



## Cassa pensioni Schindler

Rapporto di gestione e conto annuale  
al 31 dicembre 2018



**Schindler**



# Sommario

4	L'esercizio 2018 in sintesi
12	Bilancio
14	Conto d'esercizio
16	Allegato
16	I Basi e organizzazione
18	II Assicurati attivi e beneficiari di rendita
18	III Realizzazione dello scopo
19	IV Principi contabili e di valutazione, continuità
19	V Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura
21	VI Cenni esplicativi sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto derivante dall'investimento patrimoniale
29	VII Cenni esplicativi su altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio
31	VIII Condizioni dell'autorità di vigilanza
31	IX Altre informazioni in merito alla situazione finanziaria
31	X Avvenimenti dopo il giorno di chiusura del bilancio
32	Rapporto dell'ufficio di revisione

# L'esercizio 2018 in sintesi

## 1. Situazione finanziaria della cassa pensioni Schindler (CP) / Grado di copertura

Nel 2018 la cassa pensioni (CP) ha conseguito una performance pari a -1,91% (anno precedente: +8,55%). L'esercizio si è pertanto concluso con un saldo passivo di 77,5 milioni di franchi (anno precedente: saldo passivo di 61,7 milioni di franchi). Questo saldo passivo è da un canto riconducibile alla performance negativa e d'altro canto all'ulteriore aumento di 22 milioni di franchi dell'accantonamento per una riduzione del tasso d'interesse tecnico.

Il grado di copertura *tecnico* conformemente all'OPP 2 è passato, entro un anno, dal 116,24% al 111,56%. I calcoli si basano su un tasso d'interesse tecnico del 2,5% e sulla tavola generazionale. La CP ha già costituito accantonamenti pari a 67 milioni di franchi per un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico che sono già compresi nel grado di copertura dichiarato.

Il grado di copertura *economico* ammonta al 98,17% (anno precedente: 101,4%). Per calcolare questo grado di copertura gli impegni, ovvero i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti, vengono scontati con il tasso d'interesse «privo di rischio». Come valore indicativo per il tasso d'interesse privo di rischio viene utilizzato il rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione. A fine 2018 questo tasso si attestava a -0,15% circa. Il tasso d'interesse inferiore fa lievitare i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di 238,2 milioni di franchi. Ne risulta pertanto un grado di copertura economico del 98,16%.

## 2. Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2018 / Versamenti delle rendite nel 2018

Il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare gli averi di vecchiaia nel 2018, applicando il tasso d'interesse minimo LPP pari all'1,0%.

Sulla base della performance negativa e del tasso d'interesse tecnico pari al 2,5%, il Consiglio di fondazione ha deciso di non adeguare le rendite nel 2019.

## 3. Cifre salienti degli ultimi 5 anni

	2018	2017	2016	2015	2014
Numero assicurati attivi	<b>4566</b>	4439	4358	4376	4287
Numero beneficiari di rendita	<b>2470</b>	2531	2568	2594	2646
Totale di bilancio	<b>1983 Mio</b>	2031 Mio	1863 Mio	1790 Mio	1757 Mio
Performance	<b>-1.91%</b>	8.55%	4.57%	2.71%	8.61%
Grado di copertura	<b>111.56%</b>	116.24%	113.49%	114.44%	115.55%
Tasso d'interesse tecnico	<b>2.50%</b>	2.50%	2.50%	3.00%	3.00%
Grado di copertura economico	<b>98.17%</b>	101.44%	96.71%	98.80%	101.10%
Tasso d'interesse tecnico grado di copertura economico	<b>0.00%</b>	0.00%	0.00%	0.00%	0.38%
Remunerazione degli averi di vecchiaia	<b>1.00%</b>	2.50%	1.55%	2.05%	5.80%
Aliquota di conversione età 65	<b>5.20%</b>	6.00%	6.05%	6.10%	6.15%

#### **4. Andamento attuariale**

La CP ha registrato quattro decessi e quattro nuovi casi AI di persone assicurate attive. Altri tre casi AI sono ancora in sospeso, poiché l'assicurazione federale per l'invalidità non ha ancora preso una decisione in merito.

I costi per questi casi di rischio si aggirano intorno ai contributi di rischio incassati di 4,9 milioni di franchi.

#### **5. Contesto degli investimenti**

Dazi punitivi, tassi al rialzo negli USA e incertezze riguardo all'ulteriore sviluppo economico hanno determinato forti fluttuazioni nei mercati azionari e un senso di disorientamento. La maggior parte delle categorie d'investimento ha pertanto chiuso in territorio negativo. I mercati azionari internazionali hanno subito forti perdite soprattutto nell'ultimo trimestre del 2018. Nell'esercizio in rassegna l'indice MSCI World ha perso il 7,5% circa. In Svizzera hanno subito un netto calo soprattutto i corsi dei titoli secondari (-17%).

Dopo un'impennata a metà 2018, i tassi in Svizzera sono di nuovo diminuiti. Di conseguenza il rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione si attesta di nuovo a -0,15%. I tassi negli USA sono stati, invece, costantemente aumentati. Il differenziale di interesse tra CHF e USD è pari a circa 3 punti percentuali.

Nella primavera del 2018, l'EUR ha raggiunto il picco massimo di cambio sul CHF di 1.20. Entro fine 2018 il tasso di cambio si è tuttavia nuovamente indebolito, attestandosi a 1.12. Il corso dell'USD rispetto al CHF è oscillato tra 0.90 e 1.00.

#### **5.1 Titoli**

##### **Azioni**

La categoria Azioni svizzere ha perso complessivamente il 9,6%, anche se i valori minori hanno registrato maggiori perdite rispetto ai valori a grande capitalizzazione (SMI). La CP investe da anni il 40% circa della categoria Azioni svizzere in valori minori. Anche la categoria Azioni estere (-8,9%) ha registrato un risultato negativo. In questo settore soprattutto le azioni dei mercati emergenti hanno segnato uno sviluppo nettamente più negativo rispetto al mercato globale.

##### **Obbligazioni**

Poiché il livello dei tassi in Svizzera è rimasto invariato, la categoria Obbligazioni CHF non ha conseguito né un utile né una perdita. Le obbligazioni con copertura rispetto al CHF – principalmente obbligazioni societarie – hanno registrato con -4,30% un risultato nettamente negativo.

Dei quattro gestori patrimoniali che gestiscono le azioni e le obbligazioni (mandati Balanced), solo un mandato ha potuto superare la performance del benchmark.

## 5.2 Investimenti alternativi

### Private Equity

Con +10,8% la performance è risultata di nuovo soddisfacente. La CP ha tra l'altro approfittato dell'acquisizione del gigante dell'e-commerce indiano Flipkart da parte della ditta statunitense Walmart. Sono stati complessivamente prelevati dai diversi fondi 22,6 milioni di franchi e sono stati rimborsati 17,5 milioni di franchi. Affinché a medio termine gli investimenti raggiungano il 6% del patrimonio complessivo, nel 2018 sono stati in tutto contratti cinque nuovi impegni per un totale di 50 milioni di franchi. Quattro di questi nuovi fondi investono direttamente in singole ditte, il che ha permesso di limitare nettamente i costi Private Equity che altrimenti sarebbero risultati elevati.

### Infrastrutture

Gli investimenti nel settore delle Infrastrutture come gli impianti solari ed eolici, le centrali idroelettriche, gli oleodotti, gli impianti portuali ecc. hanno raggiunto con +3,2% una buona performance in considerazione del contesto di mercato. Nel 2018 per due fondi sono stati contratti nuovi impegni pari a 20 milioni di franchi. Uno di questi fondi investe principalmente in Svizzera nell'ambito delle energie rinnovabili.

### Fondi hedge

Con -2,8% la performance dei fondi hedge è nuovamente deludente. Nel corso del 2018 è stato venduto un fondo pari a 10 milioni di franchi circa.

