



VALITAS

Pension Solutions
COMPACTA

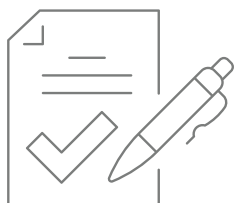
dinamici insieme



Rapporto annuale 2025

Compacta Fondazione collettiva LPP

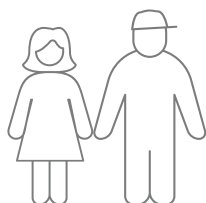
Dati 2024 e 2025



Numero affiliazioni

824

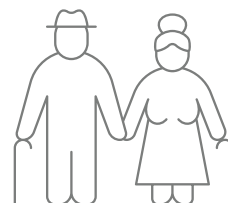
813



Numero assicurati

4350

4366



Beneficiari di rendita

292

330



Totale di bilancio
in mio. CHF

339

372



Capitale di previdenza
in mio. CHF

291

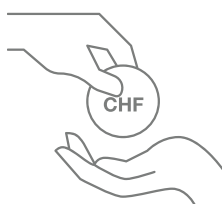
309



Interesse completo sul
capitale di risparmio

1.75%

4.00%



Ø interesse completo sul
capitale di risparmio (5 anni)

1.50%

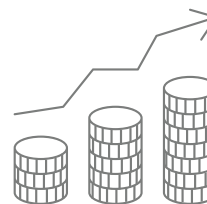
2.30%



Grado di copertura
dell'intera Fondazione

107.9%

110.1%



Performance sul patrimonio
complessivo della Fondazione

+6.63%

+5.25%

Indice

Introduzione	4
Relazione sul conto annuale	7
• Bilancio	
• Conto d'esercizio	
Investimenti di capitale	11
• Ripartizione	
Allegato della Compacta Fondazione collettiva LPP	12
• Dati sull'organizzazione	

Introduzione all'esercizio

I mercati finanziari nel 2025

Il 2025 è stato segnato da un'elevata insicurezza e da una marcata volatilità sui mercati finanziari. Le principali cause sono state le tensioni geopolitiche, in particolare le misure di politica commerciale degli USA, le crisi di politica interna in Europa e l'escalation militare nel Medio Oriente. Questi sviluppi hanno avuto come conseguenza una crescente frammentazione dell'economia mondiale che ha gravato sul clima degli investimenti.

Nonostante il parziale allentamento della tensione per quanto riguarda i conflitti commerciali, non si è assistito a una ripresa del dollaro USA che nel corso dell'anno ha invece registrato una flessione del 12.6% rispetto al franco svizzero. Le imprese hanno reagito alle incertezze con un freno agli investimenti mentre la crescita è stata sostenuta soprattutto dall'aumento delle spese per la difesa in Europa e dai consistenti investimenti nel campo dell'intelligenza artificiale. La banca centrale americana ha abbassato i tassi guida tre volte nel corso dell'anno mentre la Banca nazionale svizzera ha ridotto il tasso guida allo 0% già a luglio 2025.

Il calo degli interessi, i rischi geopolitici e i problemi valutarî hanno innescato un incremento della domanda di metalli preziosi, che hanno registrato nuovi record. Nel contempo si è manifestata una crescente divisione dei mercati, in cui i settori legati all'IA incassano forti profitti mentre i settori tradizionali restano indietro.

I mercati azionari hanno mostrato un andamento differenziato a seconda delle regioni. Le azioni svizzere, con un +17.8%, hanno messo a segno una performance molto solida mentre l'indice MSCI World in USD e il Nasdaq sono cresciuti rispettivamente di +19.5% e +20.7%. Anche i fondi immobiliari svizzeri quotati hanno beneficiato del contesto di tassi bassi e, con +9.9%, hanno registrato una performance annuale positiva.

Previsioni per la borsa nel 2026

Le prospettive per il 2026 restano nel complesso positive. Una politica monetaria più accomodante da parte delle banche centrali, unita alle attese di utili robusti, funge sostanzialmente da supporto al mercato. Allo stesso tempo occorre prudenza, in quanto ultimamente è di nuovo aumentata la volatilità e permangono rischi geopolitici.

