

Rapporto aziendale 2025

PROMEA
Cassa pensione
Versione sintetica

Prefazione

del presidente del consiglio di fondazione

Nonostante le persistenti tensioni geopolitiche, la maggior parte dei mercati di capitali ha segnato, nell'anno 2025, uno sviluppo positivo. In questo contesto, PROMEA Cassa pensione è riuscita a raggiungere un ottimo rendimento del 6.30 %. Rispetto all'esercizio precedente, il grado di copertura è aumentato dal 110.1 % al 113.3 %.

Inoltre, il 2025 entrerà nella storia di PROMEA Cassa pensione come anno cruciale. Nell'esercizio esaminato, il consiglio di fondazione ha preso importanti decisioni:

Ha potuto essere adottata una strategia di crescita che punta su uno sviluppo qualitativo e che garantisce, attraverso tale sviluppo, il rafforzamento dell'esistente collettività. Inoltre, l'attuale assicurazione Excess of Loss è stata esaminata attentamente e, dopo un concorso esterno, viene proseguita, dal 1° gennaio 2026, con una nuova compagnia assicurativa.

A partire dal 1° gennaio 2027, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre, in diverse fasi sull'arco di 4 anni, il valore soglia per l'aliquota di conversione regolamentare del 6.8 % da CHF 600'000 a CHF 400'000, per ridurre future perdite causate da pensionamenti e per garantire anche in avvenire la salvaguardia delle rendite di vecchiaia.

Sulla base dello studio ALM, commissionato dal consiglio di fondazione a settembre, è stata calcolata la rendita

teorica necessaria alla luce dei futuri obblighi attuariali. Affinché tale rendita teorica possa essere finanziata anche nel lungo periodo, il consiglio di fondazione ha approvato una nuova strategia d'investimento che sarà implementata, gradualmente, entro l'anno 2029.

Il consiglio di fondazione è convinto che PROMEA Cassa pensione continui, per il futuro, a essere ben posizionata con queste decisioni e che rimarrà un partner affidabile per i nostri assicurati e membri affiliati.

A nome dell'intero consiglio di fondazione, della direzione, nonché dei collaboratori e delle collaboratrici Vi ringraziamo per la buona cooperazione. Vorrei inoltre includere in questo ringraziamento i collaboratori e le collaboratrici di PROMEA Cassa pensione. Il nostro organo di revisione ha potuto confermare nuovamente la buona qualità della contabilità e dell'amministrazione nell'anno 2025.

Anche da noi continua ad avanzare la digitalizzazione. Siamo pertanto lieti di potervi presentare questo rapporto aziendale in un nuovo formato.

Peter Meier

Presidente del consiglio di fondazione
PROMEA Cassa pensione

Indici

in breve

	2025	2024
1. Tasso d'interesse	3.00 %	2.00 %
2. Averì di vecchiaia in CHF	1'002 Mio.	965.3 Mio.
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	113.3 %	110.1 %
5. Membri	962	974
6. Assicurati	9'455	9'307
7. Beneficiari di rendita	2'402	2'292
8. Somma di bilancio in CHF	1'944 Mio.	1'820 Mio.
9. Contributi in CHF	71.8 Mio.	70.3 Mio.
10. Performance netta	6.30 %	5.89 %

Dati

Relativi all'assicurazione e al patrimonio d'investimento

Risultato d'esercizio

PROMEA Cassa pensione chiude l'esercizio 2025 con un'eccedenza di ricavi di CHF 59.52 milioni. Tale eccedenza è stata accreditata interamente al fondo oscillazione valore. Nonostante l'ottimo risultato d'esercizio, il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 265.46 milioni non ha potuto essere costituito completamente. 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 finanziaria d'assunzione dei rischi è raggiunta quando il fondo oscillazione valore obiettivo è interamente costituito. Al 31 dicembre 2025, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 222.47 milioni e corrisponde all'83.8 % del fondo oscillazione valore obiettivo. Il grado di copertura, calcolato secondo l'art. 44 OPP 2, è aumentato, nel periodo in esame, dal 110.1 % al 113.3 %.

Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 112.78 milioni. Nel 2025, il rendimento ottenuto sugli investimenti patrimoniali raggiunge il 6.30 %.

Nell'anno in esame, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato da CHF 965.35 milioni a CHF 1'002.04 milioni. Al 31 dicembre 2025, aderiscono alla cassa pensione 9'455 assicurati attivi. Ciò corrisponde a un aumento di 148 assicurati attivi rispetto all'anno precedente.

