

Parametri in migliaia di CHF	2017	2018
Investimenti patrimoniali	1'031'012	1'007'535
Contributi dei lavoratori	14'496	14'652
Contributi del datore di lavoro	19'628	19'803
Prestazioni pensionistiche	-30'224	-30'420
Prestazioni in capitale	-6'034	-5'954
Risultato netto parte assicurativa	-33'378	-29'342
Costituzione (-) / Scioglimento (+)		
Riserve di fluttuazione del valore (RFV)	-47'460	42'893
Ecceденza dei ricavi (+) / dei costi (-) in CHF dopo costituzione / scioglimento della RFV	0	0
Rendimenti degli investimenti di capitale in % (lordo, due fondazioni)	8.4	-1.2
Grado di copertura in %	118.6	113.2
Riserva di fluttuazione del valore in % ¹⁾	18.6	13.2
Obiettivo della Riserva di fluttuazione del valore in % ¹⁾	21.2	18.0
Interessi a favore degli assicurati attivi in %	1.00	1.00
Numero dei datori di lavoro affiliati	278	303

¹⁾ come % dei capitali di previdenza

Assicurati attivi e pensionati	2017	2018
Assicurati attivi	5'701	5'605
Beneficiari di rendite	2'782	2'761
Totale	8'483	8'366

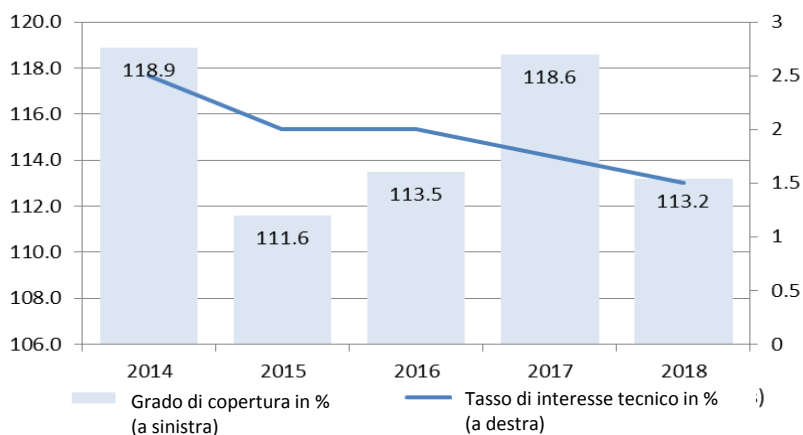
Valori attuariali	2017	2018
Aliquota di conversione in caso di pensionamento ordinario %	6.5	6.2
Tasso di interesse tecnico in %	1.75	1.50

- Il patrimonio complessivo della Cassa Pensioni Valora consegue nell'esigente anno d'investimenti 2018 una rendita non soddisfacente ma, in confronto a numerose altre casse pensioni (indice casse pensioni CS -3.2%), comunque migliore, ossia pari a -1.2%
- Una valutazione più realistica delle obbligazioni consentita dal tasso d'interesse tecnico nuovamente ridotto, porta a un grado di copertura superiore alla media del mercato, ossia pari a 113.2% grazie cui continua a presentare una solida copertura finanziaria

