

Rapporto annuale 2014

Sintesi

Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera)

14

Editoriale

Gentili assicurati
Gentili beneficiari di rendita

Alla fine del 2014 la Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) ha conseguito una performance pari al 7,3% (esercizio precedente 7,2%). Nell'arco di un anno, il grado di copertura è cresciuto del 4,2%, attestandosi al 115,8%.

All'inizio dell'anno i mercati azionari mondiali hanno proseguito in modo pressoché invariato la buona performance dell'esercizio precedente, ma a partire dal 3° trimestre le tensioni geopolitiche nell'Ucraina orientale e la debolezza economica europea hanno inciso sensibilmente sui mercati azionari, aumentandone la volatilità. Nel 2014 i rendimenti delle obbligazioni sono risultati in forte ribasso rispetto all'esercizio precedente. Per via del livello ai minimi storici dei tassi d'interesse, le obbligazioni di Stato qualitativamente elevate hanno perso il loro carattere di copertura naturale contro i rischi azionari e di fonte costante di rendimento.

Nuova sede – distanze più brevi per gli assicurati

Nell'agosto 2014 la Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) si è trasferita nella sede di Giesshübelstrasse 62 a Zurigo. Con il trasferimento

di sede nella città di Zurigo, la Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) è ora raggiungibile più rapidamente dalla maggior parte dei suoi assicurati. Distanze più brevi consentono agli assicurati di avvalersi con maggiore frequenza delle consulenze personali per questioni riguardanti le prestazioni della Cassa pensione e di intensificare il contatto personale con il proprio consulente di previdenza.

Questo documento è una sintesi dei principali eventi, fatti e cifre dell'esercizio 2014. La versione dettagliata e comprensiva dell'allegato può essere scaricata dal sito web della Cassa pensione www.credit-suisse.com/cassapensione.

Cordiali saluti

CASSA PENSIONE DEL CREDIT SUISSE GROUP (SVIZZERA)

Per il Consiglio direttivo
Martin Wagner, gerente
Guido Bächli, responsabile investimenti
Matthias Hochrein, Chief Operating Officer

Sommario

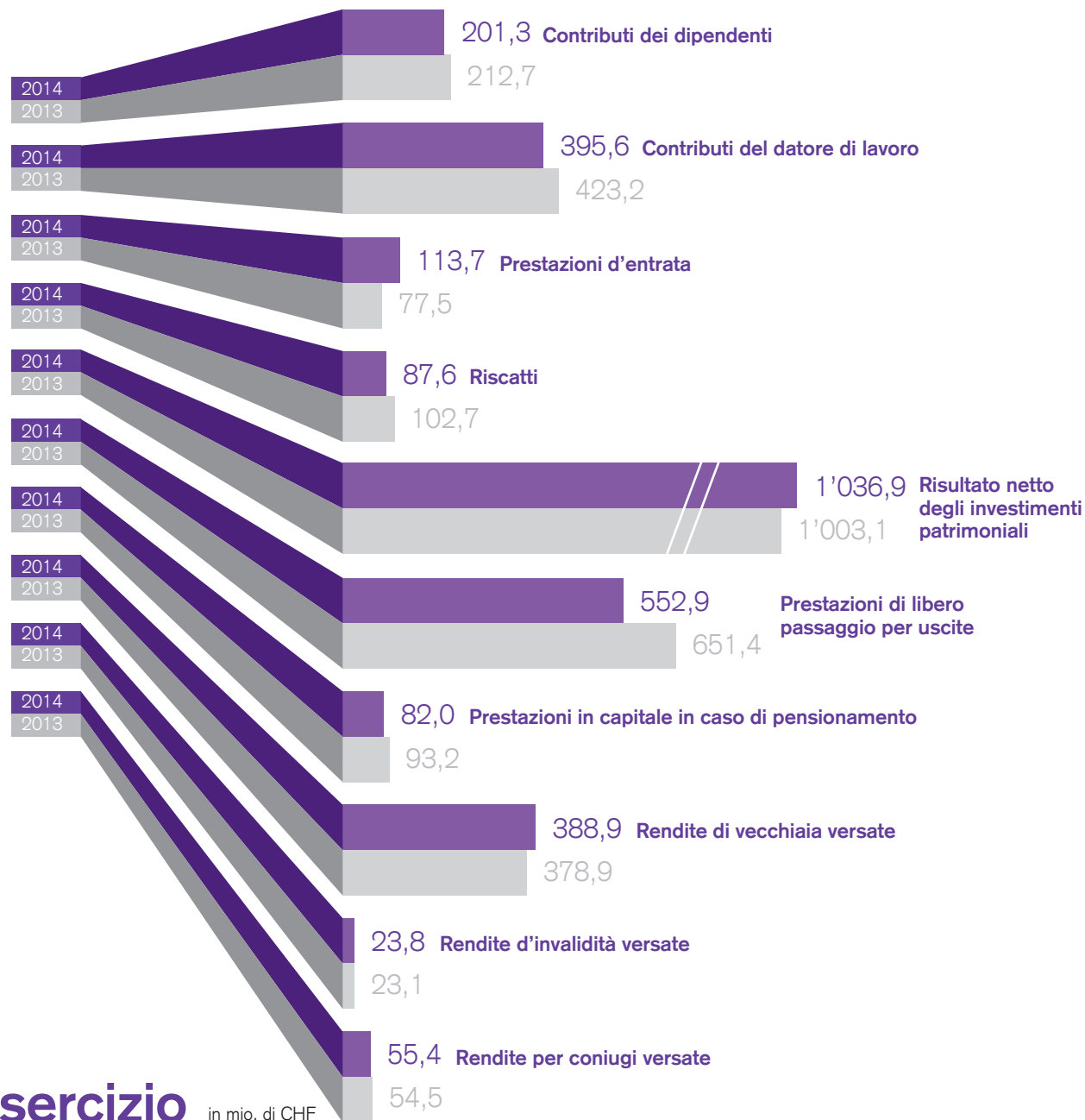
- 2 [Editoriale](#)
- 3 [Conto d'esercizio](#)
- 4 [Bilancio ed effettivo](#)
- 5-6 [Panoramica della Cassa pensione](#)
- 7 [Investimenti e allocazione valutaria](#)
- 8 [Immobili](#)
- 9 [Performance e remunerazione dei piani previdenziali](#)
- 10 [Grado di copertura e adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi](#)
- 11-12 [Effettivo degli assicurati](#)
- 13-14 [Pensionati](#)
- 15 [Contatto](#)

