

PKE
CPE



RAPPORTO DI GESTIONE 2022
VERSIONE ABBREVIATA



CPE Fondazione di Previdenza Energia

Cifre salienti

	2022	2021
Numero assicurati attivi e beneficiari di rendite	26 777	26 261
Datori di lavoro affiliati	210	216
Somma di bilancio (in mio. CHF)	10 790	12 102
Grado di copertura cassa di previdenza comune	107,7 %	125,2 %
Grado di copertura intera Fondazione	107,6 %	124,6 %
Performance	-9,7 %	10,5 %

Rendimento negativo, ma prospettive positive

A un anno eccezionale come il 2021 ne è seguito un altro, ma purtroppo di segno opposto. Con un rendimento del -9,7 %, il 2022 è risultato il peggiore anno d'investimento della CPE dalla crisi finanziaria del 2008. Una nota positiva è però che la CPE ha superato il benchmark di 1,9 punti percentuali.

Grazie alla politica cauta e costante del Consiglio di fondazione, la CPE raggiunge un grado di copertura del 107,7 % nella cassa di previdenza comune e continua così a disporre di sufficienti riserve e di una situazione finanziaria stabile.

Ciò consente al Consiglio di fondazione di concedere anche nel 2023 un tasso d'interesse del 2 % sugli averi di vecchiaia, quindi decisamente superiore al tasso minimo LPP dell'1 %.

Il futuro è ricco di entusiasmanti sfide. Grazie al rialzo dei tassi d'interesse sui mercati dei capitali, la situazione delle casse pensioni si è tranquillizzata e le prospettive di rendimento sono migliorate. Passa così in secondo piano anche la riforma della LPP, su cui la politica non sta facendo bella figura. Il secondo pilastro è – e rimane – una forte colonna portante della previdenza per la vecchiaia.

Ringraziamo tutte le imprese affiliate e gli assicurati per la loro fiducia e il loro appoggio.

CPE Fondazione di Previdenza Energia



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



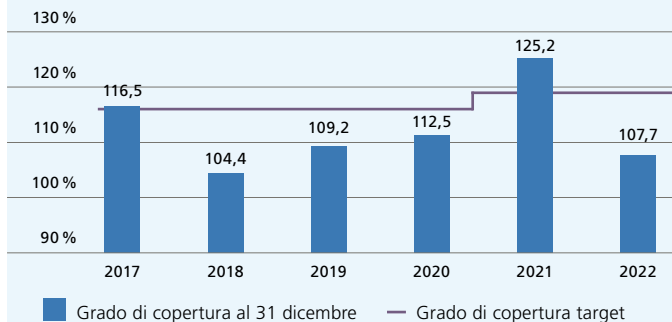
Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Previdenza

Grado di copertura cassa di previdenza comune



La CPE offre vari piani di previdenza, che sono modulati in funzione delle diverse esigenze delle imprese affiliate. Tutti i piani di previdenza si basano sul primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia e sul primato delle prestazioni per le prestazioni di rischio.

I contributi e le prestazioni in tutti i piani di previdenza superano nettamente i minimi LPP. Le prestazioni sono finanziate, da un lato, con i contributi dei datori di lavoro e degli assicurati attivi e, dall'altro, con i redditi da capitale. Come cassa pensione autonoma, la CPE assume da sola tutti i rischi tecnico-assicurativi.

Oltre alla cassa di previdenza comune, comprende due casse di previdenza (come l'anno precedente) con uno o più datori di lavoro. La cassa di previdenza comune rappresenta circa il 95 % degli impegni della CPE e al 31 dicembre 2022 denota un grado di copertura del 107,7 % (anno precedente 125,2 %). Le altre casse di previdenza hanno gradi di copertura variabili tra il 105 % e il 115 %.

Nella sua perizia attuariale al 31 dicembre 2022, il perito in materia di previdenza professionale conferma che la CPE offre la sicurezza necessaria per adempiere i propri impegni.

Dal 1° ottobre 2019 l'aliquota di conversione viene abbassata gradualmente sull'arco di cinque anni fino a raggiungere il 5,0 % all'età di 65 anni.

