

Rap porto di gestione

L'esercizio 2024 in sintesi

2024: un anno di trasformazione e consolidamento

Alle soglie del 40° anniversario del 2° pilastro, l'anno 2024 segna una tappa importante per la Fondazione Collettiva Groupe Mutuel, con la trasformazione della fondazione in una piattaforma aperta, che riunisce diverse entità indipendenti, e l'introduzione di soluzioni previdenziali innovative.

In questo contesto, Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha adottato una nuova struttura organizzativa, quale cassa comune membro della Fondazione Collettiva Groupe Mutuel. Con 2'919 aziende affiliate e 29'840 assicurati che hanno versato i contributi durante lo scorso esercizio, GMP è la più grande entità. La crescita del fatturato (+6,2%) e l'aumento del totale del bilancio (oltre tre miliardi di franchi svizzeri) sono testimonianza di una soluzione previdenziale riconosciuta.

Lo scorso esercizio può altresì essere definito come «notevole» in termini finanziari. Le attività di investimento hanno registrato una performance del 7,8%, che ha consentito, da un lato, di distribuire una parte significativa di questi guadagni agli assicurati e, dall'altro, di consolidare la sicurezza finanziaria. Il grado di copertura di GMP si è attestato al 114,1%.

Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2

al 31.12 / in CHF	2024	2023
Totale attivo	3 153 988 165	2 781 725 030
Impegni	-97 203 969	-66 339 244
Ratei e risconti passivi	-22 307 940	-21 532 697
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-15 904 015	-16 794 464
Patrimonio disponibile al 31 dicembre	3 018 572 242	2 677 058 625
	2 598 518 516	2 230 098 428
Capitali di previdenza delle persone attive e dei beneficiari di rendite	3 230 072	3 639 601
Fondi liberi delle aziende	43 876 616	59 576 616
Accantonamenti tecnico-assicurativi	2 645 625 204	2 452 295 864
Grado di copertura	114,10%	109,17%

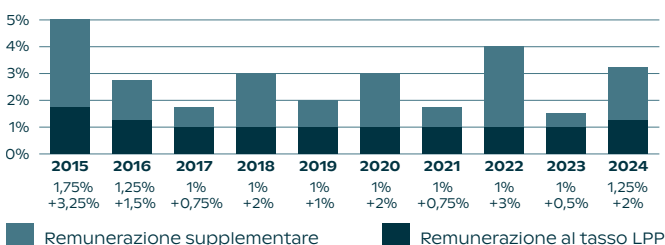
Un sistema IT efficiente e accessibile agli assicurati

All'inizio del 2024, una nuova applicazione informatica per la gestione della previdenza è stata messa a disposizione dei gestori interni, dei clienti e degli intermediari. A partire da luglio 2024, gli assicurati hanno potuto accedere al portale e disporre in tempo reale di tutte le informazioni relative alla loro pensione e al loro conto di previdenza.

Nuovo metodo di attribuzione degli interessi

A decorrere dal 1° gennaio 2024, gli assicurati hanno ricevuto il tasso LPP dell'1,25%, al quale si è aggiunto uno 0,75% in più del risultato dell'esercizio precedente, per i contratti in vigore durante l'esercizio precedente. Al 31 dicembre 2024, la Commissione di previdenza ha deciso di aggiungere l'1,25% quale distribuzione del risultato dell'anno 2024. Nel 2024, gli assicurati hanno pertanto beneficiato di un tasso di interesse fino al 3,25%. Ciò conferma la nostra politica di attribuzione di tassi d'interesse elevati, da un anno all'altro.

A partire dal 2025, il metodo di attribuzione degli interessi sarà modificato. D'ora in poi, il tasso minimo LPP sarà applicato durante l'esercizio e l'eccedenza sarà assegnata a dicembre, in base al risultato dell'esercizio in corso. Questo metodo corrisponde all'attuale prassi di mercato e offre maggiore chiarezza agli assicurati.



