

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

	2021	2020
Riserva di fluttuazione di valore al 1° gennaio	271 800 000	212 900 000
Costituzione/ scioglimento	41 300 000	58 900 000
Riserva di fluttuazione di valore al 31 dicembre	313 100 000	271 800 000
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in % degli impegni	14,57%	13,87%

La riserva di fluttuazione di valore è costituita per coprire i rischi specifici del mercato allo scopo di realizzare in maniera duratura le prestazioni promesse. Mira a consentire il raggiungimento di un livello di sicurezza del 99,85% (99,75% nel 2020), tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria di investimento, e considerato il guadagno di diversificazione.

Basi e organizzazione

Groupe Mutuel Previdenza-GMP è una fondazione di previdenza comune semiautonoma di tipo primato dei contributi, con sede sociale a Sion. La fondazione è registrata col numero 304 083 presso l'Autorità di vigilanza LPP e le fondazioni della Svizzera occidentale (AS-SO) e del Fondo di garanzia LPP. Gli organi della fondazione sono: il consiglio di fondazione, l'assemblea dei delegati e l'organo di revisione. Il consiglio di fondazione è l'organo supremo della fondazione. L'assemblea dei delegati nomina e revoca il consiglio di fondazione e i suoi supplenti. Prende atto del rapporto annuale del consiglio di fondazione.

Consiglio di fondazione

Karin Perraudin, presidente¹
Bruno Pache, vicepresidente¹
Patrick Varone, segretario¹
Marc-Etienne Berdoz, membro
François Frezza, membro
Stéphanie Emery Haenni, membro (dal 15.12.2021)
Patricia Lorenz, membro
Frédéric Perraudin, membro (fino al 30.06.2021)
Stéphane Roduit, membro
Thierry Rosset, membro
Benoît Schoechli, membro
¹ firma collettiva a due

Rappresentanti dei fondatori, fuori consiglio

Fabio Naselli Feo
Nicolas Debons

2021 - Modifiche dei regolamenti

L'AS-SO ha approvato il contenuto del regolamento di liquidazione parziale del 22 marzo 2021, in vigore dal 28 giugno 2021. Il regolamento d'investimento, il regolamento d'organizzazione e il regolamento delle spese amministrative sono stati adottati il 14 giugno 2021 dal consiglio di fondazione.

Il regolamento di previdenza del 15 dicembre 2021 entra in vigore il 1° gennaio 2022. Il regolamento sui passivi di natura attuariale del 15 dicembre 2021 entra in vigore il 31 dicembre 2021.

È possibile scaricare il rapporto di gestione 2021 dal sito Internet, all'indirizzo report.groupemutuel.ch
È altresì possibile ordinarlo via e-mail all'indirizzo lpp@groupemutuel.ch.

Groupe Mutuel Previdenza-GMP
Rue des Cèdres 5 - Casella postale - 1919 Martigny
0848 803 777 - www.groupemutuel.ch

Accantonamenti tecnico-assicurativi

al 31.12.	2021	2020
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	34 176 616	33 453 000
Accantonamento per fluttuazione dei rischi e dei costi	9 700 000	6 100 000
Accantonamento per livellamento dei gradi di copertura	0	36 180 810
Accantonamento per interessi supplementari	53 400 000	12 514 700
Accantonamento per attribuzione interessi futuri	35 600 000	25 785 300
Totale degli accantonamenti tecnico-assicurativi	132 876 616	114 033 810

Il regolamento sui passivi di natura attuariale disciplina la costituzione degli accantonamenti. L'accantonamento per livellamento dei gradi di copertura creato il 1° gennaio 2019, a seguito della fusione con Mutuelle Valaisanne de Prévoyance, è stato oggetto di una distribuzione tra le entità affiliate a GMP alla data della fusione, previa detrazione degli importi da attribuire all'accantonamento per differenza dell'aliquota di conversione. L'attribuzione nei conti individuali degli assicurati ha avuto luogo il 1° gennaio 2021, in base alle decisioni della commissione amministrativa LPP di ogni azienda.

