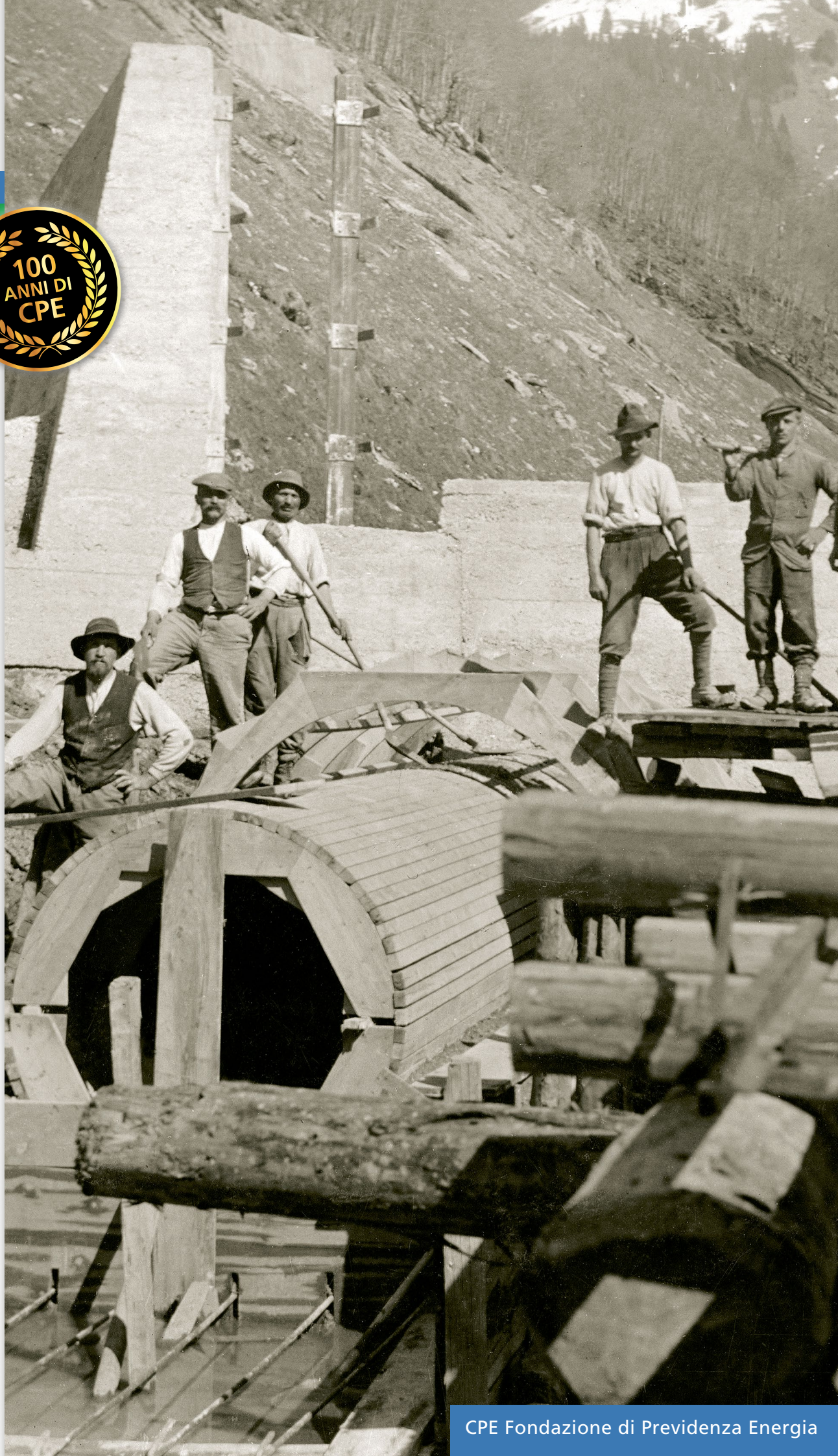


PKE  
CPE



RAPPORTO DI GESTIONE 2022



# Indice

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Cifre salienti                     | 2  |
| Editoriale                         | 3  |
| Bilancio                           | 7  |
| Conto d'esercizio                  | 8  |
| Allegato al conto annuale          | 10 |
| Rapporto dell'Ufficio di revisione | 35 |
| Previdenza dall'A alla Z           | 38 |

## Cifre salienti

|                                               | 2022    | 2021    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|
| Numero di assicurati attivi                   | 17 802  | 17 333  |
| Numero di beneficiari di rendite              | 8 975   | 8 928   |
| Totale degli assicurati                       | 26 777  | 26 261  |
| Datori di lavoro affiliati                    | 210     | 216     |
| Numero delle casse di previdenza              | 3       | 3       |
| 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



**Martin Schwab**  
Presidente del Consiglio di fondazione



**Ronald Schnurrenberger**  
Presidente della Direzione

A un anno borsistico eccezionalmente positivo come il 2021, è seguito nel 2022 un altro anno eccezionale, ma purtroppo di segno opposto. Con un rendimento del  $-9,7\%$ , il 2022 si conferma per la CPE come il peggiore anno d'investimento dalla crisi finanziaria del 2008. Allo stesso tempo, la CPE segna un importante punto a suo favore, superando di 1,9 punti percentuali il proprio benchmark, la cui performance è scesa al  $-11,6\%$ .

Grazie alla politica responsabile e lungimirante 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  $2,0\%$  sugli averi di vecchiaia, quindi decisamente superiore al tasso minimo LPP dell' $1,0\%$ .

Per quanto negativo sia stato il rendimento del 2022, una delle sue principali cause era invece del tutto positiva: il rialzo dei tassi d'interesse su scala mondiale. In Svizzera i tassi hanno sfiorato per la prima volta da diversi anni la soglia dello  $0\%$ . Se questo processo di normalizzazione continua, la situazione finanziaria delle casse pensioni in Svizzera migliorerà sensibilmente nei prossimi anni. Anche la CPE prevede in futuro un aumento dei rendimenti rispetto all'anno scorso.

### 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 moneta-

ria 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 quotazioni azionarie 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 è stata quella delle «Azioni Mondo» con un  $-4,7\%$ , seguita dalle «Azioni Emerging Markets» con un contributo del  $-1,6\%$ . Il rialzo dei tassi ha trascinato in territorio negativo anche il rendimento delle «Obbligazioni CHF» e «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.

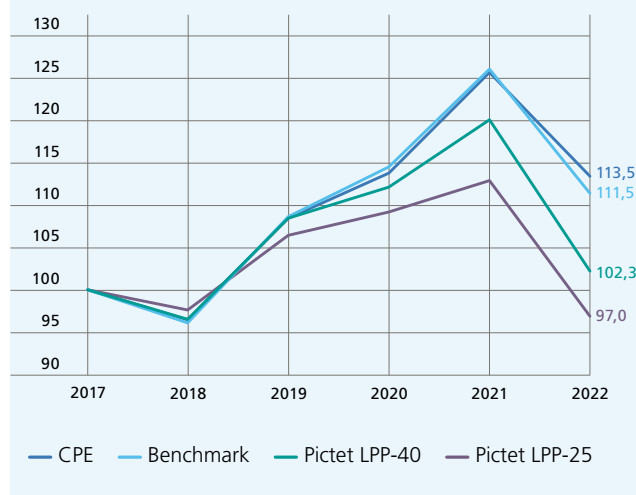
### Performance chiaramente sopra al benchmark

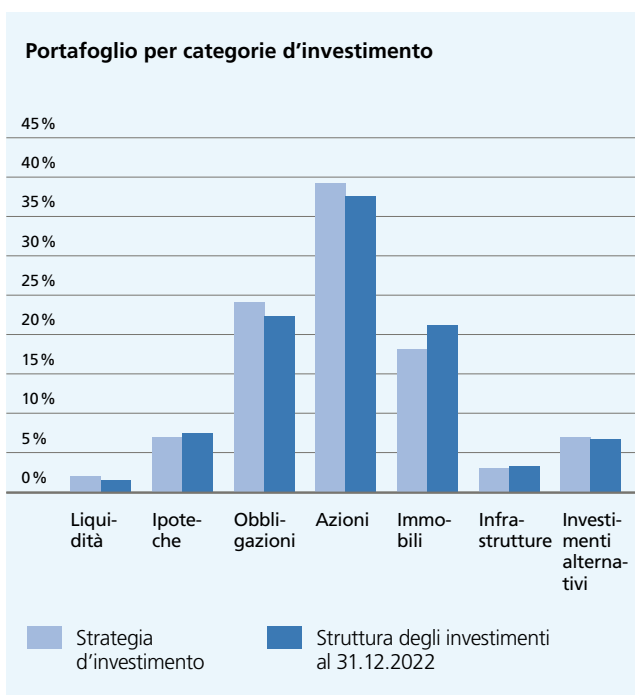
Con un rendimento del  $-9,7\%$  la CPE ha potuto superare nettamente il benchmark, sceso al  $-11,6\%$ . Un dato di rilievo è che la maggior parte delle categorie d'investimento ha ottenuto una sovraperformance. Ciò vale in particolare per la categoria «Azioni Mondo». Nel complesso l'anno 2022 ha mostrato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

#### Performance cumulata

Evoluzione 2018–2022

Indicizzata (31 dicembre 2017 = 100)





## 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 responsabile e lungimirante del Consiglio di fondazione, la CPE continua tuttavia a disporre di riserve sufficienti e di una situazione finanziaria stabile. Anche le altre casse di previdenza presentano gradi di copertura superiori al 100 % e godono quindi di condizioni finanziarie stabili.

## Interesse del 2,0 % nel 2023

Dopo lo straordinario interesse del 7,0 % concesso nel 2022, il Consiglio di fondazione torna alla sua precedente politica di remunerazione. Da molti anni, la remunerazione non si basa sui rendimenti annuali, ma punta sulla continuità e su un'ottica di lungo periodo. Negli anni positivi non viene distribuito l'intero rendimento, ma in compenso in quelli negativi viene concesso ugualmente un interesse adeguato sugli averi di vecchiaia.

Questa politica permette ora al Consiglio di fondazione di concedere nel 2023 un interesse del 2,0 % sugli averi di vecchiaia, nonostante il

rendimento negativo del -9,7 %. Contrariamente alle consuetudini della CPE, il tasso del 2,0 % è inferiore al saggio d'inflazione previsto per il 2023, che ammonta al 2,4 %. Nella media degli ultimi anni la remunerazione della CPE è sempre stata superiore al tasso d'inflazione e anche all'aumento salariale medio, il che ha permesso non solo di preservare, ma addirittura di aumentare il potere di acquisto delle future rendite.

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

## Svolta sul fronte dei tassi

Dall'inizio del 2022 i tassi d'interesse sulle obbligazioni decennali della Confederazione hanno segnato un netto rialzo e, al momento della pubblicazione di questo rapporto di gestione, si situano intorno al 1,2 %. Se i tassi si manterranno su questo livello o addirittura continueranno a salire, ciò avrà un forte impatto su tutte le casse pensioni della Svizzera. Per la prima volta da molti anni, le obbligazioni genererebbero di nuovo rendimenti positivi e, di conseguenza, aumenterebbero notevolmente le attese di guadagno. Allo stesso tempo si renderebbe però necessario riconsiderare qual è l'ammontare corretto del tasso tecnico e – a lungo termine – anche quello di una giusta aliquota di conversione.

In passato questi due parametri, di grande importanza per la previdenza professionale, sono stati gradualmente ridotti a causa della continua flessione dei tassi d'interesse. In caso di un ulteriore rialzo dei tassi bisognerebbe riaumentarli. Una tale mossa migliorerebbe la situazione soprattutto degli assicurati attivi, ma solleverebbe l'interrogativo di cosa fare per la generazione che è andata in pensione con basse aliquote di conversione. Se allo stesso tempo sale anche l'inflazione si pone inoltre l'importante questione di possibili compensazioni del rincaro.

Nel 2023 il Consiglio di fondazione esaminerà tutti questi temi e deciderà i passi da intraprendere. Una cosa è certa: al primo posto verrà sempre la sicurezza finanziaria della CPE nell'interesse di tutti i suoi assicurati. Eventuali adeguamenti saranno attuati nel corso di diversi anni e vincolati a determinate condizioni, come ad esempio tassi di interesse più alti su un lungo periodo.

## **Rinnovo del Consiglio di fondazione e della Commissione d'investimento**

Nell'autunno 2022 è giunto a scadenza il mandato triennale del Consiglio di fondazione. In seguito a dimissioni e pensionamenti si dovevano eleggere quattro nuovi consiglieri. Nell'autunno 2021 le imprese e le commissioni di previdenza sono state invitate a presentare dei candidati. Si è registrato un vivo interesse. Per i quattro posti vacanti sono pervenute dodici candidature.

L'elezione si è tenuta nell'estate 2022 e si è conclusa entro i termini previsti. Tutti i precedenti membri del Consiglio di fondazione che si ricandidavano e i quattro nuovi consiglieri proposti dal Consiglio di fondazione sono stati eletti per i prossimi tre anni con eccellenti risultati.

