

Parametri in CHF	2017	2016
Investimenti patrimoniali	1'031'012'078	951'659'025
Contributi dei lavoratori	14'495'925	14'019'494
Contributi del datore di lavoro	19'627'551	18'962'831
Prestazioni pensionistiche	-30'224'003	-28'158'765
Prestazioni in capitale	-6'034'380	-5'973'416
Risultato netto parte assicurativa	-33'377'725	-14'886'365
Costituzione (-) / Scioglimento (+)		
Riserve di fluttuazione del valore (RFV)	-47'459'513	-21'737'612
Eccedenza dei ricavi (+) / dei costi (-)		
in CHF dopo costituzione / scioglimento della RFV	0	0
Rendimenti degli investimenti di capitale in % (lordo, due fo	8,4	4,8
Grado di copertura in %	118,6	113,5
Riserva di fluttuazione del valore in % ¹⁾	18,6	13,5
Obiettivo della Riserva di fluttuazione del valore in % ¹⁾	21,2	21,2
Interessi a favore degli assicurati attivi in %	1,00	1,25
Numero dei datori di lavoro affiliati	273	267

¹⁾ come % dei capitali di previdenza

Assicurati attivi e pensionati	2017	2016
Assicurati attivi	5'701	5'834
Beneficiari di rendite	2'782	2'750
Totale	8'483	8'584

Valori attuariali	2017	2016
Aliquota di conversione in caso di pensionamento ordinario	6,5	6,6
Tasso di interesse tecnico in %	1,75	2,0

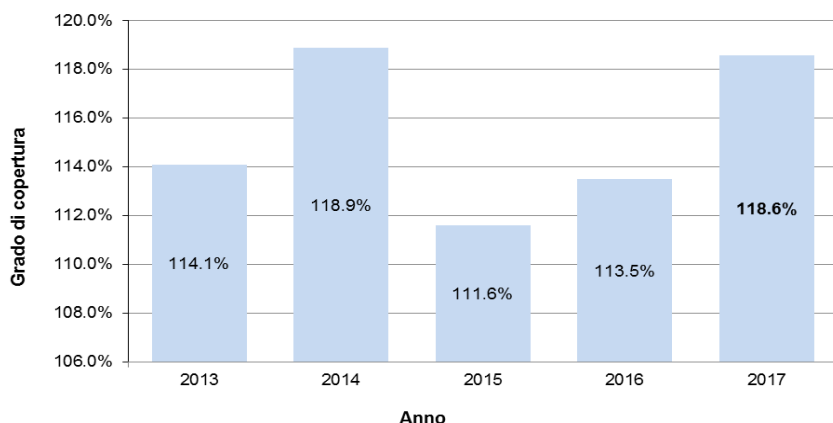
- Nel 2017 si è conseguito un rendimento sul patrimonio complessivo dell'**8,4%** (anno precedente: **4,8%**)
- **Aumento del grado di copertura al 118,6%** a fine 2017 (anno precedente: **113,5%**), che indica un ulteriore rafforzamento della sicurezza finanziaria
- l'**aliquota di conversione del 6,5%** nell'anno di riferimento è molto elevata rispetto a quella di molte altre Casse Pensioni e si impongono ulteriori adeguamenti

Con una **performance del +8,4%**, la Cassa Pensioni Valora vanta una performance superiore alla media anche nel confronto all'interno del panorama delle Casse Pensioni. La parte preponderante di questa evoluzione positiva è dovuta alla classe di attività delle azioni, con un rendimento del +3,8% sulle azioni estere e del +3,1% sulle azioni svizzere. I tassi di interesse negativi sulla liquidità insieme alle perdite su operazioni in valuta estera hanno prodotto un contributo negativo alla liquidità di -0,7%.

