

Ascom Pensionskasse (APK)

Breve relazione 2007



Rapporto sull'esercizio 2007

L'anno in esame è stato caratterizzato da tutta una serie di cambiamenti, correlati da un lato con il passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi e dall'altro con la fusione con le fondazioni di previdenza per i quadri. I relativi lavori di preparazione sono risultati molto intensi.

Dopo due anni positivi, nel 2007 l'APK ha conseguito una performance sul patrimonio inferiore alle aspettative. A una tendenza favorevole nel primo semestre si è contrapposta una perdita di terreno nella seconda parte dell'esercizio, imputabile all'evoluzione delle borse internazionali. Il rendimento netto è stato influenzato positivamente dal risultato soddisfacente degli investimenti immobiliari, il che ha riconfermato l'importanza centrale di un asset allocation equilibrato. Quanto al rendimento netto del 3.46% conseguito sul patrimonio totale, può comunque essere definito più che buono in rapporto ad altre fondazioni.

Nel corso dell'esercizio, il totale di bilancio si è assottigliato in misura insignificante, assestandosi a CHF 1'344 milioni (-1%). Le riserve per fluttuazioni di valore, pari a CHF 172 milioni, hanno raggiunto il 93% dell'obiettivo fissato e il grado di copertura (patrimonio netto disponibile in % del capitale di previdenza indispensabile) è della misura del 114.8 % (esercizio precedente 114.3%).

Il numero degli aventi diritto alle rendite è in costante diminuzione: al termine dell'anno in rassegna, i beneficiari di rendite contavano 3'345 unità, ossia 38 persone meno che nell'esercizio precedente. Per quanto concerne gli assicurati attivi, nel periodo in esame il loro numero è calato di 25 unità, portandosi a 1'731 persone.

Nell'ambito del Consiglio di fondazione, l'unica modifica è stata rappresentata dall'uscita di Peter Müller, Delta Energy Systems AG, che ha cambiato posto di lavoro. Quale suo successore nel Consiglio di fondazione i delegati hanno eletto Hermann Waldvogel, Ascom (Schweiz) AG. Entrato in carica il 1° luglio 2007, quest'ultimo è subentrato al suo predecessore anche nel posto divenuto vacante in seno alla Commissione APK Finanze.

Nell'anno in rassegna si sono svolte tre sedute del Consiglio di fondazione. Le normali trattande ricorrenti sono state evase nel corso delle sedute ordinarie di aprile

e novembre, mentre nella seduta speciale di giugno è stata presa la decisione di principio per la fusione con le fondazioni di previdenza „Ascom Kadervorsorge-Stiftung“ e „Alpha-Vorsorge-Stiftung“ ed è stato approvato il nuovo piano previdenziale. Il passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi ha reso necessaria la fissazione di disposizioni transitorie e un ampio adeguamento dei regolamenti, compiti eseguiti da un apposito gruppo di lavoro, in stretta collaborazione con gli esperti in materia di previdenza professionale e con il coinvolgimento delle unità interessate in un'estesa procedura di consultazione. Gli assicurati sono stati informati per iscritto sulle varie modifiche mediante un opuscolo illustrativo e in autunno sono state organizzate diverse manifestazioni informative. Questa comunicazione esaustiva ha creato un clima di comprensione per il cambiamento necessario, con effetti decisamente positivi a livello dell'introduzione al 1.1.2008.

Con le innovazioni introdotte e la messa in vigore del regolamento il 1.1.2008, è stato compiuto un grande passo per il futuro della previdenza professionale dei collaboratori, della ditta fondatrice e delle imprese ad essa collegate. Il cambio di primato porta a un chiaro miglioramento in termini di comprensibilità e trasparenza e offre maggiore flessibilità a tutte le parti interessate. L'accorpamento della previdenza in un'unica fondazione soddisfa in forma ideale i requisiti per un secondo pilastro ben sviluppato e aumenta l'efficienza in ambito amministrativo. In tal senso la APK si è ben premunita e ha posto le premesse per un'ulteriore apertura.

Berna, aprile 2008

Ascom Pensionskasse

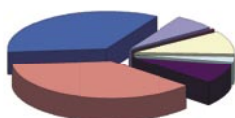
La relazione di bilancio completa in lingua tedesca può essere richiesta presso la segreteria dell'APK (tel. 031 999 17 72).

