

Relazione di sintesi dei conti annuali per il 2025



valora
CASSA PENSIONE

RELAZIONE DI SINTESI / PARAMETRI 2025

La solida situazione finanziaria della Cassa Pensione Valora (CPV), basata su un elevato grado di copertura pari al 126.3 % e una eccellente performance annuale del 4.5 %, ha consentito anche nel 2025 di riconoscere una remunerazione molto interessante del 6.0 % sui capitali di risparmio. Ciò corrisponde a una remunerazione supplementare del 4.75 % rispetto al tasso minimo LPP dell'1.25 %. In tal modo, le persone assicurate hanno potuto partecipare in misura significativa al buon risultato. Parallelamente, è stato nuovamente effettuato un versamento straordinario una tantum a favore dei beneficiari di rendite.

PARAMETRI DELLA CASSA PENSIONE VALORA

I nostri assicurati	2025	2024
Numero di assicurati attivi	4 221	4 464
Numero di beneficiari di rendita	2 688	2 713
Numero di datori di lavoro affiliati	298	307

Parametri tecnici assicurativi	2025	2024
Grado di copertura in %	126.3	127.1
Valore obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % ¹⁾	19.0	19.0
Aliquota di conversione in caso di pensionamento ordinario in %	5.10	5.10
Tasso tecnico d'interesse in %	0.75	1.00

¹⁾ In % dei capitali di previdenza

Bilancio in migliaia di CHF	2025	2024
Investimenti patrimoniali	1 168 948	1 141 600
Risultato netto degli investimenti patrimoniali in %	4.5	6.7
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	345 533	334 229
Interesse accreditato agli assicurati attivi in %	6.0	6.0
Capitale di previdenza dei pensionati	470 170	471 105

Conto d'esercizio in migliaia di CHF	2025	2024
Contributi dei dipendenti	15 430	15 820
Contributi dei datori di lavoro	19 602	20 101
Prestazioni di rendita	-33'133	-33'255
Prestazioni in capitale	-12'583	-7'154
Risultato netto della componente assicurativa	-51'890	-24'794
Riserve di fluttuazione dei valori (RFV)	-4'489	-52
in migliaia di CHF dopo la costituzione / lo scioglimento della RFV	-5'824	49 993

Anno di investimenti positivo nel 2025

Nel 2025 i mercati finanziari hanno registrato complessivamente un andamento positivo, nonostante il persistere delle tensioni geopolitiche. Una congiuntura robusta, in particolare negli Stati Uniti, nonché la prosecuzione della ripresa in Europa e nei mercati emergenti, si sono accompagnate a un calo dell'inflazione e a tassi d'interesse più bassi. Questi fattori hanno sostenuto la maggior parte dei mercati azionari. Le azioni globali hanno registrato un rendimento di circa il 21% in valuta locale, mentre l'indice azionario svizzero SPI ha raggiunto quasi il 18%. Il mercato obbligazionario, importante per le casse pensioni, ha invece mostrato un andamento complessivamente laterale; lo Swiss Bond Index

(SBI AAA-BBB) ad esempio non ha registrato alcun rendimento. Infine, il mercato immobiliare svizzero è rimasto stabile e ha beneficiato di redditi correnti nonché di impulsi positivi legati alle valutazioni.

Buona performance nonostante un'impostazione difensiva

Nel complesso, i mercati finanziari si sono sviluppati positivamente nel 2025, per il terzo anno consecutivo. Anche gli indicatori della CPV continuano a presentarsi molto solidi. La strategia d'investimento coerentemente difensiva ha contribuito a uno sviluppo stabile. Nel 2025 la CPV ha realizzato una performance del 4.5 %, risultando inferiore all'indice UBS di performance delle casse pensioni (5.9 %), principalmente a causa di una quota azionaria più contenuta e di una maggiore ponderazione delle obbligazioni. Il grado di copertura, ossia il rapporto tra patrimonio e impegni previdenziali, si attestava a fine anno 2025 su un livello ancora elevato del 126.3 % (anno precedente: 127.1 %). Le riserve di fluttuazione del valore risultano interamente costituite; inoltre sono disponibili mezzi liberi. Il patrimonio complessivo ammontava a circa CHF 1'169 miliardi (anno precedente: CHF 1'142 miliardi). Nel complesso, la capacità al rischio a lungo termine della CPV rimane ben garantita anche in un contesto di mercato impegnativo.