Il nuovo Consiglio di fondazione si è costituito in occasione della sua seduta del 22 settembre 2022. Martin Schwab (CKW) è stato eletto presidente. Aveva già detenuto questa carica dal 2013 al 2019 ed era stato vicepresidente dal 2019 al 2022. Alla vicepresidenza è stato nominato Christophe Grandjean (Groupe E), che è membro del Consiglio di fondazione dal 2016.

Nella stessa seduta sono stati coperti anche i tre seggi vacanti nella Commissione d'investimento. Come in precedenza, la Commissione d'investimento è composta da due rappresentanti ciascuno dei datori di lavoro e dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione e da un membro esterno. Il presidente della Commissione d'investimento è ora Joris Gröflin (Axpo).

## **Nuovo responsabile degli investimenti di capitale**

Dopo oltre 13 anni di successi come responsabile degli investimenti di capitale e membro della Direzione, Rolf Ehrensberger ha deciso di lasciare la CPE alla fine di luglio 2022 per perseguire nuovi obiettivi. In questo periodo la CPE si è piazzata più volte in testa alle classifiche della performance e ha superato ripetutamente il proprio benchmark. Anche il comparto immobili ha registrato un andamento molto positivo.

Come nuovo responsabile degli investimenti di capitale e membro della Direzione, la CPE ha potuto nominare Marcel Jörger. Titolare del diploma di analista finanziario e amministratore di patrimoni, il 49enne Jörger vanta una pluriennale esperienza professionale in funzioni direttive nell'asset management di investimenti tradizionali e alternativi. Lavora alla CPE dal 1° settembre 2022.

## **Centenario della CPE**

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

La CPE è stata fondata a Olten il 27 giugno 1922. Dopo aver iniziato con 31 imprese, 1831 assicurati e un capitale di 11 000 CHF si è sviluppata fino a diventare una delle principali casse pensioni della Svizzera. Con un patrimonio di oltre 10 mrd. CHF assicura la previdenza a quasi 27 000 destinatari.

Nel 2022, in occasione del suo centenario, la CPE ha pubblicato uno scritto commemorativo che descrive la sua storia con illustrazioni e interessanti articoli.

## **Riforma della previdenza per la vecchiaia**

Sebbene gli elementi centrali di una riforma sostenibile della previdenza per la vecchiaia in Svizzera siano di fronte agli occhi di tutti, la situazione è rimasta a lungo incagliata sul piano politico. I partiti borghesi non hanno trovato un consenso, mentre quelli di sinistra e i sindacati non sono interessati alla sicurezza del secondo pilastro.

Il 16 marzo 2023, contrariamente a ogni attesa, le Camere federali hanno approvato la riforma della LPP. Dopo oltre due anni, la battaglia sulla riforma della previdenza professionale giunge così improvvisamente a termine. Visto che è stato già annunciato il referendum, la decisione finale spetterà probabilmente al Popolo.

Il Consiglio di fondazione chiarirà se intende appoggiare o meno la riforma LPP varata dal Parlamento. Prenderemo una chiara posizione di fronte agli assicurati. La previdenza per la vecchiaia è troppo importante per essere lasciata solo nelle mani della politica.

## **Prospettive**

Anche il nuovo esercizio porta grandi sfide sul piano degli investimenti. La guerra in Ucraina non accenna a fermarsi, mentre l'inflazione ha raggiunto sì il suo picco, ma è ancora 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 relativamente 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.

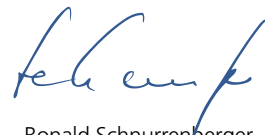
La CPE rimane ben posizionata e poggia su basi finanziarie solide. Offre un'elevata remunerazione e una previdenza per la vecchiaia

finanziata in modo sostenibile. 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. 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



#### 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.

# Conto annuale

## Bilancio

al 31 dicembre

| Attivi                                                                     | Allegato<br>cifra | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF           |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Investimenti patrimoniali                                                  |                   |                       |                       |
| Liquidità                                                                  |                   | 218 606 534           | 181 332 889           |
| Obbligazioni                                                               |                   | 2 414 615 739         | 2 769 127 061         |
| Ipoteche                                                                   |                   | 812 456 880           | 766 919 306           |
| Azioni                                                                     |                   | 3 975 071 172         | 4 826 384 842         |
| Immobili                                                                   |                   | 2 259 318 187         | 2 250 693 131         |
| Private Infrastructure                                                     |                   | 356 143 126           | 267 805 375           |
| Investimenti alternativi                                                   |                   | 712 958 283           | 960 995 054           |
| <b>Totale investimenti patrimoniali</b>                                    | <b>6.4</b>        | <b>10 749 169 921</b> | <b>12 023 257 658</b> |
| <b>Investimenti presso il datore di lavoro</b>                             | <b>6.10</b>       | <b>23 318 634</b>     | <b>21 482 490</b>     |
| <b>Crediti</b>                                                             | <b>7.1</b>        | <b>17 193 628</b>     | <b>57 308 286</b>     |
| <b>Delimitazioni attive</b>                                                |                   | <b>148 374</b>        | <b>149 404</b>        |
| <b>Totale attivi</b>                                                       |                   | <b>10 789 830 557</b> | <b>12 102 197 838</b> |
| Passivi                                                                    | Allegato<br>cifra | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF           |
| Debiti                                                                     |                   |                       |                       |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite                                  |                   | 72 738 942            | 64 580 428            |
| Altri debiti                                                               | 7.2               | 21 375 752            | 12 637 294            |
| <b>Totale debiti</b>                                                       |                   | <b>94 114 694</b>     | <b>77 217 722</b>     |
| <b>Delimitazioni passive</b>                                               |                   | <b>4 098 035</b>      | <b>4 387 596</b>      |
| <b>Riserva dei contributi dei datori di lavoro</b>                         | <b>6.11</b>       | <b>8 172 523</b>      | <b>15 923 161</b>     |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi               |                   |                       |                       |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                                   | 5.2               | 4 863 352 519         | 4 503 505 374         |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                              | 5.4               | 4 279 754 000         | 4 286 507 000         |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi                                        | 5.5               | 785 278 219           | 841 154 037           |
| <b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi</b> |                   | <b>9 928 384 738</b>  | <b>9 631 166 411</b>  |
| <b>Riserva di fluttuazione casse di previdenza</b>                         | <b>6.3</b>        | <b>755 060 567</b>    | <b>1 798 421 948</b>  |
| Fondi liberi casse di previdenza                                           |                   |                       |                       |
| Saldo all'inizio del periodo                                               |                   | 575 081 000           | 1 123 556             |
| Avanzo/disavanzo (-)                                                       |                   | -575 081 000          | 573 957 444           |
| <b>Totale fondi liberi casse di previdenza</b>                             | <b>7.3</b>        | <b>-</b>              | <b>575 081 000</b>    |
| <b>Totale passivi</b>                                                      |                   | <b>10 789 830 557</b> | <b>12 102 197 838</b> |

# Conto annuale

## Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

|                                                                                                    | Allegato<br>cifra | 2022<br>CHF         | 2021<br>CHF         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti                                         |                   |                     |                     |
| Contributi salariati                                                                               | 7.4               | 126 210 320         | 120 286 272         |
| Contributi datori di lavoro                                                                        | 7.5               | 205 598 928         | 197 918 354         |
| Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi |                   | -9 861 791          | -13 261 514         |
| Versamenti unici e somme di riscatto                                                               | 7.6               | 50 242 494          | 45 071 819          |
| Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti |                   | -1 567 579          | -1 224 181          |
| Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro                                       | 6.11              | 2 264 958           | 2 472 731           |
| <b>Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>                           |                   | <b>372 887 330</b>  | <b>351 263 481</b>  |
| Prestazioni d'entrata                                                                              |                   |                     |                     |
| Versamenti di libero passaggio                                                                     |                   | 199 058 160         | 161 448 463         |
| Versamenti di libero passaggio per entrate collettive                                              |                   | 529 567             | 9 637 001           |
| Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati in                                        |                   |                     |                     |
| – accantonamenti tecnico-assicurativi                                                              |                   | 175 828             | 4 160 542           |
| – riserva di fluttuazione                                                                          |                   | -67 458             | 1 312 001           |
| – capitale di previdenza beneficiari di rendite                                                    |                   | –                   | 7 917 265           |
| – riserva dei contributi datore di lavoro                                                          |                   | –                   | 135 947             |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio                                                          |                   | 7 305 686           | 6 138 068           |
| <b>Totale prestazioni d'entrata</b>                                                                |                   | <b>207 001 783</b>  | <b>190 749 287</b>  |
| <b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>                                                |                   | <b>579 889 113</b>  | <b>542 012 768</b>  |
| Prestazioni regolamentari                                                                          |                   |                     |                     |
| Prestazioni di vecchiaia                                                                           |                   | -259 634 392        | -254 408 525        |
| Prestazioni per i superstiti                                                                       |                   | -62 767 470         | -62 385 110         |
| Prestazioni d'invalidità                                                                           |                   | -7 348 568          | -7 332 176          |
| Altre prestazioni regolamentari                                                                    |                   | -606 280            | -768 888            |
| Prestazioni in capitale per pensionamento                                                          |                   | -111 971 374        | -83 142 764         |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità                                                   |                   | -3 280 113          | -4 762 312          |
| <b>Totale prestazioni regolamentari</b>                                                            |                   | <b>-445 608 197</b> | <b>-412 799 775</b> |
| Prestazioni d'uscita                                                                               |                   |                     |                     |
| Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita                                                   |                   | -222 738 805        | -160 687 028        |
| Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva                                              |                   | -24 532 781         | -3 208 155          |
| Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive                                      |                   |                     |                     |
| – accantonamenti tecnico-assicurativi                                                              |                   | -3 377 353          | -629 300            |
| – riserva di fluttuazione                                                                          |                   | -8 906 200          | -1 171 630          |
| – capitale di previdenza beneficiari di rendite                                                    |                   | -8 284 893          | -5 340 591          |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio                                                                   |                   | -20 304 615         | -24 600 902         |
| <b>Totale prestazioni d'uscita</b>                                                                 |                   | <b>-288 144 647</b> | <b>-195 637 606</b> |
| <b>Costi per prestazioni e anticipi</b>                                                            |                   | <b>-733 752 844</b> | <b>-608 437 381</b> |

|                                                                                                                                      | Allegato<br>cifra | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi               |                   |                       |                      |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi                                                           |                   | -47 163 632           | -145 747 377         |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendite                                                      |                   | 6 753 000             | 237 536 000          |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnico-assicurativi                                                                |                   | 55 875 818            | 103 820 735          |
| Remunerazione del capitale di risparmio                                                                                              |                   | -312 683 513          | -88 040 698          |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva dei contributi del datore di lavoro                                                        |                   | 7 689 338             | 10 277 547           |
| <b>Totale scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi</b> |                   | <b>-289 528 989</b>   | <b>117 846 207</b>   |
| <b>Contributi al fondo di garanzia</b>                                                                                               |                   | <b>-1 496 021</b>     | <b>-1 440 072</b>    |
| <b>Risultato netto parte assicurativa</b>                                                                                            |                   | <b>-444 888 741</b>   | <b>49 981 522</b>    |
| Risultato investimento patrimoniale                                                                                                  |                   |                       |                      |
| Liquidità                                                                                                                            |                   | -592 297              | -1 765 792           |
| Obbligazioni                                                                                                                         |                   | -333 711 823          | -34 141 058          |
| Ipotecche                                                                                                                            |                   | -2 433 829            | 6 690 361            |
| Azioni                                                                                                                               |                   | -751 047 168          | 829 820 905          |
| Immobili                                                                                                                             |                   | 9 065 491             | 183 837 741          |
| Private Infrastructure                                                                                                               |                   | 16 880 093            | 23 160 658           |
| Investimenti alternativi                                                                                                             |                   | 22 648 964            | 265 086 044          |
| Gestione strategica delle valute                                                                                                     |                   | -45 248 137           | -54 267 813          |
| <b>Totale risultato investimento patrimoniale</b>                                                                                    |                   | <b>-1 084 438 706</b> | <b>1 218 421 046</b> |
| Spese di amministrazione del patrimonio                                                                                              | 6.9               | -81 346 687           | -75 623 577          |
| Remunerazione della riserva dei contributi del datore di lavoro                                                                      | 6.11              | 61 299                | 78 790               |
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>                                                                                     | <b>6.8</b>        | <b>-1 165 724 094</b> | <b>1 142 876 259</b> |
| <b>Altri ricavi</b>                                                                                                                  |                   | <b>-</b>              | <b>10 860</b>        |
| Spese di amministrazione                                                                                                             |                   |                       |                      |
| Amministrazione generale                                                                                                             |                   | -7 101 331            | -6 064 621           |
| Marketing e pubblicità                                                                                                               |                   | -491 394              | -533 290             |
| Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale                                                                 |                   | -158 645              | -154 979             |
| Autorità di vigilanza                                                                                                                |                   | -78 176               | -82 091              |
| <b>Totale spese di amministrazione</b>                                                                                               | <b>7.7</b>        | <b>-7 829 546</b>     | <b>-6 834 981</b>    |
| <b>Avanzo/ disavanzo (-) prima della costituzione/ scioglimento della riserva di fluttuazione casse di previdenza</b>                |                   | <b>-1 618 442 381</b> | <b>1 186 033 660</b> |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva di fluttuazione casse di previdenza                                                        | 6.3               | 1 043 361 381         | -612 076 216         |
| <b>Avanzo/ disavanzo (-) casse di previdenza</b>                                                                                     | <b>7.3</b>        | <b>-575 081 000</b>   | <b>573 957 444</b>   |
| <b>Scioglimento (+)/costituzione (-) fondi liberi casse di previdenza</b>                                                            |                   | <b>575 081 000</b>    | <b>-573 957 444</b>  |
| <b>Avanzo/ disavanzo</b>                                                                                                             |                   | <b>-</b>              | <b>-</b>             |

## Allegato al conto annuale

### 1. BASI E ORGANIZZAZIONE

#### 1.1 Forma legale e scopo

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC e dell'art. 48 cpv. 2 LPP.

