

Ascom Pensionskasse (APK)

Breve relazione 2005



Rapporto sull'esercizio 2005

Nello scorso esercizio i mercati dei titoli hanno segnato un'evoluzione estremamente positiva. Gli incrementi di valore nell'ambito delle azioni hanno contribuito considerevolmente al fatto che nel 2005 l'APK abbia conseguito una performance dell'11% sul patrimonio complessivo (2004: 3.5%). Ciò ci ha permesso di costituire gli accantonamenti tecnici necessari e continuare a rafforzare le riserve di fluttuazione, migliorando ulteriormente la nostra capacità di rischio. Il grado di copertura secondo la OPP 2 è aumentato dal 104.8% al 109.9%.

Le ristrutturazioni in seno al Gruppo e il ridimensionamento degli effettivi in gran parte delle società affiliate hanno determinato una riduzione degli assicurati attivi da 2'345 a 2'154 unità. Il numero dei beneficiari di rendita si è praticamente stabilizzato sul livello dell'esercizio precedente, attestandosi a quota 3'417 al 31.12.2005. Ciò nonostante le rendite versate hanno segnato un incremento di CHF 1.8 milioni, mentre i contributi ordinari degli assicurati sono diminuiti di CHF 1.5 milioni. Il totale di bilancio è lievitato del 7%, portandosi a CHF 1'381 milioni. Tale sviluppo è da ascrivere agli apprezzamenti dei valori patrimoniali.

Nell'esercizio in rassegna, il Consiglio di fondazione ha registrato delle mutazioni perché due dei suoi membri hanno lasciato la società datrice di lavoro. Si tratta di Daniel Messerli, vicepresidente e rappresentante dei prestatori d'opera dal 1991 e di Johannes Schläpfer, rappresentante dei datori di lavoro dal 2003. A nome di tutti gli assicurati formuliamo a entrambi i migliori ringraziamenti per il grande impegno dimostrato a favore della nostra cassa pensioni.

Nel 2005 Andreas Fischer è stato eletto quale rappresentante dei prestatori d'opera nel Consiglio di fondazione, mentre Hans Zimmermann è stato nominato quale membro in rappresentanza dei datori di lavoro.

Ambedue subentrano ai consiglieri uscenti nella Commissione Immobili/Ipoteche.

Accanto agli affari ordinari, nell'esercizio in esame il Consiglio di fondazione e le commissioni si sono occupati anche della revisione della LPP e della strategia da adottare per gli investimenti patrimoniali. Nel novembre 2005 si è tenuto un workshop sulla revisione della LPP e altre tematiche di attualità, con la partecipazione di tut-

ti i consiglieri di fondazione degli istituti di previdenza Ascom. Nel corso di tale evento, tra l'altro, sono state presentate e discusse possibili future varianti di soluzioni in materia di semplificazione e trasparenza.

La nuova strategia d'investimento implementata dal 1.1.2006 prevede la nuova categoria d'investimento „Gestione valute“, nonché un aumento della quota azionaria e la contrapposta riduzione della quota in immobili e prestiti ipotecari.

L'APK aveva già adottato nell'esercizio precedente le normative contabili SWISS GAAP FER 26 applicabili per legge dall'anno in rassegna. L'adeguamento effettuato ha fatto buona prova ed ha contribuito a migliorare la trasparenza e l'informazione.

Nel 2006, il Consiglio di fondazione continuerà ad occuparsi intensamente della struttura e dell'impostazione della nostra previdenza. Anche in questo settore il contesto e il mercato sono soggetti a continui cambiamenti, cosa che impone un costante riesame della previdenza al fine di renderla moderna, trasparente ed efficiente sia per i dipendenti, sia per i datori di lavoro.

Berna, aprile 2005

Ascom Pensionskasse

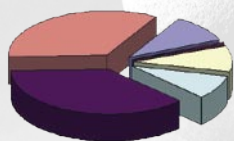
La relazione di bilancio completa in lingua tedesca può essere richiesta presso la segreteria dell'APK (tel. 031 999 17 72).

