

*rapporto
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2024
VERSIONE SINTETICA*

prefazione,

DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Il 2024 è stato un anno di irrequietudine. La guerra perdurante in Ucraina era soltanto uno dei focolai di crisi che ci hanno turbato tutti, insieme ai mercati d'investimento molto volatili. In quest'ambito, PROMEA Cassa pensione ha potuto raggiungere un rendimento d'investimento del 5.89%. Al 31 dicembre 2024, il grado di copertura è aumentato, rispetto all'anno precedente, dal 106.9% al 110.1%.

Il 22 settembre 2024, gli elettori svizzeri hanno respinto la riforma della previdenza professionale (riforma LPP) con una quota di no del 67%. Il chiaro no della popolazione sovrana, riconducibile anche a discordanze durante la campagna, lascia una lacuna che adesso dev'essere colmata da ciascuna cassa pensione collegata alla LPP. Il consiglio di fondazione si occupa intensamente delle sfide come la longevità o un eventuale calo dei tassi d'interesse. Bisogna ridiscutere il tasso di conversione regolamentare del 6.8%, applicato al capitale di vecchiaia fino a CHF 600'000

all'età di riferimento per calcolare la rendita di vecchiaia. Nell'assumere questa decisione, il consiglio di fondazione è anche consapevole della propria responsabilità sociale e comunicherà tempestivamente eventuali adeguamenti.

Anche nell'anno 2024, PROMEA Cassa pensione ha adottato una strategia d'investimento equilibrata e sostenibile. Nel maggio 2024, da inter-pension siamo stati classificati al 5° posto in tutta la Svizzera tra le casse pensioni più sostenibili e nel novembre 2024 da The European (Global Banking & Finance Awards) abbiamo addirittura ricevuto la menzione di migliore cassa pensione sostenibile. La nostra strategia di sostenibilità ha inoltre fornito un contributo positivo al rendimento.

Il 1° settembre 2024, vi è stato un cambiamento nel consiglio di fondazione di PROMEA Cassa pensione nella rappresentanza dei dipendenti UNIA. Rolf Frehner, membro del consiglio di fondazione dal 1° luglio 1996 e presidente del consiglio di fondazione per due mandati, ha rassegnato le dimissioni al 31 agosto 2024 per motivi d'età. Abbiamo apprezzato molto Rolf Frehner quale abile esperto della previdenza professionale. Anche la sua bravura negoziale rimane impressa molto positivamente. Auguriamo a Rolf Frehner ogni bene e lo ringraziamo per il suo pluridecennale impegno a favore dei nostri destinatari. Al 1° settembre 2024, Rolf Frehner è stato sostituito da Kaspar Bütikofer. Esprimiamo un cordiale benvenuto a Kaspar Bütikofer nel consiglio di fondazione e siamo lieti di iniziare un'ottima collaborazione.

Nel 2025, il consiglio di fondazione vuole elaborare una strategia di crescita per PROMEA Cassa pensione. Questa strategia punta su uno sviluppo qualitativo e dev'essere in grado di posizionare corret-

tamente anche in futuro PROMEA Cassa pensione nella competizione con le altre casse pensione. È importante, che la crescita qualitativa rafforzi il collettivo esistente della nostra cassa pensione. Inoltre, effettueremo una valutazione critica del nostro modello di riassicurazione. L'esistente contratto Excess of Loss scade il 31 dicembre 2025.

Nell'anno 2025, PROMEA Cassa pensione può vantare 70 anni di storia. Ci rallegriamo di questo anniversario e facciamo tutto il possibile per essere anche in futuro un partner affidabile per i nostri assicurati e le aziende affiliate.

Ringrazio i membri del consiglio di fondazione, nonché la direzione aziendale, le collaboratrici e i collaboratori di PROMEA Cassa pensione per il loro grande impegno e per l'ottima collaborazione.

Peter Meier

Presidente del consiglio di fondazione
PROMEA Cassa pensione

indici,

IN BREVE

	2024	2023
1. Tasso d'interesse	2 %	1.5 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	965.3 mio	936.0 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	110.1 %	106.9 %
5. Membri *	974	997
6. Assicurati	9'307	9'456
7. Beneficiari di rendita	2'292	2'212
8. Somma di bilancio in CHF	1'820 mio	1'704 mio
9. Contributi in CHF	70.3 mio	68.5 mio
10. Performance netta	5.89 %	5.62 %

* A partire dal 1° gennaio 2024 sono contati unicamente i membri affiliati con assicurati attivi.