Organico

Datori di lavoro affiliati al 31.12.	2021	2020
	2 735	2 666

Membri attivi al 31.12.	2021	2020
Uomini	10 790	10 347
Donne	9 492	9 193
Totale	20 282	19 540

Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	2021	2020
	25 143	24 153

Beneficiari di rendite al 31.12.	2021	2020
Rendite di vecchiaia	1 189	1 099
Rendite di coniuge / partner	105	97
Rendite d'invalidità	378	358
Rendite di figlio (di pensionato o d'invalido)	192	186
Rendite di orfano	48	47
Rendite di coniuge divorziato	1	1
Totale	1 913	1 788

Nel momento in cui redigiamo questo rapporto, la Russia ha preso la decisione di invadere l'Ucraina. Questa guerra avrà indubbiamente delle ripercussioni sulle nostre attività di investimento. Tuttavia, il nostro approccio d'investimento diversificato e l'alto grado di sicurezza del nostro istituto di previdenza ci permettono di affrontare il rischio finanziario con serenità. I nostri pensieri vanno naturalmente alle popolazioni la cui vita è stata sconvolta da questa guerra.

Amministratore:

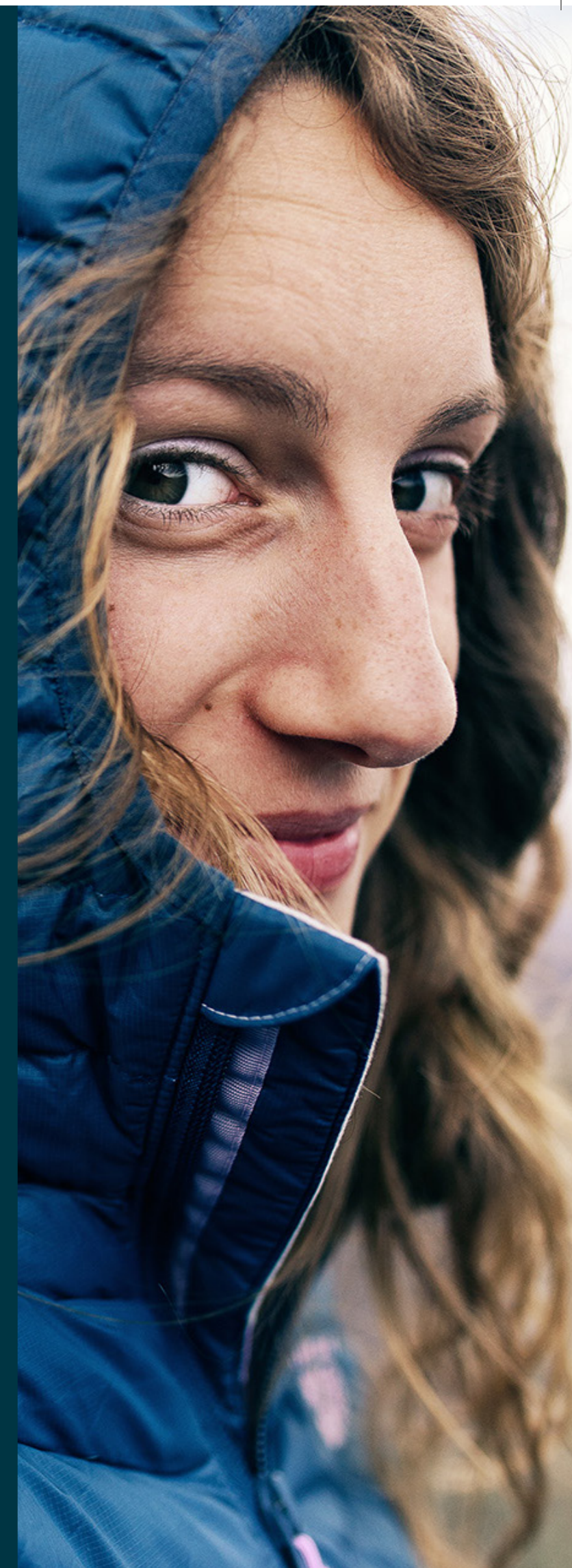
groupemutuel

Maggio 2022

groupemutuel

Le informazioni sull'esercizio 2021

Groupe Mutuel
Previdenza-GMP



L'esercizio 2021 in sintesi

«2021, un anno di paradossi»

