



Cassa pensioni Schindler

Rapporto di gestione e conto annuale
al 31 dicembre 2017



Schindler

Sommario

| | |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4 | L'esercizio 2017 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 |

3. Cifre salienti degli ultimi 5 anni

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| Numero assicurati attivi | 4439 | 4358 | 4376 | 4287 | 4306 |
| Numero beneficiari di rendita | 2531 | 2568 | 2594 | 2646 | 2649 |
| Totale di bilancio | 2031 Mio | 1863 Mio | 1790 Mio | 1757 Mio | 1633 Mio |
| Performance | 8.55% | 4.57% | 2.71% | 8.61% | 6.65% |
| Grado di copertura | 116.24% | 113.49% | 114.44% | 115.55% | 111.39% |
| Tasso d'interesse tecnico | 2.50% | 2.50% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| Grado di copertura economico | 101.44% | 96.71% | 98.80% | 101.10% | 101.33% |
| Tasso d'interesse tecnico grado di copertura economico | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.38% | 1.25% |
| Remunerazione degli averi di vecchiaia | 2.50% | 1.55% | 2.05% | 5.80% | 1.80% |
| Aliquota di conversione età 65 | 6.00% | 6.05% | 6.10% | 6.15% | 6.20% |

4. Andamento attuariale

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

Nel 2017 i mercati azionari internazionali si sono mossi in una sola direzione, ossia continuamente al rialzo senza segnare grandi fluttuazioni. Negli USA, in Europa e anche in Svizzera diversi indici hanno raggiunto nuovi livelli massimi.

La buona situazione economica mondiale e i tassi d'interesse ancora molto bassi hanno dato un impulso ai mercati azionari. Diversi eventi politici, come le elezioni in Francia e Germania nonché il conflitto nordcoreano, hanno influito solo brevemente sui mercati azionari.

Sebbene nel 2017 gli USA abbiano aumentato leggermente i tassi d'interesse, in Europa e anche in Svizzera essi permangono a un livello molto basso o in zona negativa.

Mentre l'EUR si è notevolmente apprezzato nei confronti del franco svizzero passando da 1.07 a 1.17, l'USD si è leggermente indebolito.

5.1 Titoli

Azioni

Con +21,4% la categoria Azioni svizzere ha approfittato di una quota relativamente elevata di azioni di piccole e medie imprese che hanno ottenuto risultati nettamente migliori rispetto ai titoli SMI. La categoria Azioni estere (+18,6%) ha conseguito un risultato molto soddisfacente, anche se in particolare le azioni dei mercati emergenti hanno segnato uno sviluppo nettamente migliore rispetto al mercato complessivo.

Obbligazioni

La categoria Obbligazioni CHF ha conseguito un risultato leggermente positivo di +0,4%. Ha segnato un andamento migliore la categoria Obbligazioni in valuta estera (hedged) con +3,6%. Tenendo conto del livello dei tassi, nei prossimi anni non si prevedono rendimenti positivi per questa categoria.

I quattro gestori patrimoniali che gestiscono le azioni e le obbligazioni (mandati Balanced) hanno potuto nel complesso superare la performance del benchmark.

5.2 Investimenti alternativi

Private Equity

Con +13,5% la performance è risultata soddisfacente. Nel 2017 sono stati complessivamente prelevati dai diversi fondi 12,6 milioni di franchi e sono stati rimborsati 19,6 milioni di franchi.

Nel 2017 nell'ambito di un nuovo fondo la CP ha contratto un impegno per 10 milioni di USD. Questo fondo investe principalmente in Cina e in India.

Infrastrutture

Gli investimenti nel settore delle Infrastrutture come gli impianti portuali, gli oleodotti, gli autosili ecc. hanno conseguito una performance di +6,7% in linea con le aspettative. I singoli investimenti sono stati principalmente effettuati negli USA, nell'UE e in Svizzera.

Materie prime

Le materie prime erano state quasi completamente vendute già negli anni precedenti. Il deposito presenta attualmente una posizione restante di complessivamente 0,5 milioni di franchi. La CP si aspetta un rimborso completo nei prossimi due-tre anni.

Fondi hedge

Considerata globalmente, la performance dei fondi hedge è nuovamente deludente (-1,0%). Mentre entrambi i fondi con stile d'investimento Managed Futures hanno generato risultati negativi, due altri fondi hanno chiuso in territorio positivo.

Insurance linked Securities

Gli uragani Harvey, Irma e Maria, entrambi i violenti terremoti in Messico e gli incendi boschivi in California hanno fatto collocare il risultato della categoria Insurance linked Securities con -6,3% nettamente in territorio negativo. Si tratta del primo risultato negativo di questo settore dal 2011 (terremoto in Giappone).

Immobili alternativi esteri

Il rafforzamento dell'euro ha aiutato a far segnare una performance soddisfacente di +12,9%. Per poter mantenere il livello degli investimenti, nel 2017 la CP ha contratto un nuovo impegno di 10 milioni di euro. Il nuovo fondo investe sul piano mondiale in progetti di sviluppo immobiliare.

Obbligazioni alternative

Come alternativa alle obbligazioni «normali» la CP investe tramite fondi ampiamente diversificati in prestiti alle società (Private Debt Investments). Con +5,4% la performance rientra nelle aspettative. Nell'esercizio in rassegna la CP ha aumentato questo settore di 10 milioni di franchi e prevede di operare altri investimenti.

5.3 Immobili

La categoria Immobili ha ottenuto un risultato di +7,0%. Hanno contribuito a questo risultato positivo sia gli immobili di proprietà sia gli immobili indiretti (fondazioni d'investimento, fondi d'investimento, società di partecipazione). A seguito della forte domanda, gli immobili di proprietà sono stati di nuovo rivalutati e anche la prima valutazione del nuovo progetto di costruzione Feldbreite D1/B1 a Emmen ha portato a una rivalutazione.