Quota di prelievo delle rendite

Nell'anno in esame, PROMEA Cassa pensione ha registrato 206 pensionamenti. Di questi, 84 assicurati (40.8 %) hanno chiesto il prelievo della rendita di vecchiaia. 99 assicurati (48.05 %) hanno scelto il prelievo del capitale di vecchiaia, mentre 23 assicurati (11.15 %) hanno optato per la forma mista prelievo parziale della rendita / prelievo parziale del capitale. Rispetto all'esercizio precedente, la quota di prelievo del capitale è aumentata di circa il 20 %. Al 31 dicembre 2025, i beneficiari di rendita di PROMEA Cassa pensione sono 2'402. Ciò corrisponde a un aumento di 110 beneficiari di rendita rispetto all'anno precedente.

2'402

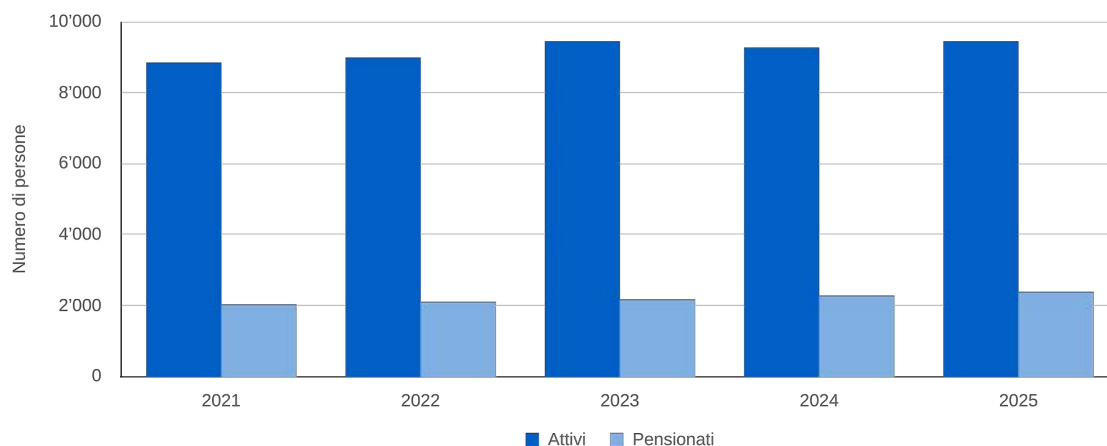
Beneficiari di rendita

Aumento di 110 beneficiari di rendita

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 4.1. Per ogni beneficiario di rendita vi sono 4.1 assicurati attivi. Con ciò, paragonata ad altre istituzioni di previdenza, PROMEA Cassa pensione si posiziona nella media svizzera, che ammonta a 4.2 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.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



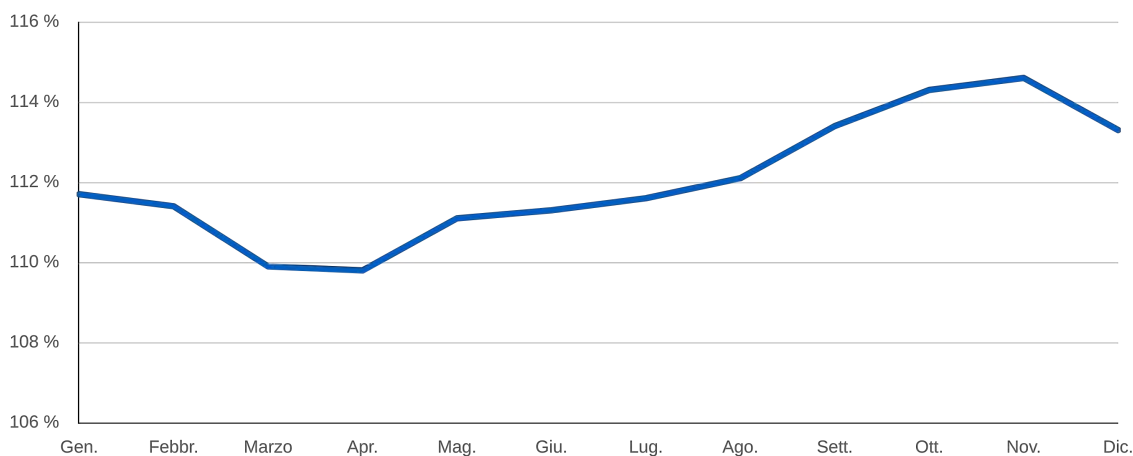
Tasso d'interesse sugli averi di vecchiaia / Effettive perdite da pensionamento