I dati più salienti

A fine anno le cifre salienti si presentano come di seguito.

Maggiore somma di bilancio, minore effettivo di assicurati

La somma di bilancio della Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) nel 2014 è aumentata di quasi il 5%, attestandosi a oltre CHF 15,6 miliardi. Gli accantonamenti tecnici, ovvero gli accantonamenti per l'aumento dell'aspettativa di vita, per la riduzione del tasso d'interesse tecnico nonché per i rischi attuariali sono cresciuti di quasi il 50%. È stata ulteriormente incrementata anche la riserva di fluttuazione destinata ad attuire gli sviluppi sfavorevoli dei mercati finanziari e dei capitali.



Conto d'esercizio in mio. di CHF

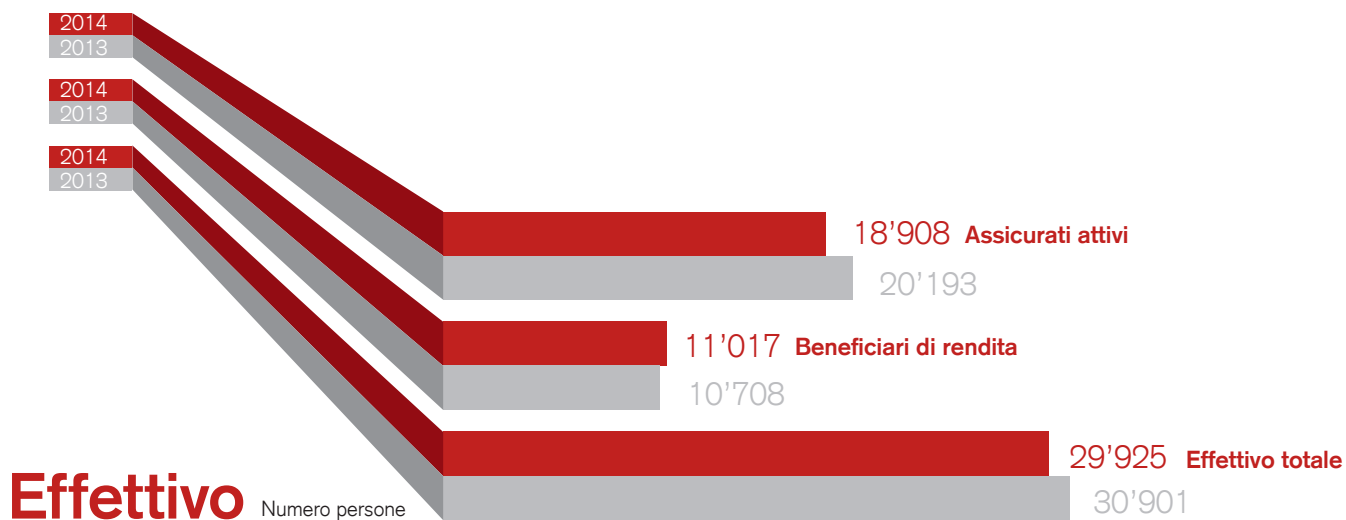
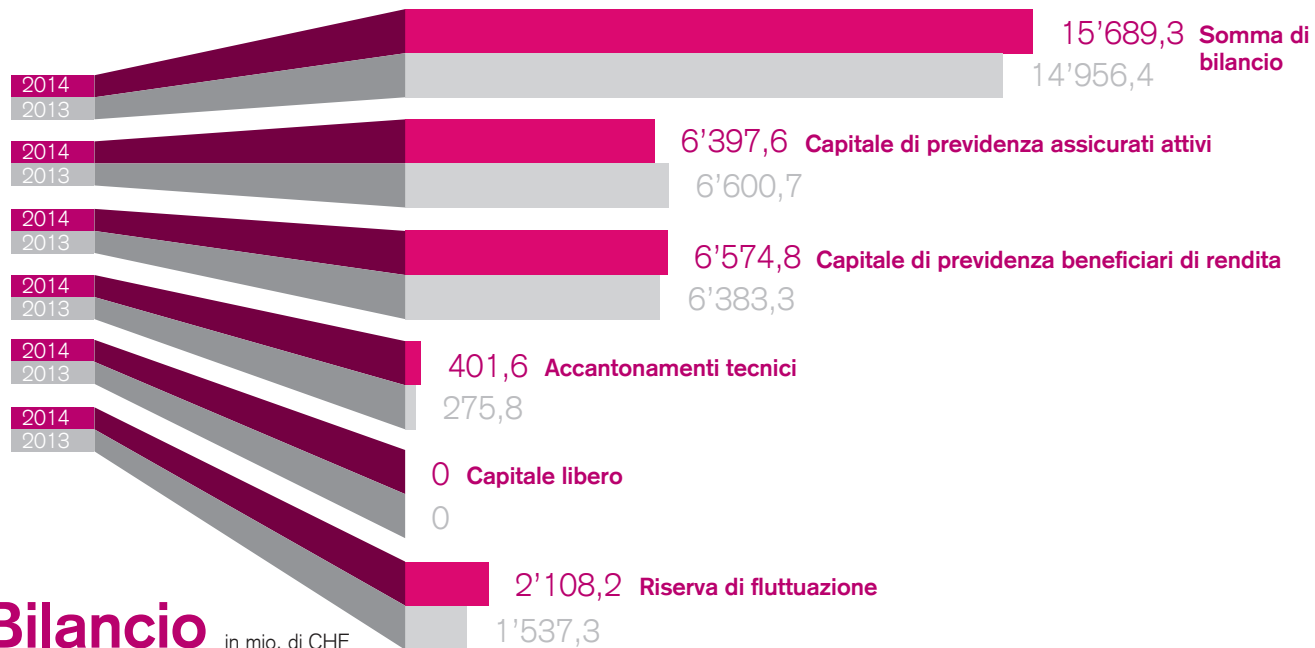
L'effettivo totale degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita è diminuito del 3,2% da un totale di 30'901 a 29'925.