Progetti immobiliari A3/B2 nel quartiere di Feldbreite a Emmen

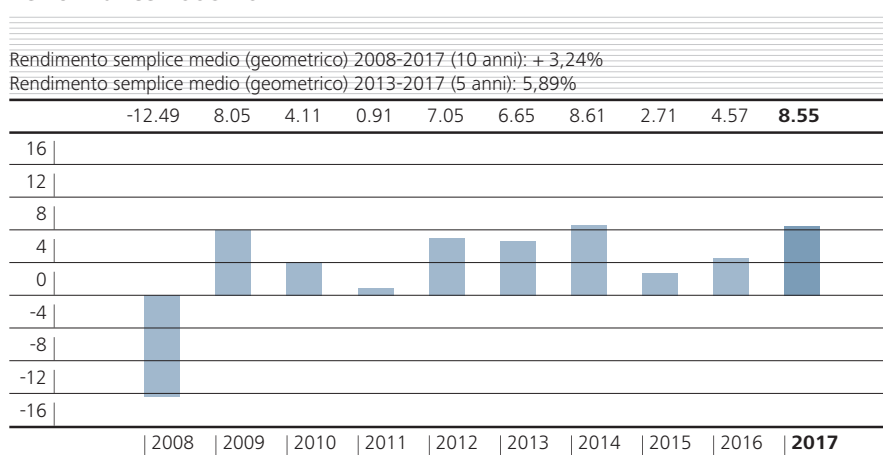
Nel febbraio 2017 è stato concesso il permesso di costruzione e i lavori di costruzione sono iniziati nel novembre 2017. La conclusione dei lavori è prevista per l'autunno del 2019.

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 in stretta collaborazione con la città di Schlieren è stata stesa una bozza del piano di edificabilità privato che prevede di aumentare l'attuale sfruttamento.

6. Performance della CP

Performance 2008-2017



Nel 2017 nell'ambito del patrimonio complessivo è stata realizzata una performance (=redditi netti da sostanza + utili ./ . perdite sui corsi) pari all'8,55% (benchmark 9,26%).

Il vantaggio rispetto al benchmark nel 2017 è principalmente riconducibile alla categoria Private Equity. Nell'anno in rassegna la performance del benchmark (azioni quotate mondo +2%) non ha potuto essere chiaramente raggiunta (+13,5% vs. benchmark +20,9%). A lungo termine, ossia dal 2007, la categoria Private Equity ha tuttavia nettamente superato il benchmark.

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

Risultati delle singole categorie d'investimento

| In. % | CP Schindler 2017 | Benchmark 2017 | CP Schindler 2016 |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Obbligazioni CHF | 0.38% | -0.07% | 0.62% |
| Obbligazioni val. estera (hedged) | 3.57% | 2.72% | 3.45% |
| Azioni svizzere | 21.39% | 22.53% | 3.01% |
| Azioni estere | 18.64% | 18.90% | 9.98% |
| Immobili svizzeri | 7.02% | 6.60% | 6.29% |
| Private Equity | 13.54% | 20.90% | 2.79% |
| Fondi hedge | -1.02% | 3.07% | -1.09% |
| Materie prime | -19.70% | -2.48% | -18.39% |
| Insurance linked Securities | -6.29% | 0.13% | 3.16% |
| Infrastrutture | 6.67% | 8.78% | 7.55% |
| Immobili alternativi esteri | 12.95% | 6.83% | 4.20% |
| Obbligazioni alternative | 5.44% | 2.97% | 0.46% |

Raffronto della performance

Con un risultato pari all'8,55%, 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 2017 a +7,82% (UBS) e +8,05% (CS).

7. Strategia d'investimento ed evoluzione della struttura patrimoniale

Il Consiglio di fondazione ha deciso di non modificare per l'esercizio 2017 la strategia d'investimento che è stata per l'ultima volta oggetto di modifica l'1.10.2015.

Strategia d'investimento

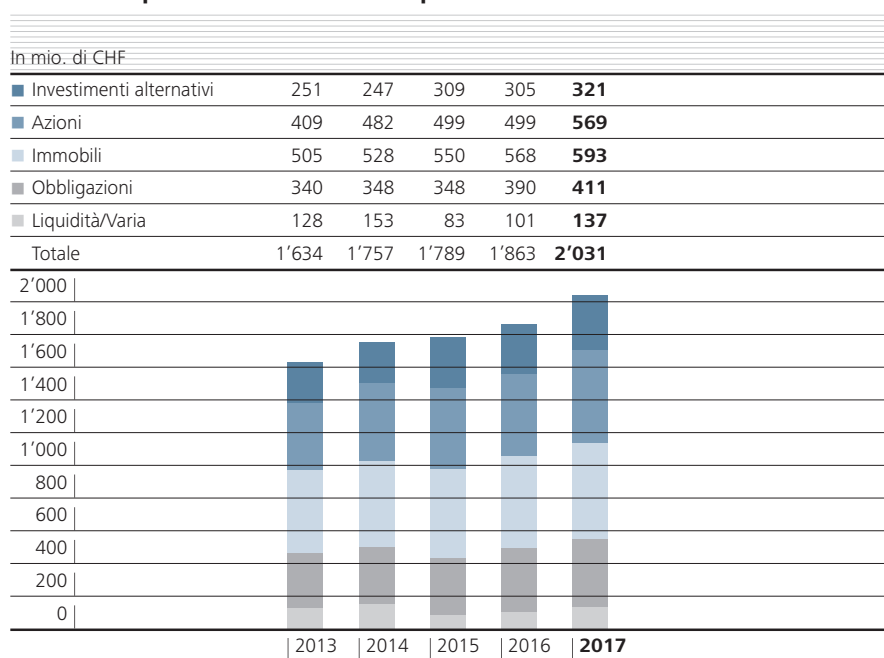
| In % | Strategia dall' 1.10.2015 | Margini di oscillazione |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Liquidità | 1.0% | 0-15.0% |
| Obbligazioni CHF | 16.5% | +/-10.0% |
| Obbligazioni val. estera (hedged) | 4.0% | +/-2.5% |
| Obbligazioni 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 CGAS (Corporate Governance Agency Switzerland) in veste di consulente in materia di diritto di voto. Le informazioni sul voto sono state pubblicate sul sito della CP.

