


groupemutuel

Rapporto di gestione 2022

Groupe Mutuel
Previdenza-GMP



vit  2022 Activ
Relazione sull'
T tigkeitssber
2 Informe de ac
22 Rapport d'a
sull'attivit  20
vidad  2022 R
2022 Relatório d
report 2022 T 
port d'activit 

ity report 2022

attività  2022

cht  2022 Rel

ctividad 2022 R

ctivité  2022

2022 Informe de

Relatório de ac

le actividade 2

tigkeitsberich

 2022 Activit

Indice

6

Prefazione del Consiglio di fondazione

12

Amministrazione della fondazione

16

Attività d'investimento

28

Risultato dell'esercizio 2022

30

Conti annuali

35

Nota integrativa ai conti annuali

58

Rapporto dell'organo di revisione

Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rapporto di gestione per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022
all'assemblea generale dei delegati

Organizzazione (stato al 31.12.2022)



Membri del Consiglio di fondazione

Rappresentanti dei datori di lavoro

Karin Perraudin, presidente
Marc-Etienne Berdoz
François Frezza
Thierry Rosset
Benoît Schoechli

Rappresentanti dei dipendenti

Bruno Pache, vicepresidente
Patrick Varone, segretario
Stéphanie Emery Haenni
Patricia Lorenz
Stéphane Roduit



Rappresentanti dei fondatori

Fabio Naselli Feo, Groupe Mutuel
Nicolas Debons,
Banca Cantonale del Vallese (fino al 30.06.2022)
Fabrice Constantin,
Banca Cantonale del Vallese (dall'1.07.2022)



Amministratori

Groupe Mutuel Services SA, Martigny
Groupe Mutuel Asset Management SA, Martigny



Organo di revisione

Ernst & Young SA, Losanna



Perito

allea SA, Christophe Steiger, Losanna

Prefazione del Consiglio di fondazione

2022, il 2° pilastro fa fronte alla crisi

Se l'anno precedente aveva fornito al 2° pilastro ottime prospettive di rendimento, il 2022 ha ricordato i principi cardine di questa attività: una visione a lungo termine e la costituzione di riserve adeguate nei periodi migliori, per assorbire le fluttuazioni di valore dei mercati. La guerra in Ucraina e il suo forte impatto, il ritorno dell'inflazione e l'improvviso aumento dei tassi di interesse, per quanto atteso, hanno segnato una brusca inversione di tendenza, che solo gli istituti di previdenza con una solida politica di gestione hanno potuto affrontare.

La sicurezza degli averi pensionistici è sempre stata una priorità per il nostro Consiglio di fondazione. Un grado di copertura elevato è indice non solo di una notevole capacità di far fronte agli impegni assunti nei confronti degli assicurati, ma anche della capacità di superare i periodi di turbolenza con minori difficoltà. Groupe Mutuel Previdenza-GMP è stato quindi in grado di assorbire la performance dell'esercizio, pari al -9,35%, mantenendo un grado di copertura del 105,25% al 31 dicembre 2022. Gli impegni sono quindi interamente coperti.

Alla fine del 2021, il Consiglio di fondazione aveva deciso di accantonare una parte del risultato dell'esercizio per l'attribuzione di interessi supplementari negli anni futuri. Per questo motivo, nel 2022, gli assicurati ricevono un'eccedenza di interessi del 3%, che porta questo tasso a un totale del 4% se si aggiunge il tasso minimo LPP dell'1%. Per il 2023, un'attribuzione dello 0,5% dell'accantonamento disponibile garantisce agli assicurati un tasso dell'1,5% dall'inizio dell'esercizio. Questo approccio colloca Groupe Mutuel Previdenza-GMP tra le fondazioni collettive che hanno distribuito i tassi d'interesse più elevati negli ultimi dieci anni, con una media del 2,8%, costituendo al contempo gli accantonamenti necessari per affrontare con la minima difficoltà le crisi dei mercati finanziari.





➤ La sicurezza degli **averi pensionistici** è sempre stata una **priorità** per il nostro Consiglio di fondazione.

Investimenti responsabili

La politica d'investimento della fondazione integra da molti anni il rispetto dell'ambiente, l'impatto sociale e la governance aziendale. L'implementazione della nostra carta ESG è ormai consolidata. Le varie valutazioni a cui sono state sottoposte le nostre attività di investimento confermano il successo della strada scelta e il suo continuo miglioramento. Informazioni dettagliate al riguardo sono riportate nella presente relazione sull'attività.

Il ritorno all'assemblea generale dei delegati

Dopo due anni di assemblee generali tenute per corrispondenza, siamo stati lieti di rivedere i nostri delegati nel 2022. Questa riunione è 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 12 giugno 2023 a Sion, per la prossima assemblea generale.

Un contratto di fiducia

I nostri clienti non cercano soltanto un'ottima soluzione in termini di rendimento. Hanno anche bisogno di stabilità nei rapporti con i loro

interlocutori e di competenze. Il nostro team di gestione è composto da specialisti motivati e solidali che condividono quotidianamente la loro esperienza più che trentennale nel settore del 2° pilastro con giovani collaboratori alle prime armi. Il risultato è un team affiatato ed efficiente che interagisce al servizio del cliente. Non si dice forse che un dipendente soddisfatto rende il cliente soddisfatto?

Per concludere, desideriamo ringraziare le nostre aziende affiliate per la fiducia che ci dimostrano e che ci rinnovano anno dopo anno. Teniamo altresì a ringraziare i nostri dipendenti per la soddisfazione che procurano ai nostri clienti in ogni attività che svolgono con entusiasmo e precisione. Ci impegniamo affinché questo rapporto di qualità perduri.

Per il Consiglio di fondazione

La presidente

Karin Perraudin

Il vicepresidente

Bruno Pache



Grado di copertura
105,25%



Tasso d'interesse garantito
per il 2023
1,5%



Rendimento degli
investimenti nel 2022
-9,35%

Un grado di copertura elevato è indice non solo di una notevole capacità di **far fronte agli impegni assunti** nei confronti degli assicurati, ma anche della capacità di superare i periodi di turbolenza.



- GMP è tra le fondazioni collettive che hanno distribuito i tassi d'interesse **più elevati negli ultimi dieci anni**, con una media del 2,8%.

Amministrazione della fondazione

Continua la crescita significativa nella Svizzera tedesca

Dopo l'anno record del 2021, il successo delle attività commerciali si è nuovamente confermato. Le offerte presentate hanno soddisfatto le aspettative delle PMI in tutte le regioni linguistiche, con 342 nuovi contratti stipulati, per un volume di premi annuo di CHF 10,2 milioni. È piuttosto gratificante osservare che il 30% della crescita del fatturato è stato realizzato nella Svizzera tedesca, il che rafforza la dimensione nazionale di Groupe Mutuel Previdenza-GMP.



➤ **342 nuovi contratti** sono stati stipulati, per un volume di premi annuo di CHF 10,2 milioni.



I nostri partner al centro delle nostre preoccupazioni

Continuiamo a sfruttare il potenziale della tecnologia per semplificare il lavoro dei nostri vari interlocutori. È stato realizzato un importante progetto di analisi e si è deciso di investire in una nuova applicazione informatica altamente orientata al cliente. La digitalizzazione fa parte della nostra visione strategica e continuerà con questo progetto. L'implementazione di questo nuovo ambiente informatico sarà preparata nel corso del 2023, per essere utilizzato effettivamente dall'inizio del 2024. Questo sistema aprirà nuove prospettive nei rapporti con i nostri partner, siano essi mediatori, datori di lavoro o assicurati.

Regolamenti costantemente aggiornati

I regolamenti di previdenza vengono rivisti periodicamente per conformarsi ai cambiamenti del quadro legale e della giurisprudenza. La nuova edizione del 1° gennaio 2023 integra anche un miglioramento dei contenuti, per maggiore chiarezza a beneficio degli assicurati. Anche il regolamento d'investimento e i vari documenti correlati sono stati aggiornati.



Stabilità delle basi tecniche

Con l'applicazione di un tasso tecnico dell'1,5% e delle tavole di mortalità LPP2020, Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha costituito degli accantonamenti tecnico-assicurativi che garantiscono un buon livello di sicurezza degli impegni, secondo l'approccio convalidato dal perito LPP nella sua perizia annuale. La stabilità delle basi tecniche a questo livello è rappresentativa della buona salute finanziaria della fondazione.

Nuovo rappresentante dei fondatori

I fondatori, Groupe Mutuel e Banca Cantonale del Vallese, possono nominare due rappresentanti che coadiuvano il Consiglio di fondazione, ma non partecipano alle decisioni. Nicolas Debons ha quindi messo a disposizione del Consiglio la sua esperienza bancaria e la sua conoscenza approfondita dei mercati. In occasione dell'assemblea generale del giugno 2022, è stato annunciato il suo pensionamento e il fondatore ha nominato Fabrice Constantin come nuovo rappresentante della Banca Cantonale del Vallese. Il signor Constantin vanta una lunga esperienza bancaria e gode di competenze riconosciute nel campo del 2° pilastro.



L'implementazione di un **nuovo ambiente informatico** sarà preparata nel corso del 2023, per essere utilizzato effettivamente dall'inizio del 2024.