Il Consiglio di fondazione fuso

Il processo di fusione tra la Fondazione Collettiva Groupe Mutuel e la Fondazione Collettiva Opsion è stato portato a termine con successo nel 2024 e il Consiglio di fondazione è ora composto da dieci membri provenienti dalle due fondazioni. La fusione dei consigli di fondazione consente di capitalizzare una vasta esperienza nella previdenza professionale e competenze in settori diversi e variegati.

Elezione della Commissione di previdenza

La Commissione di previdenza di GMP è stata eletta dall'assemblea generale dei delegati il 19 giugno 2024. La Commissione di previdenza rappresenta la cassa comune nei confronti della fondazione. Il suo ruolo consiste, in particolare, nel preparare e presentare al Consiglio di fondazione le principali decisioni della cassa comune: tasso d'interesse annuale, aliquota di conversione delle rendite, scelta dell'allocazione strategica ecc.

ESG - Investimenti sostenibili e responsabili

L'anno 2024 si è iscritto nella continuità e nel consolidamento delle misure relative al posizionamento delle attività sotto il prisma ESG. L'audit annuale di Conser - ESG verifier SA ha confermato il rating A per il portafoglio di GMP, mentre l'indice di riferimento è rimasto a B+.



Integrazione ESG: Storicamente, il rating ha oscillato tra A- e A, con una distribuzione del consenso ESG del portafoglio vicina alle soglie che determinano la valutazione finale. La percentuale di emittenti valutati con un consenso positivo è salita all'88% (86% nel 2023).

Esclusioni: I criteri definiti nella Carta ESG sono rispettati. Il portafoglio presenta un'esposizione significativamente inferiore rispetto all'indice di riferimento alle società che operano in settori eticamente sensibili o che sono state pubblicamente escluse dagli investitori istituzionali svizzeri e internazionali per la mancata conformità agli standard internazionali.

Impact investing (investimenti d'impatto):

L'esposizione del portafoglio a temi d'investimento ad alto impatto positivo (energia pulita, gestione delle risorse idriche, obbligazioni verdi e sostenibili, microfinanza, infrastrutture verdi) sfiora il 10%.

Esercizio dei diritti di voto e impegno:

GMP ha rispettato il proprio obiettivo di esercitare sistematicamente i diritti di voto per le azioni svizzere detenute direttamente, in linea con le raccomandazioni della fondazione Ethos. È stato condotto un dialogo azionario con 18 società per influenzare la politica climatica e la non conformità agli standard internazionali di aziende straniere.

Politica climatica: L'esposizione del portafoglio ai settori del carbone (0,4%) e del petrolio e del gas (0,9%) è rimasta stabile rispetto al 2023. L'esposizione a società che non dispongono di un piano di transizione verificato verso un'economia a zero emissioni nette e che operano nell'estrazione del carbone e/o nella produzione di energia elettrica da carbone costituisce soltanto lo 0,1% del portafoglio. Anche le emissioni di CO₂ hanno continuato a diminuire e sono inferiori al benchmark.

Immobiliare: Nel 2023, gli immobili di proprietà diretta hanno ottenuto un rating ESG pari a B, in aumento rispetto al rating B- della valutazione del 2022. Gli indicatori di CO₂ e l'intensità energetica hanno continuato a migliorare.



-14%
Emissioni di CO₂



-10%
Consumi termici



-10%
Consumo di energia elettrica

Conti annuali 2024 - Sintesi

Il totale dei contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro ammonta a CHF 217 089 763, in crescita del 6,2% rispetto all'esercizio precedente. Il risultato delle attività d'investimento mostra una significativa eccedenza di ricavo di CHF 212 425 653. Le spese amministrative e commerciali ammontano a CHF 13 941 227 e sono pari al 6,4% dei contributi incassati, un tasso leggermente inferiore rispetto

a quello dell'esercizio precedente (6,6%). L'eccedenza di ricavo dell'esercizio prima della costituzione della riserva di fluttuazione di valore ammonta a CHF 148 184 277, importo integralmente attribuito alla riserva di fluttuazione di valore. Al 31 dicembre 2024, il risultato totale del bilancio ammonta a CHF 3 153 988'165, in aumento del 13,4%.

