

Risultato d'esercizio 2025

Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



Ben posizionati per tempi impegnativi

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato da condizioni quadro geopolitiche ed economiche impegnative. I mercati dei capitali si sono mostrati a tratti volatili. Peggio di un contesto difficile, per l'economia c'è solo un contesto instabile e incerto. Per quanto riguarda la Svizzera, spicca inoltre il continuo saliscendi legato alla questione dei dazi statunitensi. Ciononostante, abbiamo potuto beneficiare di un clima complessivamente favorevole agli investimenti. A seconda della strategia d'investimento, i rendimenti si sono attestati tra il 5.2 per cento e il 6.9 per cento. Ciò ha permesso di ottenere interessanti remunerazioni degli averi di vecchiaia e di migliorare i gradi di copertura di tutte le casse di previdenza.

Per le prestazioni di rischio le prospettive appaiono grigie. L'aumento del numero di casi di inabilità al lavoro e di invalidità comporta costi più elevati, un'evoluzione riscontrabile in tutto il settore. I contributi di rischio pagati da datori e datrici di lavoro e da lavoratori e lavoratrici per la copertura assicurativa in caso di invalidità o decesso rappresentano sempre il riflesso dei casi di prestazione. Se questi aumentano, nel medio termine aumenteranno anche i contributi. Per agire con efficacia bisogna puntare sulla prevenzione, su segnalazioni rapide e su un sostegno e accompagnamento attivo delle persone interessate. Questa responsabilità ricade in primo luogo sui datori e datrici di lavoro e sui loro collaboratori e collaboratrici. La prevenzione è efficace, ma non è un processo automatico. All'insegna del motto «in buona salute@work», Previs mette in luce il tema della salute sul posto di lavoro: www.previs.ch/inbuonasalute@work

Con l'introduzione di PrevisConnect per datori e datrici di lavoro, persone assicurate e broker, abbiamo raggiunto una pietra miliare centrale nel processo di digitalizzazione. Oltre il 60 per cento delle nostre persone assicurate utilizza già il portale online e ha quindi accesso diretto ai propri dati previdenziali. Allo stesso tempo, i portali per datori e datrici di lavoro e broker semplificano l'amministrazione della previdenza e sgravano gli uffici del personale delle aziende affiliate.

Indici confronto pluriennale

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	279'703	262'519	235'777	227'164	231'893
Grado di copertura	101.68%	99.64%	96.10%	96.00%	100.28%
Basi tecniche	LPP 2025/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita)	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.40%	5.50%	5.50%	5.50%	5.60%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	0	0	0	0	0
Strategia d'investimento	Strategia 20	Strategia 20	Strategia 20	Strategia 20	Benef. di
Valore target riserve di fluttuazione	14.20%	13.20%	13.50%	14.90%	13.80%
Rendimento investimenti patrimoniali	5.17%	5.98%	3.97%	-5.88%	4.56%
Numero di datori di lavoro	58	59	55	52	48
Numero di assicurati/assicurate	-	-	-	-	-
Età media degli assicurati/assicurate attivi	-	-	-	-	-
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita	1'204	1'161	1'060	1'009	960
Età media dei beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.47	71.24	71.22	70.99	70.67

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	10'176	6'482
Investimenti patrimoniali	256'660	244'046
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Crediti	12'867	11'990
Ratei risconti attivi	-	-
Attività da contratti di assicurazione	-	-
Totale attivo	279'703	262'519
Passività	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Conto corrente bancario	-	-
Debiti ¹⁾	5'992	2'398
Ratei e risconti passivi	-	-
Riserve contributi di datori di lavoro	-	-
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	-	-
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	269'198	257'970
Accantonamento per cambio di basi	-	3'096
Accantonamento per l'aliquota di conversione	-	-
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	-	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	-	-
Riserve di fluttuazione	4'513	-
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-	-945
Capitale della fondazione	-	-
Totale passivo	279'703	262'519

