

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2023  
VERSIONE SINTETICA*

# prefazione,

## DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Anche l'anno 2023 è stato caratterizzato da importanti sfide globali come guerre e conflitti persistenti che continuano a provocare grandi incertezze. Nonostante questo difficile contesto, la PROMEA cassa pensione ha raggiunto, nel 2023, un rendimento del 5.62% sugli investimenti patrimoniali. Al 31 dicembre 2023, il grado di copertura ammonta al 106.9%.

Nel 2025, la PROMEA cassa pensione celebra il suo 70<sup>esimo</sup> anniversario. Nell'anno in esame, ha potuto essere fissato un ulteriore importante traguardo della sua storia. Abbiamo gestito gran parte dei nostri investimenti patrimoniali sulla base dei più importanti obiettivi climatici di Parigi. Un percorso di decarbonizzazione è stato deciso dal consiglio di fondazione. Pertanto, è previsto che l'intensità di CO<sub>2</sub> diminuisca costantemente per raggiungere zero netto entro il 2050. Per questo motivo, nell'anno 2023, oltre un miliardo di franchi è stato disinvestito e ridistribuito in investimenti sostenibili. Pertanto, i costi correnti della gestione patrimoniale di azioni e obbligazioni sono stati quasi dimezzati.

Nel contempo, l'Alleanza per il clima Svizzera ci ha assegnato il rating verde chiaro («good practice») per gli investimenti finanziari e gli immobili. Possiamo constatare che gli interessi dei nostri assicurati attivi e dei beneficiari di rendite sono garantiti anche con una gestione sostenibile degli investimenti patrimoniali.

Abbiamo inoltre potuto accertare di aver ottenuto anche nell'anno 2023 una sana crescita del numero di assicurati e membri affiliati e ciò sempre con il presupposto che l'incremento rafforzi l'esistente collettivo della PROMEA cassa pensione. A questo proposito, l'adempiimento delle direttive di affiliazione rimane una guida importante per la crescita futura.

Sulla scena politica, il parlamento federale ha potuto adottare la riforma LPP nella sessione primaverile. L'elemento fondamentale della riforma è la riduzione del tasso di conversione minimo LPP dal 6.8% al 6%, accompagnata dalle relative misure di compensazione.

Contro questa riforma è stato lanciato con successo il referendum. Indipendentemente dall'esito di questa votazione, che avrà luogo nel prossimo settembre, il consiglio di fondazione si occupa, nell'anno 2024, anche della riduzione del tasso di conversione regolamentare. Le relative decisioni possibili saranno prese entro la fine dell'anno. In questo processo riteniamo molto importanti la trasparenza e una comunicazione franca.

Ringrazio i membri del consiglio di fondazione, nonché la direzione aziendale per l'ottima collaborazione. Il mio ringraziamento per il loro impegno e le attività da loro svolte va anche ai collaboratori e alle collaboratrici della PROMEA cassa pensione. Insieme compiamo ogni sforzo per poter legittimare anche in futuro la Vostra fiducia.

### **Peter Meier**

Presidente del consiglio di fondazione  
PROMEA cassa pensione

# indici,

IN BREVE

	2023	2022
1. Tasso d'interesse	1.5 %	1.75 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	936.0 mio	908.5 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	106.9 %	102.7 %
5. Membri	997	989
6. Assicurati	9 456	9 025
7. Beneficiari di rendita	2 212	2 132
8. Somma di bilancio in CHF	1 704 mio	1 603 mio
9. Contributi in CHF	68.5 mio	65.4 mio
10. Performance netta	5.62 %	-9.41 %

# dati,

RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

## Risultato d'esercizio

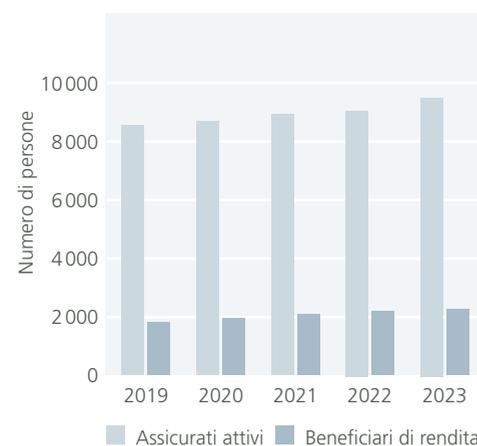
La PROMEA cassa pensione chiude il conto d'esercizio dell'anno 2023 con un'eccedenza di ricavi di CHF 66 milioni. Tale eccedenza è riconducibile soprattutto all'ottimo risultato degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 81.3 milioni.