### Insurance linked Securities

Dopo un 2017 tutt'altro che positivo, anche nel 2018 si è registrato con -7,0% un risultato nettamente negativo. Questo risultato deludente è principalmente riconducibile agli uragani e agli incendi boschivi che hanno colpito la California.

### Immobili alternativi esteri

Dopo diversi anni positivi, la categoria Immobili esteri ha registrato con -2,2% un risultato leggermente negativo. La debolezza dell'EUR ha principalmente contribuito a questo risultato.

### Obbligazioni alternative

Come alternativa alle obbligazioni «normali» la CP investe tramite fondi ampiamente diversificati in prestiti alle società (Private Debt Investments). Con +2,4% la performance rientra nelle aspettative. Nell'esercizio in rassegna la CP ha aumentato questo settore di ulteriori 15 milioni di franchi.

### 5.3 Immobili

La categoria Immobili ha ottenuto un risultato di +2,3%. La categoria Immobili propri ha principalmente contribuito a questo risultato positivo. Per quanto riguarda la categoria Immobili indiretti, i fondi d'investimento e le società di partecipazione hanno perso valore, mentre le fondazioni d'investimento hanno conseguito un rendimento pari al 4% circa.

#### Progetti immobiliari A3/B2 nel quartiere di Feldbreite a Emmen

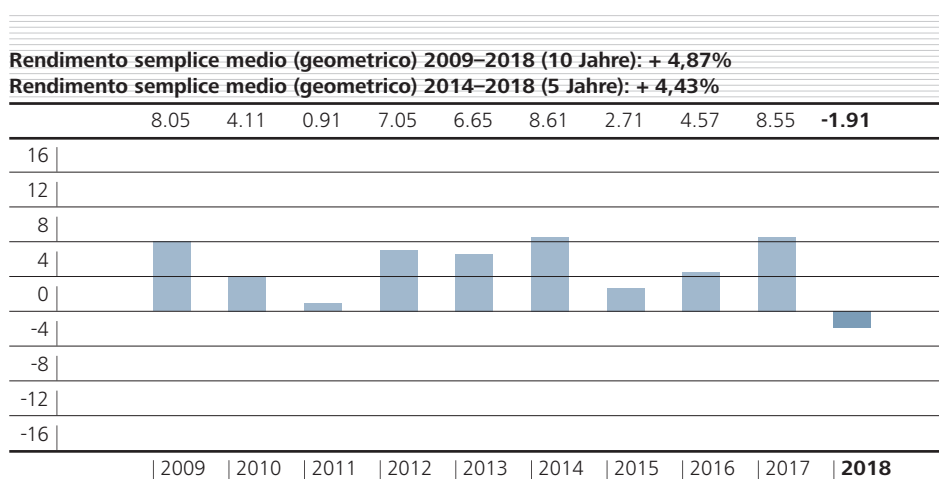
I lavori di costruzione procedono come stabilito. Nel mese di settembre 2019 sarà pronto per la consegna il primo edificio e nel mese di marzo 2020 sarà la volta del secondo edificio. Gli appartamenti e le aree commerciali vengono commercializzati al sito [www.moosaic-emmen.ch](http://www.moosaic-emmen.ch).

#### Progetto immobiliare a Schlieren

Per la ristrutturazione della nostra area a Schlieren, nel gennaio 2017 è stato bandito un concorso di architettura, vinto dagli studi Adrian Streich Architekten e Ganz Landschaftsarchitekten di Zurigo. Dopodiché è stato elaborato il progetto preliminare sulla base del progetto vincitore e nel 2018 il piano di edificabilità privato, allestito in stretta collaborazione con la città di Schlieren, è stato inoltrato ai fini della verifica/dell'approvazione.

## 6. Performance della CP

### Performance 2009-2018



Nel 2018 nell'ambito del patrimonio complessivo è stata realizzata una performance (=redditi netti da sostanza + utili ./ perdite sui corsi) pari a -1,91% (benchmark -5,04%).

Il vantaggio rispetto al benchmark nel 2018 è principalmente riconducibile alla categoria Immobili svizzeri (+2,25% rispetto al benchmark -5,32%). Nel 2018 i fondi immobiliari (=benchmark) hanno perso nettamente terreno in seguito alla riduzione dell'aggio elevato. Inoltre anche nella categoria Private Equity è stato nettamente superato il benchmark (+10,83% rispetto al benchmark -6,38%).

Nelle singole categorie d'investimento sono stati realizzati i seguenti risultati:

### Risultati delle singole categorie d'investimento

In %	CP Schindler 2018	Benchmark 2018	CP Schindler 2017
Obbligazioni CHF	-0.04%	0.26%	0.38%
Obbligazioni val. estera (hedged)	-4.30%	-3.84%	3.57%
Azioni svizzere	-9.59%	-11.09%	21.39%
Azioni estere	-8.94%	-8.38%	18.64%
Immobili svizzeri	2.25%	-5.32%	7.02%
Private Equity	10.83%	-6.38%	13.54%
Fondi hedge	-2.80%	-10.94%	-1.02%
Materie prime	-2.54%	-10.22%	-19.70%
Insurance linked Securities	-6.97%	0.07%	-6.29%
Infrastrutture	3.20%	-3.38%	6.67%
Immobili alternativi esteri	-2.25%	-3.64%	12.95%
Obbligazioni alternative	2.36%	-0.05%	5.44%

### Raffronto della performance

Con un risultato pari a -1,91%, la cassa pensioni Schindler ha nuovamente conseguito, nel raffronto con altre casse pensioni, una performance superiore alla media. La performance pubblicata e calcolata da entrambe le grandi banche per i loro clienti di cassa pensioni si è attestata nel 2018 a -3,4% (UBS) e -3,2% (CS).



## 7. Strategia d'investimento ed evoluzione della struttura patrimoniale

Il Consiglio di fondazione ha deciso di non modificare per l'esercizio 2018 la strategia d'investimento che è stata per l'ultima volta oggetto di modifica l'1.10.2015.

### Strategia d'investimento

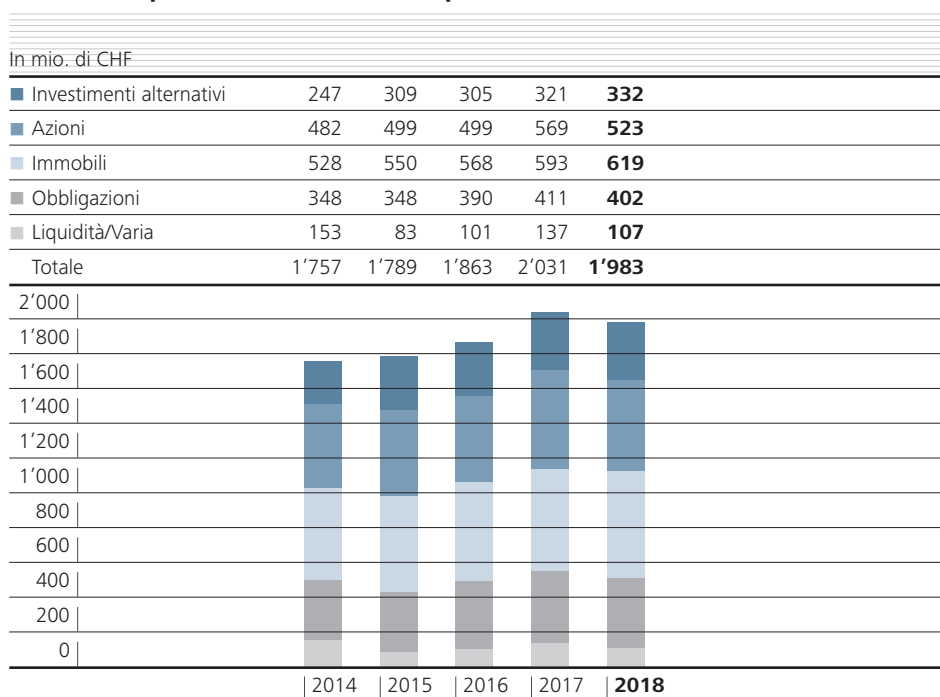
In %	Strategia dall' 1.10.2015	Margini di oscillazione
Liquidità	1.0%	0-15.0%
Obbligazioni CHF	16.5%	+/-10.0%
Obbligazioni val. estera (hedged)	4.0%	+/-2.5%
Obbligazioni in valuta estera	0.0%	0-4.0%
Azioni svizzere	10.0%	+/-2.5%
Azioni estere	16.5%	+/-2.5%
Immobili svizzeri	33.0%	+/-7.0%
Private Equity	6.0%	+/-2.0%
Fondi hedge	2.0%	+/-2.0%
Materie prime	0.0%	0-2.0%
Insurance linked Securities	4.0%	+/-1.0%
Infrastrutture	3.0%	+/-2.0%
Immobili alternativi esteri	2.0%	+/-1.0%
Obbligazioni alternative	2.0%	+/-2.0%
	100.0%	