Nell'esercizio esaminato, il tasso d'interesse mantello applicato sugli averi di vecchiaia regolamentari è stato del 3 %. Ciò corrisponde, rispetto al tasso d'interesse minimo secondo la LPP, fissato per legge, a un maggior tasso dell'1.75 %. L'applicazione del tasso d'interesse del 3 % è stata possibile poiché, al 31 dicembre 2025, oltre il 75 % del fondo oscillazione valore obiettivo, ossia l'importo di CHF 265.46 milioni, era stato costituito. Questa condizione dev'essere adempiuta secondo l'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, affinché il consiglio di fondazione possa decidere tale miglioramento di prestazione (tasso d'interesse del 3 %).

Assicurazione Excess of Loss a partire dal 1° gennaio 2026

Poiché il contratto di riassicurazione con la PK Rück scade il 31 dicembre 2025, il consiglio di fondazione ha deciso, in primavera 2025, di effettuare una valutazione dell'attuale modello di riassicurazione. Sulla base di diverse analisi e calcoli, il consiglio di fondazione ha deciso di mantenere anche in futuro un'assicurazione Excess of Loss con una franchigia per singolo sinistro di CHF 1 milione. In seguito a un concorso esterno, a fine anno è stato quindi concluso un contratto d'assicurazione collettivo sulla vita per tre anni con la Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla vita.

Andamento del tasso di copertura nel 2025





Investimenti di capitale

Un anno sorprendentemente positivo per gli investimenti! PROMEA ha raggiunto una performance del 6.30 %. Inoltre, sono state gettate le basi per la futura impostazione patrimoniale.

Nel 2025, sia l'economia, sia i mercati finanziari sono stati fortemente condizionati dai dazi imposti dagli USA. Più volte ci sono stati periodi di inasprimento a causa della guerra commerciale. Questa fase di incertezza ha avuto inizio con il «Liberation Day» all'inizio di aprile 2025. In quel giorno, Trump ha presentato un elenco di paesi con i relativi dazi da applicare. Anche la Svizzera spiccava su tale elenco, con un'aliquota del 39 %.

A partire da aprile, lo shock dei dazi è stato seguito da una lunga fase di incertezze e trattative. Alcuni paesi (come la Svizzera o la Cina) o spazi economici (come l'UE) hanno provato in vari modi a trovare una «soluzione» con Trump, onde minimizzare il danno economico. I dazi inizialmente molto elevati hanno potuto essere ridotti su larga scala, ma non eliminati. Fortunatamente, il temuto crollo economico a livello mondiale non è avvenuto e la situazione si è un po' mitigata.

Con tutto ciò, è rimasta l'incertezza riguardante nuove dichiarazioni. Questo ha causato maggiori oscillazioni sui mercati finanziari. Soprattutto il mese di aprile è stato caratterizzato da fasi di elevate correzioni e periodi di ripresa delle borse. Comunque, quando è emerso che Trump faceva spesso «marcia indietro», i mercati azionari globali hanno avuto nuovamente un'evoluzione positiva.

Tuttavia, un'evoluzione che ha rispecchiato i cambiamenti geopolitici si è manifestata nei mercati finanziari: investitori (soprattutto anche banche emissarie) hanno venduto dollari statunitensi e acquistato oro. Rispetto al franco svizzero, il dollaro statunitense ha perso circa il 13 %. Il prezzo dell'oro è salito di oltre il 60 %. Siccome anche investitori svizzeri, come p. es. casse pensioni, hanno investito parte dei loro capitali in valute estere, ciò ha causato un contributo negativo alla performance.

Ne sono un buon esempio le azioni mondo. L'indice azioni mondo comprende circa il 70 % di azioni USA e, di conseguenza, l'investitore assume il corrispondente rischio derivato dal dollaro statunitense. Vi è tuttavia anche la possibilità di proteggersi dal rischio di cambio. Considerando tale rischio, è ciò che ha fatto PROMEA. Come scelta strategica, PROMEA detiene il 3 % di azioni mondo senza protezione dal rischio di cambio e il 14 % di azioni mondo con protezione dal rischio di cambio. Le azioni mondo senza protezione dal rischio di cambio hanno raggiunto una performance del 6.5 %, quelle con protezione dal rischio di cambio il 14.9 %. In questo modo, nel 2025, l'evoluzione negativa del dollaro statunitense ha potuto essere nettamente mitigata.