Interesse del 2 % nel 2023

Nel 2022, grazie ai fondi liberi disponibili, la CPE ha concesso una tantum un interesse di ben il 7 % sugli averi nella cassa di previdenza comune. A causa del rendimento negativo del 2022 non sono più disponibili fondi liberi. La situazione finanziaria, cioè il grado di copertura della CPE, non le permette più di accordare di nuovo una remunerazione così elevata.

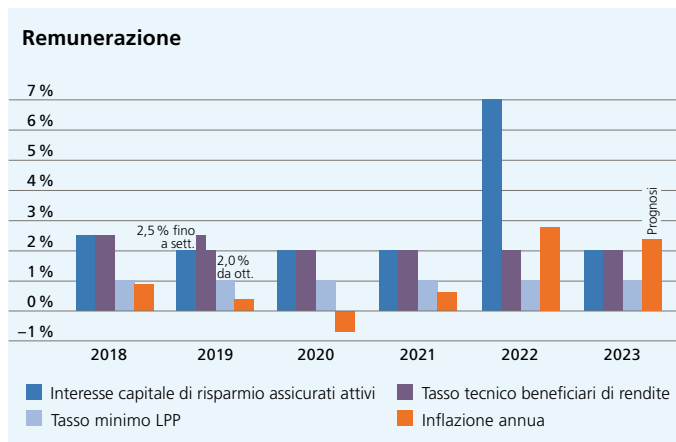
Il 30 novembre 2022 il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di concedere nel 2023, come negli anni precedenti, un interesse del 2,0 % sugli averi di vecchiaia degli assicurati. Questo interesse è superiore al tasso minimo LPP stabilito della Confederazione e pari all'1,0 %.

La remunerazione degli averi degli assicurati affiliati a una cassa di previdenza individuale è fissata dalle commissioni di previdenza delle rispettive imprese.

Adeguamento delle rendite

In base alle disposizioni di legge, il Consiglio di fondazione ha deciso di non aumentare le rendite fisse per il 2023. La situazione finanziaria della CPE non consente purtroppo un adeguamento all'inflazione.

Nella cassa di previdenza comune, chi percepisce rendite in due parti ha ricevuto dal 1° aprile 2022 al 31 marzo 2023 una rendita maggiorata del 10 % perché il grado di copertura al 31 dicembre 2021 superava il 125 %. Questo aumento temporaneo cessa il 1° aprile 2023 poiché il grado di copertura a fine 2022 è rimasto al di sotto della soglia necessaria.



Numero di destinatari

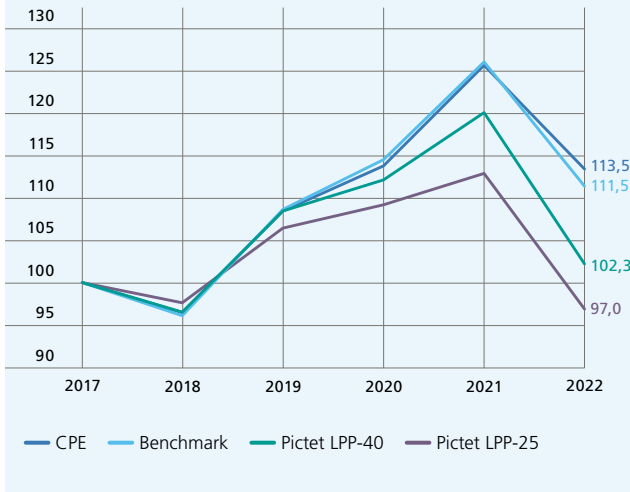
Al 31 dicembre 2022 erano assicurati presso la CPE 17 802 attivi (anno precedente 17 333) e 8 975 beneficiari di rendite (anno precedente 8 928). La percentuale dei beneficiari di rendite si attesta così sul 33,5 % (anno precedente 34,0 %).

Investimenti patrimoniali

Performance cumulata

Evoluzione 2018–2022

Indicizzata (31 dicembre 2017 = 100)



Il 2022: un «annus horribilis»

L'anno scorso, dopo l'invasione russa dell'Ucraina, il mondo – e in particolare l'Europa – ha vissuto la crisi energetica più grave dagli anni Settanta. L'inflazione ha raggiunto valori a due cifre, spingendo le banche nazionali mondiali ad adottare la più rigorosa stretta monetaria degli ultimi 40 anni.