Elevata distribuzione a favore di assicurati e contributo ai beneficiari di rendite

Alla luce del grado di copertura ancora elevato e della buona performance, il Consiglio di fondazione ha deciso di riconoscere alle persone assicurate, a fine anno, una remunerazione particolarmente interessante pari al 6.0 %, corrispondente a una remunerazione supplementare del 4.75 % rispetto al tasso minimo LPP. Le persone assicurate hanno così potuto partecipare al buon risultato. Inoltre, nel febbraio 2026 tutti i beneficiari di rendite hanno ricevuto un versamento straordinario una tantum pari a una mensilità di rendita.

myVPK – ulteriore sviluppo della previdenza digitale

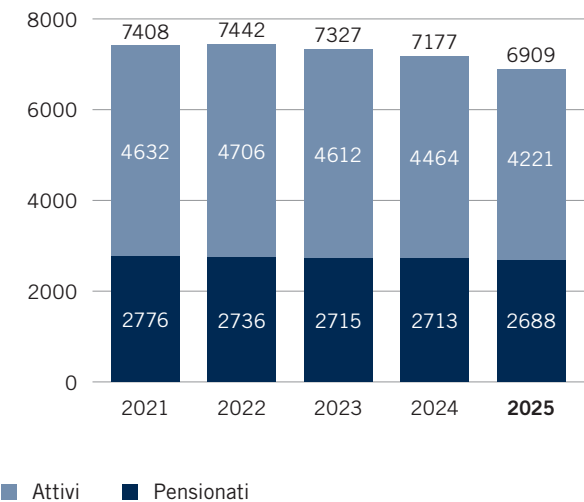
Dalla primavera 2025 la piattaforma myVPK è disponibile anche come applicazione e consente in qualsiasi momento l'accesso ai dati previdenziali personali. Essa integra l'offerta digitale esistente e rafforza la trasparenza e la facilità d'uso. Ora il piano di risparmio individuale («Light», «Plus» o «Max») può essere impostato direttamente nell'app.

Regolamento di previdenza adeguato dal 1° gennaio 2026

Il nuovo regolamento di previdenza aumenta la flessibilità e tiene conto delle diverse situazioni di vita. Al momento dell'uscita, a partire dai 58 anni di età, le persone assicurate possono scegliere tra il versamento della prestazione di libero passaggio e il pensionamento anticipato (art. 23). Il regolamento è consultabile sul sito web della CPV.

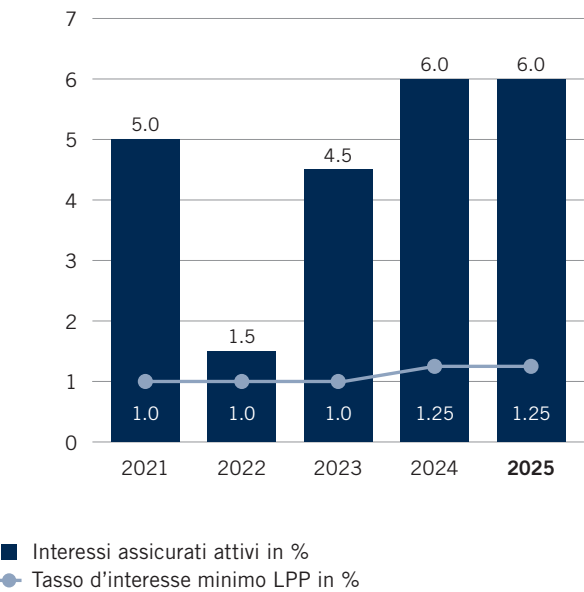
Sviluppo assicurati attivi e dei pensionati

Nel 2025 sia il numero degli assicurati attivi sia quello dei beneficiari di rendite ha registrato una lieve diminuzione. La causa principale è riconducibile ad adeguamenti organizzativi presso i datori di lavoro affiliati.



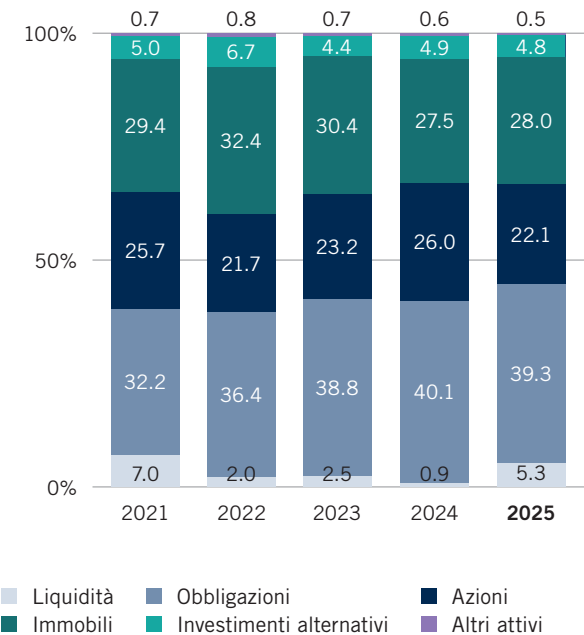
Interessi assicurati attivi

Nel 2025 la remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi ha nuovamente raggiunto un livello interessante pari al 6.0 %. La solida situazione finanziaria ha consentito una remunerazione supplementare di 4.75 punti percentuali rispetto al tasso minimo LPP dell'1.25 %.