6.30 %

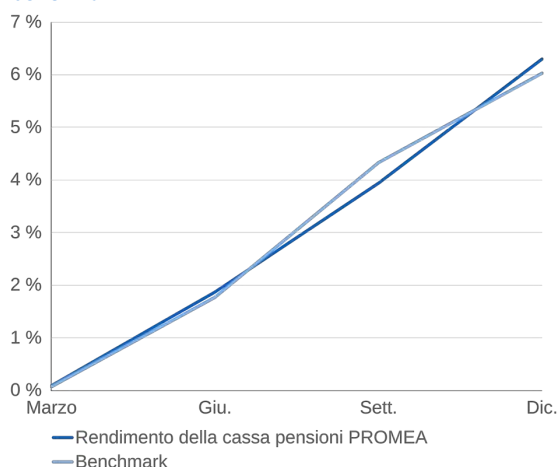
**Rendimento della
cassa pensioni PROMEA**

Un ulteriore segmento di azioni che si realizzano con protezione dal rischio di cambio, sono le azioni mondo small caps; esse hanno ottenuto una performance del 12.6 %. Le azioni mercati emergenti, senza protezione dal rischio di cambio, hanno raggiunto una performance del 16.9 %. Infine, anche le azioni Svizzera hanno avuto un'evoluzione molto positiva, conseguendo una performance del 6.5 %. Nel complesso, tutti i segmenti di azioni che costituiscono insieme il 34.6 % dell'intero patrimonio, hanno avuto un'evoluzione molto positiva.

Un'altra parte determinante del patrimonio, un 34.4 %, a fine anno era investita in obbligazioni. La maggior parte, il 21.4 %, concerneva obbligazioni in franchi svizzeri, la parte rimanente invece obbligazioni in valute estere, a loro volta protette dal rischio di cambio. A causa del tasso d'interesse generalmente basso in Svizzera, il livello di rendita delle obbligazioni in CHF non è stato molto soddisfacente. Benché le obbligazioni in valute estere vantassero un livello di rendita maggiore, tale rendita è stata fortemente ridotta dai costi per la protezione dal rischio di cambio. La performance complessiva per queste due categorie è stata leggermente negativa con il -0.1 %. Soltanto le obbligazioni dei mercati emergenti hanno potuto soddisfare grazie a una performance del 7.3 %.

La terza importante componente del portafoglio sono gli immobili. Alla fine dell'anno costituivano il 21.5 % del patrimonio complessivo. Gli immobili Svizzera che comprendono sia immobili diretti, sia investimenti collettivi hanno realizzato una performance del 5.7 %. Gli immobili estero unhedged (quota 0.7 %) hanno ottenuto, a causa di una debole prestazione di prodotto, una performance del -9.3 %, mentre gli immobili estero hedged (quota 2.4 %) hanno raggiunto uno 0.2 %. Tuttavia, in virtù dell'esigua quota di immobili estero, l'effetto complessivo è stato minimo.

Andamento della performance nel 2025 rispetto al benchmark



La parte rimanente del patrimonio complessivo concerneva diverse categorie più piccole di investimenti. Gli investimenti infrastrutturali (quota 4.5 %) hanno ottenuto una performance del 3.1 %, quindi positiva, benché leggermente inferiore alle aspettative. Le insurance linked securities (quota 2.3 %) hanno raggiunto una solida performance del 5.3 %. Infine, gli investimenti nella microfinanza (quota 0.5 %) hanno realizzato una performance dell'1.9 %, soddisfacendo le modeste aspettative iniziali (alternativa alla liquidità).

I singoli investimenti della cassa pensione si sono sviluppati nella maggior parte secondo le attese. Nel 2025, PROMEA ha ottenuto una buona performance complessiva del 6.30 % (benchmark 6.0 %). La performance delle casse pensioni in Svizzera ammontava al 5.9 % secondo l'indice UBS CP e al 5.5 % secondo il monitor Swisscanto CP. Di conseguenza, si è potuto raggiungere un risultato solido sia se paragonato al benchmark, sia rispetto al mercato complessivo.

Nel corso delle riunioni periodiche, gli organi della cassa pensione hanno affrontato, con spirito critico, l'evoluzione dei mercati. Pertanto, nell'ambito delle crescenti oscillazioni sui mercati azionari, al momento opportuno, si è potuto realizzare un ribilanciamento delle azioni. Inoltre, sono stati discussi anche i possibili sviluppi futuri dei mercati di capitale. Sono stati esaminati, a questo riguardo, soprattutto il contesto di bassa redditività delle obbligazioni in franchi svizzeri, nonché l'elevato indebitamento pubblico di singoli paesi. Conseguentemente, il consiglio di fondazione ha cercato delle alternative. Nell'ambito di uno studio ALM sono state elaborate e valutate nuove varianti strategiche per una ancora più ampia diversificazione del patrimonio e la sua focalizzazione sullo scenario futuro dei mercati. L'implementazione avviene, a partire dal 2026, in diverse fasi e tale realizzazione avverrà anche in futuro considerando i criteri di sostenibilità. Il consiglio di fondazione e la direzione sono certi che, in tal modo, PROMEA sia preparata bene per affrontare il futuro.