Bilanci

Attivi	31.12.2007		31.12.2006	
	Mio CHF	%	Mio CHF	%
Mezzi liquidi	90.7	6.7	76.4	5.6
Crediti e conti di regolarizzazione	6.3	0.5	5.0	0.4
Obbligazioni	132.7	9.9	133.9	9.9
Gestione valute	34.9	2.6	49.9	3.7
Prestiti ipotecari	111.7	8.3	114.6	8.4
Totale valori nominali	376.3	28.0	379.8	28.0
Azioni	501.0	37.3	521.4	38.4
Immobili/terreni/ equipaggiamenti	467.2	34.7	456.7	33.6
Totale valori reali	968.2	72.0	978.1	72.0
Totale Attivi	1'344.5	100.0	1'357.9	100.0

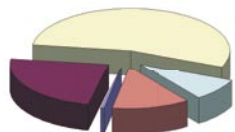
Passivi	31.12.2007		31.12.2006	
	Mio CHF	%	Mio CHF	%
Impegni e conti di regolarizzazione	7.9	0.6	8.6	0.6
Capitale di previdenza assicurati attivi	320.4	23.8	329.4	24.3
Capitale di previdenza pensionati	729.9	54.3	736.5	54.2
Accantonamenti tecnici	114.5	8.5	114.3	8.4
Riserva per le oscillazioni dei titoli	171.8	12.8	169.1	12.5
Totale Passivi	1'344.5	100.0	1'357.9	100.0

Attivi 2007



■ Mezzi liquidi	6.7%
■ Crediti e conti di regol.	0.5%
■ Obbligazioni	9.9%
■ Gestione valute	2.6%
■ Prestiti ipotecari	8.3%
■ Azioni	37.3%
■ Immobili/terreni	34.7%

Passivi 2007



■ Impegni e conti di regol.	0.6%
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	23.8%
■ Capitale di previdenza pensionati	54.3%
■ Accantonamenti tecnici	8.5%
■ Riserva per le oscillazioni dei titoli	12.8%

Conti di esercizio

	2007 Mio CHF	2006 Mio CHF
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi dei lavoratori	12.2	12.9
Contributi dei datori di lavoro	12.2	12.9
Riscatti e versamenti unici	1.0	1.8
Versamenti di libero passaggio	15.5 40.9	15.8 43.4
Prestazioni, prelievi anticipati e oneri assicurativi		
Pagamenti di rendite incl. indennità di carovita e indennità in caso di decesso	-71.1	-65.7
Prestazioni in capitale al momento del pensionamento	-2.1	-2.1
Prestazioni d'uscita	-27.4	-78.1
Prelievi anticipati (proprietà d'abitazione/divorzio)	-0.9	-2.2
Creazione/dissoluzione di capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	15.4	65.0
Contributi al fondo di garanzia	-0.2 -86.3	-0.4 -83.5
Risultato netto della parte assicurativa	-45.4	-40.1
Risultato netto degli investimenti patrimoniali		
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	0.2	3.2
Obbligazioni	-0.1	6.3
Gestione valute	1.0	1.1
Azioni	16.8	55.2
Prestiti ipotecari	3.3	3.1
Immobili	27.3	23.0
Interessi passivi	-0.1	-0.1
Costi amministrativi per investimenti patrimoniali	-2.0 46.4	-2.1 89.7
Rettifiche di valore di contributi dovuti	0.2	-0.2
Aumento derivante dalla liquidazione della „Wohlfahrtsstiftung der Autophon Gesellschaften“	2.8	
Costi amministrativi in generale	-1.3	-1.1
Eccedenza di ricavi prima della creazione di riserve per le oscillazioni dei titoli	2.7	48.3
Creazione di riserve per le oscillazioni dei titoli	-2.7	-48.3
Eccedenza	0.0	0.0

Appendice al bilancio annuale 2007

Informazioni generali e spiegazioni sull'istituto di previdenza

Scopo

L'APK ha come scopo la previdenza professionale ai sensi della LPP e delle sue norme di attuazione per i collaboratori dell'impresa fondatrice e delle imprese ad essa affiliate mediante accordi particolari per le conseguenze economiche della vecchiaia, in caso di invalidità, nonché per i superstiti di questi collaboratori dopo la morte.

Il piano di previdenza è basato sul principio del primato delle prestazioni e segue le disposizioni del Regolamento in vigore dal 1° gennaio 2005 comprese le successive modifiche. La Fondazione è autonoma e si assume quindi tutti i rischi.

I datori di lavoro e i lavoratori versano gli stessi contributi.

Basi legali

Atto di fondazione del 9 ottobre 1997.

Regolamento del 1° gennaio 2005 inclusa l'appendice

La Fondazione figura nel registro per la previdenza professionale del Cantone di Berna con il n° BE.0221 e sottostà al controllo dell'Ufficio delle assicurazioni sociali e vigilanza delle fondazioni (ASVS).

Numero di assicurati

	31.12.2007	31.12.2006
Assicurati attivi	1'731	1'756
Persone che percepiscono una rendita dall'APK	3'345	3'383

Il numero degli assicurati attivi è calato complessivamente di 25 unità. Il numero di pensionati è diminuito di 38 unità.