Grazie all'eccedenza di ricavi, il grado di copertura è aumentato, nel periodo in esame, dal 102.7% al 106.9%. La 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, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 250 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2023, mancano ancora CHF 143.6 milioni alla sua costituzione completa. Alla stessa data, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 106.4 milioni. Al 31 dicembre 2023, è costituito il 42.6% del fondo oscillazione valore obiettivo.

La crescita del numero di assicurati e dei capitali di previdenza è continuata anche nell'anno 2023. Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 27.5 milioni, raggiungendo, alla fine del 2023, CHF 936 milioni. Al 31 dicembre 2023 aderiscono alla cassa pensione 9456 assicurati attivi. Ciò corrisponde a un aumento di 431 assicurati attivi rispetto all'anno precedente. La PROMEA cassa pensione continua a puntare esclusivamente su una crescita qualitativa, che può rafforzare ulteriormente la propria attuale struttura.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



### Capacità strutturale d'assunzione dei rischi

Nell'anno in esame, il numero di assicurati attivi è aumentato del 4.8 %, mentre i beneficiari di rendita hanno registrato un aumento del 3.8 %. Rispetto all'anno precedente, la relazione demografica (numero di assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita, senza rendite per figli) è leggermente aumentata a un valore di 4.5. Con ciò, paragonata ad altre istituzioni di previdenza, la PROMEA cassa pensione si posiziona sopra la media svizzera, che ammonta a 4 attivi per ogni beneficiario di rendita. Più elevata è la quota degli assicurati attivi, migliore è, in linea di massima, la capacità di risanamento di un'istituzione di previdenza. Rispetto all'anno precedente, l'età media degli assicurati attivi esistenti è cambiata leggermente e si situava, a fine 2023, a 43.6 anni. Nell'anno in esame, l'età media dei beneficiari di rendita (senza rendite per figli) è leggermente aumentata da 71.9 a 72.1 anni.

### Quota di prelievo delle rendite

Attualmente, all'età di riferimento, gli averi di vecchiaia regolamentari fino a CHF 600 000 fruttano un tasso di conversione del 6.8 % e a quelli superiori a CHF 600 000 si applica il tasso di conversione del 5.2 %.

Nonostante questo tasso di conversione regolamentare relativamente elevato rispetto ad altre casse pensioni, nell'anno in esame, la quota di prelievo delle rendite si è ulteriormente ridotta. Nel 2023, la PROMEA cassa pensione ha registrato 185 pensionamenti. Di questi, 72 assicurati hanno optato per il prelievo della rendita di vecchiaia, 86 per il capitale di vecchiaia e 27 hanno scelto una forma mista (rendita di vecchiaia / capitale di vecchiaia).

### Aumento del tasso d'interesse tecnico

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di sconto, tramite il quale i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di una cassa pensione possono essere stabiliti. Il consiglio di fondazione è responsabile per la determinazione del tasso d'interesse tecnico. Considerando lo sviluppo del tasso d'interesse e in collaborazione con il perito in materia di previdenza professionale, il consiglio di fondazione ha deciso di aumentare, al 31 dicembre 2023, il tasso d'interesse tecnico dall'1.5 % all'1.75 %. Grazie a questo aumento dello 0.25 %, le posizioni capitale di previdenza beneficiari di rendite e accantonamenti tecnici nelle passività del bilancio sono state sgravate di circa CHF 24.2 milioni.

### Investimenti patrimoniali

Per quanto riguarda gli investimenti, l'anno 2023 è stato migliore di quello precedente, caratterizzato dall'influsso dell'elevata inflazione e dei tassi d'interesse crescenti sui mercati finanziari. A livello globale, nel 2023 l'inflazione non è del tutto scomparsa, ma è regredita. I mercati finanziari hanno reagito positivamente. Obbligazioni, azioni e immobili svizzeri hanno avuto uno sviluppo favorevole.