dati,

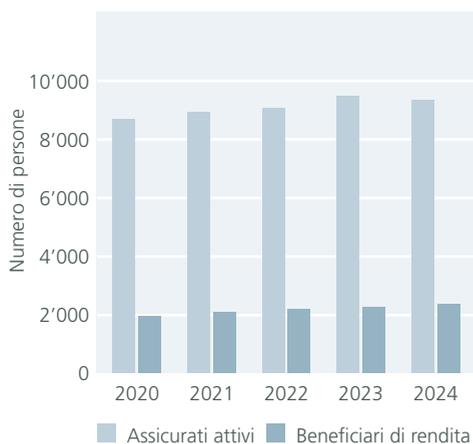
RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

Risultato d'esercizio

PROMEA Cassa pensione chiude l'esercizio 2024 con un'eccedenza di ricavi di CHF 56.55 milioni. Grazie a tale eccedenza, il grado di copertura, calcolato secondo l'art. 44 OPP 2, è aumentato, nel periodo in esame, dal 106.9% al 110.1%. Ciò è riconducibile all'ottimo risultato degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 97.52 milioni. Nel 2024, il rendimento ottenuto sugli investimenti patrimoniali raggiunge il 5.89%.

Nonostante l'ottimo risultato d'esercizio, il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 258.47 milioni non ha potuto essere costituito completamente. Secondo il bilancio al 31 dicembre 2024, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 162.95 milioni e corrisponde al 63.04% del fondo oscillazione valore obiettivo. Di conseguenza, PROMEA Cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza, pur non disponendo della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi. La piena capacità d'assunzione dei rischi è raggiunta quando il fondo oscillazione valore obiettivo è interamente costituito.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



La crescita del capitale di previdenza e dei contributi di risparmio fatturati è continuata anche nell'anno 2024. Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 29.34 milioni, raggiungendo, alla fine dell'anno in esame, CHF 965.35 milioni. I contributi di risparmio fatturati sono aumentati di CHF 1.72 milioni e ammontano, per l'anno 2024, a CHF 60.51 milioni.

Al 31 dicembre 2024 aderiscono alla cassa pensione 9'307 assicurati attivi. Ciò corrisponde a una diminuzione di 149 assicurati attivi rispetto all'anno precedente. La quota parte delle donne ammonta al 19.7% rispetto al 19.6% dell'anno precedente.

Quota di prelievo delle rendite

Nell'anno in esame, PROMEA Cassa pensione ha registrato 162 pensionamenti. Di questi, 76 assicurati (46.91%) hanno chiesto il prelievo della rendita di vecchiaia. 64 assicurati (39.51%) hanno scelto il prelievo del capitale di vecchiaia, mentre 22 assicurati (13.58%) hanno optato per la forma mista prelievo parziale della rendita di vecchiaia / prelievo parziale del capitale di vecchiaia. Al 31 dicembre 2024, PROMEA Cassa pensione conta complessivamente 2'292 beneficiari di rendita. Ciò corrisponde a un aumento di 80 beneficiari di rendita rispetto all'anno precedente.

Capacità strutturale d'assunzione dei rischi

La relazione demografica (numero di assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita, senza rendite per figli) ammonta al valore di 4.2. Per ogni beneficiario di rendita vi sono 4.2 assicurati attivi. Con ciò, paragonata ad altre istituzioni di previdenza, PROMEA Cassa pensione si

posiziona leggermente sopra la media svizzera, che ammonta a 4 attivi per ogni beneficiario di rendita. Più elevata è la quota degli assicurati attivi, migliore è, in linea di massima, la capacità di risanamento e la capacità strutturale d'assunzione dei rischi di una cassa pensione.

Tasso d'interesse sugli averi di vecchiaia /

Effettive perdite da pensionamento

Nell'esercizio esaminato, il tasso d'interesse mantello applicato sugli averi di vecchiaia regolamentari è stato del 2%. Ciò corrisponde, rispetto al tasso d'interesse minimo secondo la LPP, fissato per legge, a un maggior tasso dello 0.75%. Va comunque considerato che PROMEA Cassa pensione continua ad applicare un tasso di conversione regolamentare del 6.8% sui capitali di vecchiaia fino a CHF 600'000 all'età di riferimento. Tuttavia, il tasso di conversione tecnicamente corretto ammonta, secondo le attuali basi tecniche, al 5%. Di conseguenza, al momento di ogni pensionamento all'età di riferimento si produce, per PROMEA Cassa pensione, una perdita effettiva da pensionamento di circa il 36% del capitale di vecchiaia che frutta interessi. Questa perdita è addebitata al conto d'esercizio corrente e ammonta, nell'esercizio in esame, a complessivamente CHF 11.9 milioni.

