



## INFORMAZIONI INTEGRALI

01/2026

Gentili clienti

Stimati partner

La Fondazione può vantare un esercizio 2025 di grande successo. La performance annuale è stata dell'8,3%. Le riserve di fluttuazione hanno raggiunto il loro obiettivo. Sulla base di questa situazione finanziaria sono state prese le decisioni relative alle prestazioni. Sia gli assicurati attivi che i beneficiari di rendite godono di ottime prestazioni complementari.

### ANNO DI INVESTIMENTO 2025

L'anno di investimento 2025 è stato caratterizzato da un contesto di mercato complessivamente positivo, ma caratterizzato da crescenti incertezze per le casse pensioni svizzere. In particolare, la disputa doganale con gli Stati Uniti e i relativi annunci relativi al «Liberation Day» hanno portato a una maggiore volatilità sui mercati finanziari e hanno pesato sui mercati azionari nella prima metà dell'anno. Un quarto trimestre eccezionalmente forte ha fatto sì che il rendimento lordo molto soddisfacente dell'8,3% superasse addirittura quello dell'anno precedente (8,1%). Purtroppo, non è stato possibile raggiungere completamente il benchmark di riferimento dell'8,7%. Tuttavia, rispetto all'indice rappresentativo delle casse pensioni UBS, che registra un valore del 5,8%, la Fondazione si colloca in una posizione eccellente nel confronto a livello nazionale.

Vale la pena ricordare che entrambi i nuovi gestori patrimoniali incaricati (Zugerberg Finanz AG e Dr. Pirmin Hotz Vermögensverwaltungen AG) hanno superato il benchmark di riferimento dall'inizio della misurazione nell'agosto 2026. Lo stesso vale anche per i due precedenti gestori - St. Galler Kantonalbank AG e Vontobel Asset Management AG - per l'intero anno. Il portafoglio immobiliare e ipotecario è stato ulteriormente ampliato nel corso dell'anno ed è ora molto vicino al valore strategico target (vedi pagina 3 «Attuazione della strategia d'investimento»). Il rendimento complessivo soddisfacente del 2025 è il pilastro fondamentale per il miglioramento delle prestazioni e per ottenere tassi d'interesse interessanti e continuerà ad essere il fattore decisivo.

### DECISIONI SULLE PRESTAZIONI

Il Consiglio di fondazione prende le decisioni in materia di prestazioni sulla base di un conto annuale provvisorio e delle disposizioni normative vigenti. Il risultato annuale provvisorio è stato molto soddisfacente. Il grado di copertura era pari a circa il 113,7% e le riserve di fluttuazione del valore obiettivo erano accumulate

al 100%. Questa situazione iniziale concede al Consiglio di fondazione un margine di manovra nella determinazione delle prestazioni ai beneficiari (assicurati attivi e beneficiari di rendite). Il Consiglio di fondazione ha preso le seguenti decisioni in materia di prestazioni:

## ASSICURATI ATTIVI

Tasso d'interesse sull'avere di vecchiaia <sup>1</sup> :	5,00%
	(1,25% di tasso di base + 3,75% di tasso supplementare)

Tasso d'interesse sulle riserve contributive del datore di lavoro <sup>2</sup> :	2,50%
--	-------

Tasso d'interesse sui fondi liberi degli istituti di previdenza <sup>3</sup> :	1,25%
--	-------

## BENEFICIARI DI RENDITE

I beneficiari di rendite ricevono una rendita complementare volontaria una tantum sulla base di una rendita mensile intera.

La rendita complementare per i beneficiari di una rendita di vecchiaia viene ora versata in misura percentuale variabile della rendita mensile, a seconda della data di inizio della rendita. In questo modo si tiene conto della riduzione dell'aliquota di conversione in caso di pensionamento ordinario negli ultimi anni. La rendita complementare minima ammonta a CHF 500. La differenziazione in % di una rendita mensile intera è la seguente, a seconda della data di inizio della rendita di vecchiaia:

DATA DI INIZIO DELLA PENSIONE:	IMPORTO DELLA RENDITA RENDITA COMPLEMENTARE IN % DELLA RENDITA MENSILE	
Prima del 2010:	10%	(tasso di conversione all'età di 65 anni: 7,2%)
2010 – 2016:	15	(tasso di conversione all'età di 65 anni: 7,0%)
2017:	25	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,9%)
2018:	40	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,8%)
2019:	55%	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,7%)
2020 – 2021:	75%	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,6%)

<sup>1</sup> Le persone assicurate che nel 2025 hanno lasciato la Fondazione non hanno diritto agli interessi supplementari (art. 21 cpv. 3 lett. a del regolamento di previdenza).

<sup>2</sup> Gli istituti di previdenza che nel 2025 hanno lasciato la Fondazione non hanno diritto agli interessi supplementari (art. 21 cpv. 3 lett. b del regolamento di previdenza).

<sup>3</sup> Gli istituti di previdenza che nel 2025 hanno lasciato la Fondazione non hanno diritto agli interessi supplementari (art. 21 cpv. 3 lett. c del regolamento di previdenza).

2022:	115	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,4%)
2023:	155	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,2%)
2024 - 2025:	200	(Tasso di conversione all'età di 65 anni: 6,0%)

L'importo della rendita complementare per le rendite d'invalidità e per i superstiti corrisponde a una rendita mensile completa.

Il pagamento viene effettuato ai beneficiari di rendite che hanno percepito la loro prima rendita dalla Fondazione prima del 2026. I beneficiari di rendite che hanno percepito una rendita per la prima volta nel 2025 ricevono la rendita complementare pro rata temporis a partire dalla loro prima rendita.

Non è previsto alcun adeguamento al rincaro.

A causa delle complesse disposizioni, le pensioni complementari non possono essere calcolate automaticamente. Il calcolo individuale delle pensioni complementari richiede un po' più di tempo. Il pagamento della pensione complementare sarà quindi probabilmente possibile solo nel secondo trimestre del 2026.

## TASSO D'INTERESSE 2026

Il tasso di interesse sugli averi di vecchiaia («tasso di base») è stato fissato per l'anno in corso 2026 al tasso minimo LPP dell'1,25%. Contrariamente alla prassi precedente, il Consiglio di fondazione deciderà già nel dicembre 2026 in merito a un eventuale tasso di interesse supplementare. Tale decisione sarà presa sulla base del risultato annuale stimato. La decisione anticipata sulle prestazioni sarà presa in vista del cambiamento del software assicurativo previsto per il 1° gennaio 2027.



## ATTUAZIONE DELLA STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Nel 2024 la strategia d'investimento è stata adeguata alle nuove esigenze. Al fine di ottenere una maggiore stabilità mantenendo elevate le aspettative di rendimento, la quota di immobili è stata strategicamente aumentata al 20% del volume d'investimento. Contemporaneamente è stata introdotta la nuova categoria d'investimento «ipoteche» con una quota strategica del 5%. La costituzione di queste due classi di investimento è stata quasi completata nel 2025. Entrambe le classi di investimento sono solo leggermente al di sotto degli obiettivi strategici. La gestione di queste categorie di investimento è effettuata dalla Fondazione stessa in collaborazione con l'investment controller.

## ASSEMBLEA DEI DELEGATI

L'Assemblea dei delegati si terrà quest'anno il 23 giugno 2026 a Coira.

Come relatrice ospite, la neuroscienziata e docente PD Dr. Caroline Lustenberger intratterrà i delegati con un interessante intervento sul tema del sonno e della salute.

Vi preghiamo di annotare già ora questa data nella vostra agenda.