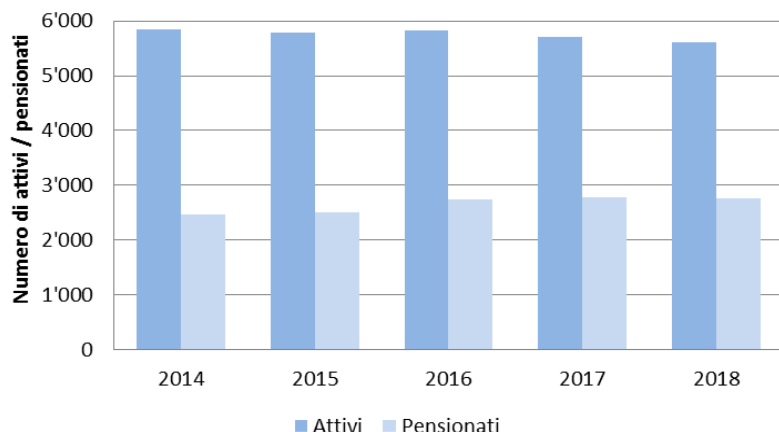
Le aspettative pessimiste per l'anno d'investimento 2018 sono state purtroppo confermate. I mercati delle azioni in Svizzera a fine gennaio 2018 e negli USA e in Giappone all'inizio di ottobre 2018 erano ai massimi livelli, da allora sono però andati in calo, una tendenza che a fine anno si è ulteriormente inasprita. La performance di -1.2% è dunque nettamente al di sotto della rendita a cui si aspira a lungo termine e anche nettamente inferiore all'eccellente performance dell'8.4% dell'anno precedente. Nel confronto con le altre casse pensioni, tuttavia, il rendimento degli investimenti della Cassa Pensioni Valora è tuttavia superiore alla media (indice casse pensioni CS -3.2%). Il grosso di questo negativo sviluppo è rappresentato dalla classe d'investimento delle azioni, con una rendita pari a -8.5%. La rendita del +5.4% nel settore immobiliare quest'anno si è nuovamente confermata come contributo costante e stabile.

Il grado di copertura offre un'immagine della situazione finanziaria ed è allo stesso tempo una misura importante per valutare la capacità di rischio. Il grado di copertura corrisponde al rapporto tra patrimonio di previdenza disponibile e il capitale di previdenza, comprese le riserve tecniche. Per via del negativo rendimento degli investimenti, del rafforzamento delle riserve tecniche e della riduzione del tasso di interesse tecnico dall'1.75% all'1.5%, la Cassa Pensioni Valora ha potuto chiudere il 2018 con un grado di copertura del 113,2%. Ciò dimostra che la copertura continua a essere solida e superiore alla media (Swisscanto monitor casse pensioni 107.7%).

Gli organi direttivi si confrontano intensamente con le sfide poste dalla previdenza. È compito del Consiglio di fondazione adottare misure che garantiscano l'equilibrio finanziario a lungo termine della nostra Cassa. Malgrado interessi bassi o addirittura negativi, i proventi patrimoniali forniscono ancora un contributo importante. Tuttavia ciò non dovrebbe farci dimenticare che le sfide poste dalla previdenza professionale non possono certo essere affrontate - e vinte - unicamente ricorrendo agli investimenti patrimoniali, alla luce di aspettative di rendimento decisamente molto basse. Piuttosto sono sempre necessari adeguamenti dal lato delle prestazioni. In virtù di questa situazione è stata decisa una riduzione della tariffa di conversione (TC), comunque ancora elevata rispetto a molte altre Casse Pensioni, dal 6.2% nel 2018 (studio CP Swisscanto 2018: 5.87%), al 6,0% nel 2019 e, come già comunicato, al 5,7% a partire dal 01.01.2020. Si stanno valutando ulteriori provvedimenti di ridurre le perdite nei pensionamenti nonché la differenza nella ripartizione tra giovani e anziani e di garantire a lungo termine il pari trattamento di assicurati attivi e pensionati.



Sviluppo di assicurati attivi e pensionati



Bilancio in migliaia di CHF	2017	2018
Attivi		
Investimenti patrimoniali	1'031'012	1'007'535
Ratei e risconti attivi	0	10
Totale attivo	1'031'012	1'007'545
Passivi		
Passività	14'638	11'836
Ratei e risconti passivi	470	385
Riserve dei contributi del datore di lavoro	257	95
Capitale di previdenza assicurati attivi	333'977	338'922
Capitale di previdenza pensionati	443'482	449'616
Riserve tecniche	79'229	90'624
Riserva di fluttuazione del valore	158'960	116'067
Capitale della fondazione, mezzi liberi alla fine del periodo	0	0
Totale passivo	1'031'012	1'007'545