Nel 2021, mentre la popolazione soffriva a causa delle misure restrittive periodicamente imposte per frenare la propagazione del Covid-19, i mercati finanziari si sono portati ad alti livelli mai raggiunti, con segni di inflazione incipiente. Sebbene si temesse che le fasi di ridotta interazione umana dovuta alla pandemia avrebbero minato le strutture economiche, le aziende hanno dimostrato una straordinaria capacità di resistenza, sostenuta, è vero, da misure rapide ed efficaci. Il massiccio intervento delle banche centrali è stato benefico per l'economia e ha consentito ai vari mercati borsistici di registrare risultati record.

È in questo contesto contrastato, che Groupe Mutuel Previdenza GMP ha registrato solide plusvalenze nelle sue attività d'investimento.

Un'elevata remunerazione dei capitali

Il consiglio di fondazione ha definito la sicurezza finanziaria dei capitali di previdenza come uno dei suoi capisaldi, con un grado di copertura elevato, pur distribuendo regolarmente ai propri assicurati una parte significativa dei proventi ottenuti. Con una performance degli investimenti del 6,67% nel 2021, era chiaro che tale remunerazione poteva essere elevata. Nel 2022, quindi, gli assicurati beneficeranno di un interesse del 4%, composto dall'1% d'interesse minimo LPP e dall'attribuzione di un interesse supplementare del 3% derivante dai risultati e dagli accantonamenti disponibili. Inoltre, sarà creato un accantonamento per interessi futuri e i fondi liberi della fondazione saranno consolidati. Il grado di sicurezza degli impegni è ulteriormente aumentato, con il tasso di copertura che passa dal 115,65% al 117,37%.

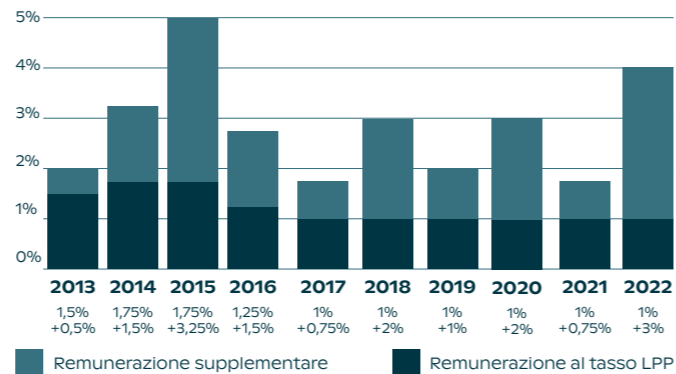
Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2

al 31.12	2021	2020
Totale attivo	2 630 202 201	2 346 289 478
Impegni	-64 647 500	-45 035 021
Ratei e risconti passivi	-27 171 611	-20 653 844
Riserva di contributi dei datori di lavoro	-15 906 244	-14 005 387
Patrimonio disponibile al 31.12	2 522 476 847	2 266 595 227
Capitali di previdenza delle persone attive e dei beneficiari di rendite	2 008 106 637	1 836 029 700
Fondi liberi delle aziende	8 184 623	9 842 829
Accantonamenti tecnico-assicurativi	132 876 616	114 033 810
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	2 149 167 876	1 959 906 339
Grado di copertura	117,37%	115,65%

Questa generosa politica di remunerazione degli averi è stata evidenziata nell'ambito del sondaggio annuale pubblicato dalla stampa tedesca - *Sonntagszeitung e Finanz&Wirtschaft* - con una classifica delle fondazioni comuni e collettive. Regolarmente sul podio di questo confronto per un periodo di dieci anni, GMP ha anche ottenuto il miglior rating per il tasso di interesse attribuito agli assicurati su tre anni, tra il 2018 e il 2020.