9. Cambiamenti in seno al Consiglio di fondazione

A seguito dell'imminente pensionamento si sono dimessi dal Consiglio di fondazione i membri di lunga data Christoph Lindenmeyer (il 30.4.2017) e Danilo Buetti (il 31.12.2017). Il datore di lavoro ha designato Adrian Boutellier come successore di Christoph Lindenmeyer. Gli assicurati di Schindler Elettronica SA di Locarno hanno designato con elezione tacita Angela Schmidler come successore di Danilo Buetti.

10. Revisione del regolamento di previdenza all'1.1.2018

Nel 2016 il Consiglio di fondazione ha nuovamente deciso di adeguare i parametri tecnici della CP alle condizioni quadro modificate (speranza di vita in continuo aumento e perdurare dei bassi tassi di interesse). Gli assicurati sono già stati informati nel settembre 2016 delle modifiche all'1.1.2018. La riduzione dell'aliquota di conversione e di conseguenza una riduzione della rendita di vecchiaia viene contenuta con contributi di risparmio più elevati e un accredito unico.

Nel 2017 il Consiglio di fondazione ha inoltre deciso di aumentare il capitale di decesso e di ridurre le rendite di vecchiaia per i figli.

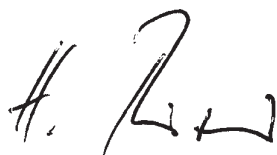
La revisione all'1.1.2018 comprende in particolare i seguenti punti:

- riduzione dell'aliquota di conversione a 65 anni dal 6,0% al 5,2% (generazione del 1953); ulteriore riduzione dello 0,01% per generazione;
- riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 3,0% al 2,5%;
- passaggio dalla tavola di mortalità alla tavola generazionale per tener conto del previsto continuo aumento della speranza di vita (già realizzato al 31.12.2016);
- un accredito unico all'1.1.2018 in grado di compensare ampiamente, soprattutto per gli assicurati più anziani, la diminuzione della rendita di vecchiaia dopo la riduzione dell'aliquota di conversione;
- maggiori contributi di risparmio dall'1.1.2018 in grado di alleviare sensibilmente, in particolare per gli assicurati più giovani, le conseguenze della riduzione dell'aliquota di conversione;
- aumento del capitale di vecchiaia dal 40% al 100% dell'aveve di vecchiaia disponibile;
- riduzione della rendita di vecchiaia per i figli al 20% della rendita di vecchiaia legale calcolata conformemente alla LPP (finora 20% della rendita di vecchiaia regolamentare).

Per questa revisione del regolamento la CP ha potuto di nuovo contare su un sostegno pari a 10 milioni di franchi del fondo Alfred Schindler. Per maggiori informazioni rimandiamo alla nostra homepage www.schindler-pk.ch.

A nome del Consiglio di fondazione e dell'Amministrazione

Cassa pensioni Schindler



Heinz Risi

Presidente del Consiglio di fondazione



Mario Passerini

Gerente

Ebikon, aprile 2018

Bilancio

Attivi

| In CHF | 31.12.2017 | in % | 31.12.2016 | in % |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------|-------|
| Investimenti patrimoniali | 2'030'223'290.70 | 99.9 | 1'862'339'346.05 | 100.0 |
| Liquidità | 77'311'410.32 | 3.8 | 57'215'676.03 | 3.1 |
| Averi presso il datore di lavoro/Alfred Schindler-Fonds | 18'456'580.05 | 0.9 | 5'716'735.25 | 0.3 |
| Averi a breve termine | 2'292'071.67 | 0.1 | 3'141'479.98 | 0.2 |
| Totale risorse a breve termine | 98'060'062.04 | 4.8 | 66'073'891.26 | 3.5 |
| Obbligazioni CHF | 328'117'135.19 | 16.2 | 294'410'753.87 | 15.8 |
| Obbligazioni val. estera (hedged) | 65'260'069.76 | 3.2 | 80'476'910.73 | 4.3 |
| Obbligazioni in valuta estera | 17'441'147.11 | 0.9 | 14'886'858.64 | 0.8 |
| Totale obbligazioni | 410'818'352.06 | 20.2 | 389'774'523.24 | 20.9 |
| Immobili, partecipazioni in comproprietà | 387'433'600.00 | 19.1 | 332'765'300.00 | 17.9 |
| Conti di costruzione | 8'764'984.00 | 0.4 | 43'870'012.15 | 2.4 |
| Investimenti immobiliari indiretti Svizzera | 196'715'350.58 | 9.7 | 191'480'293.87 | 10.3 |
| Totale immobili | 592'913'934.58 | 29.2 | 568'115'606.02 | 30.5 |
| Azioni svizzere | 218'642'793.94 | 10.8 | 192'945'379.27 | 10.4 |
| Azioni estere | 350'664'095.71 | 17.3 | 305'951'497.57 | 16.4 |
| Totale Azioni | 569'306'889.65 | 28.0 | 498'896'876.84 | 26.8 |
| Private Equity | 86'762'228.35 | 4.3 | 87'700'836.44 | 4.7 |
| Fondi hedge | 38'230'446.40 | 1.9 | 34'053'463.79 | 1.8 |
| Materie prime | 496'533.01 | 0.0 | 617'338.43 | 0.0 |
| Insurance linked Securities | 71'937'362.63 | 3.5 | 76'925'712.99 | 4.1 |
| Infrastrutture | 53'073'589.97 | 2.6 | 46'574'836.22 | 2.5 |
| Immobili alternativi esteri | 34'784'529.74 | 1.7 | 34'279'822.60 | 1.8 |
| Obbligazioni alternative | 36'007'537.23 | 1.8 | 24'643'746.44 | 1.3 |
| Totale Investimenti alternativi | 321'292'227.33 | 15.8 | 304'795'756.91 | 16.4 |
| Fondi misti | 37'831'825.04 | 1.9 | 34'682'691.78 | 1.9 |
| Ratei e risconti attivi | 1'033'606.75 | 0.1 | 359'563.82 | 0.0 |
| Attivi derivanti da contratti d'assicurazione | 74'302.00 | 0.0 | 86'787.00 | 0.0 |
| Totale attivi | 2'031'331'199.45 | 100.0 | 1'862'785'696.87 | 100.0 |