Organi

• Consiglio di fondazione:

Rappresentano i datori di lavoro	Sutter Anton, presidente Bracher Hans Choffat Philippe Maurer André Zimmermann Hans
Rappresentano i prestatori d'opera	Marti Hans, vicepresidente Fischer Andreas Mühlemann Hanspeter Müller Peter (fino al 30.6.2007) Schlunegger Rosmarie Waldvogel Hermann (a partire dal 1.7.2007)

• Commissioni:

Il Consiglio di fondazione è sostenuto nel suo lavoro da 3 commissioni con specifiche mansioni e competenze

- Commissione APK Finanze
- Commissione APK Immobili/ ipoteche
- Commissione APK Personale

• Delegati:

18 delegati eletti in 9 collegi, i quali rappresentano tutte le ditte collegate, assicurano uno stretto rapporto fra il Consiglio di fondazione e gli assicurati.

• Direzione:

Bertschy Annegret
Krättli Erwin (sostituto)

• Portfolio-management:

Krättli Erwin

• Gestione immobili:

Zingg Marlene, gestrice
Hämmerli Monika (sostituta)

• Accounting:

von Dach Jürg

• Perito in materia di cassa pensione:

LCP Libera AG,
Pensionskassenberatung, Zurigo

• Ufficio di controllo:

Ernst & Young AG, Berna

• Vigilanza:

Ufficio delle assicurazioni sociali e di vigilanza delle fondazioni del Cantone di Berna

Principi di contabilità e presentazione dei conti

La contabilità, il bilancio e la valutazione rispettano i principi del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, formato da bilancio, conto di esercizio e appendice, fornisce una visione fedele della situazione finanziaria ai sensi della legislazione in materia di previdenza professionale e soddisfa le norme contabili SWISS GAAP RPC 26.

In qualità di organo superiore, il Consiglio di fondazione è responsabile per gli investimenti patrimoniali. Il Consiglio di fondazione, in collaborazione con enti esterni, esamina l'attuale strategia d'investimento. Si tratta innanzi tutto di determinare la capacità di rischio dell'APK e in seguito di scegliere la composizione corrispondente del patrimonio. Si presta particolare attenzione alla sicurezza e alla ripartizione del rischio degli investimenti, al conseguimento di redditi, ma anche alla supervisione della liquidità.

Principi di valutazione

Sono stati applicati i seguenti principi di valutazione:

Titoli

I titoli sono valutati al valore di mercato del giorno di chiusura del bilancio, le quote di fondi al valore netto d'inventario. I relativi utili e perdite di corso conseguiti o mancati vengono iscritti a bilancio nei ricavi netti di obbligazioni, gestione valute e azioni.

Conversioni di valute estere

I ricavi e gli oneri in valute estere vengono convertiti al corso del giorno; gli attivi e gli impegni al corso di fine anno. I relativi utili e perdite di cambio vengono iscritti a bilancio.

Ipotecche

I prestiti ipotecari sono iscritti a bilancio al valore nominale dedotte le necessarie rettifiche.

Immobili

Il valore venale degli immobili di completa proprietà dell'APK è calcolata esclusivamente secondo il metodo a reddito. Il tasso di capitalizzazione si compone di un tasso base e di supplementi relazionati ai fattori rischio, negoziabilità e deprezzamento per vetustà, nonché alle spese d'esercizio, di manutenzione e amministrazione. Le quote di comproprietà di stabili commerciali sono state valutate secondo il metodo DCF (Discounted Cash Flow). Per il maggior valore eccedente il valore d'investimento si sono considerate le imposte differite.

Altri attivi / passivi

Tutti gli altri attivi e passivi sono iscritti a bilancio al valore nominale.

Riserva per le oscillazioni dei titoli

Per quanto riguarda la riserva per le oscillazioni dei titoli le quote stabilite sono identiche a quelle dell'esercizio precedente, ossia:

- Obbligazioni in CHF	10%
- Obbligazioni in valute estere	15%
- Gestione valute	15%
- Azioni, quote di fondi incluse	25%
- Immobili d'abitazione incl. terreni	5%
- Immobili commerciali incl. comproprietà	10%

Il 31 dicembre 2007 la riserva per le oscillazioni dei titoli ammontava a CHF 171.8 milioni. L'obiettivo di CHF 184.5 milioni non è stato raggiunto.

Estensione delle possibilità d'investimento (art. 59 OPP 2)

In presenza di accantonamenti sia commerciali, sia tecnici, l'adempimento dello scopo di previdenza non è compromesso anche se, con una quota del 72%, i valori reali superano lievemente il tetto del 70% fissato dall'art. 55, cpv. b OPP 2.