Con lo sviluppo demografico sta mutando sensibilmente anche la struttura degli assicurati in seno alla Cassa pensione.

Il numero di beneficiari di rendita sale costantemente da anni: rispetto all'esercizio precedente è aumentato di 309 persone, superando la soglia delle 11'000 unità. L'effettivo degli assicurati attivi in confronto all'esercizio precedente è diminuito di 1'285 persone, pari a -6,4%.

Nel 2014 il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita per la prima volta ha superato leggermente il capitale di previdenza risparmiato di tutti gli assicurati attivi. Nel raffronto annuale il capitale di previdenza degli assicurati attivi è diminuito anche a causa di un numero minore di tali assicurati.

Le rendite versate hanno subito modifiche solo marginali nel raffronto annuale.



Panoramica della Cassa pensione

La Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) offre agli assicurati una previdenza allettante e competitiva che supera di gran lunga i requisiti minimi previsti dalla legge.

Consiglio di fondazione attuale (esercizio 2014–2017)

In qualità di organo supremo, il Consiglio di fondazione dirige e controlla la Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera).

Il Consiglio di fondazione, composto pariteticamente da rappresentanti dei dipendenti e del datore di lavoro, stabilisce la strategia globale della Cassa pensione e ne sorveglia l'attuazione.

Rappresentanti del datore di lavoro



Philip Hess

Presidente del Consiglio di fondazione, Credit Suisse



Christine Gatti

Responsabile Group Financial Accounting, Credit Suisse



Christian G. Machate

Global Head Compensation & Benefits, Credit Suisse



Hans-Ulrich Meister

Chief Executive Officer Svizzera, Credit Suisse



Nicole Pauli

Head of Product Management Switzerland, Credit Suisse

Rappresentanti dei beneficiari di rendita



Hanspeter Kurzmeyer

Rappresentante del datore di lavoro



Martin Klaus

Rappresentante dei dipendenti

Rappresentanti dei dipendenti



Thomas Ienschmid

Vicepresidente, rappresentante dei dipendenti della Svizzera tedesca



Frédéric Baechler

Rappresentante dei dipendenti della Svizzera romanda



Nannette Hechler-Fayd'herbe

Rappresentante dei dipendenti della Svizzera tedesca



Daniel Leuthardt

Rappresentante dei dipendenti delle società affiliate al Credit Suisse



Massimiliano Tagliabue

Rappresentante dei dipendenti del Ticino

Consiglio direttivo

Il gerente, il responsabile investimenti e il Chief Operating Officer costituiscono il Consiglio direttivo presieduto dal gerente. Il gerente stabilisce i rapporti e i diritti assicurativi, detiene la responsabilità generale della gestione tecnica e commerciale della Fondazione e predispone quanto occorre ai fini delle decisioni del Consiglio di fondazione in materia di strategia globale della Cassa pensione.