Passivi

| In CHF | 31.12.2017 | in % | 31.12.2016 | in % |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------|-------|
| Debiti | 3'478'947.38 | 0.2 | 3'922'589.66 | 0.2 |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite | 3'164'772.88 | 0.2 | 3'661'402.66 | 0.2 |
| Altri debiti | 314'174.50 | 0.0 | 261'187.00 | 0.0 |
| Ratei e risconti passivi | 6'089'927.96 | 0.3 | 5'325'104.95 | 0.3 |
| Riserva dei contributi datore di lavoro | 22'000'000.00 | 1.1 | 22'000'000.00 | 1.2 |
| Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici | 1'720'374'251.15 | 84.7 | 1'613'833'917.35 | 86.6 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 781'282'674.15 | 38.5 | 740'864'489.15 | 39.8 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita | 786'702'577.00 | 38.7 | 780'499'456.00 | 41.9 |
| Accantonamenti tecnici | 152'389'000.00 | 7.5 | 92'469'972.20 | 5.0 |
| Riserve di fluttuazione | 279'388'072.96 | 13.8 | 217'704'084.91 | 11.7 |
| Capitale della fondazione | 0.00 | - | 0.00 | - |
| Situazione all'inizio del periodo | 0.00 | - | 0.00 | - |
| Eccedenza di ricavi / di spese | 0.00 | - | 0.00 | - |
| Totale passivi | 2'031'331'199.45 | 100.0 | 1'862'785'696.87 | 100.0 |

Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

| In CHF | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| Contributi e versamenti ordinari e di altro genere | 95'706'247.05 | 79'457'254.65 |
| Contributi di risparmio dipendenti | 27'707'230.30 | 27'507'033.95 |
| Contributi di rischio dipendenti | 1'829'891.80 | 1'830'218.95 |
| Contributi alle spese amministrative dipendenti | 1'646'311.50 | 1'646'820.55 |
| Totale contributi dei dipendenti | 31'183'433.60 | 30'984'073.45 |
| Contributi di risparmio datore di lavoro | 35'324'390.65 | 35'159'247.50 |
| Contributi di rischio / Contributi pens. ant. datore di lavoro | 3'109'803.80 | 3'111'067.35 |
| Contributi alle spese amministrative datore di lavoro | 2'012'335.95 | 2'012'958.25 |
| Totale contributi del datore di lavoro | 40'446'530.40 | 40'283'273.10 |
| Contributi di terzi | 14'816'257.45 | 4'092'291.65 |
| Versamenti unici e somme di riscatto | 9'260'025.60 | 4'097'616.45 |
| Prestazioni d'entrata | 16'647'788.25 | 15'274'963.15 |
| Versamenti di libero passaggio | 14'786'473.95 | 13'200'660.30 |
| Rimborsi prelievo anticipato PPA / divorzio | 1'861'314.30 | 2'074'302.85 |
| Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata | 112'354'035.30 | 94'732'217.80 |
| Prestazioni regolamentari | -69'727'611.75 | -71'588'130.70 |
| Rendite di vecchiaia | -46'524'743.10 | -46'072'053.35 |
| Rendite per superstiti | -12'403'236.40 | -12'451'750.00 |
| Rendite d'invalidità | -2'571'651.45 | -2'307'492.10 |
| Altre prestazioni regolamentari | -2'121'848.40 | -2'166'252.85 |
| Prestazioni in capitale al pensionamento | -5'829'555.05 | -8'590'582.40 |
| Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità | -276'577.35 | 0.00 |
| Prestazioni d'uscita | -28'195'543.30 | -28'096'777.60 |
| Prestazioni di libero passaggio all'uscita | -25'156'705.11 | -25'521'886.15 |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio | -3'038'838.19 | -2'574'891.45 |
| Costi per prestazioni e prelievi anticipati | -97'923'155.05 | -99'684'908.30 |
| Scioglimento / costituzione di cap. di prev., acc. tecn. | -106'421'492.45 | -77'908'489.50 |
| Costituzione / scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi | -22'533'212.55 | -15'817'676.70 |
| Costituzione / scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendita | -6'203'121.00 | -67'317'871.00 |
| Costituzione / scioglimento accantonamenti tecnici | -59'800'186.45 | 16'054'742.20 |
| Remunerazione capitale di risparmio | -17'884'972.45 | -10'827'684.00 |
| Reddito derivante da prestazioni assicurate | 25'940.40 | 27'928.80 |
| Onere assicurativo | -310'184.00 | -256'132.00 |
| Contratto di assicurazione | -12'485.00 | -7'264.00 |
| Contributi al fondo di garanzia | -297'699.00 | -248'868.00 |
| Risultato netto dalla parte assicurativa | -92'274'855.80 | -83'089'383.20 |