Il risultato è stato un drastico crollo dei listini sui mercati finanziari. Il rialzo dei tassi e la contemporanea flessione delle azioni hanno provocato perdite significative in quasi tutte le categorie d'investimento.

Negative le azioni e le obbligazioni – positivi gli immobili e l'infrastruttura

La categoria d'investimento più penalizzante per la performance era quella delle «Azioni Mondo» con un $-4,7\%$, seguita dalle «Azioni Emerging Markets» con un contributo del $-1,6\%$. Il rialzo dei tassi ha gravato anche sulle «Obbligazioni CHF» e le «Obbligazioni Mondo». Gli investimenti immobiliari diretti hanno evidenziato invece un'evoluzione favorevole. Insieme alla categoria «Infrastruttura» hanno messo a segno rendimenti positivi e contribuito così a stabilizzare il portafoglio.

Performance chiaramente sopra al benchmark

Con un rendimento del $-9,7\%$ la CPE ha potuto superare nettamente il benchmark, sceso al $-11,6\%$. Un dato di rilievo è che la maggior parte delle categorie d'investimento ha ottenuto una sovraperformance. Ciò vale in particolare per la categoria «Azioni Mondo». Nel complesso l'anno 2022 ha mostrato che la nostra strategia e la sua attuazione da parte della CPE sanno resistere anche a periodi tempestosi.

Situazione finanziaria della CPE

Il rendimento negativo e l'elevata remunerazione degli averi di vecchiaia del 7,0% hanno fatto scendere il grado di copertura della cassa di previdenza comune dal 125,2 % di fine 2021 al 107,7 % a fine 2022. Grazie alla politica cauta e costante seguita finora dal Consiglio di fondazione, la CPE continua tuttavia a disporre di riserve sufficienti e di una situazione finanziaria stabile.

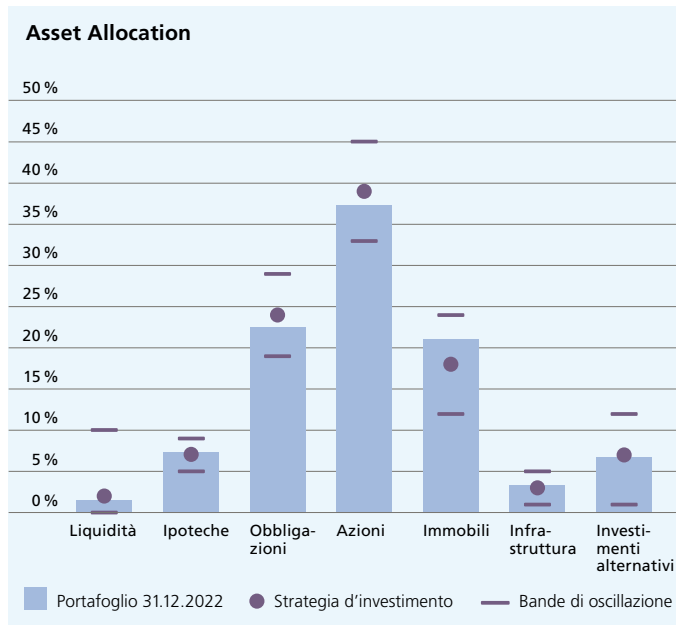
Prospettive

I rischi rimangono elevati anche nel nuovo anno d'investimento. La guerra in Ucraina non accenna a fermarsi. Anche se l'inflazione ha ormai superato il picco, siamo ancora ben lungi dalla normalità. Nel primo semestre le banche centrali potrebbero tirare ulteriormente le redini monetarie nonostante il pericolo di un'eventuale recessione. Per il momento è difficile prevedere se si tratterà di un «atterraggio morbido» o di un vero e proprio tracollo. Particolare attenzione meritano le incertezze sui mercati dei capitali e nel sistema bancario. I recenti eventi nel comparto bancario non hanno avuto finora ripercussioni negative sul patrimonio d'investimento della CPE.

Anche se i rischi sembrano oggi elevati e il futuro andamento congiunturale difficile da prevedere, dopo le correzioni dell'anno scorso i mercati finanziari offrono diverse opportunità d'investimento. Bisognerà comunque attendere le decisioni delle banche centrali su un'eventuale nuova stretta monetaria.