Immobili diretti

Nel 2025, il portafoglio immobiliare di PROMEA Cassa pensione ha avuto un'evoluzione positiva.

I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) superano, con CHF 5.91 milioni, l'importo preventivato di CHF 5.76 milioni. Il motivo per i ricavi più elevati è l'acquisto di due immobili nel corso dell'esercizio.

Nell'esercizio 2025 sono stati acquistati due immobili: Ottostrasse 17 a Zurigo e una parte dell'immobile Feldbergstrasse 4+6 a Basilea (acquisto scaglionato). Non vi sono state vendite di immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta al 3.84 %. La rendita netta si situa al 2.97 % e quindi a un livello normale per il mercato.

La percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale ammontava al 3.08 % (2024: 3.32 %). I locali sfitti si trovavano soprattutto in immobili di ubicazione periferica o erano la conseguenza di risanamenti necessari. Per contro, l'andamento dei locali sfitti in immobili di ubicazione centrale è stato fondamentalmente positivo, cioè il loro numero è diminuito.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato nuovamente la valutazione del portafoglio immobiliare di

PROMEA Cassa pensione. Al 31 dicembre 2025, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 198.98 milioni. Il portafoglio è stato rivalutato del + 7.9 % (+ CHF 13.15 milioni) rispetto al 31 dicembre 2025 (like-for-like). Nella rivalutazione sono già stati considerati gli investimenti effettuati a favore di lavori di manutenzione. A ciò si aggiungono i nuovi immobili acquistati (+ 18.48 milioni). Il portafoglio viene valutato con un tasso di sconto medio del 2.9 %.

Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per un ammontare di CHF 6.06 milioni. La maggior parte di questi investimenti concerneva il risanamento completo a Bienne. Inoltre, diversi progetti sono in fase di pianificazione e vari interventi minori di risanamento sono stati eseguiti.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 12.63 milioni (anno precedente CHF 8.55 milioni).

Sostenibilità

Per quanto concerne l'impronta CO₂, rispetto al 2020, l'intensità di carbonio media ponderata è diminuita del -32 %. Pertanto, la cassa pensione è sulla buona strada per raggiungere il suo obiettivo del -50 % entro il 2030 e lo zero netto entro il 2040.

Ricardo Garcia

Direttore PROMEA Assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore PROMEA Cassa pensione



Bilancio al 31 dicembre

	2025 CHF	2024 CHF
Investimenti patrimoniali	1'943'701'440	1'819'995'706
Voci transitorie	201'929	144'291
Totale attività	1'943'903'368	1'820'139'997
	2025 CHF	2024 en CHF
Debiti	31'425'659	33'979'924
Voci transitorie	422'066	251'325
Riserve contributi datori di lavoro	18'301'679	17'557'743
Accantonamenti non tecnici	1'742'000	0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1'669'543'457	1'605'405'754
Fondo oscillazione valore	222'468'508	162'945'251
Capitale di fondazione, sottocopertura	0	0
Totale passività	1'943'903'368	1'820'139'997

Conto conto d'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre

	2025 CHF	2024 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	73'232'670	71'836'381
Prestazioni di entrata	82'006'667	72'541'864
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata	155'239'338	144'378'245
Prestazioni regolamentari	-73'493'740	-66'524'663
Prestazioni di uscita	-66'643'730	-62'061'432
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati	-140'137'469	-128'586'095
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-64'881'639	-53'385'448
Costi assicurativi	-616'853	-712'540
Risultato netto della parte assicurativa	-50'396'623	-38'305'837
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	112'780'895	97'517'571
Altri costi/rivaci	13'199	289'205
Costi d'amministrazione	-2'874'213	-2'948'566
Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore	59'523'257	56'552'372
Formazione del fondo oscillazione valore	-59'523'257	-56'552'372
Risultato d'esercizio	0	0

PROMEA Cassa pensione

Baslerstrasse 60 | 8048 Zurigo

Tel. 044 738 53 53

pensionskasse@promea.ch | www.promea.ch