Bilancio

Attivo in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Investimenti	3 074 497 621	2 693 868 756
Liquidità operative	56 348 024	54 333 941
Esigibili	15 951 017	27 779 846
Ratei e risconti attivi	7 191 503	5 742 487
Totale attivo	3 153 988 165	2 781 725 030
Passivo in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Impegni	97 203 969	66 339 244
Ratei e risconti passivi	22 307 940	21 532 697
Riserve di contributi dei datori di lavoro	15 904 015	16 794 464
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 645 625 204	2 452 295 864
Riserva di fluttuazione di valore	372 947 037	224 762 760
Capitale di fondazione / Fondi liberi	0	0
Totale passivo	3 153 988 168	2 781 725 030

Conto economico

in CHF	2024	2023
Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata	493 973 693	482 305 151
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati	-356 811 096	-336 680 976
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-191 997 471	-154 381 446
Ricavi di prestazioni assicurative	22 206 668	18 443 559
Costi assicurativi	-18 158 124	-17 504 141
Risultato netto dell'attività assicurativa	-50 786 331	-7 817 852
Risultato netto degli investimenti	212 425 653	125 277 720
Altri ricavi	486 182	337 083
Spese amministrative	-13 941 227	-13 591 434
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore	148 184 277	104 205 516
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione di valore	-148 184 277	-104 205 516
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)	0	0

Attività d'investimento

La gestione dei vari tipi di attività durante il 2024 ha generato un rendimento dei capitali del 7,78% al netto delle spese. L'indice di riferimento è pari all'8,94% (escluse le spese) e l'indice LPP d'UBS è pari al 7,6%. Conformemente agli standard Swiss GAAP RPC 26, gli attivi della fondazione sono valutati al valore di mercato. I mercati privati sono costituiti da investimenti

in Private Equity, Infrastrutture e Private Debt. La performance realizzata è calcolata secondo il metodo TWR (Money Weighted Return). Dal 12 dicembre 2024 è stata implementata una nuova strategia.

Ripartizione degli investimenti e della performance (al netto delle spese) per categoria d'investimento

al 31.12.2024				Performance	
Categorie d'investimento	Indice di riferimento	in CHF	in %	Indice di riferimento	Performance realizzata
Liquidità	JPM Cash Index CHF 3 mesi	132 584 749	4,31%	1,76%	-5,42%
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	SBI AAA-BBB Total return	773 533 685	25,16%	5,35%	5,75%
Obbligazioni in valute coperte in CHF	Bloomberg Global Agg Hedgé in CHF	90 931 792	2,96%	-1,01%	-2,20%
Prestiti e mutui ipotecari	Tasso minimo LPP	58 152 035	1,89%	1,25%	2,52%
Obbligazioni in valute estere	Composite	173 680 243	5,65%	6,93%	7,01%
Azioni svizzere	SMI Expanded con dividendi	392 312 002	12,76%	6,51%	8,49%
Azioni estere	Composite	592 872 751	19,28%	21,11%	18,47%
Immobili diretti	3,25%	302 672 297	9,84%	3,25%	2,68%
Immobili indiretti	Composite	269 846 747	8,78%	17,59%	10,67%
Mercati privati	Composite	111 938 376	3,64%	6,51%	9,55%
Prodotti strutturati difensivi	Taux Saron CHF 24 mesi + 2%	116 874 714	3,80%	3,15%	4,98%
Microfinanza	SWX-MIV Debt Index	59 098 076	1,92%	0,36%	1,42%
Totale		3 074 497 621	100,00%	8,94%	7,78%

Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

in CHF	2024	2023
Riserva di fluttuazione di valore al 1° gennaio	224 762 760	120 557 244
Costituzione/ scioglimento	148 184 277	104 205 516
Riserva di fluttuazione di valore al 31 dicembre	372 947 037	224 762 760
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in % degli impegni	16,44%	16,52%
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in CHF	434 950 000	405 100 000

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 99,75%, tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria d'investimento, e considerato il guadagno di diversificazione.