Sostenibilità

La CPE investe il capitale in modo responsabile, orientato al rendimento e



in un'ottica di lungo periodo. Per la CPE «investire in modo sostenibile» significa, là dove possibile, integrare nelle decisioni oltre ai parametri finanziari anche criteri ecologici, sociali e di buon governo aziendale.

Strategia d'investimento e portafoglio

I patrimoni di tutte le casse di previdenza della CPE vengono investiti collettivamente in base a una strategia unitaria. La fissazione e il rispetto della strategia d'investimento sono di competenza del Consiglio di fondazione, l'applicazione è affidata alla Commissione d'investimento.

STATUTO
DELLA
CASSA PENSIONI
DELL'E
CENTRALI SVIZZERE DI ELETTRICITÀ
(C. P. C.)

I. - Nome, Scopo e Sede della Cassa.

Art. 1.

La Cassa pensioni delle Centrali svizzere di elettricità, ^{Scopo della Cassa} in seguito denominata Cassa, è una società cooperativa a sensi del Codice federale delle obbligazioni. La Cassa ha per scopo l'assicurazione dei suoi membri contro le conseguenze economiche dell'invalidità, della vecchiaia e della morte, conformemente alle disposizioni che seguono. Essa non persegue alcun scopo di lucro.

Art. 2.

La sede della Cassa è a Zurigo, al domicilio della ^{Sede} Unione delle Centrali svizzere di elettricità.

Art. 3.

essa risponde con il solo suo ^{Responsabilità} personale del mem- (art. 4)

HOTEL SCHWEIZERHOF

HOTEL SCHWEIZERHOF

CAFÉ

RESTAURANT

RESTAURANT



TUTTO EBBE INIZIO ALL'HOTEL SCHWEIZERHOF DI OLTEN

Da 100 anni la CPE si impegna per offrire una previdenza ottimale alle imprese affiliate, ai loro collaboratori e ai pensionati.

La CPE fu fondata a Olten il 27 giugno 1922. Dopo aver iniziato in piccolo con un capitale di soli 11 000 franchi, la Cassa conta oggi quasi 27 000 assicurati e si annovera tra i maggiori istituti di previdenza della Svizzera.

Oggi come allora offre ai suoi assicurati una previdenza sicura e finanziata in modo sostenibile.

Bilancio

al 31 dicembre, in mio. CHF

Attivi	2022	2021
Liquidità	218,6	181,3
Obbligazioni	2 414,6	2 769,1
Ipoteche	812,5	766,9
Azioni	3 975,1	4 826,4
Immobili	2 259,3	2 250,7
Infrastruttura	356,1	267,8
Investimenti alternativi	713,0	961,0
Investimenti patrimoniali	10 749,2	12 023,2
Delimitazioni attive e crediti	40,6	79,0
Totale attivi	10 789,8	12 102,2
Passivi	2022	2021
Debiti, riserva dei contributi datore di lavoro	106,4	97,5
Capitale di previdenza assicurati attivi	4 863,3	4 503,5
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	4 279,8	4 286,5
Accantonamenti tecnico-assicurativi	785,3	841,2
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	9 928,4	9 631,2
Riserva di fluttuazione casse di previdenza	755,0	1 798,4
Totale fondi liberi casse di previdenza	–	575,1
Totale passivi	10 789,8	12 102,2

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre, in mio. CHF

	2022	2021
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	372,9	351,3
Prestazioni d'entrata	207,0	190,7
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	579,9	542,0
Prestazioni regolamentari	-445,6	-412,8
Prestazioni d'uscita	-288,2	-195,6
Costi per prestazioni e anticipi	-733,8	-608,4
Scioglimento (+)/costituzione (-) del capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi; remunerazione, fondo di garanzia	-291,0	116,4
Risultato netto parte assicurativa	-444,9	50,0
Risultato investimento patrimoniale	-1 084,4	1 218,4
Spese di amministrazione del patrimonio	-81,3	-75,5
Risultato netto investimento patrimoniale	-1 165,7	1 142,9
Spese di amministrazione	-7,8	-6,8
Avanzo / disavanzo (-) prima della costituzione / dello scioglimento della riserva di fluttuazione	-1 618,4	1 186,1
Scioglimento (+)/costituzione (-) della riserva di fluttuazione casse di previdenza	1 043,3	-612,1
Avanzo / disavanzo (-) casse di previdenza	-575,1	574,0
Scioglimento (+)/costituzione (-) fondi liberi casse di previdenza	575,1	-574,0
Avanzo / disavanzo	-	-

Basi e organizzazione

La CPE è una fondazione ai sensi del CC e della LPP. Essa assicura prestazioni obbligatorie e sovraobbligatorie di previdenza professionale. La Fondazione è un istituto di previdenza autonomo e mantello; i contributi e le prestazioni superano i minimi previsti dalla legge.