Nel 2023, la PROMEA cassa pensione ha raggiunto una performance incoraggiante del 5.62 % (benchmark 6.5 %). Lo scostamento rispetto al benchmark deriva essenzialmente dalla performance debole degli immobili all'estero e la sottoponderazione delle azioni

Lo sviluppo dell'economia è stato meno uniforme. Secondo una stima della BNS, la crescita in Svizzera dovrebbe aver raggiunto l'1 % nel 2023. Nell'eurozona, l'economia ha ristagnato. Il Giappone è scivolato in una recessione. L'economia degli Stati Uniti si è mostrata resistente. È stata registrata una crescita del 4.9 % nel terzo trimestre e del 3.2 % nel quarto.

I mercati finanziari hanno reagito positivamente a questi sviluppi, verso la fine dell'anno. Nella prima metà dell'anno è sorta una grande insicurezza, quando soprattutto le banche regionali statunitensi sono state messe sotto pressione dai tassi d'interesse cresciuti. Ciò ha innescato, in definitiva, l'inizio del tracollo del Credit Suisse. Un'ulteriore diffusione della crisi bancaria ha potuto essere evitata tramite misure d'emergenza della banca centrale statunitense e le borse hanno potuto tirare un sospiro di sollievo. La guerra tra Israele e Hamas non aveva avuto un influsso decisivo sui mercati.

I mercati obbligazionari hanno reagito positivamente alla flessione dell'inflazione. Nel corso dell'anno, i rendimenti delle obbligazioni sono diminuiti e ciò ha portato a un aumento dei prezzi delle stesse. Il rendimento dell'obbligazione decennale della Confederazione è calato dall'1.4 % allo 0.7 %. Complessivamente, il mercato svizzero delle obbligazioni ha guadagnato il 7.4 % nell'anno 2023. Una simile evoluzione è stata osservata anche nei mercati globali delle obbligazioni. Tenendo in considerazione una copertura del rischio valutario rispetto al franco svizzero hanno raggiunto una performance del 2.5 %.

Nel 2023, anche i mercati azionari hanno avuto un andamento relativamente positivo. Le azioni svizzere hanno raggiunto una performance del 6.1%. I titoli azionari globali senza copertura del rischio valutario hanno registrato un aumento del 12.8%; va tenuto conto che in quest'ambito l'evoluzione dell'indice è stata dominata soprattutto dalle azioni tecnologiche statunitensi. Le azioni dei mercati emergenti hanno avuto uno sviluppo leggermente negativo con il -0.1%, risultato riconducibile soprattutto al pessimo andamento del mercato azionario in Cina.

Secondo l'indice, il mercato per investimenti infrastrutturali, nell'anno 2023 si è sviluppato negativamente con un -2.9%. L'indice comprende azioni quotate del settore delle infrastrutture. Tuttavia, gli investimenti effettuati, e ulteriormente ampliati, della PROMEA cassa pensione si concentrano su progetti infrastrutturali diretti che presentano, generalmente, anche un effetto positivo per l'ambiente. Tali investimenti hanno avuto un'evoluzione positiva.

### Portafoglio immobiliare

Nel 2023, il portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione ha avuto un'evoluzione soddisfacente a livello di cashflow. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6.12 milioni, di oltre CHF 360'000 al di sopra del valore preventivato di CHF 5.76 milioni.

Nell'esercizio 2023 non vi sono stati acquisti o vendite di immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4.54%. La rendita netta si situa al 3.61% e quindi a un livello considerevole.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2023, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 169.5 milioni. Il portafoglio è stato svalutato del 3.1% rispetto al 31 dicembre 2022.

L'effetto di valutazione con un calo di CHF 5.5 milioni è cambiato in maniera significativa in confronto all'anno precedente (+CHF 650'000). Ciò è dovuto ai tassi di sconto aumentati pari a 10 punti base e in alcuni casi fino a 30, nonché a maggiori costi d'investimento previsti entro i prossimi 10 anni.

Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per lavori di riparazione per un ammontare di CHF 1.4 milioni. La maggior parte di questi investimenti concerneva il ripristino della produzione di calore nell'immobile ad Arni, il risanamento della rampa nell'immobile a Berna, nonché la pianificazione di imminenti misure ESG presso diversi immobili. Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a quasi CHF -950'000 (anno precedente CHF 5.21 milioni).

