

groupemutuel

## Informazioni sull'esercizio 2023

Groupe Mutuel  
Previdenza-GMP



## L'esercizio 2023 in sintesi

### 2023: un anno all'insegna dei cambiamenti

Nel contesto di un 2° pilastro in piena evoluzione, Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha vissuto un anno 2023 all'insegna dei cambiamenti. L'innovazione e la volontà di crescita sono state le forze trainanti delle nostre attività, in un contesto favorevole.

Nel 2023, il Consiglio di fondazione ha deciso di riformare la struttura della fondazione, che si è trasformata ed è diventata Fondazione Collettiva Groupe Mutuel dal 1° gennaio 2024. I contratti in vigore sono riuniti nella cassa comune Groupe Mutuel Previdenza-GMP. Tutti i diritti e gli obblighi, nonché il patrimonio, con il suo grado di copertura del 109,2%, sono assunti senza modifiche dalla nuova entità. Questa trasformazione sarà completata nel corso dell'anno 2024 dalla fusione con la Fondazione collettiva Opsion.

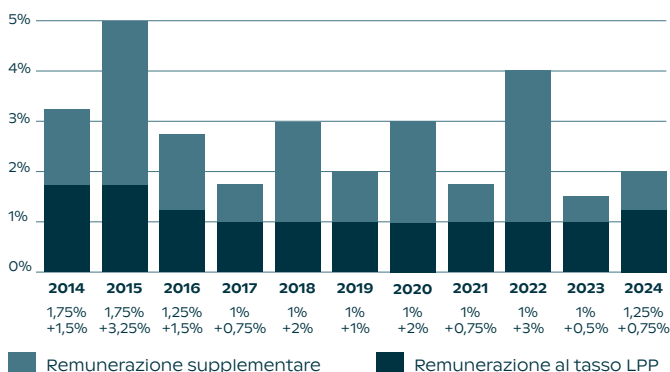
### Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

al 31.12 / in CHF	2023	2022
Totale attivo	2 781 725 030	2 554 808 404
Impegni	-66 339 244	-96 381 127
Ratei e risconti passivi	-21 532 697	-23 568 221
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-16 794 464	-16 771 540
<b>Patrimonio disponibile al 31 dicembre</b>	<b>2 677 058 625</b>	<b>2 418 087 516</b>
Capitali di previdenza delle persone attive e dei beneficiari di rendite	2 389 079 648	2 230 098 428
Fondi liberi delle aziende	3 639 601	7 455 228
Accantonamenti tecnico-assicurativi	59 576 616	59 976 616
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi</b>	<b>2 452 295 864</b>	<b>2 297 530 272</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>109,17%</b>	<b>105,25%</b>

### L'informatica al servizio dell'esperienza cliente

Nel 2023, abbiamo intrapreso un progetto ambizioso: cambiare le nostre applicazioni informatiche nell'arco di dodici mesi. Il 3 gennaio 2024 la nuova applicazione informatica è stata implementata, senza alcuna interruzione del servizio, sia per le attività di gestione interna che per i nostri clienti, il cui accesso alle informazioni tramite il portale LPP è stato notevolmente migliorato. Nel 2024, sarà implementato un ambiente pensato per gli assicurati, con un accesso individuale volto a poter visualizzare in qualunque momento le prestazioni assicurate attuali e future.

### Tasso d'interesse applicato sul risparmio totale degli assicurati



### 2023, un anno storico dal punto di vista commerciale

La crescita del fatturato è stata maggiore nella Svizzera tedesca, dove sono stati firmati contratti per un valore di CHF 6,7 milioni in nuovi premi, mentre nella Svizzera francese si è registrata una crescita pari a CHF 6,6 milioni. È piuttosto soddisfacente osservare che PMI di tutte le dimensioni e di tutte le regioni linguistiche hanno chiesto di aderire. L'offerta presentata si adatta quindi perfettamente al tessuto economico svizzero e rafforza la dimensione nazionale della fondazione.

### Adeguamento delle aliquote di conversione

A partire dal 1° gennaio 2025, per il calcolo delle rendite di vecchiaia verrà utilizzato un sistema di aliquota di conversione uniforme, applicabile su tutto l'avere. Fissato al 5,6% per uomini e donne all'età di 65 anni, rende più trasparente il calcolo delle prestazioni di vecchiaia. La rendita totale versata corrisponde in ogni caso al 6,8% almeno dell'avere minimo LPP.