¹⁾ Prestazioni libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. Cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

Conto economico

Contributi e prestazioni d'entrata	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Contributi di risparmio incapacità di guadagno/AI	-	-
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	-	-
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	-	-
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	-	-
di cui contributi dagli anni precedenti	-	-
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-	-
Contributi di terzi	-	35
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	-	35
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	-	-
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	-	-
Prestazioni d'entrata	32'997	42'891
di cui prestazioni di libero passaggio	32'115	175
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati/assicurate	882	42'716
di cui versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	-	-
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	32'997	42'926
Prestazioni e prelievi anticipati	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Prestazioni regolamentari	-37'623	-34'524
di cui rendite (ricorrenti)	-18'639	-17'672
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-18'984	-16'852
Prestazioni d'uscita	-	-
di cui prestazioni di libero passaggio	-	-
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA/divorzi	-	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati/assicurate ²⁾	-	-
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-37'623	-34'524

²⁾ Uscite collettive o pensionamenti della cassa di previdenza DL (passaggio alla cassa di previdenza beneficiari di rendita), avvengono quando un datore di lavoro esce dalla cassa di previdenza

Quota assicurativa	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	32'997	42'926
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-37'623	-34'524
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	-	-
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-11'228	-14'587
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnici	3'096	-1'140
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-	-
Oneri (-)/proventi (+) da liquidazioni parziali	-	-
Rimunerazione capitale di risparmio	-	-
Misura di compensazione	-	-
Proventi da prestazioni assicurative ³⁾	5'604	2'270
Quote eccedenti da assicurazioni	-	-
Oneri assicurativi ⁴⁾	-	-
Utilizzazione de la quote eccedenti da assicurazioni	-	-
Finanziamento successivo Cassa di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-	-
Risultato netto dalla quota assicurativa	-7'153	-5'056

³⁾ Ce poste inclut les prestations d'assurance de PKRück provenant des sinistres invalidité et décès.

⁴⁾ Ce poste inclut les primes de risque et de PKRück ainsi que les cotisations dans le fonds de garantie.

Destinazione die ricavi	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-7'153	-5'056
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	12'612	13'692
Proventi diversi	0	0
Oneri diversi	-1	-2
Costi amministrativi lordi	-	-
Totale intermedio	5'458	8'634
Scioglimento (-)/costituzione (+) deficit di copertura	-4'513	-
Scioglimento (+)/costituzione (-) fondi liberi	-	-
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserve di fluttuazione	-945	-8'634

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	-	-
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	269'198	257'970
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	269'198	257'970
Accantonamento per cambio di basi	-	3'096
Accantonamento per l'aliquota di conversione	-	-
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	-	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	-	-
Totale intermedio accantonamenti tecnici	-	3'096
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	269'198	261'066
Riserve di fluttuazione	4'513	-
Capitale libero	-	-
Deficit di copertura	-	-945
Capitale della fondazione	-	-
Patrimonio di previdenza disponibile	273'711	260'121
Grado di copertura consolidato	101.68%	99.64%

Dati statistici

Cifre chiave per assicurati e pensionati

	31.12.2025	31.12.2024
Numero di assicurati/assicurate	-	-
di cui donne	-	-
di cui uomini	-	-
Età media degli assicurati/assicurate attivi	-	-
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita	1'204	1'161
di cui rendite di vecchiaia	1'037	1'001
di cui rendite d'invalidità	99	98
di cui rendite per coniugi	44	43
di cui rendite per orfani/per i figli	22	17
di cui altre rendite	2	2
Età media dei beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.47	71.24

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2025	31.12.2024
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita incl. accantonamenti in CHF		
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita del pool di rendite incl. accantonamenti in CHF		
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite		
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi incl. accantonamenti in CHF		
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi in %		
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita in %		