Soprattutto nei segmenti di crescita con valutazioni elevate, come l'intelligenza artificiale, in caso di shock esogeni inaspettati, vi è un alto rischio di correzioni. Il momento e l'entità dei possibili aggiustamenti del mercato restano difficilmente pronosticabili.

Le condizioni quadro fondamentali continuano a deporre a favore di beni patrimoniali reali, come le azioni, gli immobili e l'oro. Per gli investitori una combinazione bilanciata di valori di crescita e titoli difensivi di società solide e ad alta capitalizzazione appare, soprattutto da una prospettiva svizzera, un approccio corretto ai fini di una diversificazione del reddito e del rischio.

Le attività di Compacta Fondazione collettiva LPP

La Compacta Fondazione collettiva LPP ha chiuso l'esercizio 2025 con un totale di bilancio di 371.6 milioni di franchi, corrispondente a un incremento del 9.7% rispetto all'anno precedente. Questo andamento positivo è attribuibile in primo luogo alla favorevole situazione dei mercati dei capitali. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali è stato di 18.9 milioni di franchi, leggermente inferiore all'esercizio precedente. Tuttavia, il grado di copertura è aumentato dell'1.5%, passando dal 107.9% al 110.1%.

A fine anno il rendimento del Compacta Fund si attestava al 5.92%, battendo nettamente il benchmark pari al 5.42%. Motore essenziale di questa sovraperformance è stato il gruppo d'investimenti Immobili Svizzera. La fondazione d'investimento Prevalis Anlagestiftung, con un rendimento annuo intorno al 5%, ha dato un sostanziale contributo al risultato generale. Nel complesso i risultati rispecchiano l'efficace attuazione della strategia d'investimento, nonché una gestione disciplinata e coerente dei rischi. Sul piano strategico, nell'anno in esame ha prevalso una sottoesposizione delle obbligazioni in valuta estera a favore delle azioni svizzere

In un'ottica futura, dal 2026 le infrastrutture saranno inserite in portafoglio come nuova classe d'investimento in misura limitata. La classe d'investimento Infrastrutture comporta numerosi vantaggi. Migliora la diversificazione e apre ulteriori potenziali d'investimento, tra l'altro attraverso un accesso allargato al mercato dei capitali non quotati in borsa. Inoltre, gli investimenti in infrastrutture offrono un'efficace protezione contro l'inflazione. Ne deriva nel complesso una migliore efficienza del portafoglio, grazie all'ottimizzazione del rapporto tra rischio e reddito. Allo stesso tempo, gli investimenti in infrastrutture sono solitamente meno liquidi e mostrano una scarsa volatilità. Ciò contribuisce alla stabilizzazione del portafoglio complessivo e rafforza la struttura del rendimento e del rischio nell'interesse dei destinatari.

Variazioni del personale in seno alla Direzione generale

Per la Direzione generale è stato trovato un adeguato successore in Peter Zraggen che convince in virtù sia della sua esperienza professionale che della profonda conoscenza della materia. Il suo vice sarà Raphael Gavilano.

Mathias Jäggi

Presidente del Consiglio
di fondazione

Peter Zraggen

Direttore



Relazione sul conto annuale

Bilancio

	31.12.2025 in CHF	31.12.2024 in CHF
Attivi		
Liquidità e altri attivi	6534207	8629546
Titoli	362472927	326966022
Conti correnti datori di lavoro	2631138	2818813
Crediti	3076	165443
Delimitazioni contabili attive	0	1500
Totale attivi	371641348	338581324

	31.12.2025 in CHF	31.12.2024 in CHF
Passivi		
Debiti e delimitazioni contabili passive	30370621	22729470
Riserva dei contributi del datore di lavoro	1465397	2148481
Capitale di previdenza assicurati attivi	239289813	224574341
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	59658719	57016653
Accantonamenti tecnici	9592239	9147435
Accantonamenti non tecnici	0	100000
Riserve di fluttuazione di valore	31264559	22864944
Fondi liberi	0	0
Sottocopertura	0	0
Totale passivi	371641348	338581324

Attivi

Al 31 dicembre 2025 il totale di bilancio ammontava a 371.6 milioni di franchi, corrispondente a un incremento di oltre il 9% rispetto all'anno precedente. La voce liquidità è scesa di oltre 2 milioni di franchi rispetto all'anno precedente, a 6.5 milioni di franchi.