Martin Wagner

Gerente



Guido Bächli

Responsabile investimenti



Matthias Hochrein

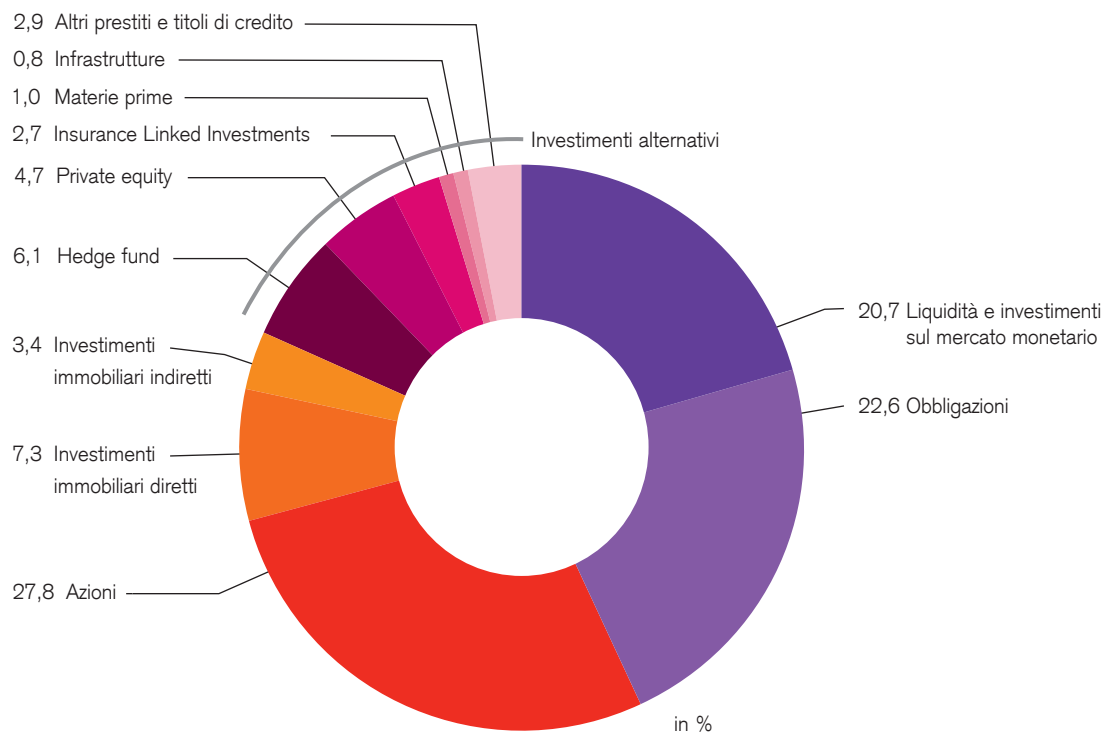
Chief Operating Officer

Investimenti

Il patrimonio della Cassa pensione è largamente diversificato e investito nelle principali classi di investimento e nelle più importanti monete.

Il seguente grafico mostra l'esposizione economica a fine 2014.

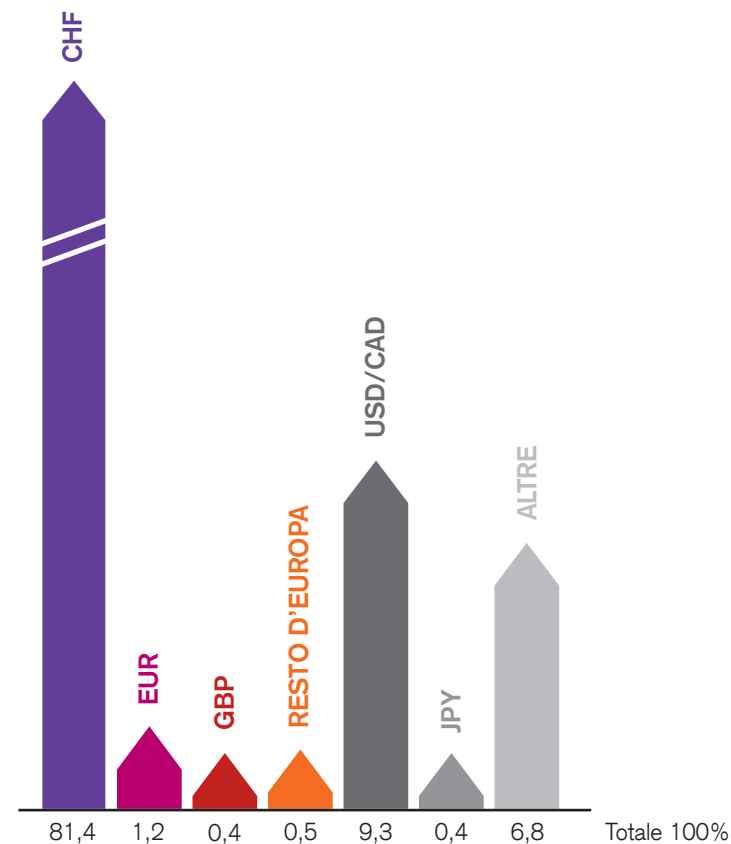
A fine anno la performance è stata del 7,3%.



Allocazione valutaria

Per ridurre il rischio d'investimento, la Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) anche nel 2014 si è coperta contro i rischi di cambio al fine di contenere al massimo eventuali perdite delle divise nello scenario volatile del mercato.

Il grafico sottostante illustra in quali monete la Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) aveva investito a fine 2014, a titolo di copertura contro i rischi di cambio.



Immobili

Investimenti immobiliari e proprietà

Investimenti



1'678,4 **Totale** in mio. di CHF

537,4 **Investimenti immobiliari indiretti**

1'141,0 **Investimenti immobiliari diretti**
(valore commerciale inclusi investimenti in nuove costruzioni)

La Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) detiene investimenti immobiliari diretti e indiretti. Mentre gli immobili e le quote di comunioni di comproprietari rientrano tra gli investimenti immobiliari diretti, le fondazioni, i fondi e le società per azioni d'investimento immobiliare figurano tra gli investimenti immobiliari indiretti.