Conto d'esercizio

| In CHF | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Risultato netto dall'investimento patrimoniale | 154'672'705.76 | 79'872'589.77 |
| Reddito da risorse a breve termine | 611'025.57 | 25'648.68 |
| Reddito da obbligazioni in CHF | 1'138'631.45 | 1'594'941.44 |
| Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged) | 2'567'710.96 | 2'387'139.79 |
| Reddito da obbligazioni in valuta estera | 623'070.32 | 691'638.11 |
| Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà | 27'985'126.93 | 21'909'351.41 |
| Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera | 11'027'004.45 | 13'542'108.29 |
| Reddito da azioni svizzere | 41'190'106.60 | 4'994'489.09 |
| Reddito da azioni estere | 56'612'973.60 | 30'674'096.90 |
| Reddito da Private Equity | 13'615'638.01 | 8'740'340.14 |
| Reddito da fondi hedge | 698'020.33 | 787'907.14 |
| Reddito da materie prime | -120'805.42 | -141'097.07 |
| Reddito da Insurance linked Securities | -3'977'634.19 | 3'476'368.07 |
| Reddito da infrastrutture | 3'991'933.53 | 3'394'075.12 |
| Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri | 6'527'770.80 | 2'568'310.66 |
| Reddito da Obbligazioni alternative | 2'703'337.62 | 666'604.56 |
| Reddito da fondi misti | 3'637'137.60 | 647'194.92 |
| Securities Lending | 127'566.85 | 13'812.80 |
| Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie | -16'012.75 | -23'049.70 |
| Spese di gestione patrimoniale | -14'269'896.50 | -16'077'290.58 |
| Altri redditi | 414'092.51 | 185'103.45 |
| Proventi da onorari amministrativi | 173'828.85 | 177'850.75 |
| Altri redditi | 240'263.66 | 7'252.70 |
| Onere di gestione | -1'127'954.42 | -1'110'945.97 |
| Onere di gestione generale | -1'045'035.07 | -1'024'050.40 |
| Esperti della previdenza professionale | -33'898.50 | -39'852.00 |
| Ufficio di revisione | -37'180.85 | -35'431.55 |
| Autorità di vigilanza | -11'840.00 | -11'612.02 |
| Risultato prima delle costituzione delle RF | 61'683'988.05 | -4'142'635.95 |
| Scioglimento / costituzione die riserve di fluttuazione | -61'683'988.05 | 4'142'635.95 |
| Eccedenza di ricavi / di spese | 0.00 | 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 (finora dell'1.4.2016, aggiunta inclusa all'1.1.2017)

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

dell'1.5.2012

Regolamento d'investimento

dell'1.1.2015

Regolamento per la formazione degli accantonamenti e delle riserve

del 31.12.2017 (finora dell'1.1.2017)

Regolamento della liquidazione parziale

dell'1.12.2009

Regolamento per l'adempimento dei diritti di voto degli azionisti

dell'1.1.2015

Consiglio di fondazione; mandato 2016–2018

| Consiglio di fondazione Mandato | Rappresentanti dei lavoratori |
|----------------------------------------------|-------------------------------|
| Heinz Risi*, presidente | Martin Allgäuer, SDB |
| Peter Bergsma | Hugo Baumann*, Ebi Büro |
| Adrian Boutellier, giù 1.5.2017* | Danilo Buetti, LOC |
| Bernhard Gisler | Adriano Linguanotto*, S-ZH |
| Christoph Lindenmeyer, fin quando 30.4.2017* | Bernhard Megert, S-BE |
| Erika Neumann | Werner Müller, Ebi Works |
| Günter Schäuble* | Mike Weidlich, ASZ |
| Sabine Schibli | |

*Membro della commissione d'investimento

Gestione amministrativa

Mario Passerini, gerente
Christian Grossi, sostituto 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

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG

Autorità di vigilanza

Ufficio della previdenza professionale (ZBSA), Lucerna

Aziende affiliate

| Azienda | Numero assicurati 31.12.2017 | Numero assicurati 31.12.2016 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------|
| Ascensori Schindler SA, Ebikon | 2628 | 2596 | 32 |
| Schindler Management SA, Ebikon | 325 | 332 | -7 |
| Schindler Digital Business AG | 165 | 160 | 5 |
| Inventio SA, Hergiswil | 32 | 31 | 1 |
| Schindler Elettronica SA, Locarno | 426 | 437 | -11 |
| AS Ascensori SA, Küssnacht | 736 | 707 | 29 |
| Schinac Verwaltungs AG, Hergiswil | 4 | 3 | 1 |
| Schindler Repro SA, Ebikon | 15 | 14 | 1 |
| Schindler Berufsbildung, Ebikon | 80 | 66 | 14 |
| Cassa pensioni Schindler, Ebikon | 6 | 6 | 0 |
| Schindler Vorsorge SA, Ebikon | 2 | 2 | 0 |
| Schindler Holding AG, Hergiswil | 18 | 2 | 16 |
| Assicurati esterni | 2 | 2 | 0 |
| Totale | 4439 | 4358 | 81 |

II Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Assicurati attivi

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variazione |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Uomini | 3781 | 3719 | 62 |
| Donne | 658 | 639 | 19 |
| Totale | 4439 | 4358 | 81 |
| Stato 1.1.2017/2016 | 4358 | 4376 | |
| Entrate | 495 | 364 | |
| Uscite | -339 | -308 | |
| Pensionamenti | -69 | -65 | |
| Casi AI | -2 | -6 | |
| Decessi | -4 | -3 | |
| Stato 31.12.2017/2016 | 4439 | 4358 | |

Beneficiari di rendita

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variazione |
|------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Rendite di vecchiaia | 1579 | 1579 | 0 |
| Rendite d'invalidità | 80 | 95 | -15 |
| Rendite per coniugi | 797 | 819 | -22 |
| Rendite per i figli / rendite per orfani | 75 | 75 | 0 |
| Totale | 2531 | 2568 | -37 |

III Realizzazione dello scopo

Forma organizzativa

Cassa pensioni autonoma

Prestazioni assicurate

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|
| 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 31.12.2017 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 3,40% (anno precedente: 3,57%).