Bilanci

Attivi	31.12.2005		31.12.2004	
	Mio CHF	%	Mio CHF	%
Mezzi liquidi	140.5	10.2	71.8	5.6
Crediti e conti di regolarizzazione	7.1	0.5	10.7	0.8
Obbligazioni	131.7	9.5	142.0	11.0
Prestiti ipotecari	122.4	8.9	130.0	10.1
Totale valori nominali	401.7	29.1	354.5	27.5
Azioni	512.5	37.1	438.7	34.0
Immobili/terreni/ equipaggiamenti	466.7	33.8	495.7	38.5
Totale valori reali	979.2	70.9	934.4	72.5
Totale Attivi	1'380.9	100.0	1'288.9	100.0

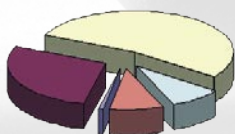
Passivi	31.12.2005		31.12.2004	
	Mio CHF	%	Mio CHF	%
Impegni e conti di regolarizzazione	9.9	0.7	5.4	0.4
Capitale di previdenza assicurati attivi	391.1	28.3	410.1	31.8
Capitale di previdenza pensionati	738.0	53.4	735.4	57.1
Accantonamenti tecnici	118.1	8.6	79.5	6.2
Riserva per le oscillazioni dei titoli	123.8	9.0	58.5	4.5
Totale Passivi	1'380.9	100.0	1'288.9	100.0

Attivi 2005



■ Mezzi liquidi	10.2%
■ Crediti e conti di regol.	0.5%
■ Obbligazioni	9.5%
■ Prestiti ipotecari	8.9%
■ Azioni	37.1%
■ Immobili/terreni	33.8%

Passivi 2005



■ Impegni e conti di regol.	0.7%
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	28.3%
■ Capitale di previdenza pensionati	53.4%
■ Accantonamenti tecnici	8.6%
■ Riserva per le oscillazioni dei titoli	9.0%

Conto di esercizio

	2005 Mio CHF	2004 Mio CHF
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi dei lavoratori	14.3	15.1
Contributi dei datori di lavoro	14.7	15.5
Riscatti e versamenti unici	1.6	1.5
Versamenti di libero passaggio	13.8 44.4	14.0 46.1
Prestazioni, prelievi anticipati e oneri assicurativi		
Pagamenti di rendite incl. indennità di carovita e indennità in caso di decesso	-64.8	-63.1
Ritiro di capitale al momento del pensionamento	-3.0	-3.1
Prestazioni d'uscita	-31.7	-66.3
Prelievi anticipati (proprietà d'abitazione/divorzio)	-2.6	-3.0
Creazione/dissoluzione di capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	-22.2	44.3
Contributi al fondo di garanzia	-0.3 -124.6	-0.4 -91.6
Risultato netto della parte assicurativa	-80.2	-45.5
Risultato netto degli investimenti patrimoniali		
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	1.4	-0.5
Obbligazioni	6.6	6.1
Azioni	114.5	19.4
Prestiti ipotecari	3.5	4.1
Immobili	22.7	20.9
Interessi passivi	-0.1	-0.4
Costi amministrativi per investimenti patrimoniali	-2.1 146.5	-2.4 47.2
Costi amministrativi in generale	-1.0	-1.1
Eccedenza di ricavi prima della creazione di riserve per le oscillazioni dei titoli	65.3	0.6
Creazione di riserve per le oscillazioni dei titoli	-65.3	-0.6
Eccedenza	0.0	0.0

Appendice al bilancio annuale 2005

Informazioni generali e spiegazioni sull'istituto di previdenza

Scopo

L'APK ha come scopo la previdenza professionale per i collaboratori delle società Ascom e delle imprese ad essa collegate per motivi economici e finanziari ai sensi della LPP e delle sue norme di attuazione. Essa garantisce inoltre ai superstiti di questi collaboratori una protezione contro le conseguenze economiche dovute a vecchiaia, decesso e invalidità.

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

	31.12.2005	31.12.2004
Assicurati attivi	2'154	2'345
Persone che percepiscono una rendita dall'APK	3'417	3'421

Nel periodo in esame, a causa soprattutto di ristrutturazioni, il numero degli assicurati attivi è calato di 191 unità. Per la prima volta il numero dei beneficiari di rendita è risultato in leggera diminuzione.

Organi

• Consiglio di fondazione:

Rappresentano i datori di lavoro

Sutter Anton, presidente
Bracher Hans
Choffat Philippe
Maurer André
Schlöpfer Johannes (fino al 30.9.2005)
Zimmermann Hans (a partire dal 24.10.2005)

Rappresentano i prestatori d'opera

Messerli Daniel, vicepresidente (fino al 30.6.2005)
Köhnen Claus, vicepresidente a partire dal 1.7.2005
Marti Hans
Santschi Adrian
Schlunegger Rosmarie

• 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:

21 delegati eletti in 9 collegi, i quali rappresentano tutte le ditte collegate, assicurano uno stretto rapporto fra il Consiglio di fondazione e gli assicurati. La rielezione dei delegati ha avuto luogo in novembre 2005. La carica dura 4 anni e termina nel 2009.

• Direzione:

Bertschy Annegret
Krättli Erwin (sostituto)

• Portfolio-management:

Krättli Erwin

• Gestione immobili:

Oesch Marlene
Hämmerli Monika

• 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. I relativi utili e perdite di corso conseguiti o mancati vengono iscritti a bilancio nei ricavi netti di obbligazioni 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.