Attività d'investimento

Retrospettiva

Il 2022 è stato contraddistinto da vari eventi importanti. Sebbene l'inflazione abbia cominciato a dare i primi segni alla fine del 2021, l'inizio del conflitto ucraino l'ha spinto a livelli mai visti da decenni. L'impennata dei prezzi dell'energia, la difficoltà di approvvigionamento di materie prime - a causa della chiusura della Cina - e l'improvvisa inversione delle politiche accomodanti delle banche centrali hanno pesato sui mercati finanziari. Nel corso dell'anno, le pressioni salariali legate al calo del potere d'acquisto hanno iniziato a pesare sui margini di profitto delle imprese. Alla fine dell'anno, i timori di una carenza di energia elettrica e i rischi di recessione in Europa hanno nuovamente messo sotto pressione i mercati. Tutti questi fattori hanno creato una situazione senza precedenti: le diverse tipologie di attività in portafoglio hanno subito cali significativi, ignorando i guadagni di diversificazione solitamente registrati. I fondi obbligazionari, azionari e immobiliari hanno registrato un calo di oltre il 12%. L'unico elemento positivo da segnalare nel 2022 è la fine del regime di tassi d'interesse negativi in Svizzera. Sebbene lo scenario di crisi sembri allontanarsi, come suggerito da diversi indicatori economici, le banche centrali sono ancora timorose e si prevedono diversi nuovi rialzi dei tassi.



Mercati azionari

I titoli azionari hanno attraversato diversi periodi di stress durante l'anno in esame. L'inizio del conflitto ucraino ha messo sotto pressione i mercati per la prima volta a febbraio. A giugno, le aziende hanno nuovamente perso valore a causa dell'aumento dell'inflazione e del principio d'innalzamento dei tassi diretti da parte delle banche centrali. I timori di una carenza di energia e di una recessione dei paesi sviluppati hanno smorzato il relativo ottimismo degli investitori alla fine dell'anno.

La performance registrata dai benchmark azionari è stata relativamente omogenea, calcolata in franchi svizzeri. Ultima ruota del carro, i mercati emergenti hanno registrato le performance peggiori, perdendo il -21,4%. Le azioni statunitensi ed europee si sono svalutate di oltre il 18%. In Svizzera, l'indice di riferimento ha

perso il -16,2% del suo valore. Nonostante questi cali, i terzi più consistenti dall'inizio degli anni 2000, le valorizzazioni di mercato rimangono al di sopra della loro media storica.

Il portafoglio azionario estero della fondazione ha registrato un risultato del -18% in franchi svizzeri, in linea con il suo benchmark. L'esposizione in questa nicchia ammontava al 17,9% a fine anno, rispetto al 19% per la strategia.

Il portafoglio azionario svizzero di Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha registrato un risultato del -14,6%, cioè l'1,6% inferiore rispetto al suo benchmark (-16,2%). Al 31 dicembre 2022, l'esposizione ammonta all'11,9%, un livello inferiore rispetto alla strategia (13%).

↳ L'unico elemento positivo da segnalare nel 2022 è la **fine del regime di tassi d'interesse negativi** in Svizzera.

Mercato obbligazionario

La svolta delle banche centrali di fronte all'esplosione dei tassi di inflazione in tutte le aree geografiche è stata spettacolare. Diversi rialzi successivi dei tassi sono stati attuati e hanno modificato direttamente l'approccio degli investitori alle obbligazioni. Da leggermente negativo alla fine del 2021 (-0,14%), il rendimento a 10 anni della Confederazione Svizzera ha chiuso l'anno all'1,62%. La conseguenza è brutale: il prezzo dell'obbligazione sottostante della Confederazione ha perso il 12% del suo valore.

La performance annuale delle obbligazioni in franchi svizzeri della fondazione è pari al - 8,82%, un risultato inferiore all'indice di riferimento (-12,1%), grazie a una duration considerevolmente più breve. Il segmento delle obbligazioni estere coperte in franchi svizzeri (ponderazione del 5% del portafoglio) ha generato una performance del -15,1% (benchmark: -13,7%).

Mercato dei cambi

La banca centrale statunitense è stata la prima ad aprire il fuoco e i molteplici rialzi successivi dei tassi hanno sostenuto la parità USD/CHF. Su base annua, il dollaro ha registrato una performance positiva dell'1,3% rispetto al franco svizzero. L'euro, appesantito dai timori di recessione nel Vecchio Continente, è sceso sotto la parità con il franco svizzero, perdendo il 4,6% del suo valore. Infine, le difficoltà economiche del Regno Unito hanno pesato sulla sterlina, che ha perso oltre il 9%.

La performance del segmento «obbligazioni in valuta estera» è stata pari al -12,5% (-15% per il suo benchmark), esclusa la copertura valutaria. Al 31 dicembre 2022, l'esposizione della fondazione in questo segmento è pari al 5,6%.



Immobiliare

Al 31 dicembre 2022, il parco immobiliare della fondazione è composto di 34 beni per un valore di 251 milioni di franchi svizzeri. La valutazione del portafoglio mostra un valore di bilancio inferiore a quello determinato dalla perizia esterna effettuata nel 2021.

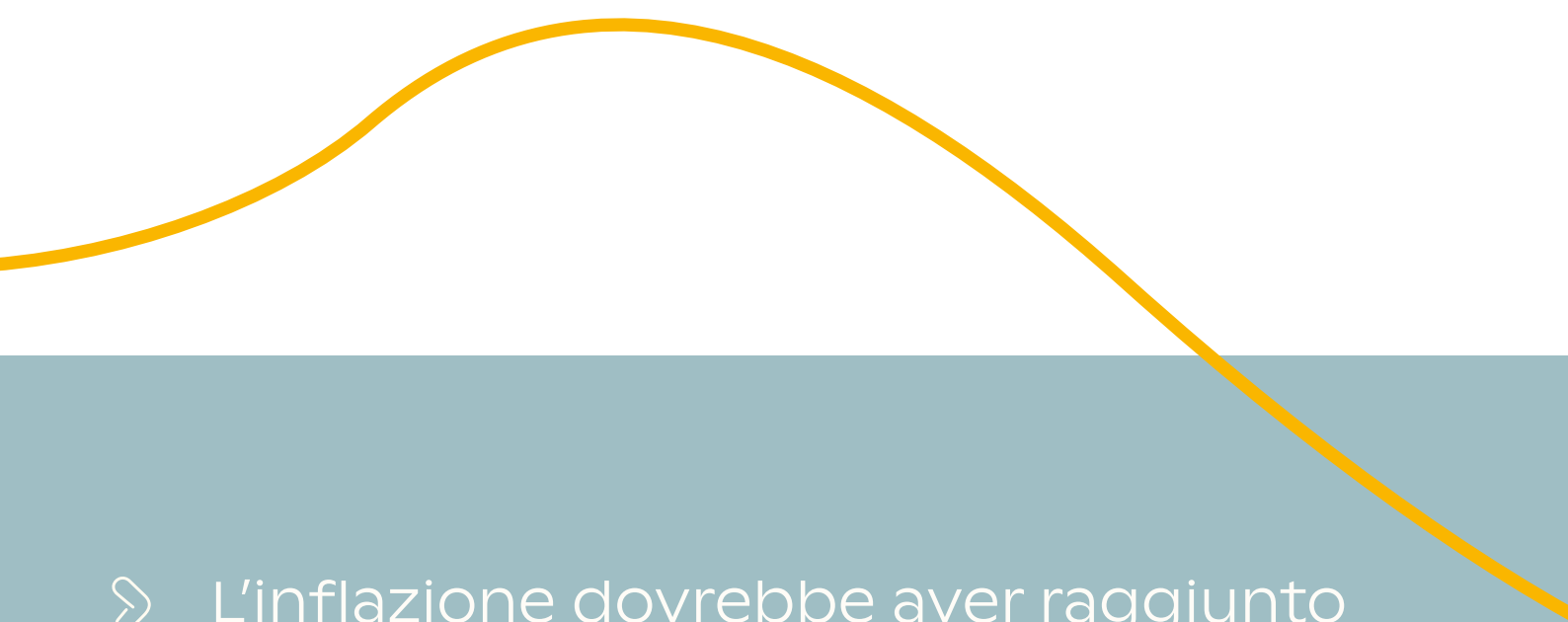
A causa di alcuni cambiamenti di valore, il risultato del settore immobiliare ammonta al 5,6%. Tenendo conto del reddito netto da locazione rispetto al valore di bilancio, il risultato è del 3,7%. La ponderazione del parco immobiliare corrisponde al 10,3% degli attivi della fondazione.

I lavori di ristrutturazione, attualmente in corso, dell'edificio di Rue du Jura a Friburgo stanno per terminare. Il Consiglio di fondazione ha approvato una strategia di ristrutturazione a medio termine e la gestione del parco immobiliare è ora integrata nella carta ESG di GMP.

I fondi di investimento immobiliari svizzeri, dal canto loro, hanno generato una minusvalenza del -15,2% e si ritrovano a fine anno con un indice di circa il 10%. Gli investimenti in fondi immobiliari non quotati hanno migliorato la performance di questo segmento con un risultato complessivo del -10,7%. A fine esercizio, l'esposizione è pari al 7,2%.

Risultati

La gestione dei vari tipi di attivi durante il 2022 ha generato un rendimento dei capitali del -9,4% al netto delle spese. A titolo di confronto, l'indice di riferimento è pari al -10,2%. Questa sovraperformance è dovuta principalmente alle azioni svizzere e alle obbligazioni in franchi svizzeri. Questo risultato va inoltre confrontato con gli indici LPP25 e LPP40 di Pictet, che hanno registrato minusvalenze rispettivamente del -14,1% e del -14,8%.