### Sostenibilità

Nell'esercizio 2023, è stato inserito nel regolamento d'investimento un processo di decarbonizzazione. Imprese con una quota del fatturato in carbonio a partire dal 5 % vengono escluse. Nel contempo, i costi correnti di gestione del portafoglio di azioni e obbligazioni sono stati quasi dimezzati.

Secondo la FE fundinfo, tra il 2020 e il 2023, il livello di CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e/milioni di fatturato risp. PIL) delle azioni e obbligazioni nel patrimonio d'investimento è diminuito, cioè del 26 % (scope 1 e 2). Anche lo scope 3 viene misurato, ma a causa di dati inadeguati o mancanti, il focus rimane per ora sugli scope 1 e 2. Per gli immobili è stato definito un piano d'investimento di 10 anni per raggiungere gli stessi obiettivi di decarbonizzazione anche in quest'ambito. Entro il 2030, è previsto che il 75 % dei beni immobili sarà dotato di impianti fotovoltaici.

A livello aziendale, ha avuto inizio una collaborazione con la fondazione Stiftung KMU Klima. Pertanto, la propria produzione di CO<sub>2</sub> (consumo di elettricità, riscaldamento e spostamenti di lavoro) viene compensata completamente tramite la piantumazione di alberi. Altri partenariati comprendono dal 2023 Swiss Sustainable Finance, IIGCC (la più grande associazione di investitori istituzionali a livello mondiale in ambito climatico), PCAF (rendicontazione carbonio) e Climate Action 100+ (alleanza internazionale di investitori). Oltre a ciò, per la sostenibilità è stato creato un proprio sito web ([www.promea.ch/sostenibilita](http://www.promea.ch/sostenibilita)).

#### Ricardo Garcia

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

#### Patric Spahr

Direttore PROMEA cassa pensione

## bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2023   CHF	2022   CHF
<b>Attività</b>		
Investimenti patrimoniali	1 704 356 403.71	1 602 955 272.90
Voci transitorie	2 104.70	191 132.70
<b>Totale attività</b>	<b>1 704 358 508.41</b>	<b>1 603 146 405.60</b>
<b>Passività</b>		
Debiti	28 142 492.52	27 460 689.00
Voci transitorie	245 088.15	101 894.85
Riserve contributi datori di lavoro	16 715 241.58	16 242 821.63
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 552 862 808.00	1 518 946 068.00
Fondo oscillazione valore	106 392 878.16	40 394 932.12
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
<b>Totale passività</b>	<b>1 704 358 508.41</b>	<b>1 603 146 405.60</b>

## conto,

CONTO D'ESERCIZIO  
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2023   CHF	2022   CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	69 692 117.75	66 572 305.14
Prestazioni di entrata	72 767 472.54	69 718 998.59
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>	<b>142 459 590.29</b>	<b>136 291 303.73</b>
Prestazioni regolamentari	-63 591 337.06	-57 444 444.90
Prestazioni di uscita	-56 338 326.40	-67 263 309.95
<b>Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati</b>	<b>-119 929 663.46</b>	<b>-124 707 754.85</b>
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-34 389 159.95	-26 474 492.00
Costi assicurativi	-658 676.30	-634 292.95
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-12 517 909.42</b>	<b>-15 525 236.07</b>
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	81 262 538.38	-165 672 632.52
Altri costi/ricavi	4 930.98	185 016.45
Costi d'amministrazione	-2 751 613.90	-2 893 697.38
<b>Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore</b>	<b>65 997 946.04</b>	<b>-183 906 549.52</b>
Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore	-65 997 946.04	183 906 549.52
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Il bilancio e il conto d'esercizio dettagliati sono disponibili nel rapporto aziendale completo su [www.promea-pk.ch](http://www.promea-pk.ch).

## PROMEA cassa pensione

Ifangstrasse 8 | Casella postale | 8952 Schlieren | Tel. 044 738 53 53

Fax 044 738 54 64 | [info@promea.ch](mailto:info@promea.ch) | [www.promea-pk.ch](http://www.promea-pk.ch)

stampato in  
**svizzera**