Proprietà

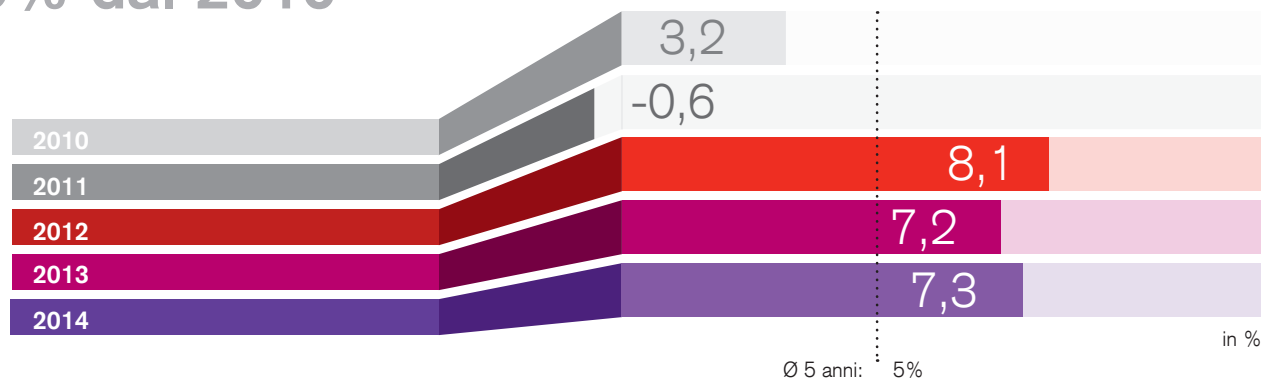
79 immobili in proprietà diretta,
4 partecipazioni di comproprietà



Performance

Performance media del 5% dal 2010

La Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) ha realizzato nel 2014 una performance del 7,3%. Il grafico accanto illustra la performance dal 2010.



Remunerazione dei piani previdenziali

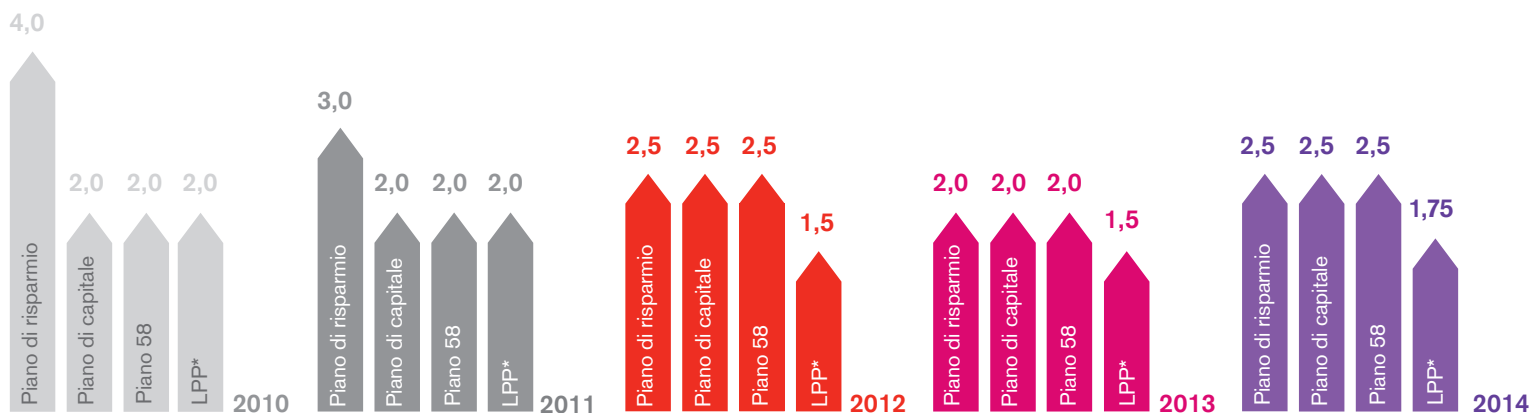
Nettamente superiore al tasso minimo LPP

Dopo la chiusura dell'anno finanziario, il Consiglio di fondazione stabilisce i tassi d'interesse definitivi per il piano di risparmio, il piano di capitale e il piano 58,

orientandosi sia alla performance conseguita, sia alla situazione finanziaria complessiva della Cassa pensione.

Il tasso d'interesse minimo LPP stabilito dal Consiglio federale indica il tasso d'interesse da applicare all'avere di previdenza conformemente al regime

obbligatorio LPP. Negli ultimi cinque anni, la remunerazione media del piano di risparmio è stata del 2,8%.