### Dalla strategia d'investimento risulta la seguente ripartizione su quattro settori di base:

Valori nominali/obbligazioni	21.5%
Azioni	26.5%
Immobili svizzeri	33.0%
Investimenti alternativi	19.0%
	100.0%

Il grafico sottostante mostra la variazione del patrimonio e della sua composizione negli ultimi 5 anni.

### Evoluzione patrimoniale / struttura patrimoniale



### 8. Adempimento dei diritti di voto degli azionisti

La CP ha adempito ai diritti di voto degli azionisti per 30 titoli singoli circa. A questo proposito il Consiglio di fondazione viene supportato dalla Inrate AG (ex CGAS) in veste di consulente in materia di diritto di voto. Le informazioni sul voto sono state pubblicate sul sito della CP.

## 9. Modifiche del Consiglio di fondazione; mandato 2019 – 2021

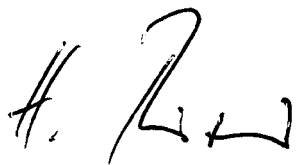
A seguito dell'imminente pensionamento si è dimesso dal Consiglio di fondazione al 31.12.2018 il membro di lunga data e rappresentante dei lavoratori Werner Müller. Come suo successore è stato nominato Moritz Blum. Il presidente del Consiglio di fondazione Heinz Risi beneficia del pensionamento anticipato al 30.4.2019 e si dimetterà a quel momento dal Consiglio di fondazione.

Come suo successore all'1.5.2019 e rappresentante dei datori di lavoro è stato designato George Jenny, CFO Schindler Svizzera. All'1.5.2019 viene proposto per la nomina di nuovo presidente del Consiglio di fondazione Adrian Boutellier.

Tutti gli altri membri del Consiglio di fondazione sono stati riconfermati.

A nome del Consiglio di fondazione e dell'Amministrazione

Cassa pensioni Schindler



**Heinz Risi**  
Presidente del Consiglio di fondazione



**Mario Passerini**  
Gerente

Ebikon, aprile 2019

# Bilancio

## Attivi

In CHF	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1'983'126'160.82</b>	<b>100.0</b>	2'030'223'290.70	99.9
Liquidità	62'440'125.51	3.1	77'311'410.32	3.8
Averi presso il datore di lavoro/Alfred Schindler-Fonds	7'358'883.04	0.4	18'456'580.05	0.9
Averi a breve termine	2'187'801.60	0.1	2'292'071.67	0.1
<b>Totale risorse a breve termine</b>	<b>71'986'810.15</b>	<b>3.6</b>	98'060'062.04	4.8
Obbligazioni CHF	320'318'241.85	16.2	328'117'135.19	16.2
Obbligazioni val. estera (hedged)	70'292'120.40	3.5	65'260'069.76	3.2
Obbligazioni in valuta estera	11'636'087.56	0.6	17'441'147.11	0.9
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>402'246'449.81</b>	<b>20.3</b>	410'818'352.06	20.2
Immobili, partecipazioni in comproprietà	387'221'400.00	19.5	387'433'600.00	19.1
Conti di costruzione	25'467'225.50	1.3	8'764'984.00	0.4
Investimenti immobiliari indiretti Svizzera	206'666'258.77	10.4	196'715'350.58	9.7
<b>Totale immobili</b>	<b>619'354'884.27</b>	<b>31.2</b>	592'913'934.58	29.2
Azioni svizzere	210'030'750.55	10.6	218'642'793.94	10.8
Azioni estere	312'580'627.05	15.8	350'664'095.71	17.3
<b>Totale Azioni</b>	<b>522'611'377.60</b>	<b>26.4</b>	569'306'889.65	28.0
Private Equity	98'300'429.89	5.0	86'762'228.35	4.3
Fondi hedge	26'575'763.45	1.3	38'230'446.40	1.9
Materie prime	217'310.74	0.0	496'533.01	0.0
Insurance linked Securities	68'194'920.60	3.4	71'937'362.63	3.5
Infrastrutture	54'231'430.50	2.7	53'073'589.97	2.6
Immobili alternativi esteri	32'636'408.85	1.6	34'784'529.74	1.7
Obbligazioni alternative	51'681'797.45	2.6	36'007'537.23	1.8
<b>Totale Investimenti alternativi</b>	<b>331'838'061.48</b>	<b>16.7</b>	321'292'227.33	15.8
<b>Fondi misti</b>	<b>35'088'577.51</b>	<b>1.8</b>	37'831'825.04	1.9
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>96'940.00</b>	<b>0.0</b>	1'033'606.75	0.1
<b>Attivi derivanti da contratti d'assicurazione</b>	<b>62'921.00</b>	<b>0.0</b>	74'302.00	0.0
<b>Totale attivi</b>	<b>1'983'286'021.82</b>	<b>100.0</b>	2'031'331'199.45	100.0

## Passivi

In CHF	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %
<b>Debiti</b>	<b>8'766'930.67</b>	<b>0.4</b>	3'478'947.38	0.2
Prestazioni di libero passaggio e rendite	8'448'541.12	0.4	3'164'772.88	0.2
Altri debiti	318'389.55	0.0	314'174.50	0.0
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>4'305'154.21</b>	<b>0.2</b>	6'089'927.96	0.3
<b>Riserva dei contributi datore di lavoro</b>	<b>22'000'000.00</b>	<b>1.1</b>	22'000'000.00	1.1
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1'746'348'301.40</b>	<b>88.1</b>	1'720'374'251.15	84.7
Capitale di previdenza assicurati attivi	891'284'436.40	44.9	781'282'674.15	38.5
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	772'673'865.00	39.0	786'702'577.00	38.7
Accantonamenti tecnici	82'390'000.00	4.2	152'389'000.00	7.5
<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>201'865'635.54</b>	<b>10.2</b>	279'388'072.96	13.8
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	0.00	-
Situazione all'inizio del periodo	0.00	-	0.00	-
Eccedenza di ricavi / di spese	0.00	-	0.00	-
<b>Totale passivi</b>	<b>1'983'286'021.82</b>	<b>100.0</b>	2'031'331'199.45	100.0