La Fondazione ha per scopo la previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni di esecuzione per i dipendenti delle imprese affiliate nonché per i loro familiari e superstiti, al fine di tutelarli dalle conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso. La Fondazione è un istituto di previdenza autonomo e mantello; i contributi e le prestazioni superano i minimi previsti dalla legge.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è organizzata come fondazione collettiva. Accanto alla cassa di previdenza comune, comprende diverse casse di previdenza individuali con uno o più datori di lavoro.

#### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta con il numero ZH 1347 nel registro della previdenza professionale presso l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

#### 1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

|                                                                              | in vigore dal    | decisione del                      |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Atto di fondazione                                                           | 1° gennaio 2015  | 25 settembre 2014                  |
| Regolamento di previdenza                                                    | 1° gennaio 2022  | 24 novembre 2021                   |
| Regolamento sulla liquidazione parziale*                                     | 1° gennaio 2015  | 24 settembre 2015                  |
| Regolamento di organizzazione                                                | 1° gennaio 2020  | 26 novembre 2019                   |
| Regolamento sull'elezione dei membri del Consiglio di fondazione             | 1° gennaio 2022  | 24 novembre 2021                   |
| Regolamento d'investimento                                                   | 1° gennaio 2022  | 17 gennaio 2022 e 24 novembre 2021 |
| Regolamento sull'integrità e la lealtà                                       | 1° aprile 2017   | 22 marzo 2017                      |
| Regolamento sulla costituzione e lo scioglimento di accantonamenti e riserve | 31 dicembre 2021 | 24 novembre 2021                   |
| Regolamento sui riscatti e i versamenti collettivi                           | 1° gennaio 2017  | 22 novembre 2016                   |
| Regolamento sulla protezione dei dati                                        | 1° aprile 2017   | 22 marzo 2017                      |

\* approvato dall'autorità di vigilanza il 16 dicembre 2015

## 1.4 Organo supremo, direzione e diritto di firma

### Consiglio di fondazione

12 membri. Eletti fino al 2025. Il Consiglio di fondazione si autocostruisce.

#### Rappresentanti dei datori di lavoro

|                          |                                                                              |                                                                              |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Martin Schwab*           | presidente dal 22 settembre 2022<br>vicepresidente fino al 21 settembre 2022 | CEO, CKW AG, Lucerna                                                         |
| Luca Baroni              | da settembre 2022                                                            | CFO Alpiq Group, Alpiq SA, Olten                                             |
| Alain Brodard            |                                                                              | Responsable Intégration et organisation, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot |
| Gian Domenico Giacchetto |                                                                              | Responsabile finanze e amministrazione, Ofima e Ofible, Locarno              |
| Joris Gröflin            | da settembre 2022                                                            | CFO Axpo Group, Axpo Services AG, Baden                                      |
| Yannick Hanselmann*      | da settembre 2022                                                            | CFO, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo                           |
| Peter Eugster            | fino a settembre 2022                                                        | Beteiligungsmanagement, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo        |
| Christoph Huber          | fino a settembre 2022                                                        | Leiter Corporate Human Resources, Axpo Services AG, Baden                    |
| Lukas Oetiker            | fino a settembre 2022                                                        | Head Treasury & Insurance, Alpiq Holding SA, Losanna                         |

#### Rappresentanti dei lavoratori

|                       |                                         |                                                                            |
|-----------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Christophe Grandjean* | vicepresidente<br>dal 22 settembre 2022 | Responsable Comptabilité & Credit Management, Groupe E SA, Granges-Paccot  |
| Marco Balerna         |                                         | Responsabile Risorse Umane, Azienda Elettrica Ticinese, Monte Carasso      |
| Monika Lettenbauer    |                                         | Head Corporate Accounting, Axpo Services AG, Baden                         |
| Peter Oser            | presidente fino al<br>21 settembre 2022 | Leiter Netzregion Limmattal, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo |
| Adrian Schwammberger* |                                         | Leiter Netzinfrastruktur und Betrieb, AEW Energie AG, Aarau                |
| Mike Weidner          | da settembre 2022                       | Head Spot Trading, Axpo Solutions AG, Baden                                |
| Patrick Winterberg    | fino a settembre 2022                   | Leiter Treasury Operations & Controlling, Axpo Services AG, Baden          |

\* con firma collettiva

### Comitati / commissioni

La CPE Fondazione di Previdenza Energia ha istituito dei comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione. Nella Commissione d'investimento siede anche un membro esterno. In caso di bisogno si possono costituire anche delle commissioni ad hoc.

Esistono i seguenti comitati/commissioni permanenti:

- Commissione d'investimento
- Comitato del personale

La composizione della Commissione d'investimento è indicata al punto 6.1. Il presidente e il vicepresidente del Consiglio di fondazione costituiscono il Comitato del personale.

### Direzione

|                         |                                                          |
|-------------------------|----------------------------------------------------------|
| Ronald Schnurrenberger* | Presidente e responsabile assicurazioni                  |
| Marcel Jörgler*         | Responsabile investimenti di capitale da settembre 2022  |
| Stephan Voehringer*     | Responsabile servizi                                     |
| Rolf Ehrensberger       | Responsabile investimenti di capitale fino a luglio 2022 |

\* con firma collettiva

## 1.5 Periti, ufficio di revisione, consulenti e autorità di vigilanza

|                                                |                                                                                    |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Ufficio di revisione                           | KPMG SA, Zurigo                                                                    |
| Perito in materia di previdenza professionale  | Libera SA, Zurigo (partner contrattuale)<br>Dr. Benno Ambrosini (perito esecutore) |
| Esperto di Investment Controlling              | PPCmetrics SA, Zurigo                                                              |
| Esperto di Asset & Liability                   | c-alm AG, San Gallo                                                                |
| Consulente per gli investimenti Private Equity | Mercer Alternatives SA, Zurigo                                                     |
| Valutazione degli immobili                     | Wüest Partner AG, Zurigo                                                           |
| Autorità di vigilanza                          | BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo                        |

## 1.6 Datori di lavoro affiliati

| Datori di lavoro                                                                            | 2022       | 2021       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                                                                  | <b>216</b> | <b>215</b> |
| più nuove imprese                                                                           | 4          | 4          |
| meno imprese uscite                                                                         | -10        | -3         |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                                                                 | <b>210</b> | <b>216</b> |
| di cui imprese in una cassa di previdenza individuale (anno precedente 1)                   | 1          | 1          |
| di cui imprese in una cassa di previdenza con diverse imprese affiliate (anno precedente 1) | 5          | 5          |
| di cui imprese nella cassa di previdenza comune                                             | 204        | 210        |

Le imprese neo-affiliate sono filiali di imprese già aderenti alla CPE. Sette imprese affiliate non hanno più destinatari. Tre imprese con 181 assicurati attivi e 20 beneficiari di rendite hanno disdetto la convenzione di adesione con la CPE Fondazione di Previdenza Energia e l'hanno lasciata nell'ambito di una liquidazione parziale.

## 2. ASSICURATI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

### 2.1 Assicurati attivi

|                                                | Piano di base | Piani complementari | 2022          | 2021          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                     | <b>17 333</b> | <b>6 686</b>        | <b>24 019</b> | <b>22 009</b> |
| Entrate individuali                            | 2 979         | 971                 | 3 950         | 4 634         |
| Entrate collettive                             | 44            | –                   | 44            | 23            |
| <b>Afflussi complessivi</b>                    | <b>3 023</b>  | <b>971</b>          | <b>3 994</b>  | <b>4 657</b>  |
| Uscite individuali                             | –1 941        | –874                | –2 815        | –2 186        |
| Uscite collettive                              | –181          | –3                  | –184          | –31           |
| Decessi                                        | –14           | –1                  | –15           | –18           |
| Pensionamenti                                  | –393          | –127                | –520          | –401          |
| Invalidizzazioni                               | –25           | –1                  | –26           | –11           |
| <b>Deflussi complessivi</b>                    | <b>–2 554</b> | <b>–1 006</b>       | <b>–3 560</b> | <b>–2 647</b> |
| <b>Variazione rispetto all'anno precedente</b> | <b>469</b>    | <b>–35</b>          | <b>434</b>    | <b>2 010</b>  |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                    | <b>17 802</b> | <b>6 651</b>        | <b>24 453</b> | <b>24 019</b> |

Nei piani di base sono assicurati 17802 attivi (anno precedente 17333). Di questi, 6651 assicurati (anno precedente 6686) hanno uno o più rapporti di previdenza in uno dei tre piani complementari.

### 2.2 Beneficiari di rendite

|                                                | Rendite di vecchiaia | Rendite per superstiti | Rendite d'invalidità | 2022         | 2021         |
|------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                     | <b>6 205</b>         | <b>2 352</b>           | <b>371</b>           | <b>8 928</b> | <b>8 877</b> |
| Afflussi casi individuali                      | 324                  | 121                    | 50                   | 495          | 614          |
| Afflussi entrate collettive                    | –                    | –                      | –                    | –            | 22           |
| <b>Afflussi complessivi</b>                    | <b>324</b>           | <b>121</b>             | <b>50</b>            | <b>495</b>   | <b>636</b>   |
| Deflussi individuali                           | –229                 | –159                   | –40                  | –428         | –510         |
| Deflussi collettivi                            | –19                  | –1                     | –                    | –20          | –75          |
| <b>Deflussi complessivi</b>                    | <b>–248</b>          | <b>–160</b>            | <b>–40</b>           | <b>–448</b>  | <b>–585</b>  |
| <b>Variazione rispetto all'anno precedente</b> | <b>76</b>            | <b>–39</b>             | <b>10</b>            | <b>47</b>    | <b>51</b>    |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                    | <b>6 281</b>         | <b>2 313</b>           | <b>381</b>           | <b>8 975</b> | <b>8 928</b> |

Le rendite indicate includono anche le rendite per figli assegnate alle rispettive categorie.

## 3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

### 3.1 Spiegazione del piano di previdenza

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 piani di previdenza si distinguono nella definizione del salario assicurato, nell'ammontare degli accrediti di vecchiaia e nell'entità delle prestazioni di rischio. Se il piano di previdenza lo prevede, l'assicurato ha la possibilità di aumentare a titolo volontario i suoi accrediti di vecchiaia di una percentuale predefinita.

I contributi e le prestazioni in tutti i piani di previdenza superano nettamente i minimi LPP. Le imprese affiliate possono assicurare le componenti variabili del salario attraverso un piano per le indennità di turno e un piano per il bonus. Con «Risparmio 60» la CPE offre inoltre agli assicurati attivi la possibilità di compensare in anticipo le riduzioni individuali della rendita dovute al pensionamento anticipato.

Per i pensionamenti dopo il 1° gennaio 2014 le rendite di vecchiaia sono concesse in due parti. La rendita è garantita al 90 %, il restante 10 % dipende dal grado di copertura. L'adeguamento della rendita viene effettuato quando il grado di copertura scende sotto al 100 % o supera il 120 % e vale per un anno a decorrere dal 1° aprile.

### 3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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. Gli accrediti di vecchiaia sono scaglionati in funzione dell'età. I contributi di rischio sono definiti in percentuale del salario assicurato, indipendentemente dall'età. Il tasso percentuale varia in funzione dell'ammontare delle prestazioni di rischio scelte, del periodo di attesa per le prestazioni d'invalidità e dell'andamento dei sinistri nell'impresa.

Non si riscuotono contributi alle spese amministrative.

### 3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

#### Adeguamento delle rendite

Tenuto conto della situazione finanziaria della CPE, il Consiglio di fondazione ha deciso, in base all'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, di non adeguare le rendite fisse.

Conformemente alle disposizioni regolamentari, le rendite in due parti vengono stabilite per un anno in funzione del grado di copertura a decorrere dal 1° aprile 2023.

## 4. NORME DI VALUTAZIONE E ALLESTIMENTO DEL RENDICONTO, CONTINUITÀ

### 4.1 Conferma del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

L'allestimento del rendiconto si basa sulle raccomandazioni della Swiss GAAP FER 26.

### 4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

La contabilità è svolta secondo i principi contabili del codice delle obbligazioni. Nella stesura del conto annuale si sono applicati i seguenti principi di valutazione:

#### Conversione di transazioni e posizioni in valuta estera

I ricavi e le spese in valuta estera vengono convertiti al cambio del giorno. Gli attivi e i passivi in valuta estera vengono convertiti ai cambi di fine esercizio. I profitti e le perdite sui corsi sono riportati nel risultato del conto economico.