La Fondazione possiede dei terreni in zona agricola (in totale 222'586 m²), non rientranti negli investimenti autorizzati ai sensi dell'art. 53 OPP 2. Questi terreni sono stati acquistati molti anni fa, in parte come terreni edificabili successivamente riassegnati a zona agricola.

Strategia d'investimento

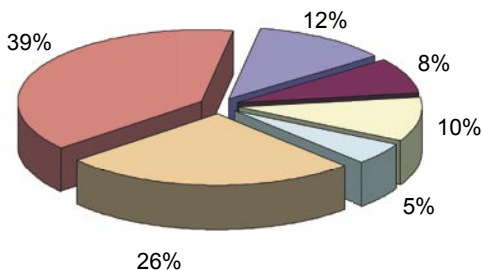
Le direttive d'investimento si basano sulla strategia con i relativi range approvata il 25 novembre 2005 dal Consiglio di fondazione.

Categoria d'investimento	Strategia APK	Range (margine di tolleranza)	Limiti secondo la LPP	Percentuale effettiva al 31.12. 2007
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	3%	–	100%	6.7%
Obbligazioni in CHF	4%	3 – 5%	100%	4.4%
Obbligazioni in valute estere	6%	5 – 7%	20%	5.5%
Gestione valute	4%	3 – 5%		2.6%
Ipotecche	10%	8 – 12%	75%	8.3%
Azioni svizzere	14%	12 – 16%	30%	14.6%
Azioni estere	16%	14 – 18%	25%	16.2%
Fondi di Hedge Funds	6%	5 – 7%		6.3%
Private Equity	1%	0 – 1%		0.1%
Immobili	36%	30 – 38%	50%	34.8%

Composizione del portafoglio titoli per categorie d'investimento mezzi liquidi inclusi

	31.12.2007		31.12.2006	
	Mio CHF		Mio CHF	
■ Mezzi liquidi	90.6	12%	76.4	10%
■ Obbligazioni in CHF	59.2	8%	59.4	8%
■ Obbligazioni in valute estere	73.5	10%	74.5	9%
■ Gestione valute	34.8	5%	49.9	6%
■ Azioni svizzere	197.0	26%	215.8	28%
■ Azioni estere*	304.0	39%	305.6	39%

*Hedge Funds e Private Equity inclusi



Rendimento dei titoli

	2007	2006
Mezzi liquidi	-1.0%	0.8%
Obbligazioni svizzere in CHF	2.6%	1.5%
Obbligazioni estere in CHF	-3.0%	-0.2%
Obbligazioni in valute estere	1.7%	2.5%
Gestione Valute	1.5%	1.9%
Fondi di Hedge Funds	7.1%	2.0%
Private Equity	71.7%	64.5%
Azioni svizzere	-0.9%	17.0%
Azioni estere	4.5%	12.7%
Totale	2.0%	9.3%
Confronto con il benchmark	2.2%	10.5%

Rendimento/Performance dei diversi investimenti patrimoniali

	2007	2006
Investimenti ipotecari (investimenti diretti) Rendimento netto sul portafoglio medio	2.9%	2.7%
Titoli (incl. liquidità) Performance	2.0%	9.3%
Immobili Rendimento netto sul portafoglio medio	5.5%	4.5%
Rendimento totale Rendimento netto degli investimenti patrimoniali medi	3.5%	6.7%

Calcolo del grado di copertura

Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

	31.12.2007	31.12.2006
	Mio CHF	Mio CHF
Capitali di previdenza necessari e accantonamenti tecnici	1'164.8	1'180.2
Riserva per le oscillazioni dei titoli	171.8	169.1
Capitali disponibili per la copertura degli impegni regolamentari	1'336.6	1'349.3
Grado di copertura	114.75%	114.33%

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici vengono determinati ogni anno da un perito secondo principi riconosciuti e basi tecniche accessibili a tutti.

Eventi susseguenti alla data di chiusura del bilancio

A partire dal 1.1.2008 diventa operativo il passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi. Contemporaneamente ha luogo la fusione dell'APK con le due fondazioni „Ascom Kadervorsorge-Stiftung“ e „Alpha-Vorsorge-Stiftung“.

Per il bilancio di esercizio delle singole fondazioni si sono applicati i criteri di valutazione finora seguiti. Invece i criteri di valutazione e di accantonamento relativi al bilancio di fusione sono adattati e unificati.

Rapporto dell'Ufficio di controllo

La Ernst & Young SA ha verificato la conformità legale del conto annuale, della gestione e dell'investimento del patrimonio, nonché dei conti di vecchiaia dell'APK per l'esercizio 2007. In base alla sua valutazione questi rispettano le prescrizioni di legge, l'atto di fondazione e i regolamenti. Essa ha proposto di approvare il conto annuale.