# Conto d'esercizio

## Conto d'esercizio

In CHF	2018	2017
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altro genere</b>	<b>83'503'184.55</b>	95'706'247.05
Contributi di risparmio dipendenti	31'920'062.05	27'707'230.30
Contributi di rischio dipendenti	1'877'088.55	1'829'891.80
Contributi alle spese amministrative dipendenti	749'768.15	1'646'311.50
<b>Totale contributi dei dipendenti</b>	<b>34'546'918.75</b>	31'183'433.60
Contributi di risparmio datore di lavoro	39'658'774.85	35'324'390.65
Contributi di rischio / Contributi pens. ant. datore di lavoro	3'181'910.70	3'109'803.80
Contributi alle spese amministrative datore di lavoro	749'231.55	2'012'335.95
<b>Totale contributi del datore di lavoro</b>	<b>43'589'917.10</b>	40'446'530.40
Contributi di terzi	1'789'628.55	14'816'257.45
Versamenti unici e somme di riscatto	3'576'720.15	9'260'025.60
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>21'565'767.50</b>	16'647'788.25
Versamenti di libero passaggio	20'683'783.70	14'786'473.95
Rimborsi prelievo anticipato PPA / divorzio	881'983.80	1'861'314.30
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>105'068'952.05</b>	112'354'035.30
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-75'821'439.70</b>	-69'727'611.75
Rendite di vecchiaia	-46'317'379.20	-46'524'743.10
Rendite per superstiti	-12'561'995.25	-12'403'236.40
Rendite d'invalidità	-1'891'844.85	-2'571'651.45
Altre prestazioni regolamentari	-2'006'682.95	-2'121'848.40
Prestazioni in capitale al pensionamento	-13'043'537.45	-5'829'555.05
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	0.00	-276'577.35
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-38'881'397.32</b>	-28'195'543.30
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-34'682'081.97	-25'156'705.11
Prelevi anticipati PPA / divorzio	-4'199'315.35	-3'038'838.19
<b>Costi per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-114'702'837.02</b>	-97'923'155.05
<b>Scioglimento / costituzione di cap. di prev., acc. tecn.</b>	<b>-25'974'050.25</b>	-106'421'492.45
Costituzione / scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	-101'544'379.90	-22'533'212.55
Costituzione / scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	14'028'712.00	-6'203'121.00
Costituzione / scioglimento accantonamenti tecnici	69'999'000.00	-59'800'186.45
Remunerazione capitale di risparmio	-8'457'382.35	-17'884'972.45
<b>Reddito derivante da prestazioni assicurate</b>	<b>24'176.00</b>	25'940.40
<b>Onere assicurativo</b>	<b>-317'460.00</b>	-310'184.00
Contratto di assicurazione	-11'381.00	-12'485.00
Contributi al fondo di garanzia	-306'079.00	-297'699.00
<b>Risultato netto dalla parte assicurativa</b>	<b>-35'901'219.22</b>	-92'274'855.80

## Conto d'esercizio

In CHF	2018	2017
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>-40'371'168.72</b>	154'672'705.76
Reddito da risorse a breve termine	-547'555.49	611'025.57
Reddito da obbligazioni in CHF	-84'444.62	1'138'631.45
Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged)	-2'917'970.16	2'567'710.96
Reddito da obbligazioni in valuta estera	-324'051.88	623'070.32
Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà	13'875'128.55	27'985'126.93
Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera	3'229'351.59	11'027'004.45
Reddito da azioni svizzere	-21'212'627.38	41'190'106.60
Reddito da azioni estere	-27'727'918.27	56'612'973.60
Reddito da Private Equity	16'181'059.66	13'615'638.01
Reddito da fondi hedge	-419'940.24	698'020.33
Reddito da materie prime	-12'107.38	-120'805.42
Reddito da Insurance linked Securities	-3'669'103.42	-3'977'634.19
Reddito da infrastrutture	2'290'756.50	3'991'933.53
Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri	-1'400'102.95	6'527'770.80
Reddito da Obbligazioni alternative	1'924'707.36	2'703'337.62
Reddito da fondi misti	-2'344'650.46	3'637'137.60
Securities Lending	64'960.65	127'566.85
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie	-38'124.68	-16'012.75
Spese di gestione patrimoniale	-17'238'536.10	-14'269'896.50
<b>Altri redditi</b>	<b>172'958.39</b>	414'092.51
Proventi da onorari amministrativi	166'515.25	173'828.85
Altri redditi	6'443.14	240'263.66
<b>Onere di gestione</b>	<b>-1'423'007.87</b>	-1'127'954.42
Onere di gestione generale	-1'342'798.37	-1'045'035.07
Esperti della previdenza professionale	-32'225.45	-33'898.50
Ufficio di revisione	-36'522.35	-37'180.85
Autorità di vigilanza	-11'461.70	-11'840.00
<b>Risultato prima delle costituzione delle RF</b>	<b>-77'522'437.42</b>	61'683'988.05
<b>Scioglimento / costituzione die riserve di fluttuazione</b>	<b>77'522'437.42</b>	-61'683'988.05
<b>Eccedenza di ricavi / di spese</b>	<b>0.00</b>	0.00

## I Basi e organizzazione

### Forma giuridica

Fondazione

### Scopo della fondazione

La cassa pensioni Schindler attua la previdenza professionale per proteggere le persone assicurate, i loro familiari e superstiti contro le conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso, e per adempiere le disposizioni dell'atto di fondazione, del regolamento e della LPP.

### Registrazione LPP

sì, n. reg.: LU 0144

### Atto di fondazione

dell'11 dicembre 1990

### Regolamento di previdenza

dell'1.1.2018

### Regolamento per l'organizzazione della cassa pensioni e per l'elezione del Consiglio di fondazione

dell'1.12.2018

### Regolamento d'investimento

dell'1.1.2015

### Regolamento per la formazione degli accantonamenti e delle riserve

del 31.12.2017

### Regolamento della liquidazione parziale

del 1° dicembre 2009

### Regolamento per l'adempimento dei diritti di voto degli azionisti

dell'1.1.2015

### Consiglio di fondazione; mandato 2019-2021

Consiglio di fondazione Mandato	Rappresentanti dei lavoratori
Heinz Risi*, presidente, fin quando 30.4.2019	Martin Allgäuer, SDB
Peter Bergsma	Hugo Baumann*, Ebi Büro
Adrian Boutellier*	Danilo Buetti, LOC
Bernhard Gisler	Adriano Linguanotto*, S-ZH
Erika Neumann	Bernhard Megert, S-BE
Günter Schäuble*	Werner Müller, Ebi Works
Sabine Schibli	Mike Weidlich, ASZ

\* Membro della commissione d'investimento



### Gestione amministrativa

Mario Passerini, gerente

Antonietta Despeaux, sostituta del gerente

### Diritto di firma

Collettiva a due; i membri del Consiglio di fondazione con diritto di firma sono i membri della commissione d'investimento; i membri del Consiglio di fondazione rappresentanti dei lavoratori e rappresentanti dei datori di lavoro non firmano tra di loro.

### Esperto in assicurazioni

Toptima AG, Aarau (partner contrattuale), Pascal Renaud (perito)

### Ufficio di revisione

Ernst & Young AG

### Autorità di vigilanza

Ufficio della previdenza professionale (ZBSA), Lucerna

### Aziende affiliate

Azienda	Numero assicurati 31.12.2018	Numero assicurati 31.12.2017	Variazione
Ascensori Schindler SA, Ebikon	2652	2628	24
Schindler Management SA, Ebikon	334	325	9
Schindler Digital Business AG	0	165	-165
Schindler IT Services AG, Ebikon	159	0	159
Schindler Digital Group AG, Ebikon	8	0	8
Inventio SA, Hergiswil	32	32	0
Schindler Supply Chain Europe AG, Hergiswil	485	426	59
AS Ascensori SA, Küssnacht	765	736	29
Schinac Verwaltungs AG, Hergiswil	0	4	-4
Schindler Repro SA, Ebikon	16	15	1
Schindler Berufsbildung, Ebikon	88	80	8
Cassa pensioni Schindler, Ebikon	5	6	-1
Schindler Vorsorge SA, Ebikon	2	2	0
Schindler Holding AG, Hergiswil	18	18	0
Assicurati esterni	2	2	0
<b>Totale</b>	<b>4566</b>	<b>4439</b>	<b>127</b>