#### Liquidità, crediti e debiti, riserve dei contributi del datore di lavoro

Le liquidità, i crediti, i prestiti e i debiti nonché le riserve dei contributi dei datori di lavoro sono contabilizzati ai valori nominali. Per le perdite previste sui crediti e i prestiti sono costituite le necessarie rettifiche di valore.

#### Titoli e strumenti finanziari derivati

I titoli (obbligazioni, azioni, investimenti alternativi e investimenti collettivi di capitale) nonché gli strumenti finanziari derivati sono valutati di regola al prezzo di mercato. Gli investimenti alternativi per i quali non esiste un valore di mercato sono valutati in base all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Le liquidità tenute per la gestione delle singole categorie patrimoniali sono assegnate alla relativa posizione. Le liquidità tenute all'interno di queste categorie servono essenzialmente a garantire la copertura totale e durata dei derivati che aumentano l'impegno, in modo da evitare un effetto leva sull'intero patrimonio.

Le categorie d'investimento riportate negli investimenti patrimoniali rispecchiano fondamentalmente la strategia d'investimento effettiva (la cosiddetta «economic exposure»).

#### Immobili

Gli immobili detenuti direttamente sono iscritti a bilancio al valore di mercato attuale. La base per il calcolo del valore attuale è la somma del cash flow netto attualizzato al momento della valutazione (metodo DFC). L'attualizzazione si basa sui tassi degli investimenti privi di rischio a lungo termine e un premio di rischio specifico.

I tassi di attualizzazione utilizzati da Wüest Partner AG nel periodo in rassegna variavano tra 2,1 % e 3,9 % (come l'anno precedente).

Gli edifici in costruzione sono iscritti a bilancio ai costi sostenuti. Un'eventuale sopravvalutazione viene corretta. Dopo la presa in consegna e una volta ricevuto il conteggio definitivo di fine costruzione, gli immobili vengono valutati con il metodo DFC per la prima volta alla fine dell'anno.

I programmi immobiliari all'estero sono valutati all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

#### Delimitazioni e accantonamenti non tecnici

Calcolo individuale svolto dalla sede.

#### Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

Il perito in materia di previdenza professionale calcola i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi ogni anno secondo principi riconosciuti e le basi tecniche generalmente disponibili. La base per il calcolo degli accantonamenti tecnico-assicurativi è la versione attuale del regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

### 4.3 Modifiche dei principi di valutazione, contabili e di rendiconto

La strategia d'investimento e la struttura degli investimenti sono state modificate a decorrere dal 1° gennaio 2022. La categoria di attivi «Private Infrastructure», che in passato era indicata sotto «investimenti alternativi», è ora riportata separatamente. Per facilitare il confronto si sono adeguate le cifre dell'anno precedente attraverso un «restatement».

## 5. RISCHI ATTUARIALI / COPERTURA DEI RISCHI / GRADO DI COPERTURA

### 5.1 Tipo di copertura, riassicurazioni

I rischi attuariali per vecchiaia, decesso e invalidità sono sostenuti a livello di Fondazione stessa nell'ambito di un pooling di rischi.

### 5.2 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel primato dei contributi

|                                                                                                                      | Piano<br>di base<br>CHF | Piani<br>complementari<br>CHF | 2022<br>CHF          | 2021<br>CHF          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                                                                                           | <b>4 375 239 539</b>    | <b>128 265 835</b>            | <b>4 503 505 374</b> | <b>4 269 717 299</b> |
| Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti                                                           |                         |                               |                      |                      |
| Contributi di risparmio salariati                                                                                    | 116 866 285             | 7 178 894                     | 124 045 179          | 118 201 965          |
| Contributi di risparmio datori di lavoro                                                                             | 184 384 916             | 10 168 451                    | 194 553 367          | 187 268 967          |
| Versamenti unici e somme di riscatto                                                                                 | 36 772 218              | 13 301 978                    | 50 074 196           | 43 389 843           |
| Versamento compensativo                                                                                              | 80 733 838              | 1 195 575                     | 81 929 413           | 94 116 496           |
| Prestazioni d'entrata                                                                                                |                         |                               |                      |                      |
| Versamenti di libero passaggio                                                                                       | 198 591 996             | –                             | 198 591 996          | 161 075 070          |
| Versamenti di libero passaggio per uscite collettive                                                                 | 529 567                 | –                             | 529 567              | 9 637 001            |
| Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio                                                                            | 7 305 686               | –                             | 7 305 686            | 6 138 068            |
| Prestazioni in capitale regolamentari                                                                                |                         |                               |                      |                      |
| Prestazioni in capitale per pensionamento                                                                            | –111 646 195            | –325 179                      | –111 971 374         | –83 142 764          |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità                                                                     | –3 202 040              | 286 892                       | –2 915 148           | –4 511 081           |
| Prestazioni d'uscita                                                                                                 |                         |                               |                      |                      |
| Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita                                                                     | –216 983 610            | –5 755 195                    | –222 738 805         | –160 687 028         |
| Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/<br>pensionamento a favore riserva contributi datore di lavoro | –1 474 901              | –172                          | –1 475 073           | –1 599 470           |
| Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/<br>pensionamento a favore della riserva di fluttuazione       | –15 507 083             | –200 688                      | –15 707 771          | –19 653 005          |
| Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva                                                                | –24 223 418             | –309 363                      | –24 532 781          | –3 208 155           |
| Prelievi PPA/divorzi                                                                                                 | –19 416 832             | –887 783                      | –20 304 615          | –24 600 902          |
| Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità                                                        | –195 411 825            | –14 803 969                   | –210 215 794         | –176 680 746         |
| Remunerazione                                                                                                        |                         |                               |                      |                      |
| Remunerazione del capitale di risparmio                                                                              | 302 960 823             | 9 722 690                     | 312 683 513          | 88 040 698           |
| Prestazione minima art. 17 LFLP                                                                                      |                         |                               |                      |                      |
| Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo<br>art. 17 LFLP                                                | –3 294                  | –1 117                        | –4 411               | 3 118                |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                                                                                          | <b>4 715 515 670</b>    | <b>147 836 849</b>            | <b>4 863 352 519</b> | <b>4 503 505 374</b> |
| di cui piano di base                                                                                                 |                         |                               | 4 715 515 670        | 4 375 239 539        |
| di cui indennità per lavoro a turni                                                                                  |                         |                               | 8 904 453            | 7 590 463            |
| di cui «Bonus»                                                                                                       |                         |                               | 87 895 374           | 78 093 987           |
| di cui «Risparmio 60»                                                                                                |                         |                               | 51 037 022           | 42 581 385           |

L'ammontare della remunerazione sui capitali di risparmio viene decisa dal Consiglio di fondazione per la cassa di previdenza comune e dalle commissioni di previdenza per le casse di previdenza individuali. Nel fissare la remunerazione bisogna tener conto della situazione finanziaria e delle circostanze vigenti sul mercato dei capitali. Nelle loro decisioni, le commissioni di previdenza devono attenersi alle istruzioni del Consiglio di fondazione.

Per l'anno in esame le commissioni di previdenza hanno stabilito tassi di interesse variabili tra il 3,0 % e l'8,0 % (anno precedente 1,0 % e 3,0 %). La cassa di previdenza comune ha accordato un interesse del 7,0 % (anno precedente 2,0 %) sui capitali di risparmio del piano di base e dei piani complementari.

### 5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

|                                               | 31.12.2022    | 31.12.2021    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Totale averi di vecchiaia LPP in CHF          | 1 631 434 578 | 1 603 179 366 |
| Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale | 1,0 %         | 1,0 %         |

### 5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

|                                                                                                                 | 2022<br>CHF          | 2021<br>CHF          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                                                                                      | <b>4 286 507 000</b> | <b>4 524 043 000</b> |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite da versamenti in seguito ad assunzione di effettivi di assicurati | –                    | 7 917 265            |
| Versamenti di libero passaggio passivi                                                                          | 466 164              | 373 393              |
| Riscatti di rendite                                                                                             | 5 674                | 736 412              |
| Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi                                                       | 210 215 793          | 176 680 746          |
| Deflussi in seguito a prestazioni di rendita                                                                    | –329 750 430         | –324 125 811         |
| Prestazioni di capitale in seguito a decesso                                                                    | –364 965             | –251 231             |
| Prestazioni in seguito a divorzio da capitale di copertura beneficiari di rendite                               | –                    | –250 512             |
| Deflussi in seguito a uscite collettive                                                                         | –8 284 893           | –5 340 591           |
| Scioglimento capitale di previdenza in seguito a modifica delle basi tecniche (vedi spiegazioni alla cfr. 5.8)  | –                    | –197 269 257         |
| Remunerazione capitale di previdenza*                                                                           | 84 501 226           | 89 269 723           |
| Adeguamento a nuovo calcolo del perito                                                                          | 36 458 431           | 14 723 863           |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                                                                                     | <b>4 279 754 000</b> | <b>4 286 507 000</b> |
| di cui rendite di vecchiaia                                                                                     | 3 494 570 000        | 3 483 193 000        |
| di cui rendite per superstiti                                                                                   | 621 698 000          | 639 920 000          |
| di cui rendite d'invalidità                                                                                     | 163 486 000          | 163 394 000          |

\* La remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite si basa su un'approssimazione calcolata con il tasso tecnico del 2 % e non è indicata nel conto d'esercizio.

## 5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

| Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi                                           | 31.12.2022<br>CHF  | 31.12.2021<br>CHF  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Accantonamento per future perdite di conversione                                                 |                    |                    |
| Perdite da pensionamento periodo transitorio                                                     | 9 727 000          | 13 511 000         |
| Speranza di vita assicurati attivi                                                               | 29 180 000         | 13 511 000         |
| Accantonamento per rischi assicurativi                                                           | 58 838 000         | 63 361 000         |
| Accantonamento per adeguamento delle basi                                                        |                    |                    |
| Assicurati attivi *                                                                              | 332 653 312        | 308 039 768        |
| Beneficiari di rendite *                                                                         | 216 271 992        | 216 663 896        |
| Accantonamento per valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro | 32 513 814         | 38 069 611         |
| Altri accantonamenti tecnico-assicurativi                                                        |                    |                    |
| per versamenti compensativi del datore di lavoro non ancora acquisiti                            | 9 396 116          | 16 727 202         |
| per versamenti compensativi delle casse di previdenza non ancora acquisiti                       | 96 697 985         | 171 270 560        |
| <b>Totale</b>                                                                                    | <b>785 278 219</b> | <b>841 154 037</b> |

\* Il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire degli accantonamenti per l'adeguamento delle basi a livello di cassa di previdenza.

### Accantonamento per future perdite di conversione

L'accantonamento per le perdite da pensionamento durante il periodo transitorio (2019–2023) ammonta nel 2022 allo 0,2 % del capitale di previdenza degli assicurati e viene ridotto ogni anno di 0,1 punto percentuale.

L'impiego di un'aliquota di conversione fissa al posto delle aliquote di conversione corrette dal punto di vista attuariale, che diminuiscono ogni anno secondo le tavole generazionali, produce un fabbisogno di accantonamento per gli assicurati attivi. Il valore teorico per il 2022 è stato fissato allo 0,6 % del capitale di previdenza degli assicurati e viene aumentato ogni anno di 0,3 punti percentuali.

### Accantonamento per rischi assicurativi

L'accantonamento per rischi assicurativi serve ad assorbire un andamento temporaneamente negativo dei rischi d'invalidità e decesso degli assicurati e a finanziare i casi d'invalidità in sospeso o latenti (cioè i casi risalenti al passato, ma non ancora noti). L'accantonamento corrisponde al livello dell'anno precedente con l'aggiunta dei contributi di rischio riscossi nell'anno corrente, meno i costi di rischio per i casi di rischio subentrati. L'accantonamento deve corrispondere come minimo al contributo di rischio tecnico atteso per l'anno seguente e raggiungere come massimo l'importo che è sufficiente a coprire

i costi dei casi d'invalidità e decesso nei prossimi due anni con una probabilità del 99,0 %.

### Accantonamento per l'adeguamento delle basi

L'accantonamento per l'adeguamento delle basi è destinato a compensare l'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi, dovuto a un'eventuale riduzione del tasso tecnico e a un eventuale adeguamento dalle attuali basi tecniche. L'ammontare dell'accantonamento corrisponde all'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi che risulta dalla riduzione del tasso tecnico e dalle attuali basi tecniche. L'accantonamento per l'adeguamento delle basi tiene conto anche delle possibili misure di compensazione e delle disposizioni transitorie destinate a compensare la riduzione delle aliquote di conversione.

### Accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro

La CPE gestisce gli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro in una cassa di previdenza separata. L'accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro tiene conto del fatto che, nell'eventualità di un risanamento, a questi effettivi non fanno riscontro corrispondenti contributi di risanamento degli assicurati attivi e delle imprese.