Informazioni supplementari di previdenza

Composizione del consiglio di fondazione

Rappr. dei datori di lavoro

Peter Flück (presidente)
Tanja Brunner
Martin Gafner
Urs Kappeler
Reto Lindegger
Urs Obrecht

Rappr. dei lavoratori

Christina Bühler-Keller
Irene Haldimann
Karin Thomet
Monika Sauter
Rolf Seiler
Michael Wyss

Investimenti

L'anno d'investimento 2025 è stato caratterizzato da un'elevata incertezza e da un'aumentata volatilità, ma nel complesso si è sviluppato positivamente per gli investimenti patrimoniali. A caratterizzare lo scenario sono state la politica commerciale protezionistica della nuova amministrazione statunitense, un contesto di politica monetaria sfidante e le tensioni geopolitiche. I nuovi dazi statunitensi, e la minaccia di introdurre altri nei confronti dei principali partner commerciali, hanno pesato sulla fiducia di consumatori e imprese, causando ripetute turbolenze sui mercati. Nel corso dell'anno, l'andamento congiunturale ha evidenziato marcate differenze regionali: mentre l'economia statunitense ha subito un graduale rallentamento e le incertezze politiche hanno reso più difficile la pianificazione per gli investitori, la situazione economica in Europa ha registrato una moderata stabilizzazione. In Svizzera, le prospettive congiunturali sono migliorate verso la fine dell'anno.

Il maggior contributo alla performance annuale è giunto dalle azioni. Le azioni dei mercati emergenti sono salite del 15.8%, le azioni svizzere dell'11.9% e le azioni estero del 5.3%. In valuta locale la performance è risultata nettamente superiore; la svalutazione del dollaro statunitense ha lasciato tracce evidenti. Anche le obbligazioni convertibili hanno registrato un netto rialzo (+11.9%) nel vigoroso contesto azionario. Le obbligazioni estero hanno guadagnato l'1.8%, mentre le obbligazioni Svizzera hanno registrato un andamento laterale con uno 0.1%. Anche gli investimenti alternativi hanno registrato un andamento positivo (+9.3%). Gli immobili svizzeri hanno reso il 6.6%, di cui circa il 4% derivante da una variazione positiva di valore. Gli immobili estero sono rimasti in territorio negativo con un -1.6%, pur mostrando prospettive leggermente migliori.

Prospettiva 2026: nelle quotazioni azionarie talvolta elevate, soprattutto negli Stati Uniti, sono tuttora incorporate alte aspettative nei confronti del settore tecnologico. Inoltre, l'andamento del percorso di riduzione dei tassi d'interesse negli Stati Uniti è più che incerto. I rischi politici e geopolitici sono elevati e potrebbero continuare a causare volatilità sui mercati.

Composizione investimenti patrimoniali Strategia 20

	allocazione 31.12.2025	Strategia 2025
	in %	in %
Liquidità	2.4%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	12.8%	13.0%
Obbligazioni estero	17.8%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	2.7%	3.0%
Azioni Svizzera	5.1%	5.0%
Azioni estero	13.1%	13.0%
Azioni mercati emergenti	2.2%	2.0%
Investimenti alternativi	9.2%	9.0%
Immobili Svizzera	31.4%	30.0%
Immobili estero	3.3%	4.0%

Buono a sapersi

Sostenibilità

Vi rimandiamo al nostro reporting esteso su www.previs.ch/sostenibilita

Assemblea dei delegati 2026

L'assemblea dei delegati si svolge ogni volta in forma digitale. Per l'assemblea dei delegati del 2026 non sono previste elezioni. Per questo motivo quest'anno non si terrà alcuna assemblea dei delegati. Il verbale del 2025 sarà inserito nell'ordine del giorno dell'assemblea digitale dei delegati del 2027.

Previs Previdenza

Brückfeldstrasse 16 | Postfach | 3001 Bern
031 963 03 00 | info@previs.ch | www.previs.ch