➤ L'inflazione dovrebbe aver raggiunto il suo **picco entro la fine del 2022** e, a meno di fattori esogeni, i mercati dovrebbero essere in **migliori condizioni nel 2023.**

Prospettive

Le importanti tappe previste per il 2022 dovrebbero portare quest'anno a un'importante svolta verso la transizione energetica, non solo per quanto riguarda la quota di energie rinnovabili nel mix energetico, ma anche per il decentramento dei sistemi energetici e l'elettrificazione della mobilità. Il ritmo dell'innovazione è quindi destinato ad accelerare, interessando tutti i settori industriali. I vari governi hanno stanziato investimenti significativi e grandi progetti infrastrutturali saranno realizzati. Questo nuovo slancio dovrebbe sostenere ampi segmenti dell'economia e spostare l'interesse degli investitori dal settore IT, che è stato il leader negli ultimi anni, verso il settore industriale. La banca centrale statunitense ha confermato che «i tassi saranno più alti ancora a lungo». Anche la politica monetaria delle altre banche centrali dovrebbe rimanere restrittiva nel 2023. Nonostante questi annunci, l'inflazione dovrebbe aver raggiunto il

suo picco entro la fine del 2022 e a meno di fattori esogeni, come l'espansione del conflitto ucraino al di fuori dei confini nazionali, i mercati dovrebbero essere in migliori condizioni nel 2023.

Acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS

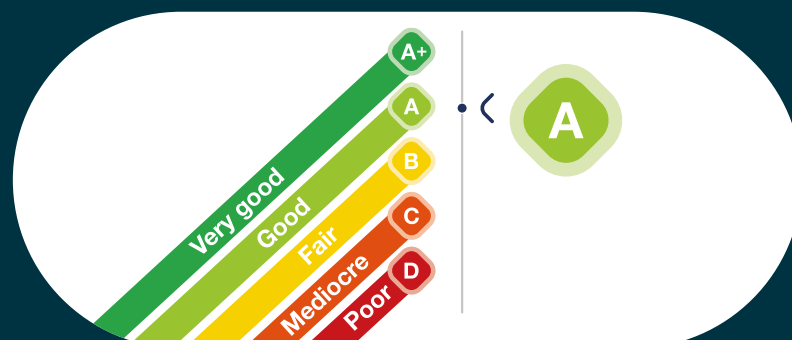
Il 19 marzo 2023, le autorità svizzere hanno annunciato l'acquisizione del Credit Suisse da parte di UBS. L'operazione di acquisizione attraverso uno scambio in azioni ha valorizzato il titolo Credit Suisse a CHF 0.76 (valore del 17 marzo). L'esposizione della fondazione al bilancio del Credit Suisse era trascurabile prima di questo annuncio (meno dello 0,1% del patrimonio). Il deposito titoli di GMP presso Credit Suisse è fuori bilancio e le normali operazioni bancarie non ne risentono. Il rischio residuo è quindi basso. Il portafoglio depositato è altamente liquido e può essere trasferito in qualsiasi momento.



Investimenti sostenibili e responsabili

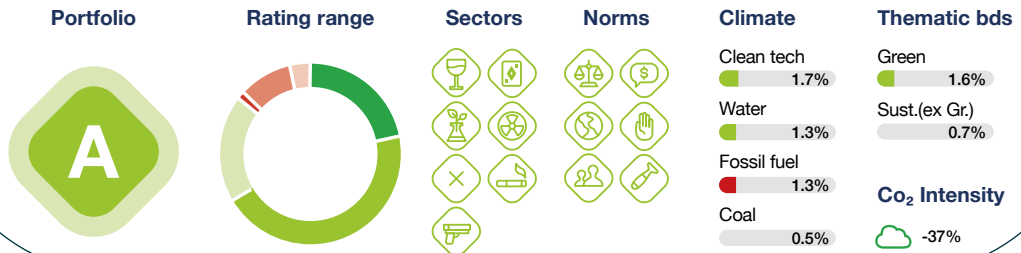
Rapporto annuale ESG secondo la raccomandazione ASIP - 2022

La politica ESG di Groupe Mutuel Previdenza-GMP è stata implementata dal 2021. 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 SA, un perito indipendente, ha confermato l'evoluzione positiva della metodologia di investimento, con un miglioramento del rating: GMP ha ottenuto una A per il suo portafoglio complessivo, rispetto a una A- nel 2021 (la scala di valutazione va da A+ a D, con il benchmark che rimane a B+). Tutte le classi di attività del portafoglio contribuiscono al miglioramento del rating.

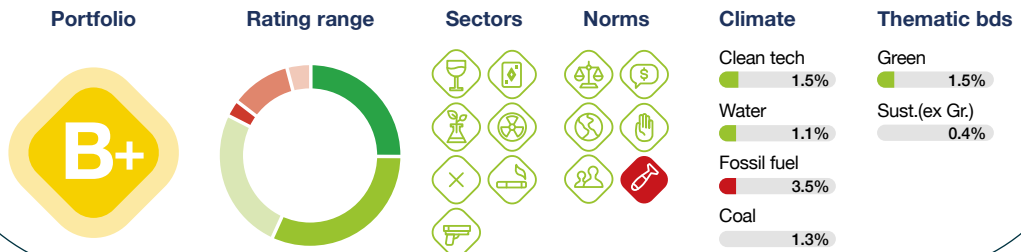




■ GM - GMP Portfolio By Asset Class



■ GM - GMP By Asset Class Benchmarks



La politica di investimento sostenibile di GMP si basa sulla sua Carta ESG istituita nel 2021. L'attuazione concreta si basa su diversi principi.

1. Adesione

GMP è membro dell'associazione Swiss Sustainable Finance SSF. L'associazione dichiara pubblicamente l'impegno della fondazione nei confronti dei temi della sostenibilità e fornisce l'accesso agli ultimi sviluppi e tendenze nel campo della gestione dei capitali.

È in atto una collaborazione con ISS Institutional Shareholder Services, che fornisce l'accesso ai rating ESG dell'universo di investimento globale, consentendo di selezionare le società secondo un approccio basato su vari criteri sociali, ambientali e di governance.

2. Esercizio dei diritti di voto

L'esercizio dei diritti di voto alle assemblee generali delle società svizzere viene realizzato in conformità alle raccomandazioni di voto della Fondazione Ethos. Nel 2022, il tasso di rifiuto delle


proposte sottoposte al voto degli azionisti è stato del 16%, principalmente per questioni di governance. Le questioni relative al clima, se ritenute poco ambiziose e poco trasparenti, sono state respinte. Il rapporto sulle votazioni della fondazione è disponibile sul sito web del Groupe Mutuel.

3. Impegno

GMP è membro del gruppo di impegno ISS per il dialogo con gli azionisti. Il sostegno della fondazione è stato fornito a tredici società con pratiche ad alto potenziale di miglioramento, tra cui figurano tematiche quali i diritti umani, i diritti dei lavoratori, la corruzione e il degrado ambientale.

4. Esclusioni

È stato ampliato l'elenco di esclusioni raccomandato dall'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (ASIR). Questo elenco viene sempre seguito e applicato. In questo contesto, diversi gestori di fondi d'investimento in portafoglio sono stati contattati per richiedere l'esclusione di alcune importanti posizioni controverse, con successo.



➤ GMP si trova su una traiettoria che attualmente può essere considerata **in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi** sul clima.

5. Orientamento al clima

Le emissioni di CO₂ sono inferiori del 42% rispetto al benchmark, mentre l'intensità di carbonio è inferiore del 37%. Il benchmark è ampiamente utilizzato e può essere considerato un indice attendibile. Le emissioni di CO₂ del portafoglio sono diminuite di oltre il 15% dalla fine del 2021. L'esposizione ai combustibili fossili è stata ridotta all'1,3% del portafoglio (dall'1,6% del 2021). Più della metà di questa esposizione è composta da aziende in transizione energetica, secondo gli standard stabiliti (SBTi, TPI).

Per la prima volta dalla fine del 2021, GMP dispone di punti di monitoraggio trimestrali che le consentono di misurare l'evoluzione delle emissioni di CO₂, in termini assoluti e relativi. È disponibile anche l'intensità di CO₂ (misurata in rapporto al fatturato).

L'Ufficio federale dell'ambiente (UFAM) ha effettuato un nuovo test per la compatibilità climatica degli investimenti dopo il 2017 e il 2020. GMP ha partecipato nuovamente e i risultati mostrano un approccio che va nella direzione della decarbonizzazione del portafoglio.

GMP si trova quindi su una traiettoria che attualmente può essere considerata in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima (massimo 1,5°C entro il 2050).

➤ GMP passa nella categoria «Good Practice» con la menzione «Nettamente meglio» e rientra così nel 30% delle casse pensione con la migliore valutazione.

6. Altri aspetti della sostenibilità

L'associazione indipendente «Alleanza clima Svizzera», composta da oltre 100 organizzazioni svizzere di tutti i settori della società e che passa al setaccio circa 160 casse pensione in relazione alla loro politica climatica, conferma le buone pratiche di GMP in termini di investimenti responsabili. GMP passa nella categoria «Good Practice», con la menzione «Nettamente meglio» e rientra così nel 30% delle casse pensione con la migliore valutazione.