### Altri accantonamenti tecnico-assicurativi

I versamenti compensativi non ancora acquisiti sono versamenti volontari di singole casse di previdenza e datori di lavoro, che sono concessi nell'ambito dell'abbassamento dell'aliquota di conversione

il 1° ottobre 2019. Questi versamenti sono acquisiti in rate mensili sull'arco di cinque anni oppure all'insorgere di un caso che richiede una prestazione (decesso o invalidità, ma non pensionamento).

| <b>Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti</b>                            | <b>2022<br/>CHF</b> | <b>2021<br/>CHF</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                                                                                        | <b>187 997 762</b>  | <b>282 079 146</b>  |
| Uso dei versamenti compensativi delle casse di previdenza (acquisiti)                                             | -58 886 499         | -66 149 619         |
| Uso dei versamenti compensativi del datore di lavoro (acquisiti)                                                  | -5 856 012          | -6 714 402          |
| Accredito interessi a carico delle casse di previdenza                                                            | 96 336              | 38 086              |
| Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva contributi datore di lavoro                 | -1 475 073          | -1 599 470          |
| Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore delle casse di previdenza (acquisito nel corso del tempo) | -15 707 771         | -19 653 005         |
| Scioglimento in seguito a uscita a favore delle casse di previdenza (acquisito in caso di prestazione)            | -74 642             | -2 974              |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                                                                                       | <b>106 094 101</b>  | <b>187 997 762</b>  |

Con la riduzione del tasso tecnico al 2,0% al 1° ottobre 2019 le casse di previdenza hanno stanziato 388,3 mio. CHF e le imprese 37,9 mio. CHF di versamenti compensativi da acquisire in modo scaglionato.

Nell'anno in rassegna sono stati acquisiti versamenti compensativi delle casse di previdenza per un importo di 58,9 mio. CHF (anno precedente 66,1 mio CHF). I versamenti acquisiti dei datori di lavoro ammontano a 5,9 mio. CHF (anno precedente 6,7 mio. CHF).

Le quote non ancora acquisite sono riportate alla voce Altri accantonamenti tecnico-assicurativi

### 5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2022 del 30 marzo 2023, il perito in materia di previdenza professionale conferma tra l'altro che:

- gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono conformi al regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve;
- la riserva di oscillazione del valore non ha ancora raggiunto il livello target;

- il tasso tecnico del 2,0% e le basi tecniche LPP 2020 come tavole generazionali sono adeguate;
- le disposizioni regolamentari tecnico-assicurative sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore il 31 dicembre 2022;
- al 31 dicembre 2022 la CPE Fondazione di Previdenza Energia offre una sufficiente sicurezza di poter adempiere i suoi obblighi tecnico-assicurativi. Soddisfa quindi le condizioni stabilite dall'art. 52e cpv. 1 LPP.

### 5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

I calcoli al 31 dicembre 2022 si fondano sulle basi tecniche LPP 2020, le tavole generazionali 2023 (anno precedente 2022) e un tasso tecnico del 2,0%. 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.

I beneficiari di rendite senza datori di lavoro sono valutati con le stesse basi, ma a un tasso d'interesse dello -0,5% (anno precedente -0,5%).

## 5.8 Modifica delle basi tecniche e delle ipotesi

Nell'esercizio 2022 sono state applicate le stesse basi e le stesse ipotesi tecnico-assicurative dell'anno precedente.

## 5.9 Grado di copertura dell'intera Fondazione secondo art. 44 OPP 2

|                                                                          | 31.12.2022<br>CHF     | 31.12.2021<br>CHF     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Attivi (somma di bilancio)                                               | 10 789 830 557        | 12 102 197 838        |
| Debiti                                                                   | -94 114 694           | -77 217 722           |
| Delimitazioni passive                                                    | -4 098 035            | -4 387 596            |
| Riserva dei contributi del datore di lavoro                              | -8 172 523            | -15 923 161           |
| <b>Patrimonio di previdenza netto (PP)</b>                               | <b>10 683 445 305</b> | <b>12 004 669 359</b> |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)</b> | <b>9 928 384 738</b>  | <b>9 631 166 411</b>  |
| <b>Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)</b>             | <b>107,6 %</b>        | <b>124,6 %</b>        |

La Fondazione non si trova in una situazione di copertura insufficiente secondo l'art. 44 OPP 2.

La cassa di previdenza comune presenta un grado di copertura del 107,7 % (anno precedente 125,2 %).

La cassa di previdenza «Pensionati senza datore di lavoro» viene mantenuta su un grado di copertura del 100 % in conformità con il regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

I gradi di copertura delle altre due casse di previdenza affiliate (anno precedente 2) possono essere ripartiti nei seguenti gruppi:

| Grado di copertura | Numero casse di previdenza |            |
|--------------------|----------------------------|------------|
|                    | 31.12.2022                 | 31.12.2021 |
| tra 105 % e 110 %  | 1                          | –          |
| tra 110 % e 115 %  | 1                          | –          |
| tra 115 % e 120 %  | –                          | –          |
| > 120 %            | –                          | 2          |

## 6. SPIEGAZIONE DELL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE E DEL RELATIVO RISULTATO NETTO

### 6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento

Secondo le disposizioni di legge, il Consiglio di fondazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia è incaricato della fissazione e del rispetto della strategia d'investimento. Quale organo supremo, il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti a medio e lungo termine. Ha il compito di stabilire in un regolamento d'investimento l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli organi ad essa preposti.

La Commissione d'investimento è responsabile dell'applicazione della strategia d'investimento stabilita dal Consiglio di fondazione nonché del rispetto del regolamento d'investimento e delle relative direttive e istruzioni.

L'Asset management della CPE si occupa dei titoli, degli investimenti immobiliari e degli investimenti ipotecari. Attualmente non sono stati affidati mandati di gestione patrimoniale ad asset manager esterni. Nelle categorie d'investimento «core» come ipoteche, immobili Svizzera, obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera (FX) nonché azioni di imprese ad alta capitalizzazione si effettuano prevalentemente investimenti diretti. Gli altri investimenti e categorie d'investimento sono coperti tramite investimenti patrimoniali indiretti.

I titoli sono custoditi presso il Global Custodian Credit Suisse (Svizzera) SA, Zurigo.

#### Membri della Commissione d'investimento

|                                               |            |                                    |
|-----------------------------------------------|------------|------------------------------------|
| Joris Gröflin<br>(da settembre 2022)          | presidenza | membro del Consiglio di fondazione |
| Yannick Hanselmann<br>(da settembre 2022)     | membro     | membro del Consiglio di fondazione |
| Peter Oser<br>(da settembre 2022)             | membro     | membro del Consiglio di fondazione |
| Adrian Schwammberger                          | membro     | membro del Consiglio di fondazione |
| Dr. Stefan Hepp                               | membro     | membro esterno                     |
| Peter Eugster<br>(fino a settembre 2022)      | membro     | membro del Consiglio di fondazione |
| Lukas Oetiker<br>(fino a settembre 2022)      | presidenza | membro del Consiglio di fondazione |
| Patrick Winterberg<br>(fino a settembre 2022) | membro     | membro del Consiglio di fondazione |

Gli specialisti (cfr. 1.5) vengono coinvolti a seconda della situazione.

## Gestione degli investimenti patrimoniali

|                                                                       |                                                                                                                                                                                              |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Investimento dell'intero patrimonio</b>                            |                                                                                                                                                                                              | Sede CPE Fondazione di Previdenza Energia |
| <b>Gestori degli investimenti indiretti (investimenti collettivi)</b> |                                                                                                                                                                                              |                                           |
| <b>Categoria</b>                                                      | <b>Nome</b>                                                                                                                                                                                  |                                           |
| Obbligazioni FX                                                       | Goldman Sachs, Londra<br>Credit Suisse, Zurigo<br>MFS Investment Management, Boston                                                                                                          |                                           |
| Ipotecche                                                             | UBS Fondazione d'investimento, Zurigo<br>IST2 Fondazione d'investimento, Zurigo                                                                                                              |                                           |
| Azioni Developed Markets                                              | Schroder Investment Management, Zurigo<br>IST Fondazione d'investimento, Zurigo<br>Credit Suisse, Zurigo                                                                                     |                                           |
| Azioni Emerging Markets                                               | UBS, Zurigo<br>JP Morgan, Londra<br>Allianz Global Investors, Francoforte<br>Credit Suisse, Zurigo                                                                                           |                                           |
| Immobili Svizzera                                                     | Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo<br>Credit Suisse, Zurigo                                                                                                                     |                                           |
| Immobili estero                                                       | Mercer Alternatives AG, Zurigo<br>Credit Suisse, Zurigo<br>IST Fondazione d'investimento, Zurigo<br>Black Rock, Londra                                                                       |                                           |
| Private Infrastructure                                                | SUSI Partners, Zurigo<br>IST3 Fondazione d'investimento, Zurigo<br>Lombard Odier, Zurigo<br>Invest Invent, Zurigo<br>The Rohatyn Group, New York<br>Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo |                                           |
| Private Equity                                                        | Mercer Alternatives AG, Zurigo<br>Black Rock, Zurigo<br>Pomona Capital, New York<br>Pantheon Ventures, Londra<br>Harbour Vest Partners, Boston<br>responsAbility, Zurigo                     |                                           |
| Hedge Funds                                                           | Ayaltis, Zurigo<br>Neuberger Berman, New York<br>SUSI Partners, Zurigo                                                                                                                       |                                           |
| Loans                                                                 | Alcentra, Londra<br>Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo<br>Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo                                                                              |                                           |
| Metalli preziosi                                                      | Credit Suisse, Zurigo                                                                                                                                                                        |                                           |

Nell'anno in rassegna, tutti i gestori incaricati di amministrare il patrimonio soddisfacevano i requisiti dell'art. 48f cpv. 4 OPP 2.

### **Lealtà nella gestione patrimoniale**

La CPE applica le disposizioni del diritto federale in materia di lealtà nella gestione patrimoniale (art. 51b LPP e art. 48f–48l OPP 2). Le persone e istituzioni incaricate della direzione, gestione e amministrazione del patrimonio dell'istituto di previdenza devono presentarle ogni anno una conferma scritta sul rispetto di queste disposizioni.

### **Retrocessioni**

Gli accordi stipulati con i partner nel campo dei titoli e degli immobili vietano di trattenere indennità che superano le disposizioni contrattuali.

### **Pagamenti compensativi**

La CPE chiede periodicamente ai suoi partner una dichiarazione nella quale essi confermino di non aver versato pagamenti compensativi diretti o indiretti ai membri dell'organo direttivo, ai membri dei Comitati e delle Commissioni o ai collaboratori della CPE.

### **6.2 Estensione possibilità di investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2)**

La CPE si avvale dell'estensione delle possibilità di investimento prevista dall'art. 50 cpv. 4 OPP 2, nel rispetto delle disposizioni del proprio regolamento d'investimento, effettuando investimenti in oro attraverso uno strumento d'investimento collettivo. L'oro è depositato fisicamente, con possibilità di consegna. L'investimento in oro mediante un fondo non rientra tra gli investimenti collettivi diversificati di cui all'art. 53 cpv. 4 OPP 2.

Alla fine del 2022 la CPE aveva investito nel fondo aurifero un importo di 27,7 mio CHF (anno precedente 102,0 mio. CHF). Questo prodotto è stato scelto e gestito per aumentare la diversificazione del patrimonio complessivo secondo i principi della massima accuratezza, professionalità e trasparenza possibile. La sicurezza e la liquidità dell'investimento sono sempre garantite. Il conseguimento dello scopo di previdenza non è pregiudicato né a breve né a lungo termine. Questa estensione delle possibilità di investimento si basa su un'analisi Asset & Liability ed è finalizzata a conseguire lo scopo di previdenza. Le disposizioni dell'art. 50 OPP 2 sono così rispettate.

## 6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

| <b>Evoluzione della riserva di fluttuazione</b>                                 | <b>2022<br/>CHF</b>       | <b>2021<br/>CHF</b>       |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                                                      | <b>1 798 421 948</b>      | <b>1 186 345 732</b>      |
| Variazione della riserva di fluttuazione                                        | -1 043 361 381            | 612 076 216               |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                                                     | <b>755 060 567</b>        | <b>1 798 421 948</b>      |
| Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico | 7,7 %                     | 19,0 %                    |
| <b>Importo mirato della riserva di fluttuazione</b>                             | <b>31.12.2022<br/>CHF</b> | <b>31.12.2021<br/>CHF</b> |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                                        | 4 863 352 519             | 4 503 505 374             |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                                   | 4 279 754 000             | 4 286 507 000             |
| Accantonamenti tecnico-assicurativi                                             | 785 278 219               | 841 154 037               |
| <b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi</b>             | <b>9 928 384 738</b>      | <b>9 631 166 411</b>      |
| meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*      | -148 683 347              | -165 787 736              |
| <b>Capitale necessario dal punto di vista tecnico</b>                           | <b>9 779 701 391</b>      | <b>9 465 378 675</b>      |
| Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico          | 19,0 %                    | 19,0 %                    |
| <b>Importo mirato</b>                                                           | <b>1 858 143 264</b>      | <b>1 798 421 948</b>      |
| Deficit della riserva                                                           | -1 103 082 697            | -                         |

\* Per i beneficiari di rendite senza datore di lavoro non è necessario, secondo il regolamento, tener conto di una riserva di fluttuazione per motivi di valutazione.

Le spiegazioni sulle parti del risultato attribuite direttamente alle casse di previdenza e sul risultato della Fondazione collettiva sono riportate nel commento sulla cifra 7.8.

La riserva di fluttuazione viene stabilita secondo un metodo economico-finanziario basato sulla capacità di rischio e sulla propensione al rischio ed è definita in percentuale del capitale di previdenza (capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi).