## II Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### Assicurati attivi

	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Uomini	3851	3781	70
Donne	715	658	57
<b>Totale</b>	<b>4566</b>	<b>4439</b>	127
<b>Stato 1.1.2018/2017</b>	<b>4439</b>	<b>4358</b>	
Entrate	559	495	
Uscite	-370	-339	
Pensionamenti	-55	-69	
Casi AI	-5	-2	
Decessi	-2	-4	
<b>Stato 31.12.2018/2017</b>	<b>4566</b>	<b>4439</b>	

### Beneficiari di rendita

	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Rendite di vecchiaia	1558	1579	-21
Rendite d'invalidità	72	80	-8
Rendite per coniugi	774	797	-23
Rendite accordate con il divorzio	5	0	5
Rendite per i figli / rendite per orfani	61	75	-14
<b>Totale</b>	<b>2470</b>	<b>2531</b>	-61

## III Realizzazione dello scopo

### Forma organizzativa

Cassa pensioni autonoma

### Prestazioni assicurate

	2018	2017
Salario massimo computabile	169'200	169'200
Deduzione di coordinamento	-14'100	-14'100
Salario massimo assicurato	155'100	155'100
Rendita d'invalidità massima (60%)	93'060	93'060
Rendita per coniugi massima (36%)	55'836	55'836
Rendita per i figli massima (12%)	18'612	18'612
Rendita di vecchiaia		Primato dei contributi con tre piani contributivi
Ripartizione dei contributi (piano standard)		
Datori di lavoro	56.5%	56.5%
Lavoratori	43.5%	43.5%

## IV Principi contabili e di valutazione, continuità

### Principi di valutazione

I **titoli quotati** sono iscritti al valore di mercato al 31.12.2018 e gli investimenti **alternativi** ai valori ultimamente dichiarati. Gli immobili sono stati valutati da Wüest & Partner in base al metodo DCF e a un tasso di sconto medio del 3,25% (anno precedente: 3,40%).

Le **partecipazioni in comproprietà** sono state valutate adottando il metodo DCF (stimatore: PRIVERA, Wüest Partner). Il valore delle parcelle A3/B2 del quartiere di Feldbreite di Emmen (donazione ASF) continua a essere pari a zero. Un'analisi del valore di mercato viene effettuata al completamento del progetto di costruzione.

### Continuità

Le spese di gestione patrimoniale (quota di costo TER) sono state contabilizzate secondo le direttive 02/2013 della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale. I dettagli sui costi della gestione patrimoniale figurano nell'allegato.

## V Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

### Rischi attuariali

I rischi attuariali vengono assunti autonomamente dalla CP.

### Averi di vecchiaia assicurati attivi

In mio. di CHF	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Averi di vecchiaia	<b>891.3</b>	<b>781.3</b>	110.0
di cui			
averi di vecchiaia LPP	<b>378.4</b>	<b>365.6</b>	12.8

### Andamento degli averi di vecchiaia

In mio. di CHF	2018	2017
Averi di vecchiaia all'1.1	<b>781.3</b>	740.8
Prestazioni di libero passaggio apportate	<b>20.7</b>	14.7
Acquisti	<b>3.5</b>	9.3
Accrediti unici	<b>85.2</b>	
Accrediti di vecchiaia	<b>71.5</b>	63.0
Prelievi anticipati PPA e divorzio (netto)	<b>-3.3</b>	-1.1
Prestazioni d'uscita	<b>-34.7</b>	-25.2
Prestazione in capitale al pensionamento	<b>-13.0</b>	-5.8
Trasferimento averi di vecchiaia rendite di vecchiaia	<b>-26.2</b>	-30.8
Trasferimento averi di vecchiaia AI / decesso	<b>-1.9</b>	-1.5
Remunerazione averi di vecchiaia	<b>8.4</b>	17.9
Adeguamento LFLP 17	<b>-0.2</b>	0.0
<b>Averi di vecchiaia al 31.12</b>	<b>891.3</b>	781.3

### Remunerazione degli averi di vecchiaia

In %	
2004	2.25%
2005	2.50%
2006	3.25%
2007	4.00%
2008	1.50%
2009	2.00%
2010	2.00%
2011	2.00%
2012	1.50%
2013	1.80%
2014	5.80%
2015	2.05%
2016	1.55%
2017	2.50%
<b>2018</b>	<b>1.00%</b>

### Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

In mio. di CHF	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Riserva matematica dei beneficiari di rendita	<b>772.7</b>	786.7	-14.0

### Adeguamenti delle rendite

Nel periodo intercorrente tra il 2003 e il 2018 le rendite non sono state aumentate.

### Perizia attuariale

Ultimo allestimento: 31.12.2018

Basi tecniche: LPP 2015, tavola generazionale

tasso d'interesse tecnico 2,5%

## Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

In %	
31.12.2005	110.95%
31.12.2006	115.77%
31.12.2007	115.95%
31.12.2008	99.40%
31.12.2009	104.92%
31.12.2010	106.49%
31.12.2011	102.99%
31.12.2012	107.34%
31.12.2013	111.39%
31.12.2014	115.55%
31.12.2015	114.44%
31.12.2016	113.49%
31.12.2017	116.24%
<b>31.12.2018</b>	<b>111.56%</b>

### Modifiche delle basi tecniche e ipotesi

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita è stato calcolato analogamente all'anno precedente con le basi tecniche LPP 2015 (tavola generazionale). L'interesse tecnico ammonta al 2,5%. L'accantonamento per un'ulteriore possibile riduzione del tasso d'interesse tecnico è stato aumentato di 22 milioni di franchi a 67 milioni di franchi. Questo accantonamento è sufficiente per ridurre il tasso d'interesse tecnico all'1,75% circa.

## VI Cenni esplicativi sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto derivante dall'investimento patrimoniale

### Regolamento d'investimento

dell'1.1.2015

### Consiglio di fondazione

La responsabilità principale dell'investimento patrimoniale incombe al Consiglio di fondazione.

### Commissione d'investimento

La commissione d'investimento è composta di 5 membri e si occupa della sorveglianza dell'attività di collocamento dei gestori patrimoniali. È inoltre responsabile delle transazioni nel deposito Satellite (in particolare investimenti alternativi, investimenti immobiliari indiretti e fondi speciali nel settore delle azioni estere).

### Global Custodian

Banca depositaria per la custodia di titoli: Credit Suisse

## Titoli

Gestore	Tipo di deposito
Credit Suisse	Mandato misto
SwissLife Asset Management	Mandato misto
Bank Vontobel	Mandato misto
Zürcher Kantonalbank	Mandato misto (gestione passiva)
UBS (fondi d'investimento)	Azioni estere

## Immobili svizzeri

Gli immobili di proprietà vengono gestiti esternamente dalla HIG Asset Management AG. Gli investimenti immobiliari indiretti vengono effettuati tramite società di partecipazione, fondi e fondazioni d'investimento.

## Immobili alternativi esteri

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi quotati o non quotati.

## Private Equity

Gli investimenti vengono principalmente effettuati tramite fondi non quotati.

## Infrastrutture

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi non quotati.

## Fondi hedge

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi di fondi.

## Materie prime

Nel settore delle materie prime non vengono più effettuati nuovi investimenti.

## Insurance linked Securities

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi non quotati.

## Obbligazioni alternative

Gli investimenti vengono principalmente effettuati tramite fondi non quotati.