Tra i progetti che si stanno concretizzando e che porteranno un reale valore aggiunto al monitoraggio dei criteri ESG del portafoglio di GMP, la gestione del portafoglio immobiliare è stata inserita nella Carta ESG per il 2022. La Fondazione Signa-Terre è in fase di implementazione del suo piano d'azione, che consentirà l'integrazione e il monitoraggio dei dati relativi alla classe di attivi «immobiliare diretto».

Sono inoltre in corso sviluppi per integrare meglio gli immobili indiretti e gli investimenti privati nell'analisi complessiva del portafoglio. La quota di investimenti a impatto positivo (microfinanza, energia pulita, temi legati all'acqua, green bond, ecc.), che attualmente rappresenta il 7,4% del portafoglio, dovrebbe quindi crescere grazie a una migliore copertura.



Risultato dell'esercizio 2022

Le cifre chiave di Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Al 31 dicembre 2022, Groupe Mutuel Previdenza-GMP annovera 2802 datori di lavoro affiliati, 20 863 assicurati attivi e 2063 beneficiari di rendite, di cui 1303 pensionati. Durante l'esercizio, la fondazione ha assicurato 27 264 persone.

Gli afflussi dei contributi e le prestazioni di entrata ammontano a CHF 477 208 423.-, di cui CHF 186 543 091.- di contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro, in aumento del 6,76% rispetto all'esercizio precedente, e CHF 265 718 856.- di afflussi di libero passaggio in favore degli assicurati. Gli assicurati hanno effettuato riscatti che migliorano le loro prestazioni pensionistiche, beneficiando di un ottimo tasso d'interesse, per un totale di CHF 15 040 059.-. I datori di lavoro hanno aumentato le loro riserve di contributi di CHF 3 188 497.- e hanno liberato da queste stesse riserve un importo di CHF 2 323 201.-

Le prestazioni regolamentari corrisposte nel corso dell'esercizio ammontano a CHF 69 112 866.- e sono maggiormente costituite da prestazioni pensionistiche, pari a CHF 19 388 991.- per le rendite di vecchiaia e di CHF 36 132 619.- per le prestazioni pensionistiche prelevate sotto forma di capitale. Le prestazioni di libero passaggio corrisposte in caso di uscita di assicurati sono pari a CHF 260 368 918.-.

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi di longevità sono stati calcolati sulla base delle tabelle periodiche LPP2020 e del tasso tecnico dell'1,5%, nonché sulla base delle aliquote di conversione stabilite dal Consiglio di fondazione. L'accantonamento per interessi futuri è stato parzialmente

sciolto di un importo di CHF 19 500 000.- per finanziare l'interesse legale dell'1% nel 2022 e di un importo di CHF 9 800 000.- destinato all'accantonamento per interesse supplementare dello 0,5% nel 2023. La costituzione di un accantonamento a questo scopo, nel 2021, ha altresì consentito l'attribuzione di una maggiorazione di interesse del 3% nel 2022, per un totale di CHF 53 400 000.-.

Il risultato delle attività di investimento riflette il contemporaneo sviluppo negativo dei vari veicoli di investimento, con una perdita di valore di CHF 251 860 644.-. Le spese amministrative e commerciali ammontano a CHF 12 357 572.- e sono pari al 6,62% dei contributi incassati, un tasso leggermente in calo rispetto all'esercizio precedente.

L'obiettivo della riserva di fluttuazione di valore, determinato dal regolamento d'investimento secondo il grado di probabilità d'occorrenza del 99,75%, equivale al 16,25% dei fondi vincolati. Con un saldo disponibile di CHF 120 557 244.- al 31 dicembre 2022, l'obiettivo della riserva di fluttuazione di valore è coperto al 32,3%. L'eccedenza dei ricavi dell'esercizio ammonta a CHF 252 751 727.-. Tale eccedenza è coperta con lo scioglimento di fondi liberi per un importo di CHF 60 208 971.- e con il parziale scioglimento della riserva di fluttuazione di valore per un importo di CHF 192 542 756.-. Al 31 dicembre 2022, i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono aumentati del 6,90%, raggiungendo i CHF 2 297 530 272.-. Il risultato totale del bilancio ammonta a CHF 2 554 808 404.- contro i CHF 2 630 202 201.- alla fine dell'esercizio precedente, in calo del 2,87%.

Conti annuali

Bilancio

Attivo in CHF	Nota integrativa	31.12.2022	31.12.2021
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario		176 816 210	201 496 173
Titoli		1 863 491 100	1 926 968 812
Immobili		444 948 770	408 079 023
Investimenti	6.5	2 485 256 080	2 536 544 008
Liquidità operative		44 136 881	69 776 781
Conti correnti dei datori di lavoro	6.71	12 143 640	12 085 382
Delcredere	7.1	-200 000	-200 000
Assicurazioni	7.2	5 335 209	5 022 992
Altri crediti	7.3	3 387 692	2 511 723
Esigibili		20 666 541	19 420 097
Interessi attivi		2 818 324	2 646 547
Transitori attivi		1 930 578	1 814 769
Ratei e risconti attivi	7.4	4 748 902	4 461 316
Totale attivo		2 554 808 404	2 630 202 201

Bilancio

Passivo in CHF	Nota integrativa	31.12.2022	31.12.2021
Prestazioni di libero passaggio e rendite		96 381 127	64 647 500
Impegni		96 381 127	64 647 500
Premi incassati anticipatamente		14 209 211	16 338 715
Transitori passivi		9 359 010	10 832 895
Ratei e risconti passivi	7.5	23 568 221	27 171 611
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo	6.7.2	16 771 540	15 906 244
Riserve di contributi dei datori di lavoro		16 771 540	15 906 244
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	5.3	1 953 188 900	1 780 001 943
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	5.6	276 909 528	228 104 694
Fondi liberi delle aziende	5.5	7 455 228	8 184 623
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.7	59 976 616	132 876 616
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi		2 297 530 272	2 149 167 876
Riserva di fluttuazione di valore	6.3	120 557 244	313 100 000
Fondi liberi a inizio di periodo		60 208 971	34 888 888
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)		-60 208 971	25 320 083
Capitale di fondazione / Fondi liberi		0	60 208 971
Totale passivo		2 554 808 404	2 630 202 201

Conto economico

in CHF	Nota integrativa	2022	2021
Contributi dei dipendenti	7.6	84 076 948	78 719 614
Contributi dei datori di lavoro	7.6	102 466 143	96 007 016
Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro		-2 323 201	-3 402 749
Riscatti		15 040 059	13 965 375
Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro		3 188 497	5 303 607
Sussidi del Fondo di garanzia		1 262 760	1 120 871
Contributi e afflussi ordinari e altro		203 711 205	191 713 734
Afflussi di libero passaggio		265 718 856	213 872 178
Accantonamenti in caso di ripresa di assicurati		393 827	156 930
Rimborsi di versamenti anticipati per proprietà d'abitazione / divorzio		7 384 534	7 737 607
Prestazioni d'entrata		273 497 218	221 766 715
Afflussi da contributi e prestazioni d'entrata		477 208 423	413 480 450
Rendite di vecchiaia		-19 388 991	-17 722 907
Rendite di superstite		-1 276 732	-1 177 373
Rendite d'invalidità		-6 023 095	-5 567 161
Prestazioni in capitale alla pensione		-36 132 619	-28 478 596
Prestazioni in capitale al decesso		-6 291 429	-3 291 602
Prestazioni regolamentari		-69 112 866	-56 237 638
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-260 368 918	-231 046 828
Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-3 955 761	-3 187 656
Versamenti anticipati per proprietà d'abitazione / divorzio		-10 738 159	-11 714 810
Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende		-1 262 760	-1 120 871
Prestazioni d'uscita		-276 325 597	-247 070 166
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati		-345 438 463	-303 307 804
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi	5.3	-102 600 118	-114 522 490
Scioglimento / costituzione di fondi liberi degli affiliati	5.5	729 395	1 658 207
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati	5.6	-49 170 811	-28 493 750
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	5.7	72 900 000	-18 842 807
Remunerazione del capitale risparmio	5.3	-70 586 839	-29 060 697
Scioglimento / costituzione di riserve di contributi	6.7.2	-865 296	-1 900 858
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-149 593 669	-191 162 395

Conto economico

in CHF	Nota integrativa	2022	2021
Prestazioni d'assicurazione		44 092 153	19 212 739
Ricavi di prestazioni assicurative		44 092 153	19 212 739
Premi di rischio		-12 912 922	-11 802 229
Premi per spese di gestione e rincaro		-1 092 842	-1 035 960
Afflussi unici alle assicurazioni		-191 823	-197 776
Contributi al Fondo di garanzia		-914 699	-947 694
Costi assicurativi		-15 112 286	-13 983 659
Risultato netto dell'attività assicurativa		11 156 156	-75 760 670
Risultato degli investimenti sul mercato monetario e dei titoli	6.6.1	-253 319 245	137 897 713
Risultato degli immobili detenuti	6.6.2	13 666 430	25 918 474
Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-1 584	-1 366
Interessi diversi	6.6.3	26 954	-61 421
Spese di gestione patrimoniale	6.6.4.1	-12 233 199	-9 848 726
Risultato netto degli investimenti		-251 860 644	153 904 674
Ricavi diversi		310 332	294 097
Altri ricavi		310 332	294 097
Amministrazione generale		-7 991 645	-7 522 644
Marketing e pubblicità		-2 887 186	-2 702 950
Mediazioni		-1 373 358	-1 457 413
Organo di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-82 255	-112 243
Autorità di vigilanza		-23 128	-22 768
Spese d'amministrazione		-12 357 572	-11 818 018
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore		-252 751 727	66 620 083
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione di valore	6.3	192 542 756	-41 300 000
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)		-60 208 971	25 320 083

Nota integrativa ai conti annuali 2022

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Groupe Mutuel Previdenza-GMP è un istituto di previdenza, con sede sociale a Sion, creato nella forma di fondazione ai sensi degli articoli 111 e 113 della Costituzione federale. La fondazione è retta dallo statuto e dai propri regolamenti esecutivi, dagli articoli costituzionali citati, dagli articoli 80 e successivi del Codice civile svizzero del 10 dicembre 1907, dalla legge sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità del 25 giugno 1982 e, in maniera generale, dalle altre disposizioni previste in materia dal diritto federale e da quello del Cantone del Vallese.