Nell'ambito di un'analisi Asset & Liability, il Consiglio di fondazione ha deciso nella sua seduta del 24 novembre 2021 di aumentare l'importo mirato della riserva di fluttuazione dal 16 % al 19 % nel 2021 e di adeguare la strategia d'investimento a partire dal 1° gennaio 2022. Il motivo dell'aumento è da ricercare nella maggiore volatilità e nell'accresciuto livello di sicurezza.

Per il calcolo dell'importo mirato della riserva di fluttuazione si sono applicati i seguenti parametri:

- livello di sicurezza: 98,0 % (anno precedente 98,0 %)
- orizzonte temporale: 1 anno
- rendimento atteso: 3,0 % p.a. (anno precedente 2,1 % p.a.)
- volatilità: 9,7 % p.a. (anno precedente 9,2 % p.a.)

Una volta raggiunto l'importo mirato della riserva di fluttuazione si può partire dal presupposto che, a fronte di un rendimento del 3,0 % (anno precedente 2,1 %) e della strategia d'investimento vigente, il grado di copertura non scenda per un anno sotto al 100 % con una probabilità del 98 % (anno precedente 98 %).

## 6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento

### Strategia di investimento

La strategia di investimento è basata sui risultati dell'analisi di Asset & Liability condotta dall'impresa c-alm AG nel 2021. Questa strategia è entrata in vigore il 1° gennaio 2022 in base alla decisione presa dal Consiglio di fondazione nella sua seduta del 24 novembre 2021.

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP 2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta al 31 dicembre 2022 al 19,4 % degli investimenti complessivi (anno precedente 22,1 %). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

## Struttura degli investimenti patrimoniali<sup>1</sup>

|                                                          | 31.12.2022            |              | 31.12.2021            |              | Allocazione strategica | Bande di oscillazione tattiche |           |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|------------------------|--------------------------------|-----------|
|                                                          | CHF                   | %            | CHF                   | %            | %                      | min.%                          | max.%     |
| Liquidità                                                | 218 606 534           |              | 181 332 889           |              |                        |                                |           |
| Liquidità sintetica <sup>1</sup>                         | -95 094 069           |              | -82 100 044           |              |                        |                                |           |
| <b>Liquidità</b>                                         | <b>123 512 465</b>    | <b>1,1</b>   | <b>99 232 845</b>     | <b>0,8</b>   | <b>2</b>               | <b>0</b>                       | <b>10</b> |
| Obbligazioni CHF                                         | 1 393 474 114         | 13,0         | 1 160 671 379         | 9,7          | 14                     | 11                             | 17        |
| Obbligazioni FX                                          | 1 021 141 625         | 9,5          | 1 608 455 682         | 13,4         | 10                     | 8                              | 12        |
| <b>Obbligazioni</b>                                      | <b>2 414 615 739</b>  | <b>22,5</b>  | <b>2 769 127 061</b>  | <b>23,1</b>  | <b>24</b>              | <b>19</b>                      | <b>29</b> |
| <b>Ipoteche</b>                                          | <b>812 456 880</b>    | <b>7,6</b>   | <b>766 919 306</b>    | <b>6,4</b>   | <b>7</b>               | <b>5</b>                       | <b>9</b>  |
| Liquidità in Developed Markets                           | 9 617 902             |              | 18 907 317            |              |                        |                                |           |
| Liquidità sintetica <sup>1</sup>                         | -9 617 902            |              | -18 907 317           |              |                        |                                |           |
| Liquidità in Developed Markets                           | -                     |              | -                     |              |                        |                                |           |
| Developed Markets                                        | 3 481 931 665         |              | 4 157 646 368         |              |                        |                                |           |
| Esposizione in derivati <sup>1</sup>                     | 104 711 971           |              | 101 007 361           |              |                        |                                |           |
| Developed Markets (incl. esposizione in derivati)        | 3 586 643 636         | 33,4         | 4 258 653 729         | 35,4         | 34                     | 29                             | 39        |
| Emerging Markets                                         | 483 521 605           | 4,5          | 649 831 157           | 5,4          | 5                      | 4                              | 6         |
| <b>Azioni</b>                                            | <b>4 070 165 241</b>  | <b>37,9</b>  | <b>4 908 484 886</b>  | <b>40,8</b>  | <b>39</b>              | <b>33</b>                      | <b>45</b> |
| Immobili Svizzera                                        | 1 854 702 556         | 17,2         | 1 842 387 946         | 15,3         | 14                     | 10                             | 18        |
| Immobili estero                                          | 404 615 631           | 3,8          | 408 305 185           | 3,4          | 4                      | 2                              | 6         |
| <b>Immobili</b>                                          | <b>2 259 318 187</b>  | <b>21,0</b>  | <b>2 250 693 131</b>  | <b>18,7</b>  | <b>18</b>              | <b>12</b>                      | <b>24</b> |
| <b>Private Infrastructure</b>                            | <b>356 143 126</b>    | <b>3,3</b>   | <b>267 805 375</b>    | <b>2,2</b>   | <b>3</b>               | <b>1</b>                       | <b>5</b>  |
| Private Equity                                           | 435 696 163           | 4,0          | 540 140 513           | 4,5          | 3                      | 1                              | 5         |
| Hedge Funds                                              | 77 158 854            | 0,7          | 136 554 589           | 1,1          | 1                      | 0                              | 2         |
| Loans                                                    | 161 870 261           | 1,5          | 182 278 031           | 1,5          | 2                      | 0                              | 3         |
| Metalli preziosi                                         | 38 233 005            | 0,4          | 102 021 921           | 0,9          | 1                      | 0                              | 2         |
| <b>Investimenti alternativi</b>                          | <b>712 958 283</b>    | <b>6,6</b>   | <b>960 995 054</b>    | <b>8,0</b>   | <b>7</b>               | <b>1</b>                       | <b>12</b> |
| <b>Totale investimenti patrimoniali</b>                  | <b>10 749 169 921</b> | <b>100,0</b> | <b>12 023 257 658</b> | <b>100,0</b> | <b>100</b>             |                                |           |
| Crediti e investimenti presso datori di lavoro           | 23 318 634            |              | 21 482 490            |              |                        |                                |           |
| Crediti                                                  | 17 193 628            |              | 57 308 286            |              |                        |                                |           |
| Delimitazioni attive                                     | 148 374               |              | 149 404               |              |                        |                                |           |
| <b>Totale attivi</b>                                     | <b>10 789 830 557</b> |              | <b>12 102 197 838</b> |              |                        |                                |           |
| <b>Totale investimenti patrimoniali in valuta estera</b> | <b>6 134 577 823</b>  |              | <b>7 619 759 485</b>  |              |                        |                                |           |
| di cui investimenti in valuta estera coperti             | 4 044 632 817         |              | 4 948 647 000         |              |                        |                                |           |
| <b>Impegno effettivo in valuta estera</b>                | <b>2 089 945 006</b>  | <b>19,4</b>  | <b>2 671 112 485</b>  | <b>22,1</b>  |                        |                                |           |

<sup>1</sup> La presentazione tiene conto dell'effetto economico dei derivati impiegati alla fine dell'esercizio. La compensazione degli investimenti in derivati si svolge tramite le liquidità.

Le liquidità necessarie alla gestione delle categorie d'investimento sono attribuite direttamente alle rispettive categorie.

Il 31 dicembre 2022 le categorie d'investimento includevano liquidità pari a 117,6 mio. CHF (anno precedente 122,9 mio. CHF).

| Coperture valutarie | Impegno<br>31.12.2022<br>mio. CHF | Copertura<br>31.12.2022<br>mio. CHF | Impegno<br>31.12.2021<br>mio. CHF | Copertura<br>31.12.2021<br>mio. CHF |
|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| EUR                 | 1 205,8                           | 906,6                               | 1 541,2                           | 1 130,0                             |
| USD                 | 3 659,3                           | 2 714,1                             | 4 468,5                           | 3 279,3                             |
| GBP                 | 253,3                             | 186,6                               | 338,4                             | 252,0                               |
| JPY                 | 300,3                             | 237,3                               | 391,1                             | 287,3                               |
| Altre valute        | 715,9                             | –                                   | 880,6                             | –                                   |
| <b>Totale</b>       | <b>6 134,6</b>                    | <b>4 044,6</b>                      | <b>7 619,8</b>                    | <b>4 948,6</b>                      |

## 6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

### Operazioni a termine su divise

Nell'anno in esame sono state effettuate operazioni a termine su divise come copertura dell'impegno in valuta estera. Al giorno di chiusura del bilancio, il volume dei contratti delle operazioni a termine su divise, valutate in base al corso alla scadenza, ammonta a 4 120,0 mio. CHF

(anno precedente 4 986,2 mio. CHF); il valore di riscatto positivo di 75,4 mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore positivo di 37,5 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

| Opzioni         | Categoria<br>d'investimento<br>sottostante | Valore di mercato |                   | Aumento / riduzione<br>dell'impegno |                   |
|-----------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                 |                                            | 31.12.2022<br>CHF | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2022<br>CHF                   | 31.12.2021<br>CHF |
| Short Calls (–) | Azioni                                     | –2 797 689        | –10 853 971       | –94 421 975                         | –139 854 091      |
| Short Puts (–)  | Azioni                                     | –5 017 164        | –1 980 711        | 104 711 971                         | 101 007 361       |

Per i derivati che riducono l'impegno sono disponibili i relativi sottostanti.

### Obbligo di copertura per l'impiego di derivati che aumentano l'impegno

| Copertura con liquidità                                                     | 31.12.2022<br>CHF  | 31.12.2021<br>CHF  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Liquidità disponibile secondo bilancio                                      | 218 606 534        | 181 332 889        |
| Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali                         | 117 621 700        | 122 948 231        |
| Investimenti assimilabili alle liquidità                                    | 79 258 883         | 132 590 000        |
| <b>Totale liquidità disponibile</b>                                         | <b>415 487 117</b> | <b>436 871 120</b> |
| <b>Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno</b> | <b>104 711 971</b> | <b>101 007 361</b> |
| <b>Liquidità eccedente</b>                                                  | <b>310 775 146</b> | <b>335 863 759</b> |

I derivati erano coperti con i necessari fondi liquidi e investimenti assimilabili a liquidità. È quindi escluso un effetto leva sull'intero patrimonio.

## 6.6 Impegni d'investimento aperti

|                                      | Impegni d'investimento originari |                        | Impegni d'investimento richiamati |                        | Impegni d'investimento aperti |                        |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
|                                      | 31.12.2022<br>mio. CHF           | 31.12.2021<br>mio. CHF | 31.12.2022<br>mio. CHF            | 31.12.2021<br>mio. CHF | 31.12.2022<br>mio. CHF        | 31.12.2021<br>mio. CHF |
| Ipotecche investimenti collettivi    | 50,0                             | 50,0                   | 45,6                              | 4,3                    | 4,4                           | 45,7                   |
| Immobili estero                      | 461,6                            | 420,8                  | 332,4                             | 327,5                  | 129,2                         | 93,3                   |
| Private Infrastructure               | 334,1                            | 229,5                  | 216,0                             | 179,5                  | 118,1                         | 50,0                   |
| Investimenti alternativi             | 1 043,3                          | 1 125,7                | 691,6                             | 735,8                  | 351,7                         | 389,9                  |
| <b>Totale impegni d'investimento</b> | <b>1 889,0</b>                   | <b>1 826,0</b>         | <b>1 285,6</b>                    | <b>1 247,1</b>         | <b>603,4</b>                  | <b>578,9</b>           |

Le valute originarie degli impegni d'investimento aperti sono CHF, USD ed EUR. Al giorno di chiusura del bilancio sussistono impegni

d'investimento pari a 12,5 mio. CHF (anno precedente 45,6 mio. CHF) per investimenti ipotecari diretti.

## 6.7 Valore di mercato e partner contrattuale per i titoli oggetto di Securities Lending

Al giorno di chiusura del bilancio non erano stati concessi valori in prestito a Credit Suisse (Svizzera) SA a tempo determinato (anno precedente 70,7 mio. CHF). Il prestito dei valori ha generato ricavi pari a 31 266 CHF (anno precedente 120 759 CHF), che sono iscritti nelle rispettive categorie d'investimento.

Il Securities Lending si basa su un contratto stipulato con Credit Suisse (Svizzera) SA il 19 dicembre 2019, che rispetta le relative norme della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e le sue ordinanze.