I costi per gli interessi degli averi di vecchiaia regolamentari del 2 % ammontano, nell'esercizio esaminato, a circa CHF 18 milioni.

Investimenti patrimoniali

Da un punto di vista economico, l'anno trascorso non è stato positivo per tutte le nazioni e le regioni. Soprattutto l'eurozona ha sofferto per la debolezza dello sviluppo economico, sfiorando ripetutamente il confine verso una recessione. Nel 2024, la Germania ha registrato addirittura due trimestri di crescita negativa. Anche la crescita economica della Svizzera si è situata a un livello piuttosto basso, seppure ancora positivo. La Cina continua a soffrire a causa di un'importante crisi immobiliare e la fiducia dei consumatori è a uno stadio molto basso. La potenza economica degli USA si è manifestata positivamente. La crescita nel 2024 è stata ancora molto solida, benché alcuni indicatori classici abbiano segnalato una recessione.

A livello globale, l'andamento dell'inflazione è stato variabile. Alla fine del 2024, il tasso inflazionistico negli USA si situava al 2.9%. Nell'eurozona ammontava al 2.4%. L'inflazione era nettamente inferiore in Svizzera con uno 0.6%. Lo sviluppo eterogeneo ha anche provocato una riduzione dei tassi d'interesse a velocità differenti da parte delle banche nazionali. Nell'anno passato, la banca nazionale degli Stati Uniti ha ridotto il tasso di riferimento dal 5.5% al 4.5%. Ha tuttavia segnalato che ulteriori riduzioni del tasso di riferimento sarebbero avvenute a ritmo più lento, a causa dell'inflazione sempre ancora troppo elevata. La BCE ha ridotto i tassi d'interesse dal 4.5% al 3.15%. In Svizzera, la BNS ha potuto abbassare i tassi d'interesse dall'1.75% allo 0.5%. In diversi comunicati, la BNS ha segnalato che bisognava aspettarsi, nella peggiore delle ipotesi, nuovamente una fase di interessi negativi.

La riduzione dell'inflazione e anche quella dei tassi di riferimento hanno provocato una diminuzione del rendimento delle obbligazioni e un aumento delle loro quotazioni. Di conseguenza, si è potuto raggiungere una performance del 5.5% con le obbligazioni in CHF. Nell'ambito delle obbligazioni in valuta estera, la performance è stata del -1.6%.

La performance negativa dipende anche dal fatto che, nella categoria delle obbligazioni in valuta estera, viene assicurato il rischio valutario rispetto al CHF. La copertura del rischio di cambio è stata onerosa a causa dell'elevata differenza dei tassi d'interesse. Tuttavia, ci sono studi che dimostrano che, a lungo termine, in questa categoria le coperture rispetto al CHF sono convenienti. Comunque, anche le obbligazioni dei mercati emergenti hanno avuto uno sviluppo positivo con un 2 %.

Anche i mercati azionari hanno registrato un anno positivo. In quest'ambito sono state molto forti ancora una volta le azioni US, che costituiscono, nell'indice azionario mondiale, la quota maggiore con oltre il 70 %. Nelle azioni mondo senza copertura valutaria si è potuta raggiungere una performance del 28.4 % e nelle azioni mondo con copertura valutaria una del 17.1 %. Anche gli Small Cap globali e i mercati emergenti si sono sviluppati positivamente, rispettivamente con un 8.3 % e un 17.8 %. Nel corso dell'anno, PROMEA Cassa pensione aveva sottoponderato questi segmenti azionari, poiché il rischio di una correzione era stato classificato maggiore. Anche le azioni svizzere hanno avuto uno sviluppo positivo con il 6.5 %, senza tuttavia poter mantenere il passo con le azioni globali.

L'evoluzione degli immobili Svizzera è stata positiva. Si è raggiunta una performance del 5.2 %. Il mercato immobiliare svizzero continua a essere stabile e a costituire un solido generatore di ricavi. Per contro, gli immobili estero hanno avuto un andamento negativo. Essi sono stati caratterizzati da uno sviluppo negativo del mercato e da prezzi in calo. Gli immobili estero unhedged hanno perso un -18.7 %, mentre gli immobili estero hedged un -6.2 %. Osservatori di mercato ritengono che la situazione si stabilizzi. Sotto l'aspetto della sostenibilità, anche gli investimenti infrastrutturali sono stati ampliati ulteriormente. Con una performance del 6 % si sono sviluppati positivamente. Pure la categoria Insurance Linked Securities, introdotta nell'anno precedente, ha avuto un'evoluzione positiva con un 8.1 %. Nuovi sono gli investimenti nell'ambito della microfinanza. Essi permettono di ottenere un grande impatto e un rendimento interessante rispetto al mercato valutario.