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 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variazione |
|------------------------|--------------|------------|------------|
| Averi di vecchiaia | 781.3 | 740.8 | 40.5 |
| di cui | | | |
| averi di vecchiaia LPP | 365.6 | 354.8 | 10.8 |

Andamento degli averi di vecchiaia

| In mio. di CHF | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Averi di vecchiaia all'1.1 | 740.8 | 714.2 |
| Prestazioni di libero passaggio apportate | 14.7 | 13.2 |
| Acquisti | 9.3 | 4.1 |
| Accrediti di vecchiaia | 63.0 | 62.7 |
| Prelievi anticipati PPA e divorzio (netto) | -1.1 | -0.5 |
| Prestazioni d'uscita | -25.2 | -25.5 |
| Prestazione in capitale al pensionamento | -5.8 | -8.6 |
| Trasferimento averi di vecchiaia rendite di vecchiaia | -30.8 | -26.7 |
| Trasferimento averi di vecchiaia AI / decesso | -1.5 | -3.0 |
| Remunerazione averi di vecchiaia | 17.9 | 10.8 |
| Adeguamento LFLP 17 | 0.0 | 0.1 |
| Averi di vecchiaia al 31.12 | 781.3 | 740.8 |

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% |

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

| In mio. di CHF | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variazione |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Riserva matematica dei beneficiari di rendita | 786.7 | 780.5 | 6.2 |

Adeguamenti delle rendite

Nel periodo intercorrente tra il 2003 e il 2017 le rendite non sono state aumentate.
Nel mese di febbraio 2015 a seguito del buon risultato annuale 2014 è stato effettuato un versamento supplementare unico pari al 60% di una rendita mensile.

Perizia attuariale

Ultimo allestimento: 31.12.2017

Basi tecniche: LPP 2015, tavola generazionale (finora LPP 2010, 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% |

Modifiche delle basi tecniche e ipotesi

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita è stato calcolato con le basi tecniche LPP 2015, tavola generazionale (anno precedente: LPP 2010, tavola generazionale). L'interesse tecnico ammonta al 2,5%. A fine 2017 per una possibile ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico è stato costituito un accantonamento di 45 milioni di franchi.

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

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi di fondi.

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 | 31.12.2017* | 31.12.2016* |
| Avadis World II | Avadis Anlagestiftung | 2000 | 5.0 | 0.0 | 0.3 | 0.3 |
| Partners Group Secondary 2004 | Partners Group | 2004 | 9.4 | 0.6 | 0.1 | 0.5 |
| Blackrock PEP III USD | Blackrock | 2005 | 2.9 | 0.2 | 0.6 | 1.1 |
| Blackrock PEP III EUR | Blackrock | 2005 | 2.9 | 0.1 | 0.6 | 1.2 |
| PineBridge PEP IV | Pinebridge | 2005 | 12.7 | 2.1 | 1.1 | 1.5 |
| Partners Group Secondary 2006 | Partners Group | 2006 | 9.4 | 0.7 | 1.5 | 2.0 |
| Avadis World VI | Avadis Anlagestiftung | 2007 | 3.9 | 0.7 | 1.5 | 1.9 |
| Paul Capital Secondary IX | Paul Capital | 2007 | 9.7 | 0.7 | 2.7 | 2.1 |
| PineBridge Secondary II | Pinebridge | 2007 | 9.7 | 1.2 | 1.6 | 2.1 |
| Partners Group Secondary 2008 | Partners Group | 2008 | 18.7 | 2.5 | 3.4 | 5.2 |
| Akina Euro Choice IV | Akina | 2008 | 5.9 | 0.8 | 4.7 | 4.9 |
| Blackrock Growth Markets I | Blackrock | 2008 | 7.8 | 0.3 | 4.0 | 5.3 |
| Schroder Adveq Asia II | Schroder Adveq | 2010 | 5.8 | 0.1 | 8.1 | 7.8 |
| Unigestion Secondary II | Unigestion | 2010 | 7.0 | 0.6 | 1.0 | 2.1 |
| Ardian Secondary V | AXA | 2011 | 9.7 | 1.9 | 2.0 | 5.7 |
| Blackrock Growth Markets II | Blackrock | 2011 | 9.7 | 1.8 | 8.8 | 7.0 |
| Unigestion Secondary III | Unigestion | 2013 | 14.0 | 2.9 | 11.6 | 9.2 |
| Schroder Adveq Opportunity III | Schroder Adveq | 2013 | 8.8 | 3.1 | 6.3 | 5.6 |
| Blackrock POF III | Blackrock | 2015 | 9.7 | 2.9 | 7.1 | 5.5 |
| Ardian Secondary VII | Ardian | 2015 | 9.7 | 7.7 | 2.5 | 1.1 |
| Akina Euro Choice VI | Akina | 2016 | 8.8 | 6.4 | 2.0 | 3.3 |
| Unigestion Secondary IV | Unigestion | 2016 | 11.7 | 8.7 | 3.3 | 0.6 |
| Schroder Adveq Asia IV | Schroder Adveq | 2017 | 9.7 | 7.0 | 2.7 | |
| Totale in mio. di CHF | | | 202.9 | 52.9 | 77.5 | 76.0 |

Infrastrutture

| Programma | Offerente | Inizio investimento | Impegno in | | Valore al | |
|---------------------------------|----------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | totale | sospeso | 31.12.2017* | 31.12.2016* |
| Highstar III | Highstar | 2007 | 7.3 | 0.1 | 3.7 | 4.5 |
| PartnersGroup Infrastructure | Partners Group | 2010 | 5.9 | 0.7 | 4.0 | 4.3 |
| Highstar IV | Highstar | 2011 | 9.7 | 0.9 | 8.4 | 9.3 |
| PartnersGroup Infrastructure | Partners Group | 2016 | 9.4 | 8.0 | 1.6 | 0.0 |
| Reichmuth Infrastruktur Schweiz | Bank Reichmuth | 2016 | 10.0 | 3.1 | 6.8 | 2.2 |
| Totale Infrastrutture | | | 42.3 | 12.7 | 24.5 | 20.3 |