## 6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale e performance

Il risultato netto degli investimenti patrimoniali comprende i risultati netti delle singole categorie di investimento:

| Risultato dell'investimento patrimoniale                    | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF          |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Liquidità                                                   | -592 297              | -1 765 792           |
| Obbligazioni CHF                                            | -165 427 590          | -15 568 686          |
| Obbligazioni FX                                             | -168 284 233          | -18 572 372          |
| Ipotecche                                                   | -2 433 829            | 6 690 361            |
| Azioni Developed Markets                                    | -567 025 056          | 829 452 080          |
| Azioni Emerging Markets                                     | -184 022 112          | 368 825              |
| Immobili Svizzera                                           | 36 389 770            | 112 820 546          |
| Immobili estero                                             | -27 324 279           | 71 017 195           |
| Private Infrastructure                                      | 16 880 093            | 23 160 658           |
| Private Equity                                              | 25 496 630            | 239 031 382          |
| Hedge Funds                                                 | 187 201               | 16 132 840           |
| Loans                                                       | -5 272 753            | 11 371 209           |
| Metalli preziosi                                            | 2 237 886             | -1 449 387           |
| Gestione valutaria strategica                               | -45 248 137           | -54 267 813          |
| <b>Risultato totale dell'investimento patrimoniale</b>      | <b>-1 084 438 706</b> | <b>1 218 421 046</b> |
| Spese di amministrazione del patrimonio                     | -81 346 687           | -75 623 577          |
| Remunerazione della riserva dei contributi datore di lavoro | 61 299                | 78 790               |
| <b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>       | <b>-1 165 724 094</b> | <b>1 142 876 259</b> |

## Performance netta delle singole categorie di investimento

|                               | 2022                    |                                    | 2021                    |                                    |
|-------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
|                               | Performance portafoglio | Investimenti patrimoniali mio. CHF | Performance portafoglio | Investimenti patrimoniali mio. CHF |
| Liquidità                     | -0,46 %                 | 143,21                             | -0,70 %                 | 143,79                             |
| Obbligazioni CHF              | -11,14 %                | 1 393,47                           | -1,39 %                 | 1 160,67                           |
| Obbligazioni FX               | -13,98 %                | 1 021,14                           | -1,24 %                 | 1 608,46                           |
| Ipoteche                      | -0,31 %                 | 812,46                             | 0,89 %                  | 766,92                             |
| Azioni Developed Markets      | -13,67 %                | 3 491,55                           | 23,62 %                 | 4 176,55                           |
| Azioni Emerging Markets       | -28,61 %                | 483,52                             | -1,16 %                 | 649,83                             |
| Immobili Svizzera             | 1,69 %                  | 1 854,70                           | 6,27 %                  | 1 842,39                           |
| Immobili estero               | -8,36 %                 | 404,62                             | 19,12 %                 | 408,31                             |
| Private Infrastructure        | 4,73 %                  | 356,14                             | 8,44 %                  | 267,81                             |
| Private Equity                | -4,64 %                 | 435,70                             | 43,09 %                 | 540,14                             |
| Hedge Funds                   | -6,20 %                 | 77,16                              | 9,20 %                  | 136,55                             |
| Loans                         | -3,60 %                 | 161,87                             | 5,92 %                  | 182,28                             |
| Metalli preziosi              | 1,83 %                  | 38,23                              | -1,55 %                 | 102,02                             |
| Gestione valutaria strategica | -0,31 %                 | 75,40                              | -0,56 %                 | 37,54                              |
| <b>Totale</b>                 | <b>-9,73 %</b>          | <b>10 749,17</b>                   | <b>10,51 %</b>          | <b>12 023,26</b>                   |

La misurazione della performance ha lo scopo di illustrare l'influsso dell'evoluzione dei mercati e delle decisioni d'investimento sul patrimonio investito.

Il calcolo della performance è svolto dal Global Custodian. È corretto per i flussi di capitale e si basa su una valutazione quotidiana dei titoli (metodo «time-weighted»).

## 6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

Le spese di amministrazione patrimoniale degli investimenti collettivi a costi trasparenti sono state calcolate e riportate nel conto economico sotto le spese di amministrazione del patrimonio. Il risultato della rispettiva categoria d'investimento è stato aumentato di conseguenza.

|                                                                                                                                | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costi TER (Total Expense Ratio)                                                                                                | 10 129 192            | 10 372 077            |
| Costi TTC (Transaction and Tax Cost)                                                                                           | 1 096 890             | 663 481               |
| Costi SC (Supplementary Cost)                                                                                                  | 1 171 420             | 1 471 739             |
| <b>Totale costi 1° livello</b>                                                                                                 | <b>12 397 502</b>     | <b>12 507 297</b>     |
| Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello) | 68 949 185            | 63 116 280            |
| <b>Spese di amministrazione del patrimonio</b>                                                                                 | <b>81 346 687</b>     | <b>75 623 577</b>     |
| Investimenti diretti                                                                                                           | 7 591 211 547         | 7 880 405 995         |
| Investimenti collettivi trasparenti                                                                                            | 3 063 677 059         | 4 109 668 361         |
| <b>Totale investimenti trasparenti</b>                                                                                         | <b>10 654 888 606</b> | <b>11 990 074 356</b> |
| Investimenti non trasparenti                                                                                                   | 94 281 315            | 33 183 302            |
| <b>Totale investimenti patrimoniali</b>                                                                                        | <b>10 749 169 921</b> | <b>12 023 257 658</b> |
| <b>Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)</b>                 | <b>99,12 %</b>        | <b>99,72 %</b>        |
| <b>Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>                                | <b>0,76 %</b>         | <b>0,63 %</b>         |

Le commissioni in funzione della performance confluiscono nel pro-spetto delle spese dell'anno successivo. Questo dato deve essere considerato quando si valuta la quota delle spese di amministrazione del patrimonio degli investimenti trasparenti.

## Informazione degli investimenti patrimoniali per i quali non possono essere indicate le spese di amministrazione del patrimonio (art. 48a cpv. 3 OPP 2)

| ISIN                                       | Offerente    | Denominazione del prodotto                                       | Valore di mercato al<br>31.12.2022<br>CHF | Valore di mercato al<br>31.12.2021<br>CHF |
|--------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                            | Vari         | Anticipi <sup>1</sup>                                            | –                                         | 2 477 776                                 |
| CH0259132105                               | CS           | CSIF Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue <sup>2</sup>  | 38 425 952                                | –                                         |
| LU2017621207                               | InvestInvent | InvestInvent WindEnergy <sup>5</sup>                             | 11 969 989                                | –                                         |
| CH1128035578                               | Zurich       | Zurigo Fondazione d'investimento Infrastruttura IV <sup>2</sup>  | 10 892 859                                | –                                         |
| –                                          | Mercer       | Mercer Global Real Estate Select LP <sup>3</sup>                 | 880 755                                   | –                                         |
| –                                          | Mercer       | PKE Private Equity CHF SICAV-SIF - Sub-Fund PE <sup>2</sup>      | 32 111 760                                | 3 240 000                                 |
| CH0496485118                               | Zurich       | Zurigo Fondazione d'investimento Infrastruttura III <sup>4</sup> | –                                         | 23 190 526                                |
| CH1133430731                               | IST          | IST Wohnbauhypotheken Schweiz <sup>4</sup>                       | –                                         | 4 275 000                                 |
| <b>Totale investimenti non trasparenti</b> |              |                                                                  | <b>94 281 315</b>                         | <b>33 183 302</b>                         |

<sup>1</sup> anticipi per acquisto di investimenti trasparenti, le cui quote sono state attribuite nel gennaio 2022

<sup>2</sup> ancora nessun TER nell'anno in esame perché in allestimento o creazione di nuovo fondo

<sup>3</sup> in liquidazione

<sup>4</sup> ancora nessun TER nell'anno precedente, perché in allestimento

<sup>5</sup> nessun TER attuale disponibile

## 6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

|                                            | 31.12.2022<br>CHF | 31.12.2021<br>CHF |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti nei confronti dei datori di lavoro | 23 318 634        | 21 482 490        |
| <b>Totale</b>                              | <b>23 318 634</b> | <b>21 482 490</b> |

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono in fatture per contributi non scaduti per un importo di 23,3 mio. CHF (anno precedente 21,5 mio. CHF). I contributi fatturati ai datori di lavoro e in sospeso al 31 dicembre 2022 sono stati interamente pagati entro il 30 gennaio 2023.

I crediti non hanno carattere di finanziamento e non sono pertanto considerati come investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 OPP 2.

## 6.11 Spiegazioni delle riserve dei contributi del datore di lavoro

|                                                                                                    | 2022<br>CHF       | 2021<br>CHF       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>                                                                         | <b>15 923 161</b> | <b>26 279 498</b> |
| Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi | -9 861 791        | -13 261 514       |
| Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro                                       | 2 264 958         | 2 472 731         |
| Riduzione in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva dei contributi datore di lavoro | 1 475 073         | 1 599 470         |
| Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti | -1 567 579        | -1 224 181        |
| Trasferimento da riserva dei contributi datore di lavoro per entrata (+)/uscita (-) collettiva     | -                 | 135 947           |
| Addebito interesse -1,0 % (anno precedente -1,0 %)                                                 | -61 299           | -78 790           |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>                                                                        | <b>8 172 523</b>  | <b>15 923 161</b> |

I prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro avvenuti l'anno precedente e nell'anno in esame sono direttamente legati agli interessi negativi.

Se la riserva dei contributi del datore di lavoro non è stata utilizzata durante l'anno in esame, le è stato addebitato un interesse negativo dell'1,0 % (anno precedente 1,0 %).

## 7. SPIEGAZIONI DI ALTRE POSIZIONI DEL BILANCIO E DEL CONTO D'ESERCIZIO

### 7.1 Crediti

|                                         | 31.12.2022<br>CHF | 31.12.2021<br>CHF |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti imposta preventiva e alla fonte | 10 358 958        | 10 295 967        |
| Debitori immobili                       | 6 825 115         | 4 990 608         |
| Altri crediti                           | 9 555             | 42 021 711        |
| <b>Totale</b>                           | <b>17 193 628</b> | <b>57 308 286</b> |

Come l'anno precedente, la voce «Altri crediti» contiene anticipi per l'uscita collettiva di un'impresa avvenuta il 1° gennaio 2022.

## 7.2 Altri debiti

|                    | 31.12.2022<br>CHF | 31.12.2021<br>CHF |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Creditori immobili | 12 541 464        | 10 387 849        |
| Diversi creditori  | 8 834 288         | 2 249 445         |
| <b>Totale</b>      | <b>21 375 752</b> | <b>12 637 294</b> |

Il conto creditori immobili comprende essenzialmente anticipi di spese accessorie e canoni di locazione.

Gli altri conti creditori riguardano l'attività operativa e hanno per lo più carattere a breve termine.

## 7.3 Fondi liberi delle casse di previdenza

|                                          | 2022<br>CHF        | 2021<br>CHF        |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stato al 1° gennaio</b>               | <b>575 081 000</b> | <b>1 123 556</b>   |
| Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza | –575 081 000       | 573 957 444        |
| <b>Stato al 31 dicembre</b>              | <b>–</b>           | <b>575 081 000</b> |

Al 31 dicembre 2022, nessuna delle tre casse di previdenza superava l'importo mirato della riserva di fluttuazione pari al 19 % (anno precedente 19 %).

## 7.4 Contributi salariati

|                                          | 2022<br>CHF        | 2021<br>CHF        |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Piano di base                            | 116 866 285        | 112 076 250        |
| Piani complementari                      | 7 178 894          | 6 125 715          |
| Totale contributi di risparmio salariati | 124 045 179        | 118 201 965        |
| Totale contributi di rischio             | 2 165 141          | 2 084 307          |
| <b>Totale</b>                            | <b>126 210 320</b> | <b>120 286 272</b> |

## 7.5 Contributi datori di lavoro

|                                                                                          | 2022<br>CHF        | 2021<br>CHF        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Piano di base                                                                            | 184 384 916        | 178 485 448        |
| Piani complementari                                                                      | 10 168 451         | 8 783 519          |
| Totale contributi di risparmio datori di lavoro                                          | 194 553 367        | 187 268 967        |
| Totale contributi di rischio                                                             | 3 297 451          | 3 174 904          |
| Totale contributo supplementare per finanziare un'aliquota di conversione troppo elevata | 7 748 110          | 7 474 483          |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>205 598 928</b> | <b>197 918 354</b> |

## 7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

|                                                                       | Piano di base<br>CHF | Piani complementari<br>CHF | 2022<br>CHF       | 2021<br>CHF       |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Versamenti dei salariati                                              | 31 308 025           | 13 301 978                 | 44 610 003        | 37 371 557        |
| Versamenti dei datori di lavoro                                       | 5 464 193            | –                          | 5 464 193         | 6 018 286         |
| <b>Totale versamenti a favore degli assicurati attivi</b>             | <b>36 772 218</b>    | <b>13 301 978</b>          | <b>50 074 196</b> | <b>43 389 843</b> |
| Versamenti/prelevamenti (–) nella riserva di fluttuazione             |                      |                            | –                 | 945 564           |
| Versamenti nel capitale di copertura beneficiari di rendite           |                      |                            | 5 674             | 736 412           |
| Versamenti accantonamento tecnico-assicurativo beneficiari di rendite |                      |                            | 162 624           | –                 |
| <b>Totale versamenti unici e somme di riscatto</b>                    |                      |                            | <b>50 242 494</b> | <b>45 071 819</b> |

## 7.7 Spese di amministrazione

L'incremento della voce «Amministrazione generale», pari a circa 1,0 mio. CHF, è dovuto essenzialmente all'ammortamento immediato degli investimenti destinati ai lavori di finitura dei locali in locazione all'interno dell'immobile ristrutturato alla Freigutstrasse 16.

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 158 645 CHF (anno precedente 154 979 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35 segg. OPP 2 (ufficio di revisione) e secondo l'art. 52e LPP e l'art. 41a OPP 2 (perito in materia di previdenza professionale).