Nel 2024, la ricostituzione della riserva di fluttuazione di valore è proseguita, raggiungendo l'85,7% del suo obiettivo al 31 dicembre 2024.

Accantonamenti tecnico-assicurativi

al 31.12. / in CHF	2024	2023
Accantonamento per perdite su pensione	34 176 616	34 176 616
Accantonamento per fluttuazione dei rischi e dei costi	9 700 000	9 700 000
Accantonamento per interessi supplementari	0	15 700 000
Totale degli accantonamenti tecnico-assicurativi	43 876 616	59 576 616

Il regolamento sui passivi di natura attuariale disciplina la costituzione degli accantonamenti. L'accantonamento per perdite su pensione è costituito per prefinanziare i costi dei pensionamenti ordinari o anticipati derivanti dall'applicazione di un'aliquota di conversione regolamentare superiore all'aliquota di conversione corrispondente alle basi tecniche utilizzate.

L'accantonamento per fluttuazione dei rischi è volto a coprire i costi delle prestazioni di invalidità e di decesso quando un elevato indice di sinistrosità grava sul risultato.

L'accantonamento per interessi supplementari di CHF 15 700 000 è stato liberato per finanziare la distribuzione di interessi supplementari dello 0,75%, nel 2024, sui capitali di previdenza degli assicurati attivi nei contratti in vigore al 31 dicembre 2023.

Basi e organizzazione

Al 31 dicembre 2024, Groupe Mutuel Previdenza-GMP è una cassa comune semiautonoma di tipo primato dei contributi, affiliata alla Fondazione Collettiva Groupe Mutuel, 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.

Consiglio di fondazione

Karin Perraudin, presidente¹
Claude Cornioley, vicepresidente¹
Patricia Lorenz, segretaria¹
Giordano Coletti, membro
Stéphanie Emery Haenni, membro
François Frezza, membro
Laurent Nicod, membro
Alain Métrailler, membro
Bruno Pache, membro
Michel Pannatier, membro
¹ firma collettiva a due

Commissione di previdenza di GMP

Frédéric Balet, presidente
Thierry Rosset, vicepresidente
Patrick Varone, segretario
Fabrice Constantin, membro
Stéphane Roduit, membro
Aline Schoechli, membro

È possibile scaricare il rapporto di gestione 2024 della Cassa comune Groupe Mutuel Previdenza-GMP dal sito Internet, all'indirizzo www.groupemutuel.ch/rapportLPP. È altresì possibile ordinarlo via e-mail all'indirizzo lp@groupemutuel.ch.

Numero di assicurati

Datori di lavoro affiliati al 31.12.	2024	2023
	2 919	2 880
Membri attivi al 31.12	2024	2023
Uomini	15 583	12 121
Donne	12 426	10 968
Totale	28 009	23 089
Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	29 840	28 727
Beneficiari di rendite al 31.12	2024	2023
Rendite di vecchiaia	1 554	1 425
Rendite di coniuge / partner	117	116
Rendite d'invalidità	477	402
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	239	181
Rendite di orfani	64	63
Rendite di coniuge divorziato	2	1
Totale	2 453	2 188

groupemutuel

Groupe Mutuel Previdenza-GMP
Un'entità della Fondazione Collettiva Groupe Mutuel
Rue des Cèdres 5 – Casella postale – 1919 Martigny
0848 803 777 – www.groupemutuel.ch