

Risultato d'esercizio 2025

Cassa di previdenza Strategia 30



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)	90'228	66'024	43'823	36'679	35'575
Grado di copertura	109.80%	106.58%	102.41%	100.75%	110.36%
Basi tecniche	LPP 2025/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	1.75%	3.25%	2.50%	1.50%	2.00%
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)	180 / 204 / 228	180 / 204 / 228	204 / 228	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30	Strategia 30	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	16.30%	15.10%	17.20%	18.00%	17.60%
Rendimento investimenti patrimoniali	5.76%	7.45%	4.45%	-6.96%	7.23%
Numero di datori di lavoro	41	43	40	37	34
Numero di assicurati/assicurate	707	621	424	362	343
Età media degli assicurati/assicurate attivi	44.40	44.48	41.84	42.15	41.62
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita	81	69	28	24	20
Età media dei beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.14	69.38	68.29	69.50	69.45

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	9	456
Investimenti patrimoniali	89'964	65'369
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Crediti	255	199
Ratei risconti attivi	-	-
Attività da contratti di assicurazione	-	-
Totale attivo	90'228	66'024
Passività	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Conto corrente bancario	-	-
Debiti ¹⁾	1'212	2'976
Ratei e risconti passivi	-	-
Riserve contributi di datori di lavoro	699	700
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	80'199	58'211
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-	-
Accantonamento per cambio di basi	-	-
Accantonamento per l'aliquota di conversione	-	-
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	234	186
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	-	100
Riserve di fluttuazione	7'883	3'850
Capitale libero della fondazione	-	-
Deficit di copertura	-	-
Capitale della fondazione	-	-
Totale passivo	90'228	66'024

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	5'190	4'229
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	4'598	3'712
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	488	418
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	146	131
di cui contributi dagli anni precedenti	-6	-1
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-35	-31
Contributi di terzi	550	675
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	483	459
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	30	172
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	38	44
Prestazioni d'entrata	25'861	20'795
di cui prestazioni di libero passaggio	12'444	5'762
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati/assicurate	12'559	14'805
di cui versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	858	228
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	31'602	25'699
Prestazioni e prelievi anticipati	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Prestazioni regolamentari	-	-
di cui rendite (ricorrenti)	-	-
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-	-
Prestazioni d'uscita	-10'977	-7'958
di cui prestazioni di libero passaggio	-7'086	-3'351
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA/divorzi	-165	-83
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati/assicurate ²⁾	-3'726	-4'524
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-10'977	-7'958

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	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	31'602	25'699
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-10'977	-7'958
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	-19'275	-16'731
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-	-
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnici	53	110
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	5	-141
Oneri (-)/proventi (+) da liquidazioni parziali	4	-48
Rimunerazione capitale di risparmio	-1'283	-1'724
Misura di compensazione	-514	-
Proventi da prestazioni assicurative ³⁾	409	98
Quote eccedenti da assicurazioni	-	-
Oneri assicurativi ⁴⁾	-664	-562
Utilizzazione de la quote eccedenti da assicurazioni	-	-
Finanziamento successivo Cassa di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-	-
Risultato netto dalla quota assicurativa	-641	-1'256

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	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-641	-1'256
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	4'896	4'315
Proventi diversi	-	-
Oneri diversi	-	-
Costi amministrativi lordi	-221	-179
Totale intermedio	4'034	2'880
Scioglimento (-)/costituzione (+) deficit di copertura	-4'034	-2'880
Scioglimento (+)/costituzione (-) fondi liberi	-	-
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserve di fluttuazione	-	-

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi	80'199	58'211
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-	-
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	80'199	58'211
Accantonamento per cambio di basi	-	-
Accantonamento per l'aliquota di conversione	-	-
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	234	186
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	-	-
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	-	100
Totale intermedio accantonamenti tecnici	234	286
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	80'433	58'498
Riserve di fluttuazione	7'883	3'850
Capitale libero	-	-
Deficit di copertura	-	-
Capitale della fondazione	-	-
Patrimonio di previdenza disponibile	88'316	62'347
Grado di copertura consolidato	109.80%	106.58%

Dati statistici

Cifre chiave per assicurati e pensionati

	31.12.2025	31.12.2024
Numero di assicurati/assicurate	707	621
di cui donne	480	415
di cui uomini	227	206
Età media degli assicurati/assicurate attivi	44.4	44.5
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita	81	69
di cui rendite di vecchiaia	70	64
di cui rendite d'invalidità	6	3
di cui rendite per coniugi	2	2
di cui rendite per orfani/per i figli	3	-
di cui altre rendite	-	-
Età media dei beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.14	69.38

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2025	31.12.2024
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita incl. accantonamenti in CHF	19'717'295	16'883'645
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita del pool di rendite incl. accantonamenti in CHF	269'198'215	261'066'111
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite	7.32%	6.47%
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi incl. accantonamenti in CHF	80'432'953	58'497'649
Capitale di previdenza assicurati/assicurate attivi in %	80.31%	77.60%
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita in %	19.69%	22.40%

Informazioni supplementari di previdenza

Nessuna

Composizione della commissione di previdenza

Rappr. dei datori di lavoro

Peter Büchli (presidente)

Peter Rieder

Rappr. dei lavoratori

Beatrice Bär (fino al 30.04.2025)

Jessica Brechbühler (dal 01.10.2025)

Andreas Recher

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 30

	allocazione 31.12.2025	Strategia 2025
	in %	in %
Liquidità	2.4%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.8%	10.0%
Obbligazioni estero	13.0%	14.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.3%	5.0%
Azioni Svizzera	7.1%	7.0%
Azioni estero	20.1%	20.0%
Azioni mercati emergenti	3.2%	3.0%
Investimenti alternativi	9.3%	10.0%
Immobili Svizzera	27.5%	26.0%
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

previs 
Vorsorge