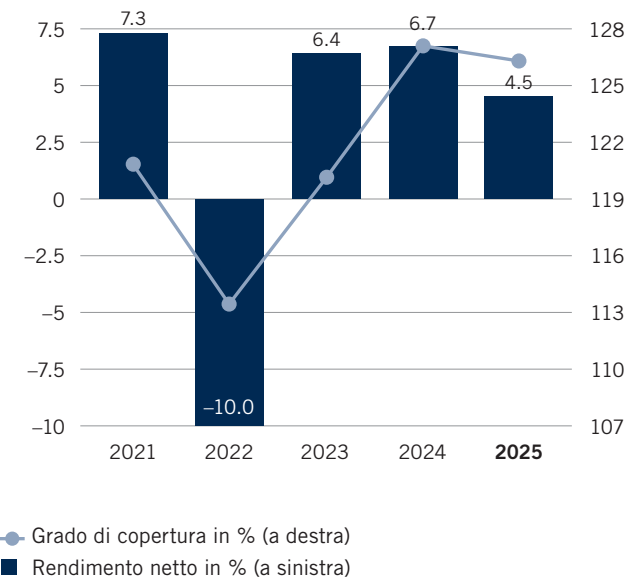
Investimenti patrimoniali

Il Comitato di investimento ha attuato misure volte alla riduzione dei rischi nel portafoglio azionario, in particolare attraverso la diminuzione dei rischi di concentrazione. La struttura di investimento rimane pertanto complessivamente orientata in modo difensivo.



Grado di copertura e rendimento netto

Nel 2025 gli investimenti patrimoniali hanno conseguito un rendimento netto del 4.5 %. Il grado di copertura si attestava a fine anno al 126.3 %, confermando la solida situazione finanziaria della Cassa Pensione Valora.



ORGANI DIRETTIVI

Nell'esercizio 2025

Consiglio di fondazione

Rappresentanza dei datori di lavoro Rappresentanza dei dipendenti

Adriano Margiotta* / **
Presidente
Valora Management AG

Pierre-André Konzelmann* / **
Vicepresidente fino al 04.2025
Valora Schweiz AG

Beat Fellmann* / **
Vicepresidente dal 05.2025
Valora Management AG

Oliver Kneier**
dal 05.2025
Valora Schweiz AG

Annette Carrer-Martin* / **
Brezelkönig AG

Mladen Mumalo**
dal 05.2025
Valora Schweiz AG

Laetitia Henriot Arsever* / **
Valora Management AG

Mikaël Esteban**
7Days Media Services GmbH,
Frankfurt/Main, Zweignieder-
lassung Egerkingen

Nicole Charrière Roos* / **
Selecta AG

André Marending**
Conaxess Trade AG

Rosmarie Nyffeler**
Selecta AG

Segreteria

Andreas Bühlmann*
Direttore

Anita Fuhrer*
Specialista in assicurazioni
sociali / vicedirezione

Laëtitia Casciano
Consulente previdenziale

Melanie Ganzaroli
Contabile

Olivia Isella
Assistente

Ufficio di revisione

Patrik Schaller
Revisore responsabile
Ernst & Young AG, Zürich

Esperto per la previdenza professionale

Stephan Wyss
Esperto esecutivo
Prevanto AG, Zürich

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht
beider Basel
(BSABB), Basel

Comitato investimenti (CI)

Remo Gazzi* / **
Presidente fino al 08.2025
Consulente esterno

Oliver Kneier**
ab 05.2025
Valora Schweiz AG

Beat Fellmann* / **
Presidente dal 09.2025
Valora Management AG

Andreas Bühlmann*
Valora Pensionskasse

Adriano Margiotta* / **
Valora Management AG

Pierre-André Konzelmann* / **
Consulente esterno

Michel Geiger**
Valora Management AG

Comitato immobiliare (CI)

Pierre-André Konzelmann* / **
Presidente
Consulente esterno

Remo Gazzi* / **
fino al 08.2025
Consulente esterno

Beat Fellmann* / **
dal 09.2025
Valora Management AG

Tiziano Menghini**
Immopro AG

Andreas Bühlmann*
Valora Pensionskasse

* Firma collettiva a due ** Avente diritto di voto



www.valora-pensionskasse.com
Vi invitiamo a consultare il nostro
sito web per scoprire le ultime
novità sulla CPV. Per altre infor-
mazioni, il team della CPV resta
a completa disposizione.

CASSA PENSIONE VALORA
Hofackerstrasse 40
4132 Muttenz, Schweiz
Tel. +41 (0)61 467 36 36
pensionskasse@valora.com
www.valora-pensionskasse.com

Muttenz, maggio 2026