Come nell'esercizio precedente, anche nel 2025 gli investimenti patrimoniali, malgrado la difficile situazione geopolitica, hanno registrato una performance generale molto favorevole di +5.25% (anno precedente: +6.63%). Il rendimento del portafoglio ha superato il benchmark dell'allocazione strategica di circa lo 0.5%.

Alla fine dell'anno, tutte le categorie di investimento rientravano nelle fasce di oscillazione previste di allocazione del patrimonio.

Passivi

Al passivo, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di circa 14.7 milioni di franchi, attestandosi a 239.3 milioni di franchi, nonostante l'incremento dei debiti e delle delimitazioni contabili passive pari a 22.7 milioni di franchi, la cui voce raggiunge quindi i 30.4 milioni di franchi.

Nonostante la fluttuazione generalmente più elevata nel segmento dei piccoli clienti, il numero degli assicurati attivi si è mantenuto pressoché costante a confronto con l'anno precedente.

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita è aumentato rispetto all'anno precedente di oltre 2.6 milioni di franchi mentre gli accantonamenti tecnici sono passati da 9.1 a 9.6 milioni di franchi, consentendo la liberazione degli accantonamenti non tecnici pari a 100.000 franchi.

Grazie al positivo rendimento del portafoglio del 2025, le riserve di fluttuazione di valore sono state incrementate di 8.9 milioni di franchi, passando a 31.3 milioni.

Conto d'esercizio

	2025 in CHF	2024 in CHF
Conto d'esercizio		
Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo	26 149 391	30 397 505
Contributi finanziati dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	- 318 346	- 618 593
Versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	50 268	64 882
Prestazioni d'entrata	40 421 497	23 912 399
Afflusso dai contributi e dalle prestazioni d'entrata	66 302 810	54 340 136
Prestazioni regolamentari	- 11 357 363	- 13 172 566
Servizi extraregolamentari	0	0
Prestazione di libero passaggio in caso di uscita	- 43 985 387	- 38 741 458
Trasferimento di risorse supplementari in caso di uscita collettiva	- 415 007	- 53 335
Capitale di copertura dei beneficiari di rendita in caso di uscita	0	- 8 501
Prelievi anticipati PPA/divorzio	- 1 007 266	- 989 004
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	- 56 765 023	- 52 964 864
Costituzione/scioglimento dei capitali di previdenza, accantonamenti tecnici	- 17 119 257	- 1 839 665
Ricavi da prestazioni assicurative	1 526 157	1 459 541
Spese assicurative	- 1 985 606	- 1 601 217
Risultato netto della parte assicurativa	- 804 0919	- 606 069
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	18 633 590	22 199 177
Costituzione/scioglimento degli accantonamenti non tecnici	100 000	0
Altri ricavi	2 822	568
Altri costi	- 188 009	- 136 321
Onere amministrativo	- 2 107 869	- 2 188 309
Eccedenza di reddito prima della costituzione della riserva di fluttuazione	8 399 615	19 269 046
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione	- 8 399 615	- 19 269 046
Eccedenza di reddito	0	0

Conto d'esercizio

Nell'esercizio 2025, l'afflusso di contributi ordinari e prestazioni d'entrata è aumentato di 54.3 milioni di franchi rispetto al 2024, raggiungendo la cifra di 66.3 milioni di franchi. Tuttavia, si è anche registrato un importo maggiore di prestazioni di libero passaggio in caso di uscita, passate da 38.7 a 44.0 milioni di franchi.