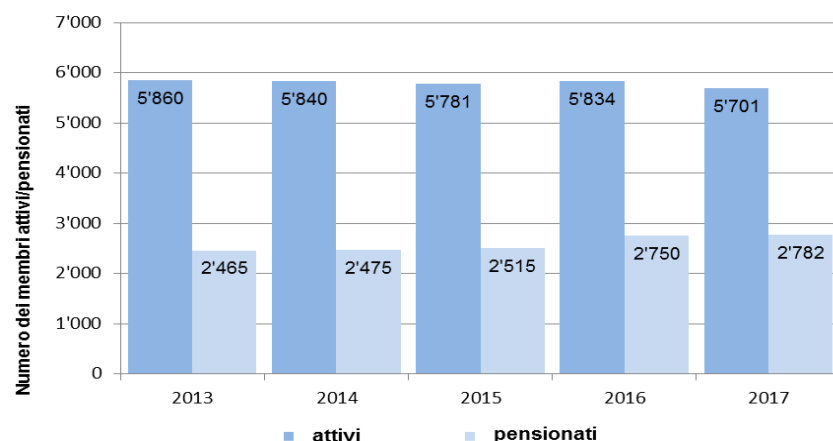
Il **grado di copertura** offre un'immagine della situazione finanziaria ed è allo stesso tempo una misura importante per valutare la capacità di rischio. Il grado di copertura corrisponde al rapporto tra patrimonio di previdenza disponibile e il capitale di previdenza, comprese le riserve tecniche. È soprattutto grazie a un rendimento degli investimenti superiore alla media, al rafforzamento delle riserve tecniche e alla **riduzione del tasso di interesse tecnico all'1,75%** che la Valora PK ha potuto chiudere il 2017 con un grado di copertura del **118,6%**.

Gli organi direttivi si confrontano costantemente con le sfide poste dalla previdenza, in particolare con l'andamento dell'economia e con il perdurare di tassi di interesse bassi o addirittura negativi. È compito del Consiglio di fondazione adottare misure che garantiscano l'equilibrio finanziario a lungo termine della nostra Cassa. I proventi patrimoniali forniscono ancora un contributo importante, nonostante i bassi tassi di interesse. 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 6,5% nel 2017 al 6,2% nel 2018** e, come già comunicato, **al 6,0% a partire dall'01.01.2019**. Si impongono poi ulteriori adeguamenti in quanto la redistribuzione tra giovani e vecchi è ormai una realtà che continuerà ad accentuarsi. Misure in questo senso sono all'esame del Consiglio di fondazione.

Sviluppo del grado di copertura Cassa Pensioni Valora in %



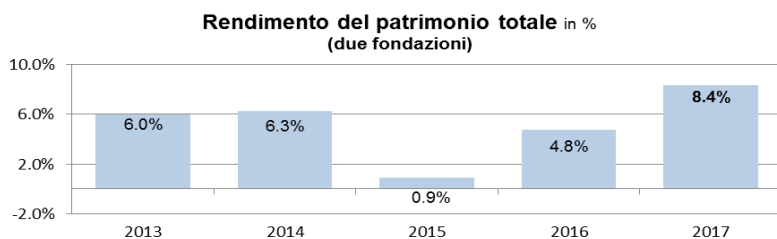
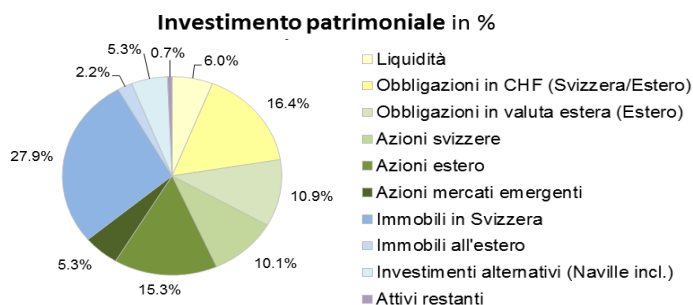
Sviluppo dei membri attivi e pensionati



1) Per garantire la sicurezza finanziaria, è necessario incrementare le riserve di fluttuazione del valore (RFV). La cifra obiettivo per la RFV è il 21,2% degli obblighi previdenziali complessivi. Grazie all'eccedenza di ricavi, la RFV effettiva è aumentata dal 13,5% al 18,6% raggiungendo CHF 159,0 milioni.