## Promesse di pagamento in sospeso

La CP Schindler dispone delle seguenti promesse di pagamento in sospeso nei settori d'investimento Private Equity, Infrastrutture, Immobili esteri e Obbligazioni alternative (in milioni di franchi):

\*= Si tratta degli ultimi valori notificati (cfr. principi di valutazione)

## Private Equity

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2018*	31.12.2017*
Avadis World II	Avadis Anlagestiftung	2000	5.0	0.0	0.3	0.3
Partners Group Secondary 2004	Partners Group	2004	9.0	0.6	0.1	0.1
Blackrock PEP III USD	Blackrock	2005	3.0	0.2	0.1	0.6
Blackrock PEP III EUR	Blackrock	2005	2.8	0.1	0.2	0.6
PineBridge PEP IV	Pinebridge	2005	12.8	2.2	0.7	1.1
Partners Group Secondary 2006	Partners Group	2006	9.0	0.7	0.7	1.5
Avadis World VI	Avadis Anlagestiftung	2007	3.9	0.7	1.3	1.5
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	2007	9.9	1.0	2.1	2.7
PineBridge Secondary II	Pinebridge	2007	9.9	0.8	0.7	1.6
Partners Group Secondary 2008	Partners Group	2008	18.0	2.4	2.9	3.4
Akina Euro Choice IV	Akina	2008	5.6	1.1	3.4	4.7
Blackrock Growth Markets I	Blackrock	2008	7.9	0.5	2.9	4.0
Schroder Adveq Asia II	Schroder Adveq	2010	5.9	0.1	7.4	8.1
Unigestion Secondary II	Unigestion	2010	6.8	0.6	0.6	1.0
AXA Secondary V	Ardian	2011	9.9	1.8	2.2	2.0
Blackrock Growth Markets II	Blackrock	2011	9.9	1.5	10.3	8.8
Unigestion Secondary III	Unigestion	2013	13.5	1.5	11.6	11.6
Schroder Adveq Opportunity III	Schroder Adveq	2013	8.9	1.3	6.8	6.3
Blackrock POF III	Blackrock	2015	9.9	1.2	10.2	7.1
Ardian Secondary VII	Ardian	2015	9.9	6.6	4.0	2.5
Akina Euro Choice VI	Akina	2016	8.5	4.6	3.9	2.0
Unigestion Secondary IV	Unigestion	2016	11.3	7.1	3.2	3.3
Schroder Adveq Asia IV	Schroder Adveq	2017	9.9	5.4	6.2	2.7
Blackrock PF IV	Blackrock	2018	9.9	6.1	3.7	-
Schroder Adveq US V	Schroder Adveq	2018	9.9	9.3	0.6	-
Digital Transformation Fund	Swisscom	2018	10.0	8.7	1.2	-
Crown Co-Investment Opp. II	LGT Capital Partners	2018	9.9	5.5	4.2	-
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group	2019	11.3	11.3	0.0	-
<b>Totale in mio. di CHF</b>			<b>251.7</b>	<b>82.6</b>	<b>91.5</b>	<b>77.5</b>

## Infrastrutture

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2018*	31.12.2017*
Highstar III	Highstar	2007	7.4	0.1	3.0	3.7
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2010	5.6	0.7	2.6	4.0
Highstar IV	Highstar	2011	9.9	0.7	5.5	8.4
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2016	9.0	5.3	3.8	1.6
Reichmuth Infrastruktur Schweiz	Bank Reichmuth	2016	10.0	1.6	8.7	6.8
UBS CEIS 2	UBS	2018	10.0	10.0	0.0	-
IST3 Infrastruktur Global	IST Anlagestiftung	2018	10.0	10.0	0.0	-
<b>Totale Infrastrutture</b>			<b>61.9</b>	<b>28.4</b>	<b>23.6</b>	<b>24.5</b>

## Immobili esteri

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2018*	31.12.2017*
4IP European Property	4IP Management AG	2007	5.5	0.0	2.5	2.9
Partners Group Real Estate 2008	Partners Group	2008	6.9	0.6	1.7	2.9
Partners Group Real Estate 2011	Partners Group	2011	6.9	0.8	3.2	5.6
Partners Group Real Estate 2013	Partners Group	2013	7.9	2.7	5.6	4.7
Partners Group Real Estate Sec. 2017	Partners Group	2017	11.3	8.7	2.5	0.3
<b>Totale Immobili esteri</b>			<b>38.5</b>	<b>12.7</b>	<b>15.5</b>	<b>16.4</b>

## Obbligazioni alternative

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2018*	31.12.2017*
Partners Group Mezzanine 2005	Partners Group	2005	5.6	0.0	0.1	0.5
Partners Group Mezzanine 2008	Partners Group	2008	5.6	0.3	1.8	2.2
LGT Crown CDCO II	LGT	2014	9.9	0.8	5.9	8.0
Swiss SME Credit Fund I	Tavis Capital AG	2015	5.0	1.6	2.8	2.8
LGT Crown CDCO III	LGT	2016	9.9	5.1	5.2	3.8
Access Capital Private Debt Fund II	Access	2016	5.6	1.1	4.1	3.3
Partners Group Private Loans S.A.	Partners Group	2016	20.0	0.0	20.3	10.3
Private Debt Allocator V	Swiss Capital Anlagestiftung	2018	9.9	2.5	7.9	-
<b>Totale Obbligazioni alternative</b>			<b>61.6</b>	<b>9.0</b>	<b>40.2</b>	<b>30.9</b>

## Strategia d'investimento

In %	Strategia 2018	Margini di oscillazione	Stato al	
			31.12.2018	31.12.2017
Liquidità / diversi	1.0%	+14.0/-1.0%	3.7%	4.7%
Obbligazioni CHF	16.5%	+/-10.0%	16.2%	16.2%
Obbligazioni val. estera (hedged)	4.0%	+/-2.5%	3.5%	3.2%
Obbligazioni in valuta estera	0.0%	+5.0%	0.6%	0.9%
Immobili svizzeri	33.0%	+/-7.0%	31.2%	29.2%
Azioni svizzere	10.0%	+/-2.5%	10.6%	10.8%
Azioni estere	16.5%	+/-2.5%	15.8%	17.3%
Private Equity	6.0%	+/-2.0%	5.0%	4.3%
Fondi hedge	2.0%	+/-2.0%	1.3%	1.9%
Commodities	0.0%	+/-2.0%	0.0%	0.0%
Ins. Linked Securities	4.0%	+/-2.0%	3.4%	3.5%
Infrastrutture	3.0%	+/-2.0%	2.7%	2.6%
Immobili alternativi esteri	2.0%	+/-1.0%	1.6%	1.7%
Obbligazioni alternative	2.0%	+/-2.0%	2.6%	1.8%
Patrimonio misto	0.0%	+2.0%	1.8%	1.9%
<b>Totale</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	100.0%



## Performance

La performance 2018 per il patrimonio complessivo ammonta a -1,91% (anno precedente +8,55%) ed è stata calcolata dal Global Custodian (Credit Suisse).