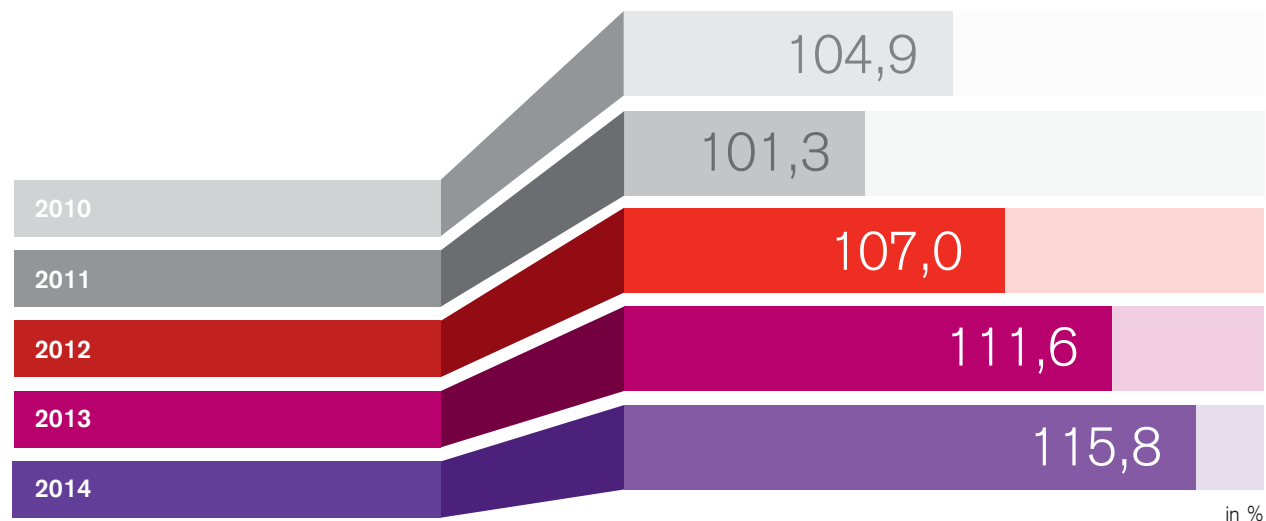


* Tasso d'interesse minimo LPP in %

Grado di copertura

Nell'arco di un anno, il grado di copertura è salito dal 111,6% al 115,8%. Il grado di copertura si ricava dal rapporto tra il patrimonio di previdenza e gli obblighi di previdenza. Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita nel 2014 è stato calcolato applicando un tasso d'interesse tecnico del 3,0%.

Il grafico sottostante illustra il grado di copertura della Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) dal 2010.



Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Il Consiglio di fondazione adotta una gestione volta a compensare una parte degli effetti erosivi dell'inflazione sulle rendite correnti dei beneficiari. L'ultimo adeguamento delle rendite è avvenuto nel 2007. Da allora, il rincaro accumulato ammonta al 3,0%.

Dall'entrata in vigore delle norme contabili Swiss GAAP RPC 26, le indennità di rincaro per beneficiari di rendita possono essere erogate solo se finanziate con capitale libero della Fondazione. Dato che la Cassa pensione non dispone di capitale libero della Fondazione, ma anche in considerazione del contesto di inflazione storicamente bassa che persiste da diverso tempo, il Consiglio di fondazione ha deciso di non concedere indennità di rincaro sulle rendite in corso dal 1° gennaio 2015.

Effettivo degli assicurati

Al 31 dicembre 2014

L'effettivo totale degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita è sceso nel raffronto annuale complessivamente di 976 persone, attestandosi a un totale di 29'925 persone, pari a una riduzione

del 3,2%. Il progressivo invecchiamento demografico influisce sempre più sulla struttura degli assicurati all'interno della Cassa pensione. Il rapporto demografico, ossia il numero di assicurati

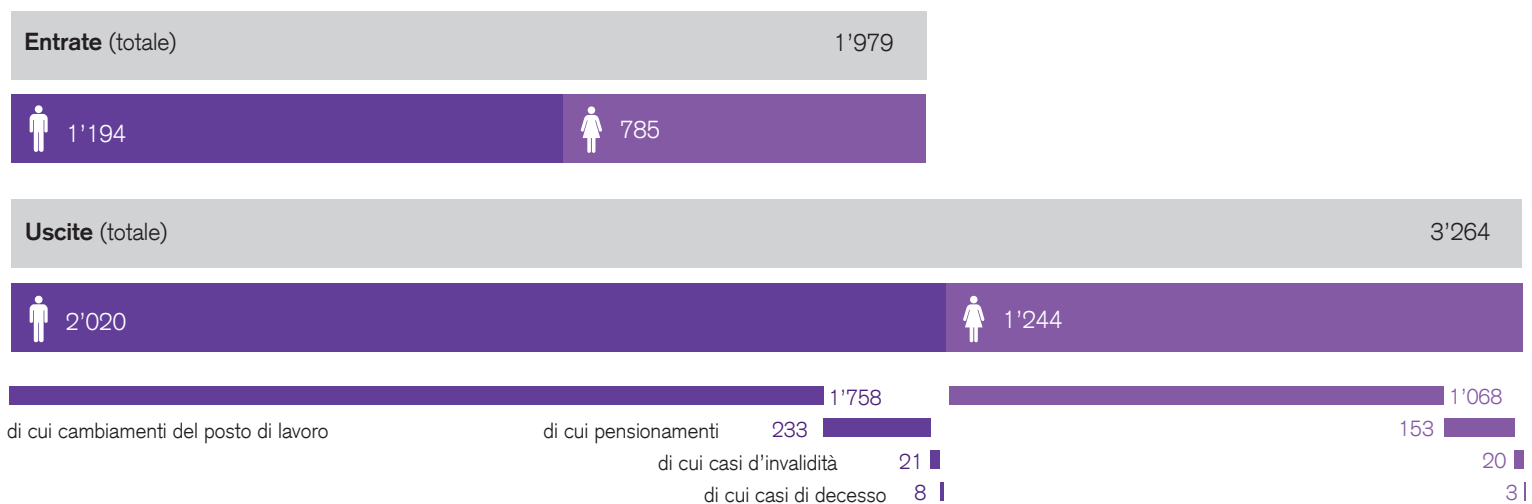
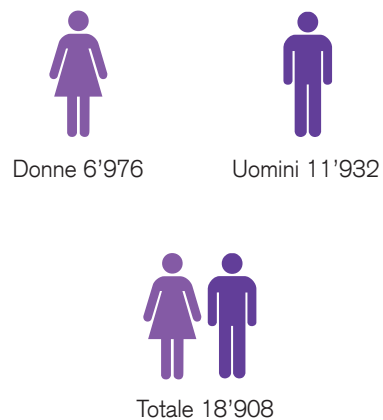
soggetti all'obbligo di contribuzione diviso per il numero di beneficiari di rendita, è diminuito e alla fine del 2014 ammontava a 1,7. Questo rapporto corrisponde alla media svizzera.