Bilancio in CHF	2017	2016
Attivo		
Investimenti patrimoniali	1'031'012'078	950'819'462
Ratei e risconti attivi	0	839'563
Totale attivo	1'031'012'078	951'659'025
Passivo		
Passività	12'221'558	14'224'782
Ratei e risconti passivi	2'886'892	677'342
Riserve dei contributi del datore di lavoro	256'696	235'354
Capitale di previdenza assicurati attivi	333'976'704	335'170'648
Capitale di previdenza pensionati	443'481'575	424'872'132
Riserve tecniche	79'228'614	64'978'241
Riserva di fluttuazione del valore	158'960'039	111'500'526
Capitale della fondazione, mezzi liberi alla fine del periodo		
Totale passivo	1'031'012'078	951'659'025

Conto d'esercizio in CHF	2017	2016
Contributi dei lavoratori	14'495'925	14'019'494
Contributi del datore di lavoro	19'627'551	18'962'831
Versamenti unici e riscatti	1'790'603	4'452'879
Contributi anticipati Pensionamento datore di lavoro	386'127	41'781
Contributo spese amministrative datore di lavoro	181'748	182'060
Prestazioni d'entrata	24'276'712	74'428'353
Pagamento di altre fondazioni	5'619'438	0
Versamento/ Prelievo Riserva contributi del datore di lavoro	21'342	-21'342
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	66'399'447	112'066'055
Prestazioni regolamentari	-36'258'384	-34'132'180
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-31'498'353	-43'038'404
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-1'314'763	-845'650
Costi per prestazioni e anticipi	-69'071'500	-78'016'235
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Capitale di previdenza Attivi	4'438'519	-6'104'473
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Capitale di previdenza pensionati	-18'609'443	-53'246'198
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Riserve tecniche	-14'250'373	10'568'929
Interessi a favore del capitale di risparmio (incl. conti separati)	-3'244'575	-3'955'519
Scioglimento (+) / Costituzione (-) Riserve contributi	-21'342	21'342
Risultato netto parte assicurativa	-31'687'215	-52'715'919
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	82'079'716	37'641'763
Spese amministrative	-1'229'347	-1'007'722
Costituzione (-)/Scioglimento (+) Riserva di fluttuazione del valore	-47'459'513	-21'737'612
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

Rolando Benedick, Arlesheim, Presidente (fino al 09.05.2017)
 Franz Julen, Hünenberg See, Presidente (dal 09.05.2017)
 Jonathan Bodmer, Oberwil
 Remo Gazzi, Zeiningen
 Tobias Knechtle, Arlesheim
 Hanspeter Mohler, Aarburg

Membri del Consiglio di fondazione dei lavoratori

Heinrich Gerber, Rothrist
 Pierre-André Konzelmann, Ipsach, vicepresidente
 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, Consulenti patrimoniali, Zurigo

Punto vendita

Andreas Bühlmann, Direttore
 Anita Fuhrer, Vicedirettrice (dall'01.11.2017)
 Irène Bloch, Consulente previdenziale
 Laëtitia Casciano, Contabilità (dall'01.09.2017)
 Martin Frei, Vicedirettore (fino al 31.08.2017)
 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 all'indirizzo indicato di seguito.
[\(www.valora.com/de/group/pensionfund/\)](http://www.valora.com/de/group/pensionfund/)

Cassa Pensioni Valora
 Hofackerstrasse 40
 4132 Muttenz
 Tel. +41 61 467 20 20
 Fax +41 61 467 36 12
pensionskasse@valora.com
www.valora.com