Ipoteche

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

Immobili

Alla fine del 2005 gli immobili sono stati valutati 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 proprietà 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% |
| - Azioni, quote di fondi incluse | 25% |
| - Immobili d'abitazione incl. terreni | 5% |
| - Immobili commerciali incl. proprietà | 10% |

Il 31 dicembre 2005 la riserva per le oscillazioni dei titoli ammontava a CHF 123.8 milioni. L'obiettivo di CHF 180.9 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 70.9%, i valori reali superano lievemente il tetto del 70% fissato dall'art. 55, cpv. b OPP 2. Sulla base di queste considerazioni, il Consiglio di fondazione ha deciso di diversificare il portafoglio di azioni e obbligazioni esistente investendo fino a un massimo del 4,5% del patrimonio nei cosiddetti fondi di Hedge Funds.

La Fondazione possiede anche dei terreni in zona agricola (in totale 223 404 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 l'8 settembre 2003 dal Consiglio di fondazione. In considerazione degli incrementi di valore, rispettivamente del cambio di strategia a partire dal 1.1.2006, su richiesta della Commissione APK Finanze e d'intesa con il Consiglio di fondazione si sono in parte superati per eccesso o per difetto i range stabiliti per il 2005. Il totale valori reali al giorno di chiusura si situa leggermente al di sopra del limite massimo del 70% ammesso.

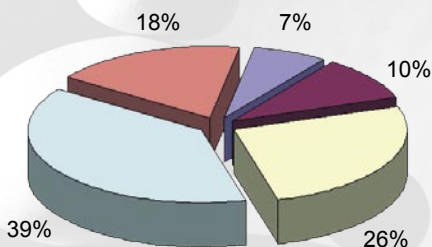
Categoria d'investimento	Strategia APK	Range (margini di tolleranza)	Limiti secondo la LPP	Percentuale effettiva al 31.12.2005
Mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	6%	–	100%	10.2%
Obbligazioni in CHF	6%	5 – 7%	100%	3.9%
Obbligazioni in valute estere	7%	6 – 8%	20%	5.7%
Azioni svizzere	11%	9 – 13%	30%	14.9%
Azioni estere	13%	11 – 15%	25%	16.2%
Hedge Funds	4.5%	2 – 4.5%		5.8%
Private Equity	0.5%	0 – 1%		0.2%
Immobili	40%	34 – 42%	50%	33.8%
Ipoteche	12%	10 – 14%	75%	8.9%

La nuova strategia d'investimento implementata dal 1.1.2006 prevede la nuova categoria d'investimento „Gestione valute“, nonché un aumento della quota azionaria e la contrapposta riduzione della quota in immobili e prestiti ipotecari.

Composizione dei titoli per categorie d'investimento

(Base: Confronto della performance)

	31.12.2005		31.12.2004	
	Mio CHF		Mio CHF	
■ Obbligazioni in CHF	53.3	7%	49.4	8%
■ Obbligazioni in valute estere	78.4	10%	92.6	14%
■ Azioni svizzere	206.2	26%	191.3	29%
■ Azioni estere	306.3	39%	247.3	38%
■ Mezzi liquidi	140.5	18%	71.8	11%



Rendimento dei titoli

	2005	2004
Mezzi liquidi	5.6%	-1.5%
Obbligazioni svizzere in CHF	2.1%	4.6%
Obbligazioni estere in CHF	-1.9%	-2.6%
Obbligazioni in valute estere	6.5%	2.7%
Fondi di Hedge Funds	7.2%	3.9%
Private Equity	157.5%	14.7%
Azioni svizzere	31.5%	5.2%
Azioni estere	28.2%	5.9%
Totale	19.1%	3.9%
Confronto con il benchmark	17.7%	5.2%

Rendimento dei capitali investiti

	2005	2004
Investimenti ipotecari (investimenti diretti) Rendimento netto sul portafoglio medio	2.8%	2.9%
Titoli (incl. liquidità) Performance	19.1%	3.9%
Immobili Rendimento netto sul portafoglio medio	4.4%	3.7%
Rendimento totale Performance degli investimenti patrimoniali medi	11.0%	3.5%

Calcolo del grado di copertura

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

	31.12.2005	31.12.2004
	Mio CHF	Mio CHF
Attivi (totale di bilancio)	1'380.9	1'288.9
Impegni	-7.4	-3.9
Ratei e risconti passivi	-2.5	-1.5
Patrimonio di previdenza netto	1'371.0	1'283.5
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	1'247.2	1'225.0
Grado di copertura	109.92%	104.77%

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

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 2005. 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.