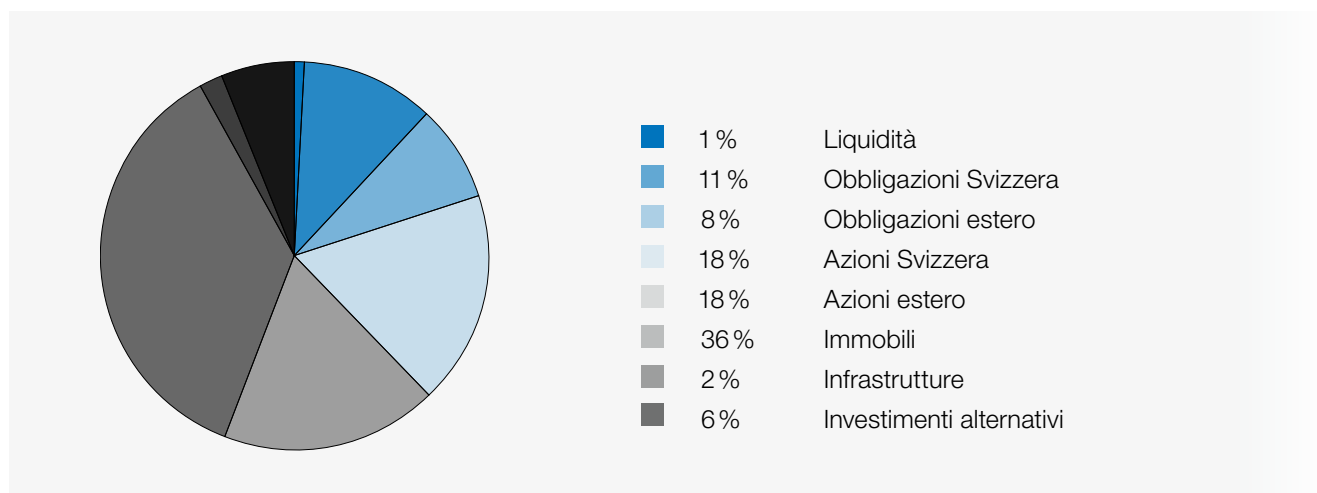
In conformità alla decisione del Consiglio di fondazione, alla fine dell'esercizio è stato applicato un allettante tasso d'interesse del 4.00 % (anno precedente: 1.75 %) agli averi di vecchiaia. Malgrado l'elevata remunerazione, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 1 OPP 2 è aumentato dal 107.9% al 110.1 %.

Gli oneri amministrativi totali, compresi i costi esterni per la revisione, l'esperto in materia di previdenza professionale e l'autorità di vigilanza, sono stati ulteriormente ridotti e ammontano a 2.1 milioni di franchi rispetto ai 2.2 milioni di franchi dell'anno precedente.



Investimenti di capitale

Ripartizione



Allegato della Compacta Fondazione collettiva LPP

Dati sull'organizzazione

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e finalità

La Compacta Fondazione collettiva LPP è una fondazione costituita mediante atto pubblico dell'11 maggio 1998 ai sensi dell'art. 80 segg. CC, con sede ad Aarau.

La Fondazione è finalizzata alla previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni d'esecuzione, nonché alla previdenza professionale volontaria e sovraobbligatoria per i datori di lavoro e i dipendenti delle aziende ad essa affiliate, nonché per i loro familiari e i superstiti, contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso.