In qualità di istituto di previdenza, ha per scopo di mettersi a disposizione dei datori di lavoro e degli indipendenti e di offrire ai lavoratori e agli indipendenti che assicura prestazioni di vecchiaia, d'invalidità e di decesso e di investire i capitali risparmiati conformemente alle prescrizioni vigenti in materia.

Groupe Mutuel Previdenza-GMP è designato qui di seguito con la sigla semplificata «GMP».

1.2 Iscrizione LPP e Fondo di garanzia

La fondazione è registrata col numero 304 083 presso l'Autorità di vigilanza LPP e le fondazioni della Svizzera occidentale e del Fondo di garanzia LPP.

1.3 Atto di fondazione e regolamenti

Atto di fondazione del 19 agosto 1994

Statuto del 12 dicembre 2019

Regolamento di previdenza del 15 dicembre 2021

(regolamento del 14 dicembre 2022 in vigore dal 1° gennaio 2023)

Regolamento d'elezione del 14 giugno 2021

(regolamento del 14 dicembre 2022 in vigore dal 1° gennaio 2023)

Regolamento d'investimento del 14 giugno 2021

(regolamento del 14 dicembre 2022 in vigore dal 1° gennaio 2023)

Regolamento d'elezione del 12 dicembre 2019

Regolamento di liquidazione parziale del 22 marzo 2021

Regolamento sui passivi di natura attuariale del 15 dicembre 2021

Regolamento di firma del 14 dicembre 2022

Regolamento di remunerazione del 14 dicembre 2020

Regolamento delle spese amministrative del 26 settembre 2022

1.4 Organo supremo, gestione e diritto alla firma

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. Ha tutte le competenze ed esegue tutte le mansioni non espressamente attribuite a un altro organo.

L'Assemblea dei delegati nomina e revoca il Consiglio di fondazione e i suoi supplenti. Prende atto del rapporto annuale del Consiglio di fondazione.

Il patrimonio della fondazione è gestito in modo tale da garantire la sicurezza degli investimenti, una redditività soddisfacente, una ripartizione dei rischi appropriata e la copertura dei bisogni di liquidità prevedibili. Per realizzare i propri obiettivi, il Consiglio di fondazione emana delle direttive tramite un regolamento d'investimento conforme alle leggi.

Consiglio di fondazione

Karin Perraudin	Rappresentante dei datori di lavoro	Presidente ¹
Bruno Pache	Rappresentante dei dipendenti	Vicepresidente ¹
Patrick Varone	Rappresentante dei dipendenti	Segretario ¹
Marc-Etienne Berdoz	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro
Stéphanie Emery Haenni	Rappresentante dei dipendenti	Membro
François Frezza	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro
Patricia Lorenz	Rappresentante dei dipendenti	Membro
Stéphane Roduit	Rappresentante dei dipendenti	Membro
Thierry Rosset	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro
Benoît Schoechli	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro

¹ firma collettiva a due

Rappresentanti dei fondatori, fuori Consiglio

Fabio Naselli Feo

Nicolas Debons, fino al 30 giugno 2022

Fabrice Constantin, dal 1° luglio 2022

1.5 Perito, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Ogni anno, l'organo di revisione effettua le verifiche dell'articolo 52c LPP e presenta all'organo supremo una relazione scritta sui suoi lavori, con specificate le sue raccomandazioni relativamente ai conti annuali. Il perito riconosciuto in materia di previdenza professionale svolge i compiti di cui all'articolo 52e LPP e valuta periodicamente se le disposizioni regolamentari attuariali sono conformi alle prescrizioni legali.

Amministratore	Groupe Mutuel Services SA, Martigny
Perito accreditato di previdenza professionale	Co-contraente: allea SA, Losanna Esecutore: Christophe Steiger Ernst & Young SA, Losanna
Organo di revisione	Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale (AS-SO), Losanna
Autorità di vigilanza	Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA, Martigny
Mandato di gestione patrimoniale	

1.6. Datori di lavoro affiliati

al 31.12	2010	Entrate	Uscite	2022
	2 735	323	-256	2 802

2 Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Membri attivi

al 31.12.	2021	Entrate	Uscite	2022
Uomini	10 790	3 155	-2 480	11 465
Donne	9 492	2 989	-2 083	10 398
Totale	20 282	6 144	-4 563	21 863
<hr/>				
Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	25 143			27 264

2.2 Beneficiari di rendite

al 31.12.	2021	Entrate	Uscite	2022
Rendite di vecchiaia	1 189	134	-20	1 303
Rendite di coniuge / partner	105	9	-1	113
Rendite d'invalidità	378	57	-35	400
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	192	32	-33	191
Rendite di orfani	48	16	-9	55
Rendite di coniuge divorziato	1	0	0	1
Totale	1 913	248	-98	2 063

3 Natura dell'applicazione dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

I piani di previdenza sono definiti secondo il primato dei contributi e si basano sul regolamento di previdenza in vigore e sulle convenzioni d'adesione.

La rendita di vecchiaia è calcolata in percentuale dell'aveve di vecchiaia che l'assicurato ha acquisito all'età della pensione. Le aliquote di conversione sono fissate dal Consiglio di fondazione. Gli uomini che raggiungono i 65 anni e le donne che raggiungono i 64 anni hanno diritto alle prestazioni di vecchiaia. Gli assicurati possono richiedere una pensione anticipata a un'aliquota di conversione ridotta, ma non prima dell'età di 58 anni.

Il salario di base che serve per calcolare il salario assicurato è l'ultimo salario annuo determinante per l'AVS, ad esclusione dei salari di natura occasionale. Il salario assicurato è definito nella conferma d'adesione.

Le prestazioni di decesso e d'invalidità sono definite in funzione del salario assicurato e del piano di previdenza nel momento in cui si verifica il sinistro. Le prestazioni sono corrisposte conformemente al regolamento di previdenza.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

La fondazione ha quattro piani di finanziamento per i datori di lavoro e gli assicurati:

1. il premio di risparmio è fissato in percentuale del salario assicurato, il premio di rischio è fissato sulla base delle tavole periodiche LPP2020 adeguate, al tasso tecnico dell'1,0%;
2. i premi di risparmio e di rischio sono fissati in percentuale del salario assicurato;
3. il premio totale è fissato in percentuale del salario assicurato, il premio di rischio è fissato sulla base delle tavole periodiche LPP2020 adeguate, al tasso tecnico dell'1,0%, il premio di risparmio è calcolato effettuando la differenza tra il contributo totale e il premio di rischio;
4. i piani con una forma mista di finanziamento.

I costi amministrativi sono definiti come una percentuale del risparmio annuale, del premio di rischio annuale e di una tabella forfettaria. Si applica il regolamento delle spese amministrative in vigore.

In ogni caso, il datore di lavoro finanzia al massimo il 50% del premio complessivo.

3.3 Altre informazioni sull'attività di previdenza

Nella riunione del 14 dicembre 2022, il Consiglio di fondazione ha deciso di rincarare delle rendite d'invalidità e di superstiti secondo il minimo LPP. Il Consiglio di fondazione ha deciso di non applicare il rincarato alle rendite di vecchiaia.

Nella stessa riunione, il Consiglio di fondazione ha altresì deciso di attribuire un interesse supplementare dello 0,5% nel 2023 agli assicurati dei contratti in vigore al 31.12.2022, finanziato dall'accantonamento per interessi futuri. Il costo dell'interesse supplementare ammonta a CHF 9 800 000.- ed è stato contabilizzato negli accantonamenti tecnico-assicurativi, come descritto al punto 5.7. L'accantonamento per interessi futuri è stato liberato dello stesso importo. Infine, è stato deciso di finanziare con questo accantonamento l'interesse minimo LPP 2022 dell'1%, tramite un'ulteriore liberazione di un importo di CHF 19 500 000.-.

4 Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1 Conferma sulla presentazione dei conti secondo la norma Swiss GAAP FER 26

I conti annuali sono stilati conformemente alle raccomandazioni contabili Swiss GAAP FER 26 nella versione del 1° gennaio 2014 e secondo le disposizioni delle leggi speciali della previdenza professionale. La presentazione dei conti secondo le norme Swiss GAAP FER poggia su criteri economici e restituisce un'immagine fedele del patrimonio, della situazione finanziaria e dei risultati. I prospetti finanziari poggiano sull'ipotesi della continuità dell'esercizio.