### Un nuovo ruolo per l'Assemblea dei delegati

A seguito della trasformazione di GMP in fondazione collettiva, spetta adesso all'Assemblea dei delegati eleggere i membri della commissione di previdenza della cassa comune Groupe Mutuel Previdenza-GMP. D'altro canto, questa riunione è sempre un'occasione unica per presentare le nostre attività e ascoltare i desideri dei rappresentanti di ciascuna azienda affiliata. Ci auguriamo quindi che i nostri delegati siano presenti in gran numero, il 19 giugno 2024 a Martigny, per la prossima assemblea generale di GMP.

### ESG - Investimenti sostenibili e responsabili

L'anno in esame si è iscritto nella continuità e nel rafforzamento delle misure relative al posizionamento degli attivi sotto il prisma ESG. L'audit annuale di Conser - ESG verifier SA, un perito indipendente, ha confermato il rating assegnato nel 2022, mentre l'indice di riferimento è rimasto a B+.



**Integrazione ESG:** la percentuale di emittenti valutati con un consenso positivo è costante all'86%, di cui il 26% con un consenso molto positivo per quanto riguarda la gestione delle sfide di sostenibilità (2022: 22%).

**Esclusioni:** vengono rispettate le esclusioni previste dalla carta della fondazione e il portafoglio è poco esposto a società che operano in settori eticamente sensibili o che sono state escluse da fonti indipendenti per non conformità agli standard internazionali. Le richieste di applicazione dell'elenco di raccomandazioni di esclusione sono state presentate con successo ai gestori di fondi di investimento.

**Impact investing (investimenti d'impatto):** l'esposizione ad aree d'investimento ad alto impatto positivo (energia pulita, gestione delle risorse idriche, obbligazioni verdi e sostenibili, microfinanza, infrastrutture verdi) ha raggiunto quasi il 10%, in linea con l'obiettivo della fondazione.

**Esercizio dei diritti di voto e impegno:** la fondazione ha rispettato l'obiettivo di esercitare sistematicamente i diritti di voto per le azioni svizzere detenute direttamente, in linea con le raccomandazioni della fondazione Ethos. Si è svolto un dialogo con 15 aziende per influenzare la politica climatica e la non conformità agli standard internazionali (diritti umani, corruzione, diritti del lavoro, ecc.).

**Politica climatica, combustibili fossili:** l'esposizione ai settori del carbone (0,5%) e del petrolio e del gas (0,9%) è rimasta stabile rispetto al 2022. L'esposizione a società che non hanno 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 0,2% del portafoglio.

**Politica climatica CO<sub>2</sub>:** le emissioni di CO<sub>2</sub> hanno continuato a diminuire nel 2023, in linea con l'obiettivo di ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub> del 7% all'anno sul fronte delle azioni.

**Immobiliare:** la fondazione ha istituito un sistema di monitoraggio energetico del suo parco immobiliare e ha pianificato le sue ristrutturazioni per raggiungere i propri obiettivi ambientali e quelli del Consiglio federale. Gli immobili di proprietà diretta hanno ottenuto un rating ESG pari a B- (2022: C+). Ci sono ancora molti progressi da fare, in linea con il mercato immobiliare svizzero.

## Conti annuali 2023 - Sintesi

Il totale dei contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro ammonta a CHF 204 451 126.-, in crescita del 9,6% rispetto all'esercizio precedente. Il risultato delle attività d'investimento mostra una significativa eccedenza di ricavo di CHF 125 277 720.-. Le spese amministrative e commerciali ammontano a CHF 13 591 434.- e sono pari al 6,65% dei contributi incassati, un tasso stabile rispetto all'esercizio precedente. L'eccedenza di ricavo dell'esercizio prima della costituzione della riserva di fluttuazione di valore ammonta a CHF 104 205 516.-, importo integralmente attribuito alla riserva di fluttuazione di valore. Al 31 dicembre 2023, il risultato totale del bilancio ammonta a CHF 2 781 725 030.-, in aumento dell'8,88 per cento.