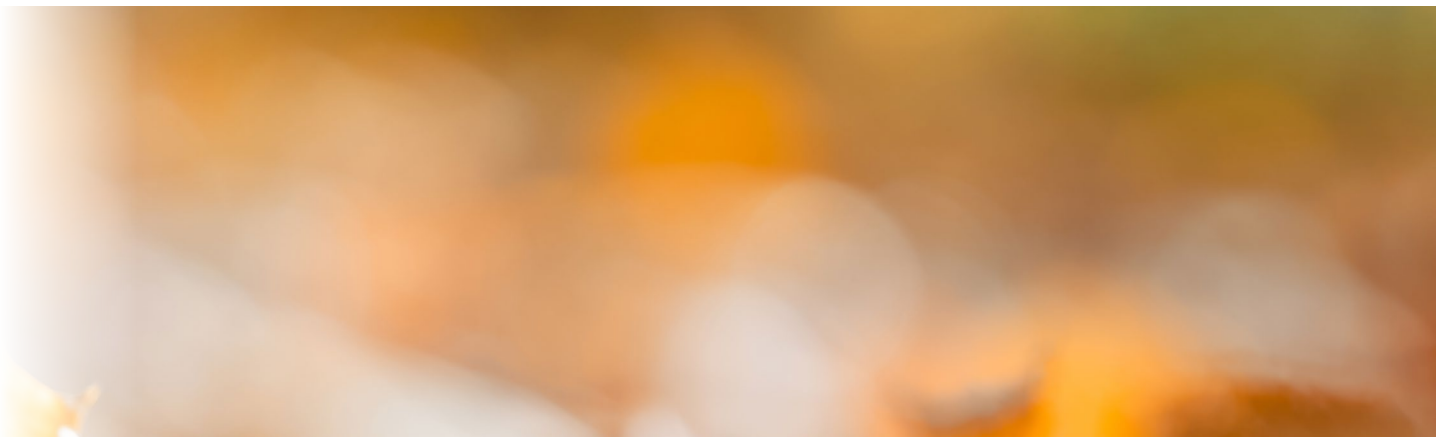
1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

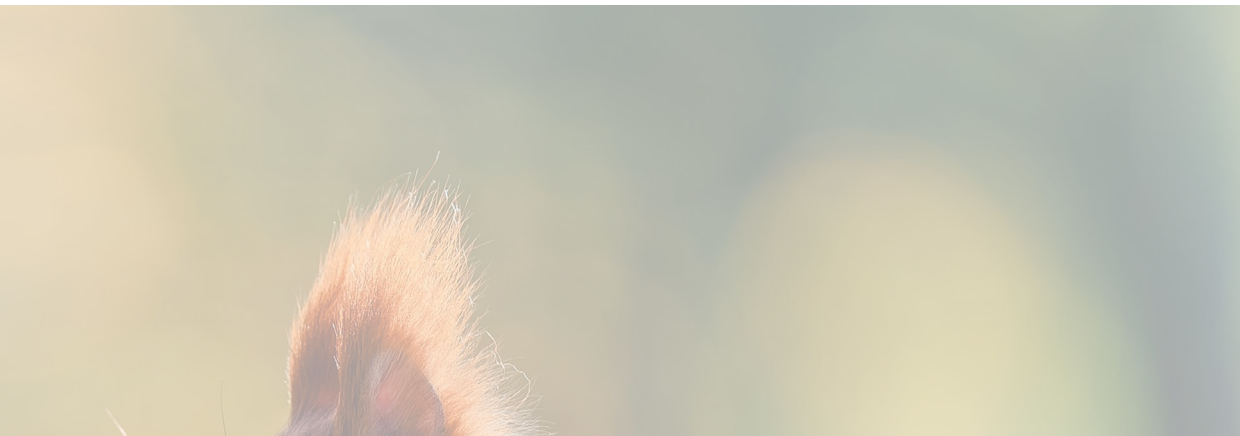
La Compacta Fondazione collettiva LPP è soggetta alla vigilanza della BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA). La Fondazione è soggetta alla legge sul libero passaggio e quindi affiliata al Fondo di Garanzia.

1.3 Dati sull'organizzazione

Data di riferimento: 31.12.2025

Consiglio di fondazione	
Rappresentanti datore René Scheu Lic. iur. Jeremias Widmer	Rappresentanti dipendenti Mathias Jäggi (presidente) Nicole Zeier
Gestione cassa pensioni	
Valitas	Direzione generale Peter Zraggen
Esperto di previdenza professionale	
Cmp egliada s.a., Zürich	Esperto dell'esecuzione Livio Cathomen
Autorità di vigilanza	
BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)	
Ufficio di revisione	
BDO SA, Lucerna	Capo revisore Marcel Geisser
Riassicuratore	
Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla vita SA	







Compacta Fondazione collettiva LPP

Giugno 2026