Le cifre che figurano nel bilancio, nel conto economico e nelle tabelle sono espresse in franchi svizzeri (designati con la sigla «CHF» e arrotondate al franco). Le somme totali possono pertanto non corrispondere esattamente alla somma dei fattori.

4.2 Principi contabili e di valutazione

La valutazione viene eseguita in modo uniforme per ogni voce di bilancio. Il principio della valutazione individuale degli attivi e dei passivi si applica ai prospetti finanziari. Le basi di valutazione e di calcolo degli attivi e dei passivi sono applicate in maniera permanente, senza alcuna integrazione di meccanismi di lisciatura.

4.2.1. Data del bilancio

Il giorno di riferimento della chiusura dei conti è il 31 dicembre.

4.2.2. Conversione monetaria

I conti annuali sono stilati in franchi svizzeri. La conversione di voci contabilizzate in valuta estera viene effettuata secondo il metodo del tasso di cambio alla chiusura. Le transazioni in valute estere sono convertite al tasso di cambio vigente il giorno della transazione. Gli utili e le perdite sul cambio figurano alla voce «Ricavo netto dei titoli».

4.2.3. Titoli (investimenti)

Gli investimenti in titoli sono valutati ai valori quotati in borsa alla data di chiusura (valore attuale) o ai valori netti d'inventario. Gli utili e le perdite di corso realizzati e non realizzati figurano alla voce «Ricavo netto dei titoli».

4.2.4. Immobili (investimenti)

Gli immobili sono valutati singolarmente al loro valore di mercato secondo il metodo DCF (Discounted Cash Flow).

Periodicamente, gli immobili sono altresì oggetto di una perizia effettuata da un perito (cicli di cinque a dieci anni). Gli immobili sono oggetto di perizia secondo il metodo di valutazione DCF.

Gli immobili acquisiti durante l'anno sono valutati al loro valore di acquisto, il primo anno. Gli immobili in costruzione sono valutati ai costi effettivi di costruzione alla data del bilancio.

Inoltre, può essere richiesta una valutazione quando le condizioni di utilizzo dell'immobile sono notevolmente modificate, per esempio in seguito a una ristrutturazione.

4.2.5. Liquidità

Queste voci includono le liquidità operative e le liquidità disponibili con gli investimenti (quest'ultima voce figura nella sezione «Investimenti»). Le liquidità sono valutate al valore nominale.

4.2.6. Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi includono le spese pagate in anticipo imputabili al nuovo esercizio e i ricavi relativi all'esercizio in corso che saranno incassati solo successivamente.

4.2.7. Crediti

I crediti sono valutati al loro valore nominale al netto di eventuali rettifiche di valore.

La riserva per perdite su debitori è stata costituita per coprire eventuali perdite non a carico del Fondo di garanzia LPP. La riserva è iscritta in bilancio come decurtazione dei debitori e corrisponde all'1% dei debitori, minimo CHF 200 000.-.

4.2.8. Impegni

Gli impegni includono le prestazioni di libero passaggio e le rendite, gli impegni verso banche e assicurazioni e altri debiti. Gli impegni sono valutati al valore nominale.

4.2.9. Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi includono i ricavi incassati in anticipo relativi al nuovo esercizio e le spese imputabili all'esercizio in corso che saranno pagate solo successivamente.

4.2.10. Accantonamenti non tecnici

Gli accantonamenti non tecnici non riguardano direttamente l'esecuzione degli impegni di previdenza. Questa voce non può servire per realizzare o prendere in considerazione effetti arbitrari o di lisciatura.

Quando, a causa di eventi passati, è prevedibile una perdita di vantaggi economici in esercizi futuri, vengono immediatamente costituiti accantonamenti non tecnici pari all'importo che sarà verosimilmente necessario, ad esempio per i rischi di procedura.

4.2.11. Capitali di previdenza

I capitali di previdenza sono composti da:

- capitali di previdenza degli assicurati attivi equivalenti alla prestazione di uscita regolamentare;
- capitali di previdenza dei beneficiari di rendite di vecchiaia equivalenti al valore attuale delle rendite in corso e da eventuali rendite future di superstiti. I valori attuali sono calcolati dal perito di previdenza professionale;
- fondi liberi degli affiliati.

4.2.12. Accantonamenti tecnico-assicurativi

La definizione degli accantonamenti tecnici per le esigenze di allestimento del bilancio viene effettuata in collaborazione con il perito di previdenza professionale, che ne fissa anche l'entità tenuto conto della struttura degli assicurati della fondazione e dell'osservazione statistica dei casi assicurativi verificatisi negli ultimi anni.

4.2.13. Riserva di fluttuazione di valore

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% (99,85% nel 2021), tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria di investimento, e considerato il guadagno di diversificazione. In caso di fluttuazione del livello di volatilità del portafoglio da un anno all'altro, che raggiunga o superi l'8%, o di una valutazione del mercato ritenuta eccessiva e che potrebbe portare a una correzione del mercato, il Consiglio di fondazione, indipendentemente da un cambiamento della strategia d'investimento, può decidere di modificare il grado di probabilità d'occorrenza.

Il metodo di valutazione utilizzato è quello del «Risk adjusted capital». Il tasso di accantonamento è definito in funzione del rendimento atteso, integrando diversi fattori di rischio (volatilità della strategia, rendimento atteso della strategia/allocazione, grado di probabilità, tasso minimo LPP).

4.3 Modifica dei principi contabili, di valutazione e presentazione dei conti

Nel 2022, i principi di valutazione del parco immobiliare sono stati modificati. Gli immobili sono ora valutati secondo il metodo DCF (Discounted Cash Flow), mentre nel 2021 erano valutati secondo il metodo edonico.

5 Copertura dei rischi, regole tecniche, grado di copertura

5.1 Natura della copertura dei rischi, riassicurazioni

Groupe Mutuel Previdenza-GMP è una fondazione di previdenza collettiva organizzata come fondazione comune semiautonoma di tipo primato dei contributi, riassicurata presso compagnie di assicurazione sulla vita per i rischi di invalidità, di decesso e, in parte, di longevità, in conformità alle disposizioni della legge federale sulla previdenza professionale (LPP). Dal 2013, la fondazione è legata tramite un contratto assicurativo a La Mobiliare per l'assicurazione delle rendite d'invalidità e di superstiti di persone attive. Il contratto è stato rinnovato dal 1° gennaio 2020 per una durata di cinque anni.

5.2 Spiegazioni relative ad attivi e passivi dei contratti assicurativi

al 31.12.	2022	2021
Allianz	93 418 531	99 174 300
La Mobiliare	104 697 096	120 291 199
Valori di riscatto dei contratti sottoscritti con compagnie d'assicurazione	198 115 627	219 465 499

I contratti di riassicurazione contengono disposizioni che consentono la continuazione delle prestazioni presso i riassicuratori dopo la fine del contratto d'assicurazione. Il contratto di longevità in vigore per l'anno 2013 è stato risolto e i valori di riscatto sono stati trasferiti alla fondazione nel 2022.

5.3 Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

	2022	2021
Capitali di risparmio al 1° gennaio	1 636 418 756	1 636 418 756
Premi di risparmio	142 204 757	142 204 757
Riscatti	13 965 375	13 965 375
Rimborsi prelievi anticipati per abitazione / divorzio	7 737 607	7 737 607
Afflussi di libero passaggio	213 872 178	213 872 178
Afflussi provenienti dai fondi vincolati GMP derivanti dallo scarto del grado di copertura al momento della fusione	35 457 193	35 457 193
Liberazioni dei premi di risparmio	4 225 250	4 225 250
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita erogate e da erogare al 31 dicembre	-231 048 194	-231 048 194
Versamenti anticipati per proprietà d'abitazione / divorzio	-11 714 810	-11 714 810
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento sotto forma di prestazioni in capitale	-28 478 596	-28 478 596
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento sotto forma di prestazioni in rendite	-29 260 802	-29 260 802
Scioglimento di capitali a seguito di decesso sotto forma di prestazioni in capitale	-2 239 011	-2 239 011
Scioglimento di capitali a seguito di decesso sotto forma di prestazioni in rendite	-197 776	-197 776
Utile da trasferimento	0	-681
Remunerazione dei capitali di risparmio	70 586 839	29 060 697
Capitali di risparmio al 31 dicembre	1 953 188 900	1 780 001 943
Tasso d'interesse legale	1,00%	1,00%
Tasso d'interesse eccedente per gli assicurati presenti al 31.12.	3,00%	0,75%
Remunerazione dei capitali di risparmio	4,00%	1,75%

Il tasso d'interesse dei capitali di risparmio è fissato dal Consiglio di fondazione tenuto conto della situazione finanziaria della fondazione. Per l'esercizio in questione, sugli averi accumulati è applicato un tasso d'interesse legale dell'1% e una maggiorazione dell'interesse del 3%, di cui CHF 53 400 000.- sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. Tale distribuzione di un interesse del 3% riguarda i contratti affiliati nel 2021. L'importo di CHF 70 586 839.- iscritto in bilancio alla voce «Remunerazione dei capitali di risparmio» equivale a tale remunerazione del 4%.