La CPE è organizzata come fondazione collettiva. È iscritta nel registro della previdenza professionale del Canton Zurigo ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

Consiglio di fondazione

I dodici membri del Consiglio di fondazione sono eletti fino al 2025. Il Consiglio di fondazione si autocostituisce. I suoi membri sono (stato 31 dicembre 2022):

Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Schwab, presidente	CKW AG, Lucerna
Luca Baroni	Alpiq SA, Olten
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Gian Domenico Giacchetto	Ofima e Ofible, Locarno
Joris Gröflin	Axpo Services AG, Baden
Yannick Hanselmann	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo

Rappresentanti dei lavoratori

Christophe Grandjean, vicepresidente	Groupe E SA, Granges-Paccot
Marco Balerna	Azienda Elettrica Ticinese, Monte Carasso
Monika Lettenbauer	Axpo Services AG, Baden
Peter Oser	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Adrian Schwammberger	AEW Energie AG, Aarau
Mike Weidner	Axpo Solutions AG, Baden

Commissioni

La CPE ha istituito delle commissioni composte in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione. Le commissioni sono le seguenti:

- Commissione d'investimento
- Comitato del personale

Nella Commissione d'investimento siede anche un membro esterno.

Direzione

(Stato: 31 dicembre 2022)

Ronald Schnurrenberger, presidente e responsabile assicurazioni

Marcel Jörger, responsabile investimenti di capitale

Stephan Voehringer, responsabile servizi

Ufficio di revisione, perito e autorità di vigilanza

Ufficio di revisione

KPMG SA, Zurigo

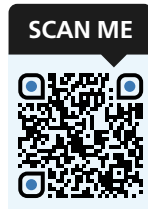
Perito in materia di previdenza professionale

Libera SA, Zurigo

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

Maggiori informazioni

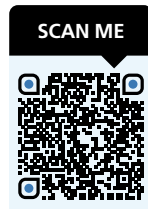


Il rapporto di gestione integrale 2022 può essere scaricato dal nostro sito www.pke.ch → Chi siamo → La CPE in breve → Rapporti di gestione.

Lavoriamo in modo sostenibile e responsabile. Il rapporto di sostenibilità è consultabile sul nostro sito assieme al rapporto di gestione.

Visitate il nostro sito, una moderna fonte di informazioni sempre aggiornate per i dipendenti, i beneficiari di rendite e i datori di lavoro. Cliccate anche sui nostri video esplicativi che vi informano su temi d'attualità riguardanti la previdenza.

Calcolate le vostre prestazioni e i contributi su www.pke.ch/online.



Scritto commemorativo «100 anni di CPE»

In occasione dell'anniversario della CPE, abbiamo pubblicato uno scritto commemorativo che narra la sua storia. La pubblicazione può essere scaricata come PDF: www.pke.ch → Chi siamo → Contatto e informazioni → 100 anni di CPE.

Chi desidera un esemplare stampato in tedesco, francese o italiano può richiederlo al telefono e per mail: +41 (0)44 287 92 92, info@pke.ch

Nota editoriale

Editore:

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92

info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:

Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:

Copertina: Operai presso la diga Schräh della centrale idroelettrica di Wägital, 6 maggio 1922. Nella gola al punto d'incontro tra Vorderthal e Innerthal si costruì un muro di cemento, la cui cubatura raggiungeva circa 230 000m³. L'opera di scavo per le fondamenta durò un po' più di un anno. Axpo Holding AG.

Pagina 8/9: Cartolina datata intorno al 1912. Collezione privata, Olten.

Stampa:

Baumer AG, Islikon



CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92

info@pke.ch