### Bilancio

Attivo in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti	2 693 868 756	2 485 256 080
Liquidità operative	54 333 941	44 136 881
Esigibili	27 779 846	20 666 541
Ratei e risconti attivi	5 742 487	4 748 902
<b>Totale attivo</b>	<b>2 781 725 030</b>	<b>2 554 808 404</b>
<b>Passivo in CHF</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Impegni	66 339 244	96 381 127
Ratei e risconti passivi	21 532 697	23 568 221
Riserve di contributi dei datori di lavoro	16 794 464	16 771 540
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 452 295 864	2 297 530 272
Riserva di fluttuazione di valore	224 762 760	120 557 244
Capitale di fondazione / Fondi liberi	0	0
<b>Totale passivo</b>	<b>2 781 725 030</b>	<b>2 554 808 404</b>

### Conto economico

in CHF	2023	2022
Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata	482 305 151	477 208 423
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati	-336 680 976	-345 438 463
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-154 381 446	-149 593 669
Ricavi di prestazioni assicurative	18 443 559	44 092 153
Costi assicurativi	-17 504 141	-15 112 286
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>-7 817 852</b>	<b>11 156 156</b>
Risultato netto degli investimenti	125 277 720	-251 860 644
Altri ricavi	337 083	310 332
Spese amministrative	-13 591 434	-12 357 572
<b>Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore</b>	<b>104 205 516</b>	<b>-252 751 727</b>
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione di valore	-104 205 516	192 542 756
<b>Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)</b>	<b>0</b>	<b>-60 208 971</b>

## Attività d'investimento

La gestione dei vari tipi di attivi durante il 2023 ha generato un rendimento dei capitali del 4,99% al netto delle spese. L'indice di riferimento registra il 5,72% (escluse le spese) e l'indice LPP d'UBS il 4,95 per cento. Conformemente alle disposizioni della norma 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 (Time Weighted Return). Il 1° gennaio 2023 è stata implementata una nuova strategia.

### Ripartizione degli investimenti per categoria

al 31.12. / in CHF	2023	in %
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in CHF	109 631 783	4,1%
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in valute estere	8 500 752	0,3%
Obbligazioni in CHF	786 504 629	29,2%
Obbligazioni in valute estere	147 763 190	5,5%
Prestiti e mutui in Svizzera	55 926 548	2,1%
Azioni svizzere	352 146 323	13,1%
Azioni estere	495 018 732	18,4%
Immobili di proprietà in Svizzera in gestione	252 325 059	9,4%
Immobili di proprietà in Svizzera in costruzione	29 778 178	1,1%
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	204 857 675	7,6%
Investimenti immobiliari indiretti all'estero	0	0,0%
Mercati privati	97 610 683	3,6%
Prodotti strutturati difensivi	101 804 332	3,8%
Microfinanza	52 000 872	1,9%
<b>Totale</b>	<b>2 693 868 756</b>	<b>100,0%</b>

### Rendimento per tipo di attivo (al netto di spese)

	2023 Rendimento indice di riferimento	Rendimento realizzato
Azioni SVIZZERE (SMI Expanded con dividendi)	6,04%	6,58%
Azioni estere (Composite)	7,88%	8,21%
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF (SBI AAA-BBB Total Return)	7,36%	5,74%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	1,00%	-0,73%
Prestiti e mutui (tasso minimo LPP)	1,00%	3,04%
Private equity (8,00%)	8,00%	-2,63%
Private debt (Libor CHF 12 mesi +3%)	4,51%	2,34%
Microfinanza (SWX-MIV Debt Index)	0,71%	1,85%
Prodotti strutturati difensivi (tasso Saron CHF 24 mesi +2%)	3,60%	10,21%
Immobili diretti (3,50%)	3,50%	3,41%
Immobiliare indiretto in Svizzera (SXI Real Est. Funds TR Index)	5,03%	3,82%
Immobiliare indiretto all'estero (SXI Real Est. Funds TR Index)	5,03%	0,00%
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	0,90%	-1,51%
<b>Totale</b>	<b>5,72%</b>	<b>4,99%</b>

## Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

in CHF	2023	2022
Riserva di fluttuazione di valore al 1° gennaio	120 557 244	313 100 000
Costituzione/ scioglimento	104 205 516	-192 542 756
<b>Riserva di fluttuazione di valore al 31 dicembre</b>	<b>224 762 760</b>	<b>120 557 244</b>
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in % degli impegni	16,52%	16,25%
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in CHF	405 100 000	373 300 000

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 di investimento e considerato il guadagno di diversificazione. Nel 2022, la riserva di fluttuazione di valore ha svolto pienamente il suo ruolo di protezione della fondazione contro una flessione dei mercati azionari. Al 31 dicembre 2023, è stata parzialmente ricostituita al 55,5% del suo obiettivo.

## Basi e organizzazione

Al 31 dicembre 2023, Groupe Mutuel Previdenza-GMP è una fondazione di previdenza collettiva organizzata come fondazione 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.