Immobili esteri

| Programma | Offerente | Inizio investimento | Impegno in | | Valore al | |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | totale | sospeso | 31.12.2017* | 31.12.2016* |
| 4IP European Property | 4IP Management AG | 2007 | 5.5 | 0.0 | 2.9 | 3.2 |
| Partners Group Real Estate 2008 | Partners Group | 2008 | 6.9 | 0.6 | 2.9 | 3.8 |
| Partners Group Real Estate 2011 | Partners Group | 2011 | 6.9 | 0.8 | 5.6 | 5.6 |
| Partners Group Real Estate 2013 | Partners Group | 2013 | 8.2 | 3.4 | 4.7 | 2.7 |
| Partners Group Real Estate Sec. 2017 | Partners Group | 2017 | 11.7 | 11.2 | 0.3 | |
| Totale Immobili esteri | | | 39.2 | 16.0 | 16.4 | 15.3 |

Obbligazioni alternative

| Programma | Offerente | Inizio investimento | Impegno in | | Valore al | |
|----------------------------------------|------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | totale | sospeso | 31.12.2017* | 31.12.2016* |
| Partners Group Mezzanine 2005 | Partners Group | 2005 | 5.9 | 0.0 | 0.5 | 1.2 |
| Partners Group Mezzanine 2008 | Partners Group | 2008 | 5.9 | 0.4 | 2.2 | 2.9 |
| LGT Crown CDCO II | LGT | 2014 | 9.7 | 1.2 | 8.0 | 8.6 |
| Swiss SME Credit Fund I | Tavis Capital AG | 2015 | 5.0 | 2.1 | 2.8 | 1.6 |
| LGT Crown CDCO III | LGT | 2016 | 9.7 | 6.1 | 3.8 | 2.8 |
| Access Capital Private Debt Fund II | Access | 2016 | 5.9 | 2.2 | 3.3 | 2.5 |
| Partners Group Private Loans S.A. | Partners Group | 2016 | 10.0 | 0.0 | 10.3 | 5.0 |
| Totale Obbligazioni alternative | | | 52.0 | 12.0 | 30.9 | 24.6 |

Strategia d'investimento

| In % | Strategia 2017 | Margini di oscillazione | Stato al 31.12.2017 | Stato al 31.12.2016 |
|-----------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Liquidità / diversi | 1.0% | +14.0/-1.0% | 4.7% | 3.7% |
| Obbligazioni CHF | 16.5% | +/-10.0% | 16.2% | 15.8% |
| Obbligazioni val. estera (hedged) | 4.0% | +/-2.5% | 3.2% | 4.3% |
| Obbligazioni in valuta estera | 0.0% | +4.0% | 0.9% | 0.8% |
| Immobili svizzeri | 33.0% | +/-7.0% | 29.2% | 30.5% |
| Azioni svizzere | 10.0% | +/-2.5% | 10.8% | 10.4% |
| Azioni estere | 16.5% | +/-2.5% | 17.3% | 16.4% |
| Private Equity | 6.0% | +/-2.0% | 4.3% | 4.7% |
| Fondi hedge | 2.0% | +/-2.0% | 1.9% | 1.8% |
| Commodities | 0.0% | +/-2.0% | 0.0% | 0.0% |
| Ins. Linked Securities | 4.0% | +/-1.0% | 3.5% | 4.1% |
| Infrastrutture | 3.0% | +/-2.0% | 2.6% | 2.5% |
| Immobili alternativi esteri | 2.0% | +/-1.0% | 1.7% | 1.8% |
| Obbligazioni alternative | 2.0% | +/-2.0% | 1.8% | 1.3% |
| Patrimonio misto | 0.0% | +2.0% | 1.9% | 1.9% |
| Totale | 100.0% | | 100.0% | 100.0% |

Per quanto riguarda le spese pari a 14,3 milioni di franchi figuranti sul conto d'esercizio (anno precedente 16,1 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 gli 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 | | | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Paniera d'investimento | Offerente | Codice ISIN | 31.12.2017 |
| FRM Commodity Strategies | FRM | KYG579841829 | 496'533 |
| FRM ARS I | FRM | KYG580005901 | 488'736 |
| Aviva Real Estate Euop.Property FoF | Aviva | LU02062899395 | 1'407'025 |
| Pinebridge PEP IV | Pinebridge | n.a. | 1'118'520 |
| Pinebridge Secondary II | Pinebridge | n.a. | 1'603'673 |
| Paul Capital Secondary IX | Paul Capital | n.a. | 2'698'838 |
| Highstar III | Highstar | n.a. | 3'675'187 |
| Highstar IV | Highstar | n.a. | 8'366'643 |
| JP Morgan Europ. Properties | JP Morgan | n.a. | 10'798'974 |
| 4IP Euop. Property FoF | 4IP Mangement | n.a. | 2'876'346 |
| JP Morgan Europ. Properties | JP Morgan | n.a. | 428'848 |
| Ishares CDN S&P/TSX Global Gold | Blackrock | CA46428M1086 | 475'619 |
| Partners Group Real Estate Secondary | Partners Group | n.a. | 340'751 |
| Unigestion Secondary IV | Unigestion | n.a. | 3'275'819 |
| Access Capital Private Debt Fund II | Access | n.a. | 3'327'882 |
| CS Global DH | Credit Suisse | LU1683288002 | 2'714'874 |
| SchroderAdveq Asia IV | SchroderAdveq | n.a. | 2'700'046 |
| Totale | | | 46'794'314 |

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 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Totale di bilancio | 1'720.4 | 1'613.8 |
| Obiettivo riserve di fluttuazione 124% del grado di copertura | 412.9 | 387.3 |
| Riserve di fluttuazione secondo il bilancio | 279.4 | 217.7 |
| Deficit di riserve | 133.5 | 169.6 |