Conto d'esercizio in migliaia di CHF	2017	2018
Contributi dei lavoratori	14'496	14'652
Contributi del datore di lavoro	19'628	19'803
Versamenti unici e riscatti	1'791	1'477
Contributi anticipati Pensionamento datore di lavoro	386	300
Contributo spese amministrative datore di lavoro	182	179
Prestazioni d'entrata	24'277	28'568
Pagamento di altre fondazioni	5'619	0
Versamento/ Prelievo Riserva contributi del datore di lavoro	21	-162
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	66'399	64'818
Prestazioni regolamentari	-36'258	-36'374
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-31'498	-33'971
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-1'315	-1'400
Costi per prestazioni e anticipi	-69'072	-71'744

Scioglimento (+) / Costituzione (-) Capitale di previdenza Attivi	4'439	-1'691
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Capitale di previdenza pensionati	-18'609	-6'135
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Riserve tecniche	-14'250	-11'395
Interessi a favore del capitale di risparmio (incl.conti separati)	-3'245	-3'255
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Riserve contributi	-21	162
Risultato netto parte assicurativa	-31'687	-22'314

Risultato netto dell'investimento patrimoniale	82'080	-12'307
Spese amministrative	-1'229	-1'179
Costituzione (-)/Scioglimento (+) Riserva di fluttuazione del valore	-47'460	42'893
Eccedenza dei ricavi (+)/dei costi (-) dopo Costituzione/scioglimento RFV	0	0

Organi direttivi

Consiglio di fondazione

Membri del Consiglio di fondazione del datore di lavoro

Franz Julen, Hünenberg See, Presidente
 Barbara Becker, Feusisberg (a partire dal 01.11.2018)
 Jonathan Bodmer, Oberwil (fino al 28.02.2018)
 Remo Gazzi, Zeiningen
 Tobias Knechtle, Arlesheim
 Hanspeter Mohler, Aarburg (fino al 31.12.2018)
 Christian Stegemann, Niederglatt (a part. dal 01.01.2019)

Membri del Consiglio di fondazione dei lavoratori

Heinrich Gerber, Rothrist
 Pierre-André Konzelmann, Ipsach, Vice-presidente
 André Marending, Roggwil
 Rosmarie Nyffeler, Balsthal
 Michaela Tatzler, Ottenbach

Commissione per gli investimenti

Andreas Bühlmann, Thalwil, Presidente
 Remo Gazzi, Zeiningen
 Tobias Knechtle, Arlesheim
 Pierre-André Konzelmann, Ipsach
 Dott. Dominique Ammann, PPCmetrics, Zurigo
 Julius Bär, Consulente patrimoniale, Zurigo

Punto vendita

Andreas Bühlmann, responsabile commerciale
 Anita Fuhrer, vice- responsabile commerciale
 Irène Bloch, consulente previdenziale
 Laëtitia Casciano, Contabilità
 Olivia Isella, Assistenza

Società di revisione

Ernst & Young AG, Zurigo

Esperto di previdenza professionale

Prevanto AG, Zurigo

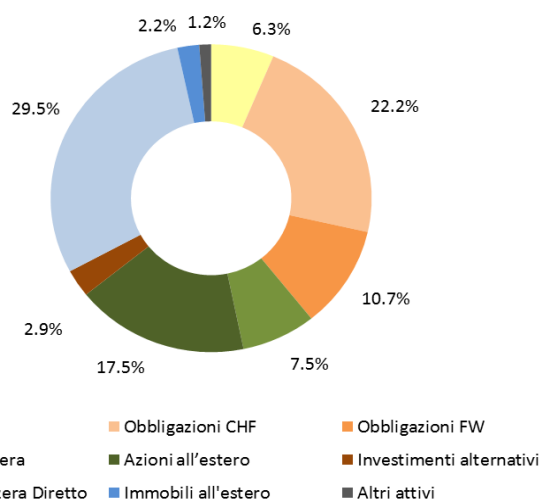
Autorità di vigilanza

BSABB, BVG- und Stiftungsaufsicht
 beider Basel, Basilea

Ulteriori informazioni

I conti annuali completi possono essere richiesti
 Presso la Cassa Pensioni Valora.
 (www.valora.com/de/group/pensionfund/)

Investimenti patrimoniali 2018 in %



Rendita in rapporto al patrimonio complessivo in %
 (due fondazioni)