Tasso d'interesse applicato sui risparmi totali degli assicurati

Il 2021 è stato un anno eccezionale per le nostre attività commerciali. Le nuove adesioni hanno raggiunto un livello record di 319 contratti firmati, che rappresentano un volume di premi annui di CHF 12,3 milioni. Questo sviluppo commerciale è stato raggiunto con PMI di tutte le dimensioni e di tutte le regioni linguistiche. È gratificante osservare che il 25% della crescita del fatturato è stato realizzato nella Svizzera tedesca, il che rafforza la dimensione nazionale di GMP.



Nell'attesa di ritrovare i delegati nell'assemblea generale

Nel 2021 l'assemblea generale si è nuovamente tenuta per corrispondenza, a causa della pandemia. Le varie informazioni utili sono state inviate per posta alle commissioni amministrative delle aziende affiliate, che ne hanno preso visione. L'assemblea generale consente al consiglio di fondazione di presentare gli elementi più significativi dell'esercizio chiuso ed è all'ascolto dei delegati di ognuna delle aziende affiliate. Speriamo quindi che i nostri delegati siano presenti in gran numero il 13 giugno 2022 per la prossima assemblea generale.

Nuovo membro del consiglio di fondazione

Dopo molteplici anni al servizio del consiglio di fondazione, Frédéric Perraudin ha presentato le proprie dimissioni. Conformemente alle disposizioni del regolamento d'elezione, il consiglio di fondazione ha nominato un nuovo membro quale rappresentante dei dipendenti, Stéphanie Emery Haenni.

ESG - Investimenti sostenibili e responsabili

La riflessione sulla stesura di una carta ESG (Environmental - Social - Governance) è iniziata nel 2020. La società Conser SA è stata quindi scelta per seguire GMP nello sviluppo di questa carta, al fine di ottenere un rendimento sostenibile e responsabile con una gestione adeguata dei rischi, pur escludendo alcuni settori o attività.

Nel 2020, la valutazione complessiva è stata considerata buona, con un potenziale di miglioramento rapido. La seconda revisione dei portafogli, con un'istantanea al 30 settembre 2021, ha rivelato un netto miglioramento degli indicatori ambientali. I principali punti di miglioramento sono i seguenti.

- Il rating complessivo è «verde» (A- su una scala da A+ a D), nonostante i criteri di valutazione rafforzati da parte di Conser SA. GMP è meglio posizionato del suo indice di riferimento, il cui rating è B.
- L'impronta di carbonio di GMP è migliorata significativamente, con emissioni ridotte del 40% rispetto al 2020. L'impronta di carbonio di GMP è del 30% inferiore al suo indice di riferimento.
- L'esposizione ai combustibili fossili è diminuita del 50%, per posizionarsi all'1,6% del portafoglio.

Un'ulteriore leva per un azionista responsabile è l'esercizio del suo diritto di voto alle assemblee generali delle società: le raccomandazioni di voto della Fondazione Ethos sono ora applicate a tutte le azioni svizzere detenute direttamente. Per quanto riguarda le azioni estere, è stata avviata una collaborazione con «ISS Engagement Pool», che permetterà alla fondazione di partecipare ai circoli di azionisti interessati a influenzare la politica climatica di alcune aziende.

Un passo importante è stato compiuto nel 2021. La fondazione continuerà su questa scia nel 2022, con convinzione, per poter far usufruire i suoi assicurati degli impatti sociali della transizione energetica e dei miglioramenti delle infrastrutture.

Conti annuali 2021 - Sintesi

Il totale dei contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro ammonta a CHF 174 726 631.-, in crescita del 5,36% rispetto all'esercizio precedente. Il risultato delle attività d'investimento mostra una significativa eccedenza di ricavo di CHF 153 904 674.-. I costi amministrativi e commerciali ammontano a CHF 11 818 018.- e sono pari al 6,76% dei contributi dell'esercizio, in linea con l'esercizio precedente. L'obiettivo della riserva di fluttuazione di valore è fissato al 14,57% dei fondi vincolati, contro il 13,87% alla fine dell'esercizio precedente. Questo tasso, applicato a fondi vincolati in crescita, rende necessaria un'attribuzione di CHF 41 300 000.- alla riserva. I fondi liberi ammontano adesso a CHF 60 208 971.-. Al 31 dicembre 2021, il risultato totale del bilancio ammonta a CHF 2 630 202 201.-, ovvero una progressione del 12,1 per cento.