## 7.8 Impiego del risultato

Le parti del risultato che possono essere attribuite direttamente a una cassa di previdenza vengono conteggiate con la riserva di fluttuazione di quest'ultima prima della distribuzione del risultato. Nel calcolo si tiene conto in particolare delle differenze tra i tassi di interesse stabiliti dal Consiglio di fondazione o dalle commissioni di previdenza e il tasso attuariale nonché delle differenze tra la rendita in due parti e la rendita di vecchiaia target.

Il risultato restante viene distribuito tra le casse di previdenza in base al patrimonio di previdenza medio e attribuito alla rispettiva riserva di fluttuazione.

## 8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

L'8 luglio 2022 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2021 senza vincoli.

## 9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

### 9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

|                                                                     | 31.12.2022<br>CHF     | 31.12.2021<br>CHF     |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cassa di previdenza comune                                          | 10 106 933 958        | 11 368 608 545        |
| Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro» | 148 683 347           | 165 787 736           |
| Casse di previdenza individuali*                                    | 427 828 000           | 470 273 078           |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>10 683 445 305</b> | <b>12 004 669 359</b> |
| * di cui la più grande cassa di previdenza individuale              | 334 847 851           | 366 911 858           |
| * di cui la più piccola cassa di previdenza individuale             | 92 980 149            | 103 361 220           |

### 9.2 Copertura insufficiente/spiegazione delle misure prese (art. 44 OPP 2)

Alla fine dell'esercizio tutte le casse di previdenza presentano una copertura sufficiente.

### 9.3 Liquidazioni parziali

Il regolamento sulla liquidazione parziale disposto dall'autorità di vigilanza regola le premesse e le procedure di liquidazione parziale.

Le prestazioni di libero passaggio in seguito a uscite collettive riguardano i seguenti gruppi:

- SEIC Service Electrique Intercommunal S.A., Vernayaz
- TELEDIS SA, Monthey
- TRN Téléréseau de la Région Nyonnaise SA, Nyon

L'uscita è avvenuta in seguito allo scioglimento della convenzione di adesione con decorrenza 31 dicembre 2021. Nel corso dell'anno in esame i diritti sono stati liquidati secondo il contratto sul trasferimento. I destinatari sono stati informati nel mese di maggio 2022. La liquidazione parziale è avvenuta in conformità con il regolamento.

### 9.4 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire i requisiti di margine nel contesto di operazioni di negoziazione over-the-counter e con derivati, sussiste un contratto di pegno con Credit Suisse (Svizzera) SA. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso Credit Suisse (Svizzera) SA per un importo massimo di 800 mio. CHF (2021: 600 mio. CHF).

## 10. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

In conformità con il regolamento, l'aumento delle rendite in due parti viene soppresso dal 1° aprile 2023.

Altrimenti non si segnalano eventi di rilievo.

## Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione



**KPMG SA**  
Badenerstrasse 172  
Casella postale  
CH-8036 Zurigo  
  
+41 58 249 31 31  
kpmg.ch

### **Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia, Zurigo**

#### **Relazione sulla revisione del conto annuale**

##### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di CPE Fondazione di Previdenza Energia (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale (pagine 7 a 34) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

##### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

##### **Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale**

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

##### **Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale**

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.



**CPE Fondazione di Previdenza  
Energia, Zurigo**

Relazione dell'Ufficio di revisione del  
conto annuale al Consiglio di  
fondazione

**Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione.

valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione del capitale di previdenza e dagli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, nella contabilità inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo al Consiglio di fondazione, tra gli altri aspetti, i risultati significativi emersi, incluse le eventualità carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



**CPE Fondazione di Previdenza  
Energia, Zurigo**

Relazione dell'Ufficio di revisione del  
conto annuale al Consiglio di  
fondazione

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

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 e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- 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.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

KPMG AG

Erich Meier  
Perito revisore abilitato  
Revisore responsabile

Marc Järman  
Perito revisore abilitato

Zurigo, 30 marzo 2023

## Previdenza dall'A alla Z

### **Aliquota di conversione**

Questo parametro viene utilizzato in una cassa a primato dei contributi per calcolare la rendita annua di vecchiaia di una persona in base al capitale di risparmio e all'età al momento del pensionamento.

### **Avere di vecchiaia**

Somma degli accrediti annuali di vecchiaia, nonché dei versamenti e dei riscatti, incl. interessi. A norma della LPP, l'ammontare degli accrediti di vecchiaia dipende dall'età ed è espresso in percentuale del salario assicurato.

### **Benchmark**

Parametro di riferimento, in base al quale si misura la performance (rendimento) di un investimento, di una categoria d'investimento o dell'intero patrimonio. Come benchmark si utilizzano per esempio indici obbligazionari e azionari, che rispecchiano l'evoluzione dei rendimenti sui mercati obbligazionari e azionari.

### **Capitale di previdenza**

Corrisponde alla somma dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite, più gli accantonamenti tecnici.

### **Copertura valutaria**

I tassi di cambio sono soggetti a oscillazioni. Gli investimenti in valuta estera sono pertanto esposti a maggiori fluttuazioni del valore rispetto agli investimenti paragonabili in franchi svizzeri. Per assorbire questo rischio aggiuntivo, si possono effettuare operazioni di copertura valutaria (hedge sui cambi).

### **Derivati**

Contratti o prodotti finanziari il cui valore deriva dal prezzo di uno strumento sottostante. Gli strumenti sottostanti possono essere azioni, obbligazioni, divise, merci (commodity) e tassi di riferimento (tassi d'interesse, indici di borsa, valute, ecc.).

### **Destinatari**

Concetto che ingloba assicurati attivi e beneficiari di rendite (uomini e donne).

### **Esposizione**

Indica in quale misura il portafoglio complessivo dipende dal rischio di variazione del valore di una determinata categoria d'investimento. A causa dell'effetto leva dei derivati, l'esposizione di una categoria d'investimento è diversa dal suo valore di bilancio. I derivati che aumentano l'impegno (vendita di opzioni put, acquisto di opzioni call, acquisto di future) provocano un'esposizione maggiore rispetto al valore di bilancio. I derivati che riducono l'impegno (acquisto di opzioni put, vendita di opzioni call, vendita di future) producono un'esposizione più bassa rispetto al valore di bilancio.

### **Fondazione collettiva**

È un insieme di casse di previdenza finanziariamente indipendenti e con un proprio grado di copertura, che includono una o più imprese.

### **Fondo di garanzia**

Garantisce le prestazioni legali e, entro determinati limiti, anche quelle sovraobbligatorie, di istituti di previdenza insolventi; fornisce inoltre sussidi a istituti di previdenza con una struttura d'età sfavorevole.

### **Global Custodian (banca depositaria)**

È incaricato della custodia globale e centralizzata e dell'amministrazione tecnica dei valori patrimoniali. La gestione economica (portfolio management) è assicurata in modo possibilmente indipendente dal Global Custodian. Il grande vantaggio del ricorso a un Global Custodian risiede nel fatto che si dispone in qualsiasi momento di informazioni complete sull'intero patrimonio.

### **Grado di copertura**

Il grado di copertura tecnico denota il rapporto tra il patrimonio netto disponibile e il capitale di previdenza necessario.

### **Hedge funds**

Gli hedge funds sono fondi d'investimento che perseguono diverse strategie d'investimento. Il concetto è in un certo senso fuorviante perché di norma non vi è copertura («hedge»). Gli elementi che contraddistinguono gli hedge funds sono un basso livello di regolamentazione, l'obiettivo di ottenere rendimenti assoluti e, di norma, commissioni elevate (in funzione della performance).

### **Investimenti alternativi (investimenti non tradizionali)**

Strumenti d'investimento che, riguardo alle proprietà di rendimento e rischio, hanno un comportamento diverso dalle categorie tradizionali come azioni, obbligazioni o investimenti monetari. Esempi: materie prime (commodity), private equity o hedge fund.

### **Investimenti assimilabili a liquidità**

Investimenti che possono essere convertiti in liquidità senza grandi costi e rischi valutari, ad esempio le obbligazioni liquide di alta qualità e con una durata residua inferiore a 12 mesi.

### **LPP**

Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, in vigore dal 1985.

### **LPP 2020**

Basi tecniche per il calcolo degli impegni nella previdenza professionale.

### **Net asset value**

Valore intrinseco di una quota; corrisponde al patrimonio netto diviso per il numero delle quote in circolazione.

**OPP 2**

Seconda ordinanza del Consiglio federale sulla LPP.

**Patrimonio di previdenza**

Corrisponde alla somma di bilancio fatta deduzione dei debiti verso terzi.

**Performance**

Rendimento di un investimento, inclusi i proventi distribuiti (e reinvestiti) e gli incrementi di valore.

**Prestazione di libero passaggio**

Prestazione d'uscita, ovvero totale dei contributi del datore di lavoro e del lavoratore più le somme di riscatto, ma senza contributi di rischio, inclusi gli interessi. È la prestazione che in caso di cambiamento di posto di lavoro viene trasferita al nuovo istituto di previdenza.

**Primato dei contributi**

In questo primato le prestazioni vengono calcolate in base ai contributi pagati, inclusi gli interessi. Mentre l'ammontare dei contributi è noto, quello delle prestazioni non può essere previsto con precisione a causa degli sviluppi futuri (per esempio evoluzione del salario).

**Private Equity**

Investimenti in imprese (di regola non quotate in borsa) allo scopo di favorirne la fondazione e/o la crescita oppure per risolvere i loro problemi di successione o proprietà.

**Promozione della proprietà d'abitazioni (PPA)**

Prelievo anticipato o costituzione in pegno dell'avere presso la cassa pensione per finanziare la proprietà di un'abitazione a uso proprio.

**Riserva dei contributi del datore di lavoro**

Conto vincolato del datore di lavoro presso l'istituto di previdenza, che può essere utilizzato esclusivamente per pagamenti del datore di lavoro a scopo previdenziale.

**Riserva di fluttuazione**

Serve a compensare le perdite di valore sul patrimonio investito e rappresenta i «fondi propri» necessari dal punto di vista economico-aziendale. La costituzione della riserva di fluttuazione deve avvenire in base al rischio.

**Securities lending**

È un prestito di titoli dietro compenso, in cui i titoli concessi in prestito sono garantiti con valori patrimoniali depositati. Il prestatore (lender) partecipa ai diritti patrimoniali anche durante il prestito.

**Somma di riscatto**

Importo con il quale si riscattano le lacune nella previdenza dovute ad aumenti salariali o ad anni assicurativi mancanti.

**Swiss GAAP FER 26**

La sigla si riferisce alle regole elaborate dalla Commissione per le raccomandazioni relative alla presentazione dei conti (FER) e relative ai cosiddetti principi di contabilità e rendiconto generalmente riconosciuti «Generally Accepted Accounting Principles» (GAAP) per gli istituti svizzeri di previdenza.

**Tasso tecnico**

Serve ad attualizzare i pagamenti futuri in un determinato periodo. In una cassa a primato dei contributi corrisponde alla remunerazione del capitale di previdenza dei pensionati calcolata nell'aliquota di conversione; il suo ammontare dipende essenzialmente da ipotesi sui rendimenti che possono essere ottenuti a lungo termine sui mercati dei capitali.

**Tavole**

Le tavole, dette anche tavole di mortalità, indicano i valori statistici relativi alla probabilità di decesso. Si distingue tra tavole periodiche e tavole generazionali. Le tavole periodiche non tengono conto del fatto che in futuro la speranza di vita sarà probabilmente più lunga. Le casse pensioni costituiscono un accantonamento per questo rischio. Le tavole generazionali usano invece un modello che include il futuro aumento della speranza di vita. Di conseguenza ogni classe di età ha una speranza di vita diversa.

**Total Expense Ratio (TER)**

Corrisponde alla percentuale dei costi annui di gestione e amministrazione di un fondo in rapporto al patrimonio investito. Questo parametro offre trasparenza agli investitori e permette un paragone dei costi. Moltiplicando il TER (in %) con il suo patrimonio investito nella media annuale in un investimento collettivo si ottengono i costi TER in CHF per quell'investimento.

**Versamento compensativo**

Le imprese possono effettuare dei versamenti compensativi per attutire le perdite di prestazioni dovute all'abbassamento dell'aliquota di conversione o le conseguenze di un cambiamento di istituto di previdenza. I versamenti compensativi possono essere accreditati agli assicurati immediatamente, sull'arco di un determinato periodo o in caso di prestazione. Se un assicurato lascia la CPE, le rate non ancora acquisite confluiscono, a seconda della loro origine, nella riserva dei contributi dei datori di lavoro o nella riserva di fluttuazione.

#### **Nota editoriale**

Editore:  
CPE Fondazione di Previdenza Energia  
Freigutstrasse 16  
8027 Zurigo  
[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefono 044 287 92 92  
[info@pke.ch](mailto: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 in cemento, la cui cubatura raggiungeva circa 230'000 m<sup>3</sup>. L'opera di scavo per le fondamenta durò un po' più di un anno. Axpo Holding AG.  
Pagina 6: Cartolina datata intorno al 1912. Collezione privata, Olten.

Il rapporto di gestione è pubblicato in tedesco, francese e italiano.  
Fa fede la versione tedesca.

**CPE Fondazione di Previdenza Energia**

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefono 044 287 92 92

[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)