5.4 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

al 31.12.	2022	2021
Averi di vecchiaia LPP (conti testimone)	946 152 831	878 287 823
Tasso d'interesse fissato dal Consiglio federale	1,00%	1,00%

5.5 Evoluzione dei fondi liberi delle aziende

	2022	2021
Situazione al 1° gennaio	8 184 623	9 842 829
Afflussi	393 827	156 930
Prelievi	-1 123 222	-1 815 137
Situazione al 31 dicembre	7 455 228	8 184 623

I fondi liberi delle aziende sono remunerati a un tasso d'interesse annuale fissato dal Consiglio di fondazione per le riserve per i contributi futuri del datore di lavoro. Nel 2022, tale tasso d'interesse è dello 0% (0% nel 2021).

5.6 Evoluzione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite

	2022	2021
Situazione al 1° gennaio	228 104 694	199 610 944
Afflussi di capitali di previdenza dei beneficiari di rendite da parte degli assicuratori	21 794 346	0
Capitali delle persone attive diventate pensionate	33 896 320	29 260 802
Variazione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	-6 885 832	-767 052
Situazione al 31 dicembre	276 909 528	228 104 694

I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite sono calcolati annualmente secondo le basi tecniche in vigore. Corrispondono al valore attuale delle rendite di vecchiaia e di superstite di pensionato in corso, per i casi assicurati in modo autonomo dalla fondazione dal 2014.

La variazione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite include gli interessi al tasso tecnico, i consolidamenti connessi ai nuovi pensionati, nonché le liberazioni connesse ai decessi e ai pagamenti delle rendite dell'anno.

5.7 Riepilogo, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

al 31.12.	2021	Evoluzione	2022
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	34 176 616	0	34 176 616
Accantonamento per fluttuazione dei rischi e dei costi	9 700 000	0	9 700 000
Accantonamento per interessi supplementari	53 400 000	-43 600 000	9 800 000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	35 600 000	-29 300 000	6 300 000
Totale degli accantonamenti tecnico-assicurativi	132 876 616	-72 900 000	59 976 616

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. Tale accantonamento è stato calcolato sulla base di un tasso tecnico dell'1,50% nel 2022 (1,50% nel 2021).

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. Nel 2022, ammonta a CHF 9 700 000.- (CHF 9 700 000.- nel 2021).

L'accantonamento per interessi supplementari è costituito in vista dell'attribuzione di una maggiorazione di interesse per l'esercizio successivo, decisa dal Consiglio di fondazione. L'importo di CHF 9 800 000.- corrisponde alla distribuzione di un interesse supplementare del 0,5% nel 2023 sui capitali di previdenza degli assicurati attivi (2021: CHF 53 400 000.- per l'interesse supplementare del 3% attribuito nel 2022).

Per finanziare l'attribuzione di un interesse supplementare dello 0,5% nel 2023 sui capitali di previdenza degli assicurati attivi, l'accantonamento per interessi futuri creato nel 2021 è stato liberato di un importo di CHF 9 800 000.-. Nel 2022, il Consiglio di fondazione ha altresì deciso di utilizzare questo accantonamento per finanziare l'interesse minimo LPP dell'1% per un importo di CHF 19 500 000.-.

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Una perizia attuariale è stata effettuata il 10 giugno 2022 da Christophe Steiger, per conto della società allea SA, in base ai conti annuali definitivi al 31.12.2021.

Il perito conferma quanto segue.

Al 31.12.2021, il grado di copertura secondo la norma FER 26 è del 117,37%. Il perito afferma che la fondazione è sana e le prospettive sono positive. Le basi tecniche della fondazione, le tavole LPP periodiche LPP2020 sono adeguate e attuali.

Al 31 dicembre 2021, il tasso tecnico dell'1,50% corrisponde alla raccomandazione del perito. È inferiore al tasso minimo massimo previsto dalle Direttive tecniche 4 (DTA4) della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni (CSEP) concernenti la raccomandazione del perito e fornisce un margine di sicurezza sufficiente in considerazione del rendimento atteso del patrimonio, del bisogno di rendimento e della capacità di risanamento.

Le disposizioni attuariali regolamentari concernenti le prestazioni e il finanziamento sono conformi alle disposizioni legali.

Le misure prese per coprire i rischi attuariali sono sufficienti.

La fondazione offre la garanzia di poter rispettare i propri impegni.

5.9 Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

Basi attuariali per gli attivi	LPP2020 adeguate, al tasso tecnico dell'1% (nel 2021: LPP2020 adeguate, al tasso tecnico dell'1%)
Basi attuariali per le rendite d'invalidità e le rendite di superstiti di persone attive	Riserve matematiche detenute dai riassicuratori
Basi attuariali per il calcolo delle riserve matematiche delle rendite di vecchiaia e delle rendite di superstiti di pensionati	LPP2020 P2022, al tasso tecnico dell'1,50% (nel 2021: LPP2020 P2021, al tasso tecnico dell'1,50%)

Dal 1° gennaio 2014, la fondazione assicura in modo autonomo le prestazioni di pensionamento. Nel 2022, le prestazioni pensionistiche per l'anno 2013 sono state rilevate dalla fondazione presso il riassicuratore. Le basi tecniche LPP2020 P2022 sono utilizzate per la stima delle riserve matematiche, al tasso tecnico dell'1,50%.

Le prestazioni in corso sono mantenute presso l'assicuratore vigente nel momento del loro insorgere. Sono utilizzate le basi attuariali dei vari riassicuratori.

5.10. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2

al 31.12.	2022	2021
Totale attivo	2 554 808 404	2 630 202 201
Impegni	-96 381 127	-64 647 500
Ratei e risconti passivi	-23 568 221	-27 171 611
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-16 771 540	-15 906 244
Patrimonio disponibile al 31 dicembre	2 418 087 516	2 522 476 847
Capitali di previdenza delle persone attive e dei beneficiari di rendite	2 230 098 428	2 008 106 637
Fondi liberi delle aziende	7 455 228	8 184 623
Accantonamenti tecnico-assicurativi	59 976 616	132 876 616
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 297 530 272	2 149 167 876
Grado di copertura	105,25%	117,37%

6 Commenti sugli investimenti e sul risultato netto degli investimenti

6.1 Organizzazione degli investimenti, regolamento d'investimento

Il patrimonio è amministrato conformemente alle leggi sulla previdenza professionale emanate dall'OPP2.

Il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti. Ha emanato un regolamento d'investimento che definisce i principi della gestione del patrimonio e la strategia d'investimento.

Il regolamento d'investimento del 14 giugno 2021 disciplina l'amministrazione del patrimonio.

Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA è autorizzato, dalla FINMA, a esercitare quale gestore di patrimonio collettivo (incluso il secondo pilastro).

I titoli sono depositati in vari istituti finanziari indicati nel punto 6.5

6.2 Uso dell'estensione delle possibilità d'investimento (articolo 50 OPP2)

L'uso dei margini autorizzati deve, globalmente, rispettare le possibilità di investimento definite negli articoli da 54 a 57 dell'OPP2. I margini autorizzati per quanto riguarda le liquidità possono essere temporaneamente superati in caso di notevole afflusso di liquidità. Il regolamento d'investimento non prevede l'uso dell'estensione delle possibilità d'investimento secondo l'articolo 50 OPP2.

6.3 Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

	2022	2021
Riserva di fluttuazione di valore al 1° gennaio	313 100 000	271 800 000
Costituzione/ scioglimento	-192 542 756	41 300 000
Riserva di fluttuazione di valore al 31 dicembre	120 557 244	313 100 000
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	373 300 000	313 100 000
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore	252 742 756	0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 297 530 272	2 149 167 876
Riserva di fluttuazione di valore contabilizzata in % degli impegni	5,25%	14,57%
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in % degli impegni	16,25%	14,57%

Il metodo di calcolo della riserva di fluttuazione di valore è definito dal Risk Adjusted Capital.

Tale metodo prende in considerazione:

- la remunerazione al tasso minimo LPP degli averi di vecchiaia della fondazione;
- la volatilità della strategia d'investimento adottata dalla fondazione;
- il rendimento atteso dalla strategia d'investimento adottata dalla fondazione;
- il grado di probabilità d'occorrenza
(livello di sicurezza fissato: 99,75% su un anno contro 99,85% nel 2021).

6.4 Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2 e strategia d'investimento

Le possibilità d'investimento secondo gli articoli 54 a 57 dell'ordinanza sulla previdenza professionale (OPP 2) sono rispettate secondo la tabella allegata.

6.4.1. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Alla data del bilancio, rimangono aperte due voci relative a strumenti derivati sotto forma di valute a termine:

- valute a termine EUR/CHF, Pictet, vendita EUR/CHF 63 880 000, scadenza il 22.02.2023
- valute a termine USD/CHF, Pictet, vendita USD/CHF 22 300 000, scadenza il 22.02.2023

30 contratti «short» in strumenti derivati sotto forma di «futures» sull'indice SMI, scadenza 17.03.2023, sono aperti alla data del bilancio. Ogni contratto equivale a dieci volte il sottostante.

Il controvalore ammontata a CHF -3 196 800.- al 31.12.2022

323 contratti «short» in strumenti derivati sotto forma di «futures» sull'indice Euro STOXX 50, scadenza 17.03.2023, sono aperti alla data del bilancio. Ogni contratto equivale a dieci volte il sottostante.