Bilancio

Attivo in CHF	31.12.2021	31.12.2020
Investimenti	2 536 544 008	2 267 740 118
Liquidità operative	69 776 781	46 242 144
Esigibili	19 420 097	27 148 401
Ratei e risconti attivi	4 461 316	5 158 815
Totale attivo	2 630 202 201	2 346 289 478
Passivo in CHF	31.12.2021	31.12.2020
Impegni	64 647 500	45 035 021
Ratei e risconti passivi	27 171 611	20 653 844
Riserve di contributi dei datori di lavoro	15 906 244	14 005 387
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	2 149 167 876	1 959 906 339
Riserva di fluttuazione di valore	313 100 000	271 800 000
Capitale di fondazione / Fondi liberi	60 208 971	34 888 888
Totale passivo	2 630 202 201	2 346 289 478

Conto economico

in CHF	2021	2020
Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata	413 480 450	328 643 889
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati	-303 307 804	-229 247 383
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve di contributi	-191 162 395	-114 737 323
Ricavi di prestazioni assicurative	19 212 739	19 166 932
Costi assicurativi	-13 983 659	-13 823 273
Risultato netto dell'attività assicurativa	-75 760 670	-9 997 157
Risultato netto degli investimenti	153 904 674	47 400 723
Altri ricavi	294 097	444 187
Spese amministrative	-11 818 018	-11 270 669
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore	66 620 083	26 577 084
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione di valore	-41 300 000	-58 900 000
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)	25 320 083	-32 322 916

Attività d'investimento

La gestione dei vari tipi di attivo durante il 2021 ha permesso a Groupe Mutuel Previdenza-GMP di ottenere un rendimento dei capitali del 6,7%, al netto delle spese, contenendo al contempo la volatilità del portafoglio. A titolo di confronto, l'indice di riferimento è pari al 7,4%. Questa sottoperformance è dovuta principalmente alla sottoperformance delle azioni svizzere, nonché alla sottoesposizione nel private equity e nel private debt, dato che l'impiego di questi due tipi di attività non ha ancora raggiunto l'obiettivo strategico.

Conformemente alle disposizioni della norma Swiss GAAP FER 26, gli attivi della fondazione sono valutati al valore di mercato. La gestione alternativa è composta da Private Equity e Private Debt. I rendimenti assoluti concernono i prodotti strutturati difensivi, i mutui, i capitali garantiti, i prestiti e la microfinanza.

Ripartizione degli investimenti

al 31.12	2021	
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in CHF	182 603 963	7,2%
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in valute estere	18 892 210	0,7%
Obbligazioni in CHF	558 958 428	22,0%
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	153 006 832	6,0%
Obbligazioni in valute estere	163 059 065	6,4%
Azioni svizzere	338 293 348	13,3%
Azioni estere	464 502 821	18,3%
Immobili detenuti in Svizzera in gestione	247 099 000	9,7%
Immobili detenuti in Svizzera in costruzione	7 657 895	0,3%
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	153 322 128	6,0%
Gestione alternativa	64 748 248	2,6%
Rendimenti assoluti	184 400 070	7,3%
Totale	2 536 544 008	100,0%

Rendimento per tipo di attivo (al netto di spese)

	2021 Rendimento indice di riferimento	Rendimento realizzato
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	23,51%	18,68%
Azioni estere (Composite)	16,05%	15,71%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	-1,82%	-0,72%
Obbligazioni coperte in CHF (Barclays Global Aggregate hedge in CHF)	-2,49%	-0,78%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	-2,35%	-1,56%
Private equity (MSCI World +2%)	29,86%	19,80%
Private debt (Libor CHF 12 mesi +3%)	3,73%	0,85%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1,00%	4,06%
Immobili diretti (3,5% nel 2021 contro 3,5% nel 2020)	3,50%	11,28%
Immobiliare indiretto (SXI Real Est. Funds TR Index)	7,32%	8,35%
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	-0,72%	-1,17%
Totale	7,44%	6,67%

La performance realizzata è calcolata secondo il metodo MWR (Money Weighted Return).