Assicurati attivi

Il numero degli assicurati attivi ha subito una nuova riduzione rispetto all'anno precedente. Nel complesso, l'effettivo è calato di 1'285 persone, ovvero del 6,4%. Nel Credit Suisse Group è

stato registrato un numero lievemente maggiore di entrate, al contempo le uscite di collaboratori sono diminuite. I motivi concreti delle uscite sono riportati nel grafico. Come si può constatare,

vi è una maggiore concentrazione nei pensionamenti e nelle uscite legate al posto di lavoro.



Effettivo degli assicurati

Complessivamente 18'908 assicurati attivi

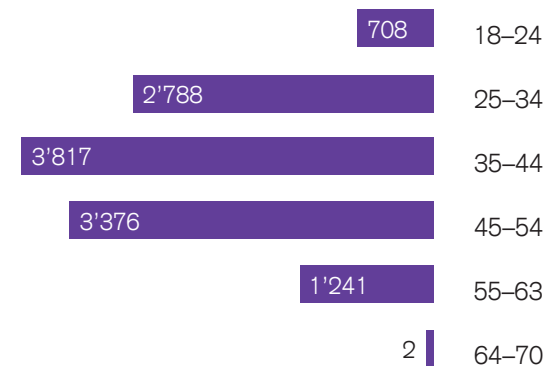
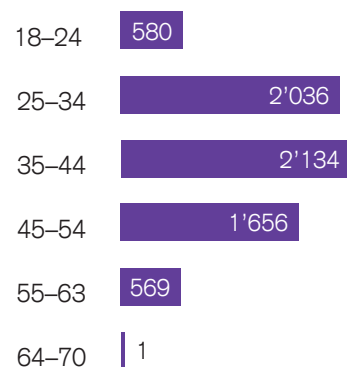
Il grafico sottostante mostra la suddivisione degli assicurati attivi per sesso e fasce di età.

Con 1'288 persone, gli assicurati tra i 18 e i 24 anni, le cosiddette persone assicurate contro i rischi, rappresentano circa il 7% dell'effettivo degli assicurati attivi, mentre gli assicurati della fascia di età compresa tra i 25 e i 34 anni e quelli tra i 45 e i 54 anni corrispondono a un quarto dell'effettivo

degli assicurati attivi. 1'813 persone vanno ascritte alla fascia di età superiore a 55 anni, che rappresentano circa il 10% dell'effettivo complessivo degli assicurati attivi.

L'età media degli assicurati attivi è di 41,3 anni per gli uomini e di 39,4 anni per le donne.