Il 3 gennaio 2024, l'autorità di vigilanza ha approvato la trasformazione in una Fondazione Collettiva Groupe Mutuel, composta da varie entità, e il trasferimento di tutti i diritti e gli obblighi nella Cassa comune Groupe Mutuel Previdenza-GMP.

### Consiglio di fondazione

**Karin Perraudin**, presidente<sup>1</sup>  
**Bruno Pache**, vicepresidente<sup>1</sup>  
**Patrick Varone**, segretario<sup>1</sup>  
**Marc-Etienne Berdoz**, membro (fino al 31 marzo 2023)  
**Fabrice Constantin**, membro (dal 1° luglio 2023)  
**Stéphanie Emery Haenni**, membro  
**François Frezza**, membro  
**Patricia Lorenz**, membro  
**Stéphane Roduit**, membro  
**Thierry Rosset**, membro  
**Benoît Schoechli**, membro  
<sup>1</sup>firma collettiva a due

### Rappresentanti dei fondatori, fuori Consiglio

**Fabio Naselli Feo**  
**Fabrice Constantin**, fino al 31 marzo 2023

## 2023 - Modifiche dei regolamenti

La trasformazione di Groupe Mutuel Previdenza-GMP in fondazione collettiva dal 1° gennaio 2024 ha condotto a una revisione completa dello statuto e del regolamento della fondazione, che può essere scaricato all'indirizzo [www.groupemutuel.ch/regolamentilpp](http://www.groupemutuel.ch/regolamentilpp)

È possibile scaricare il rapporto di gestione 2023 dal sito Internet, all'indirizzo [www.groupemutuel.ch/rapportLPP](http://www.groupemutuel.ch/rapportLPP). È altresì possibile ordinarlo via e-mail all'indirizzo [lp@groupemutuel.ch](mailto:lp@groupemutuel.ch).

## Accantonamenti tecnico-assicurativi

al 31.12 / in CHF	2023	2022
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	34 176 616	34 176 616
Accantonamento per fluttuazione dei rischi e dei costi	9 700 000	9 700 000
Accantonamento per interessi supplementari	15 700 000	9 800 000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	0	6 300 000
<b>Totale degli accantonamenti tecnico-assicurativi</b>	<b>59 576 616</b>	<b>59 576 616</b>

Il regolamento sui passivi di natura attuariale disciplina la costituzione degli accantonamenti. L'accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione è costituito per finanziare le perdite al momento del pensionamento ordinario o del prepensionamento derivanti dall'applicazione di un'aliquota di conversione regolamentare superiore all'aliquota di conversione corrispondente alle basi tecniche utilizzate. L'accantonamento per fluttuazioni dei rischi e dei costi è destinato a compensare le variazioni e le differenze tra i costi effettivi e i premi addebitati per rischi e costi. L'accantonamento per interessi aggiuntivi copre il finanziamento della maggiorazione degli interessi attribuita agli assicurati nel 2024.

## Numero di assicurati

Datori di lavoro affiliati al 31.12	2023	2022
	2 880	2 802

### Membri attivi al 31.12

	2023	2022
Uomini	12 121	11 465
Donne	10 968	10 398
<b>Totale</b>	<b>23 089</b>	<b>21 863</b>

### Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio

	2023	2022
	28 727	27 264

### Beneficiari di rendite al 31.12

	2023	2022
Rendite di vecchiaia	1 425	1 303
Rendite di coniuge / partner	116	113
Rendite d'invalidità	402	400
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	181	191
Rendite di orfani	63	55
Rendite di coniuge divorziato	1	1
<b>Totale</b>	<b>2 188</b>	<b>2 063</b>

### Fusione della Fondazione Collettiva Groupe Mutuel e della Fondazione collettiva Opsion

Nel 2024, il Consiglio di fondazione ha avviato un processo di fusione con la Fondazione collettiva Opsion. L'approvazione è avvenuta nella seduta del 17 aprile 2024 per la Fondazione collettiva Opsion e del 18 aprile 2024 per la Fondazione Collettiva Groupe Mutuel. Il periodo di consultazione da parte degli assicurati dei documenti di fusione va dal 21 aprile 2024 al 20 maggio 2024. I due Consigli di fondazione confermeranno poi la fusione inviando questi documenti all'Autorità di vigilanza per l'approvazione. Una volta entrata in vigore la decisione di approvazione, la fusione sarà iscritta nel Registro di commercio con effetto dal 1° gennaio 2024.

Amministratore:

groupemutuel

Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rue des Cèdres 5 - Casella postale - 1919 Martigny  
0848 803 777 - [www.groupemutuel.ch](http://www.groupemutuel.ch)