Nel complesso, l'anno 2024 è stato positivo. La performance raggiunge il 5.89 % (anno precedente 5.62 %). La performance del benchmark ammonta al 6.62 %. I due motivi principali dello scostamento dal benchmark sono la performance negativa dei prodotti immobili estero, nonché la minore quota azionaria.

PROMEA Cassa pensione si impegna a ottenere una performance ottimale con un rischio adeguato e con un focus sulla sostenibilità. Nel 2024, i prodotti d'investimento sostenibili hanno superato i relativi benchmark e con ciò migliorato il rendimento complessivo (netto dopo i costi). La cassa pensione pone l'accento su investimenti interessanti e sostenibili a lunga scadenza ed è convinta di essere con ciò un partner ideale per i propri destinatari e membri affiliati.

Portafoglio immobiliare

Nel 2024, il portafoglio immobiliare di PROMEA Cassa pensione ha avuto l'evoluzione attesa. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) corrispondono, con CHF 5.93 milioni, quasi del tutto all'obiettivo dell'importo preventivato di CHF 5.94 milioni.

Nell'esercizio 2024 non vi sono stati acquisti di immobili. In base a una correzione strategica del portafoglio, l'immobile nel Ticino meridionale a Morbio Inferiore è stato venduto. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4.67%. La rendita netta si situa al 3.54% e quindi a un livello considerevole.

La percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale ammontava al 3.32% (2023: 2.39%). La maggior parte dei locali sfitti si è prodotta nell'immobile venduto a Morbio Inferiore (29%), nonché nell'immobile a Bienne (30%) che è in fase di ristrutturazione. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti è stata positiva.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato nuovamente la valutazione del portafoglio immobiliare di PROMEA Cassa pensione. Al 31 dicembre 2024, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 167'350'000. Il portafoglio è stato rivalutato del 3.3% rispetto al 31 dicembre 2023 (like-for-like). L'effetto di valutazione con un incremento di CHF 5.3 milioni è migliorato in maniera significativa in confronto all'anno precedente (CHF -5.5 milioni). La rivalutazione è dovuta ai minori tassi di sconto e ai maggiori ricavi da locazione.

Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per lavori di riparazione per un ammontare di CHF 2.06 milioni. La maggior parte di questi investimenti concerneva un nuovo grande impianto fotovoltaico nell'immobile di Arni, il risanamento completo a Bienne, nonché la pianificazione di imminenti misure ESG presso diversi immobili. Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 8.55 milioni (anno precedente CHF -950'000).

Ricardo Garcia

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore PROMEA Cassa pensione

bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2024 CHF	2023 CHF
Attività		
Investimenti patrimoniali	1'819'995'705.99	1'704'356'403.71
Voci transitorie	144'290.55	2'104.70
Totale attività	1'820'139'996.54	1'704'358'508.41
Passività		
Debiti	33'979'923.57	28'142'492.52
Voci transitorie	251'325.00	245'088.15
Riserve contributi datori di lavoro	17'557'743.38	16'715'241.58
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'605'405'754.00	1'552'862'808.00
Fondo oscillazione valore	162'945'250.59	106'392'878.16
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
Totale passività	1'820'139'996.54	1'704'358'508.41

conto,

CONTO D'ESERCIZIO
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2024 CHF	2023 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	71'836'381.26	69'692'117.75
Prestazioni di entrata	72'541'863.71	72'767'472.54
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata	144'378'244.97	142'459'590.29
Prestazioni regolamentari	-66'524'663.05	-63'591'337.06
Prestazioni di uscita	-62'061'431.90	-56'338'326.40
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati	-128'586'094.95	-119'929'663.46
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-53'385'447.80	-34'389'159.95
Costi assicurativi	-712'539.70	-658'676.30
Risultato netto della parte assicurativa	-38'305'837.48	-12'517'909.42
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	97'517'570.85	81'262'538.38
Altri costi/ricavi	289'205.15	4'930.98
Costi d'amministrazione	-2'948'566.09	-2'751'613.90
Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore	56'552'372.43	65'997'946.04
Formazione del fondo oscillazione valore	-56'552'372.43	-65'997'946.04
Risultato d'esercizio	0.00	0.00

PROMEA Cassa pensione

Baslerstrasse 60 | 8048 Zurigo | Tel. 044 738 53 53
info@promea.ch | www.promea.ch

stampato in
svizzera