Il risultato netto dell'investimento patrimoniale è composto come segue (CHF):

### Reddito da sostanza

In CHF	2018	2017
Reddito da risorse a breve termine	-547'555	611'025
Reddito da obbligazioni in CHF	-84'445	1'138'631
Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged)	-2'917'970	2'567'711
Reddito da obbligazioni in valuta estera	-324'052	623'070
Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà	13'875'128	27'985'127
Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera	3'229'352	11'027'004
Reddito da azioni svizzere	-21'212'627	41'190'107
Reddito da azioni estere	-27'727'918	56'612'974
Reddito da Private Equity	16'181'060	13'615'638
Reddito da fondi hedge	-419'940	698'020
Reddito da materie prime	-12'107	-120'805
Reddito da Insurance linked Securities	-3'669'103	-3'977'634
Reddito da infrastrutture	2'290'756	3'991'934
Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri	-1'400'103	6'527'771
Reddito da Obbligazioni alternative	1'924'707	2'703'338
Reddito da fondi misti	-2'344'651	3'637'138
Securities Lending	64'961	127'567
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie	-38'125	-16'013
Spese di gestione patrimoniale	-17'238'536	-14'269'897
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>-40'371'168</b>	<b>154'672'706</b>

### Spese di gestione patrimoniale

In CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1'983'286'022</b>	<b>2'031'331'199</b>
di cui		
Investimenti trasparenti in materia di costi	1'939'479'968	1'984'536'885
Investimenti non trasparenti	43'806'054	46'794'314
Quota di trasparenza in termini di costi	97.8%	97.7%

	2018	2017
<b>Spese di gestione patrimoniale</b>		
Spese di gestione patrimoniale direttamente contab.	3'084'314	3'100'003
Spese di gestione patrimoniale indirette (secondo TER)	14'154'222	11'169'894
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate	17'238'536	14'269'897
in % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0.89%	0.72%

Per quanto riguarda le spese pari a 17,2 milioni di franchi figuranti sul conto d'esercizio (anno precedente 14,3 milioni di franchi), si tratta di spese dirette (tasse di deposito, costi per la gestione patrimoniale, per l'amministrazione degli immobili, tassa di bollo ecc.) nonché degli ulteriori costi TER (Total Expense Ratio) dei fondi impiegati. I costi TER sono stati perlopiù calcolati conformemente alle direttive della Commissione di alta vigilanza in base al portafoglio di fine anno. Si tratta pertanto di un'approssimazione. Sebbene sia stato possibile ridurre la quota di costo entro un anno, rispetto ad altre casse pensioni i costi sono relativamente elevati. Ciò è principalmente riconducibile alla strategia d'investimento che presenta una quota elevata di immobili e investimenti alternativi.

Per i seguenti investimenti non sono stati calcolati costi TER, essi rientrano pertanto nei cosiddetti «investimenti collettivi non trasparenti in termini di costi».

### Investimenti collettivi non trasparenti in termini di costi

In CHF			
Paniere d'investimento	Offerente	Codice ISIN	31.12.2018
FRM Commodity Strategies	FRM	KYG579841829	216'583
FRM ARS I	FRM	KYG580005901	419'233
Aviva Real Estate Euop.Property FoF	Aviva	LU02062899395	248'210
Pinebridge PEP IV	Pinebridge	n.a.	737'783
Pinebridge Secondary II	Pinebridge	n.a.	719'167
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	n.a.	2'146'929
Highstar III	Highstar	n.a.	3'010'940
Highstar IV	Highstar	n.a.	5'545'545
JP Morgan Europ. Properties	JP Morgan	n.a.	11'827'894
4IP Euop. Property FoF	4IP Mangement	n.a.	2'470'805
JP Morgan Europ. Properties	JP Morgan	n.a.	54'918
Ishares CDN S&P/TSX Global Gold	Blackrock	CA46428M1086	422'261
Swisscom Digital Transformation	Swisscom	n.a.	1'248'472
LGT Crown Co-Inv. Opp. II	LGT	n.a.	4'240'687
Schroder Adveq US V	Schroder Adveq	n.a.	597'355
Access Capital Private Debt Fund II	Access	n.a.	4'116'873
Vescore Global Equity	Vontobel	LU1914479305	1'881'103
PowerShares QQQ Trust	Invesco	US73935A1043	239'080
Blackrock Privat Opp. IV	Blackrock	n.a.	3'662'216
<b>Totale</b>			<b>43'806'054</b>

Nel quadro dell'approvazione annua della strategia d'investimento, viene anche accettato di continuare a effettuare investimenti collettivi non trasparenti in termini di costi.

### Riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione servono a compensare le perdite sui corsi nell'ambito dell'attivo fisso. In base all'attuale strategia d'investimento e al basso livello dei tassi, il margine di oscillazione è stato fissato tra il 116% e il 124%. Il Consiglio di fondazione parte dal presupposto che in questo modo sia possibile far fronte a due anni negativi in termini di investimenti, senza che sorga una copertura insufficiente.

## Situazione delle riserve di fluttuazione

In mio. di CHF	31.12.2018	31.12.2017
Totale di bilancio	<b>1'746.3</b>	1'720.4
Obiettivo riserve di fluttuazione 124% del grado di copertura	<b>419.1</b>	412.9
Riserve di fluttuazione secondo il bilancio	<b>201.9</b>	279.4
Deficit di riserve	<b>217.2</b>	133.5

### Estensione delle possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2

Con una quota pari al 16,7% del patrimonio complessivo, la categoria Investimenti alternativi supera il limite massimo del 15% conformemente all'art. 55 OPP 2. Con questi investimenti si mira a migliorare il rapporto rischio/rendimento del patrimonio complessivo. Gli investimenti sono ripartiti in sette categorie e pertanto ampiamente diversificati.

Anche con l'estensione delle possibilità d'investimento vengono rispettati i principi dell'art. 50 cpv. 1 – 3 OPP 2.

### Retrocessioni

La CP ha ricevuto da diversi offerenti di fondi retrocessioni pari a 204'875 franchi. Questo importo è stato dedotto dalle spese di gestione patrimoniale.

### Banca depositaria

Il Credit Suisse è la banca depositaria centrale (Global Custodian).

### Controlling

L'attività di controlling è svolta dal Credit Suisse, reparto Global Investment Reporting (osservanza dei margini di oscillazione e delle condizioni di qualità) e dal reparto Controlling di Schindler Management SA (valutazione dei risultati). La commissione d'investimento si riunisce almeno 4 volte l'anno. Il Consiglio di fondazione organizza almeno tre riunioni informative all'anno e viene regolarmente informato sui risultati conseguiti. Inoltre, il Consiglio di fondazione riceve mensilmente un reporting della gestione e il rapporto annuo del controller.

I gestori patrimoniali presentano regolarmente i risultati conseguiti sia dinanzi al Consiglio di fondazione sia alla commissione d'investimento.

### Investimenti in strumenti finanziari derivati

L'impiego di strumenti finanziari derivati è disciplinato dal regolamento d'investimento e dalle convenzioni con i gestori patrimoniali ed adempie le disposizioni dell'OPP 2. È ammesso se esiste una rispettiva liquidità o relativi investimenti di base e se i limiti prestabiliti non vengono superati. Le vendite allo scoperto non sono ammesse. Al 31.12.2018 non sono aperte operazioni di copertura.

### Swap di tassi

All'interno del mandato passivo della Zürcher Kantonalbank, nel settore delle Obbligazioni CHF la duration dei fondi obbligazionari viene pareggiata al benchmark mediante

operazioni di swap di tassi. Al 31.12.2018 risultano aperte le seguenti poste di bilancio in strumenti finanziari derivati (swap):

### Panoramica degli swap di tassi

Swap Type	Val. nom.	Scad. finale	Tasso	Valore mercato	Controparte
Payer Swap	-3'000'000	06.01.2021	-0.3325%	-14'906	ZKB
Receiver Swap	22'000'000	06.01.2022	-0.3200%	110'892	ZKB
Receiver Swap	20'000'000	06.01.2023	-0.1500%	220'408	ZKB
Payer Swap	-2'000'000	08.01.2024	1.6375%	-231'606	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	08.01.2024	2.8100%	-187'141	ZKB
Payer Swap	-2'000'000	06.01.2025	1.6750%	-260'515	ZKB
Payer Swap	-2'000'000	06.01.2026	1.8325%	-305'507	ZKB
Payer Swap	-5'000'000	07.01.2026	0.1800%	-94'123	ZKB
Payer Swap	-3'000'000	12.01.2027	1.4850%	-390'956	ZKB
Payer Swap	-2'500'000	06.01.2028	0.2675%	-29'448	ZKB
Payer Swap	-4'000'000	07.01.2030	2.9700%	-1'275'845	ZKB
Payer Swap	-2'500'000	07.01.2031	0.4300%	-11'107	ZKB
Payer Swap	-1'500'000	07.01.2032	1.2350%	-162'796	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	06.01.2033	1.4300%	-136'721	ZKB
Payer Swap	-3'000'000	08.01.2035	0.8325%	-116'042	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	06.01.2037	0.6650%	-731	ZKB
Payer Swap	-2'000'000	06.01.2038	0.9075%	-86'964	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	17.04.2040	0.4575%	60'685	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	07.01.2042	0.2300%	118'536	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	05.01.2046	0.0750%	183'475	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	07.01.2047	0.6875%	24'644	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	06.01.2048	0.7375%	12'671	ZKB
Payer Swap	-1'000'000	08.01.2048	1.0475%	-72'460	ZKB
	<b>500'000</b>			<b>-2'645'557</b>	

### Securities Lending

È possibile prendere in prestito titoli per un controvalore massimo pari a 150 milioni di franchi. Il Credit Suisse deposita a titolo di garanzia azioni/obbligazioni del valore del 105% dei titoli in prestito presso la CP.