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

Con una quota pari al 15,8% 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 167'261 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 31.12.2017 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 31.12.2017 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 | -8'000'000 | 08.01.2018 | -0.6675% | 26'412 | ZKB |
| Receiver Swap | 22'000'000 | 07.01.2021 | -0.3700% | -20'144 | ZKB |
| Receiver Swap | 22'000'000 | 06.01.2022 | -0.3200% | -68'251 | ZKB |
| Payer Swap | -3'000'000 | 06.01.2023 | 0.9875% | -210'275 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 08.01.2024 | 2.8100% | -204'399 | ZKB |
| Payer Swap | -2'000'000 | 08.01.2024 | 1.6375% | -243'069 | ZKB |
| Payer Swap | -2'000'000 | 06.01.2025 | 1.6750% | -270'547 | ZKB |
| Payer Swap | -2'000'000 | 06.01.2026 | 1.8325% | -318'381 | ZKB |
| Payer Swap | -5'000'000 | 07.01.2026 | 0.1800% | -49'102 | ZKB |
| Payer Swap | -3'000'000 | 12.01.2027 | 1.4850% | -401'875 | ZKB |
| Payer Swap | -4'000'000 | 07.01.2030 | 2.9700% | -1'360'457 | ZKB |
| Payer Swap | -2'500'000 | 07.01.2031 | 0.4300% | -14'526 | ZKB |
| Payer Swap | -1'500'000 | 07.01.2032 | 1.2350% | -178'229 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 06.01.2033 | 1.4300% | -150'631 | ZKB |
| Payer Swap | -3'000'000 | 08.01.2035 | 0.8325% | -161'665 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 06.01.2037 | 0.6650% | -13'173 | ZKB |
| Payer Swap | -2'000'000 | 06.01.2038 | 0.9075% | -123'479 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 17.04.2040 | 0.4575% | 41'868 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 07.01.2042 | 0.2300% | 100'353 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 05.01.2046 | 0.0750% | 165'161 | ZKB |
| Payer Swap | -1'000'000 | 07.01.2047 | 0.6875% | 2'502 | ZKB |
| | -1'000'000 | | | -3'451'907 | |

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 31.12.2017 Controvalore 17 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 31.12.2017 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 31.12.2017 l'avere nei confronti delle ditte affiliate ammonta a 8,4 milioni di franchi (saldo del conto della Schindler Holding SA e contributi del mese di dicembre 2017). Tasso d'interesse al 31.12.2017 applicabile al conto presso la Schindler Holding SA: 0,00% p.a. I contributi in sospeso sono stati pagati nel mese di gennaio 2018.

Inoltre, in relazione alle misure di contenimento per la riduzione dell'aliquota di conversione all'1.1.2018, la posizione comprende la promessa di pagamento del fondo Alfred Schindler di 10 milioni di franchi.

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 CGAS (Corporate Governance Agency Switzerland) 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 2,8 milioni di franchi versati dalle ditte per finanziare il piano sociale dei pensionamenti nell'anno in rassegna nonché un contributo del fondo Alfred Schindler di 12,0 milioni di franchi, di cui 2,0 milioni di franchi sono stati pagati come ultima tranche delle misure di contenimento in relazione alla riduzione dell'aliquota di conversione dal 6,25% al 6,0%. Inoltre, il fondo Alfred Schindler partecipa con 10 milioni di franchi ai costi per l'accredito unico all'1.1.2018 in relazione alla riduzione dell'aliquota di conversione dal 6,0% al 5,2%. Il pagamento viene effettuato nel 2018.

Spese amministrative

| In CHF | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|-----------------|----------|
| Spese amministrative | | |
| Costi salariali | 838'453 | 827'981 |
| Pigione | 26'244 | 26'244 |
| Informatica | 114'005 | 68'466 |
| Stampati, perfezionamento ecc. | 66'331 | 101'359 |
| Autorità di vigilanza | 11'840 | 11'612 |
| Esperti di cassa pensioni | 33'899 | 39'852 |
| Ufficio di revisione | 37'181 | 35'432 |
| Proventi da onorari amministrativi | -173'829 | -177'851 |
| Totale spese amministrative | 954'124 | 933'095 |
| Numero assicurati | 6'970 | 6'926 |
| Spese amm. per assicurato | 137 | 135 |

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 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
| Accantonamenti tecnici | 8'980'000 | 4'799'000 |
| Accant. per casi prev. pendenti | 0 | 10'670'972 |
| Accant. pensionamenti anticipati | 10'000'000 | 16'000'000 |
| Accantonamento per longevità | 30'000 | 7'000'000 |
| Accant. perdite per pensionamenti | 45'000'000 | 0 |
| Accant. per misure di contenimento legate all'alliquota di conversione | 88'379'000 | 54'000'000 |
| | 152'389'000 | 92'469'972 |

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 pensionamenti anticipati

Nel 2017, 41 assicurati hanno richiesto il pensionamento anticipato. Ne è risultata una spesa di 0,8 milioni di franchi (differenza rispetto al tasso di riduzione attuariale), addebitata al conto accantonamenti. Poiché dall'1.1.2018 i pensionamenti anticipati non vengono più sovvenzionati, l'accantonamento è stato sciolto al 31.12.2017.

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 4,9 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 30 000 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 31.12.2017 ammonta a 45 milioni di franchi.

Accantonamento per misure di contenimento legate all'aliquota di conversione

Questo accantonamento serve 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%.

VIII Condizioni dell'autorità di vigilanza

I conti annuali fino all'esercizio 2016 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, 17 aprile 2018

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 2017.

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 2017 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.

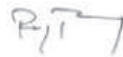
Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Patrik Schaller
Esperto contabile diplomato
(Revisore responsabile)



Raymond Frey
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