Numero di assicurati attivi per fasce di età

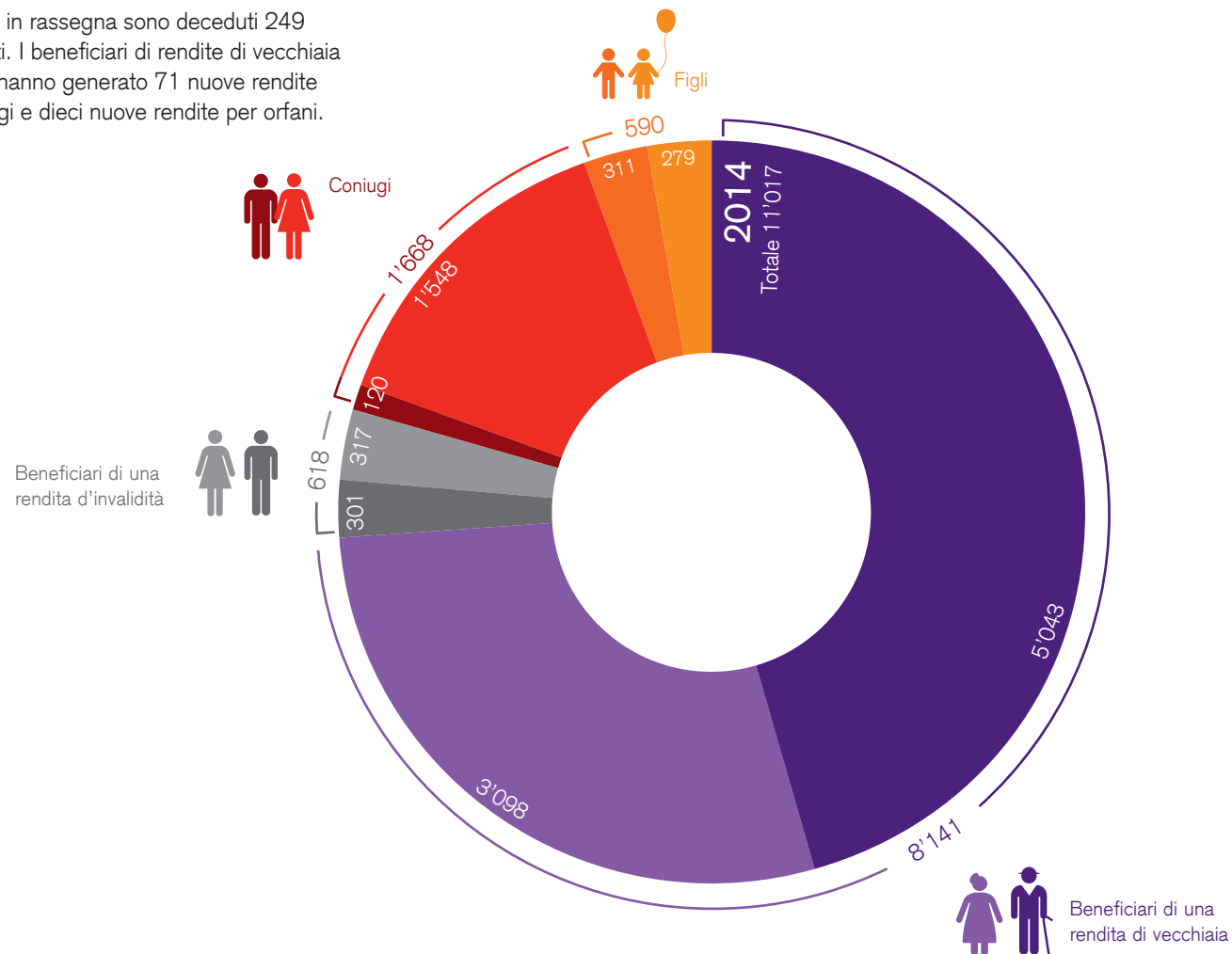


Pensionati

L'effettivo dei beneficiari di una rendita registra una crescita annuale. Rispetto all'anno precedente, tale numero è aumentato di 309 persone, ovvero del 2,9%.

Circa tre quarti dell'effettivo dei pensionati sono beneficiari di una rendita di vecchiaia, il secondo maggiore gruppo sono beneficiari di una rendita per coniugi, che con 1'668 persone rappresentano un sesto dell'effettivo, seguiti dai beneficiari di una rendita d'invalidità e dai beneficiari di una rendita per orfani o per figli di pensionati.

Nell'anno in rassegna sono deceduti 249 pensionati. I beneficiari di rendite di vecchiaia deceduti hanno generato 71 nuove rendite per coniugi e dieci nuove rendite per orfani.



Pensionati

Complessivamente 11'017 beneficiari di una rendita

Il grafico sottostante illustra la ripartizione dei beneficiari di una rendita in base al sesso e alla fascia di età.

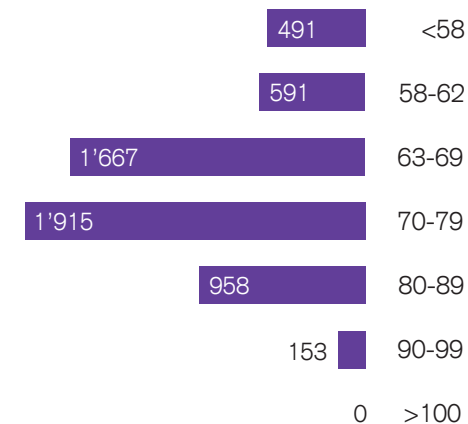
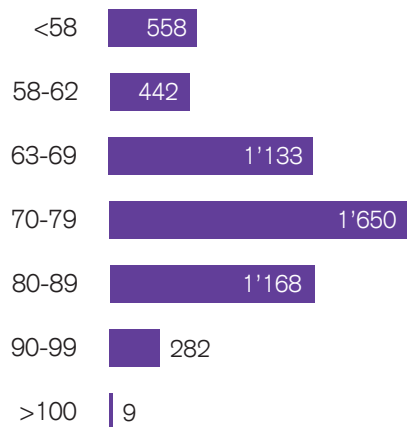
Circa un decimo dei beneficiari di una rendita ha meno di 58 anni; si tratta principalmente di beneficiari di una rendita d'invalidità o di una rendita per i figli. La fascia di età di coloro che hanno da 70 a

79 anni, con 3'565 persone, corrisponde a circa un terzo dell'effettivo, mentre il gruppo degli ultraottantenni rappresenta quasi un quarto (2'570 persone).

L'età media dei beneficiari uomini di una rendita di vecchiaia è di 72,0 anni; quella delle donne è pari a 72,3 anni.

Nella fascia di età degli ultracentenari sono presenti nove donne, tra cui l'assicurata più anziana con un'età di 106 anni. L'assicurato più anziano ha 99 anni.

Numero di pensionati per fasce di età



Rapporto annuale dettagliato 2014

Il rapporto annuale dettagliato contiene le informazioni integrali sul risultato dell'esercizio 2014, una presentazione approfondita del conto annuale e spiegazioni supplementari. Il rapporto annuale 2014 può essere scaricato dal sito web www.credit-suisse.com/cassapensione.

Avete domande?

In caso di domande sulle prestazioni della Cassa pensione contattate il vostro consulente di previdenza della Cassa pensione. Troverete le coordinate di contatto al sito www.credit-suisse.com/cassapensione.

All'interno di questo rapporto annuale, purché non diversamente richiesto dal contesto, le denominazioni «Cassa pensione», «Fondazione» e «Istituto di previdenza» si riferiscono alla «Cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera)». Fa stato giuridicamente la versione

tedesca del rapporto annuale dettagliato. La forma maschile usata per la designazione delle persone si riferisce a entrambi i sessi. Il termine «coniuge» comprende anche i partner registrati ai sensi della Legge sull'unione domestica registrata.