- Titoli in prestito al 31.12.2018 Controvalore 27,3 milioni di franchi
- Partner contrattuale Credit Suisse
- Sistema Collateral

### Investimenti presso il datore di lavoro

Non vengono effettuati investimenti presso i datori di lavoro. I gestori patrimoniali esterni possono acquistare o vendere le azioni/i buoni di partecipazione e le obbligazioni della Schindler Holding SA. Al 31.12.2018 il portafoglio d'investimento della CP non comprende tali titoli.

La CP gestisce un conto corrente presso la Schindler Holding SA che viene utilizzato per l'incasso dei contributi. Al 31.12.2018 l'avere nei confronti delle ditte affiliate

ammonta a 7,3 milioni di franchi (saldo del conto della Schindler Holding SA e contributi del mese di dicembre 2018). Tasso d'interesse al 31.12.2018 applicabile al conto presso la Schindler Holding SA: 0,00% p.a. I contributi in sospeso sono stati pagati nel mese di gennaio 2019.

### Pension Fund Governance

La CP è sottoposta allo statuto dell'ASIP. I membri del Consiglio di fondazione nonché il gerente devono confermare annualmente per iscritto che hanno rispettato sia le disposizioni dello statuto dell'ASIP sia il codice di condotta della Schindler.

### Adempimento dei diritti di voto degli azionisti

Per l'adempimento dei diritti di voto degli azionisti conformemente alla OReSA (Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa), il Consiglio di fondazione ha approvato un rispettivo regolamento. Per le azioni detenute direttamente in Svizzera, la CP adempie ai diritti di voto degli azionisti. A questo proposito il Consiglio di fondazione viene supportato dalla Inrate AG (ex CGAS) in veste di consulente in materia di diritto di voto. La CP pubblica il proprio voto sul sito.

### Mandati presso ditte esterne

Nell'anno in rassegna i detentori di mandati in seno alla CP hanno assunto i seguenti mandati esterni:

- Heinz Risi, membro del Consiglio di fondazione della CS Fondazione d'investimento
- Mario Passerini, membro del Consiglio di fondazione della fondazione d'investimento HIG

## VII Cenni esplicativi su altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

### Contributi di terzi

Questa posizione comprende i contributi pari a 1,8 milioni di franchi versati dalle aziende per finanziare il piano sociale dei pensionamenti nell'anno in rassegna.

### Spese amministrative

In CHF	2018	2017
<b>Spese amministrative</b>		
Costi salariali	889'007	838'453
Pigione	29'079	26'244
Informatica	353'115	114'005
Stampati, perfezionamento ecc.	71'595	66'331
Autorità di vigilanza	11'462	11'840
Esperti di cassa pensioni	32'225	33'899
Ufficio di revisione	36'522	37'181
Proventi da onorari amministrativi	-166'515	-173'829
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>1'256'490</b>	<b>954'124</b>
Numero assicurati	7'036	6'970
Spese amm. per assicurato	179	137

### **Riserva dei contributi del datore di lavoro**

La riserva dei contributi del datore di lavoro costituita nel 2005 dalla Ascensori Schindler SA pari a 22,0 milioni di franchi non viene remunerata dalla cassa pensioni.

### **Accantonamenti tecnici**

In CHF	31.12.2018	31.12.2017
Accantonamenti tecnici	5'370'000	8'980'000
Accant. pensionamenti anticipati	10'000'000	10'000'000
Accantonamento per longevità	20'000	30'000
Accant. perdite per pensionamenti	67'000'000	45'000'000
Accant. per misure di contenimento legate all'aliquota di conversione	0	88'379'000
	<b>82'390'000</b>	152'389'000

### **Accantonamento per casi di previdenza pendenti**

Questo accantonamento comprende gli averi di vecchiaia o il potenziale capitale di previdenza per casi di previdenza non ancora conclusi.

### **Accantonamento per il fondo di fluttuazione dei rischi assicurativi**

In base all'analisi dei rischi dell'esperto in materia di previdenza professionale, la somma di rischio prevista è con una probabilità del 90% inferiore a 14,9 milioni di franchi. Dopo aver dedotto i contributi regolamentari di rischio di circa 5,1 milioni di franchi, conformemente alle basi tecniche risulta un fabbisogno di accantonamenti pari a 10 milioni di franchi.

### **Accantonamento per perdite in seguito a pensionamenti**

Le aliquote di conversione troppo elevate rispetto alle basi tecniche richiedono un accantonamento pari a 20 000 franchi.

### **Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico**

Il 31.12.2016 il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 3,0% al 2,5%. A seguito del livello dei tassi costantemente basso, il Consiglio di fondazione ha deciso tramite il regolamento per la formazione degli accantonamenti e delle riserve di costituire entro fine 2019 un accantonamento variabile per una possibile ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico. Come obiettivo per l'accantonamento è stato definito un interesse tecnico in base alla seguente formula: rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione più supplemento strutturale dell'1,5%. Ciò significa che in caso di aumento del livello generale dei tassi, l'accantonamento viene nuovamente ridotto. L'accantonamento al 31.12.2018 ammonta a 67 milioni di franchi.

### **Accantonamento per misure di contenimento legate all'aliquota di conversione**

Questo accantonamento al 31.12.2017 è servito per gli accrediti unici con decorrenza a partire dall'1.1.2018 in relazione alla riduzione dell'aliquota di conversione a 65 anni dal 6,0% al 5,2% ed è stato sciolto nel 2018.

### **VIII Condizioni dell'autorità di vigilanza**

I conti annuali fino all'esercizio 2017 sono stati approvati senza riserve.

### **IX Altre informazioni in merito alla situazione finanziaria**

Per garantire le operazioni a termine su divise, i titoli vengono costituiti in pegno parzialmente e fino a un massimo di 15 milioni di franchi presso il Credit Suisse.

### **X Avvenimenti dopo il giorno di chiusura del bilancio**

Nessuno

# Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young SA  
Schanzenstrasse 4a  
Casella postale  
CH-3001 Berna

Telefono +41 58 286 61 11  
Telefax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione di  
**Schindler Pensionskasse, Ebikon**

Berna, 30 aprile 2019

## Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Schindler Pensionskasse, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

### Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

### Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

### Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.



### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

### **Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari**

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- ▶ l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- ▶ l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- ▶ nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Patrick Schaller  
(Qualified  
Signature)

Esperto contabile diplomato  
(Revisore responsabile)



Raymond Frey  
(Qualified  
Signature)

Esperto contabile diplomato

### **Allegato**

- ▶ Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato



**Indirizzo di contatto:**

Cassa Pensioni Schindler  
6030 Ebikon  
Telefono +41 41 445 30 11  
Fax +41 41 445 30 22  
[www.schindler-pk.ch](http://www.schindler-pk.ch)