Il controvalore ammontata a CHF -12 104 517.- al 31.12.2022

6.4.2. Investimenti di capitale aperti

al 31.12 in CHF	2022	2021
4FO Ventures -C- Luxrise Fund SA SICAV-SIF (private equity)		
Impegno iniziale in CHF	4 200 000	4 200 000
Richieste di fondi non presentate	600 866	1 074 266
al 31.12 in CHF	2022	2021
UBP Private Debt III (private debt)		
Impegno iniziale in CHF	6 500 000	6 500 000
Richieste di fondi non presentate	0	2 275 000
al 31.12 in USD	2022	2021
Ace Buyout III SPC Ltd. Class A (private equity)		
Impegno iniziale in USD	4 400 000	4 400 000
Richieste di fondi non presentate	488 169	488 169
al 31.12 in USD	2022	2021
Monte Rosa V (private equity)		
Impegno iniziale in USD	7 900 000	7 900 000
Richieste di fondi non presentate	2 356 931	3 713 247
al 31.12 in USD	2022	2021
Schroder Adveq Asia V S.C.S (private equity)		
Impegno iniziale in USD	4 000 000	4 000 000
Richieste di fondi non presentate	1 500 000	2 260 000
al 31.12 in USD	2022	2021
Ace Buyout IV (Lux - A) - Class A (private equity)		
Impegno iniziale in USD	4 400 000	4 400 000
Richieste di fondi non presentate	1 026 669	2 331 195
al 31.12 in USD	2022	2021
Crown Secondaries Special Opportunities II S.C.S - Class B (private equity)		
Impegno iniziale in USD	5 000 000	5 000 000
Richieste di fondi non presentate	1 602 500	2 287 500
al 31.12 in USD	2022	2021
Pictet Thematic PE - Technology Fund I - Class J (private equity)		
Impegno iniziale in USD	6 000 000	6 000 000
Richieste di fondi non presentate	2 303 430	3 509 062

al 31.12 in USD	2022	2021
BlackRock Private Equity Impact Capital 100 (Lux) S.C.Sp. (private equity)		
Impegno iniziale in USD	7 650 000	0
Richieste di fondi non presentate	7 420 500	0
al 31.12 in USD	2022	2021
Crown Impact S.C.Sp. (private equity)		
Impegno iniziale in USD	7 800 000	0
Richieste di fondi non presentate	6 396 000	0
au 31.12 en EUR	2022	2021
Euro-PE Select Opportunities II S.C.S RAIF (private equity)		
Impegno iniziale in EUR	3 600 000	3 600 000
Richieste di fondi non presentate	378 000	644 400
au 31.12 en EUR	2022	2021
Quaero European Infrastructure Fund II S.C.Sp. (private equity)		
Impegno iniziale in EUR	2 750 000	2 750 000
Richieste di fondi non presentate	200 200	1 212 750
au 31.12 en EUR	2022	2021
Pictet Real Estate Capital – Elevation I (Master) (private equity)		
Impegno iniziale in EUR	3 500 000	3 500 000
Richieste di fondi non presentate	1 849 698	2 705 000
au 31.12 en EUR	2022	2021
Ardian Private Debt IV (private debt)		
Impegno iniziale in EUR	6 800 000	6 800 000
Richieste di fondi non presentate	1 297 536	1 862 700
au 31.12 en EUR	2022	2021
Hermes European Direct Lending Master Fund S.C.S SICAV-SIF (private debt)		
Impegno iniziale in EUR	6 000 000	6 000 000
Richieste di fondi non presentate	1 821 858	2 167 591
au 31.12 en EUR	2022	2021
Partners Group Direct Equity 2019 (EUR) L.P. S.C.Sp. SICAV-RAIF (private equity)		
Impegno iniziale in EUR	6 000 000	6 000 000
Richieste di fondi non presentate	1 464 000	3 324 000
au 31.12 en EUR	2022	2021
Patrimonium Middle Market Private Debt III-A (private debt)		
Impegno iniziale in EUR	5 000 000	5 000 000
Richieste di fondi non presentate	3 190 038	1 883 333

au 31.12 en EUR 2022 2021

**Federated Hermes European Direct Lending Fund II Master S.C.A., SICAV-RAIF
(private debt)**

Impegno iniziale in EUR	7 000 000	7 000 000
Richieste di fondi non presentate	5 147 468	6 791 641

au 31.12 en EUR 2022 2021

**Unigestion Emerging Manager Choice II SCS-SICAV-RAIF - World
(private equity)**

Impegno iniziale in EUR	6 850 000	0
Richieste di fondi non presentate	5 095 612	0

6.5 Ripartizione degli investimenti

Ripartizione degli investimenti della fondazione

al 31.12.	2022		2021	
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in CHF	157 662 107	6,3%	182 603 963	7,2%
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in valute estere	19 154 103	0,8%	18 892 210	0,7%
Obbligazioni in CHF	600 045 889	24,1%	558 958 428	22,0%
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	127 068 423	5,1%	153 006 832	6,0%
Obbligazioni in valute estere	131 385 392	5,3%	163 059 065	6,4%
Azioni svizzere	294 653 184	11,9%	338 293 348	13,3%
Azioni estere	437 706 880	17,6%	464 502 821	18,3%
Immobili detenuti in Svizzera in gestione	250 942 250	10,1%	247 099 000	9,7%
Immobili detenuti in Svizzera in costruzione	14 615 895	0,6%	7 657 895	0,3%
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	179 390 625	7,2%	153 322 128	6,0%
Gestione alternativa	83 039 002	3,3%	64 748 248	2,6%
Rendimenti assoluti	189 592 331	7,6%	184 400 070	7,3%
Totale	2 485 256 080	100,0%	2 536 544 008	100,0%

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 dei depositi titoli

al 31.12.	2022	2021
Banca Cantonale Vodese	482 773 500	431 439 021
Banca Cantonale del Vallese	208 507 160	218 446 345
Banca Pictet	341 387 212	362 230 358
Banca Raiffeisen	7 774 250	11 545 000
Credit Suisse	476 812 589	528 796 632
Groupe Mutuel Services SA	31 100 155	31 181 755
J.P. Morgan SA	218 689 420	241 271 441
Julius Baer & Cie SA	274 037 440	253 580 386
SIX Securities Services	1 800 000	1 800 003
Depositi	2 042 881 725	2 080 290 940

6.6 Spiegazioni del risultato netto degli investimenti

6.6.1. Risultato dei mercati monetari e dei titoli senza le spese di gestione patrimoniale

al 31.12.	Costi e ricavi degli investimenti	Utili e perdite di corso realizzati	Utili e perdite di corso non realizzati	Risultato 2022
Liquidità e mercato monetario	5 686 047	-1 470 963	215 847	4 430 931
Obbligazioni in CHF	5 145 390	-3 596 088	-77 890 956	-76 341 654
Obbligazioni in valute estere	1 971 313	-1 100 755	-21 572 221	-20 701 664
Azioni svizzere	9 036 219	-32 500	-58 653 996	-49 650 276
Azioni estere	10 504 235	45 811	-101 856 399	-91 306 353
Strumenti derivati	0	-3 492 481	729 371	-2 763 111
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	4 207 763	41 420	-22 210 654	-17 961 471
Gestione alternativa	2 328 922	0	1 870 823	4 199 745
Rendimenti assoluti	3 203 760	-595 383	-5 833 768	-3 225 392
Totale	42 083 649	-10 200 940	-285 201 954	-253 319 245

al 31.12.				Risultato 2021
Liquidità e mercato monetario	3 958 149	430 902	307 780	4 696 831
Obbligazioni in CHF	5 102 050	-2 092 438	-8 002 002	-4 992 390
Obbligazioni in valute estere	2 127 771	501 686	-4 985 134	-2 355 677
Azioni svizzere	8 694 860	2 656 160	43 983 750	55 334 770
Azioni estere	7 292 896	15 675 186	43 092 738	66 060 821
Strumenti derivati	0	-4 211 961	0	-4 211 961
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	2 913 111	729 885	7 122 651	10 765 647
Gestione alternativa	3 678 576	0	2 411 692	6 090 268
Rendimenti assoluti	3 296 340	2 083 238	1 129 826	6 509 405
Totale	37 063 753	15 772 659	85 061 302	137 897 714

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.

6.6.2. Risultato degli immobili detenuti

al 31.12.	2022	2021
Proventi degli affitti	12 753 309	12 676 990
Spese correnti	-3 414 534	-3 728 085
Risultato della vendita di immobili	-197 845	189 018
Rendimento degli immobili detenuti	9 140 930	9 137 923
Valore degli immobili al 1° gennaio	247 099 000	230 141 991
Investimenti / lavori di plusvalenza	1 365 595	437 441
Disinvestimenti	-2 047 845	-260 982
Valore degli immobili al 31 dicembre	250 942 250	247 099 000
Variazione di valore degli immobili	4 525 500	16 780 550
Risultato degli immobili detenuti	13 666 430	25 918 474

Il parco immobiliare registra un disinvestimento nel 2022 di CHF 2 047 845.- per la vendita di una PPP dell'edificio di Avenue du Théâtre 4 a Monthey.

Nel 2022, tutto il parco immobiliare è valutato secondo il metodo del Discounted Cash Flow (DCF).

6.6.3. Interessi diversi

al 31.12.	2022	2021
Interessi sui conti di gestione	-186 319	-335 825
Interessi sulle prestazioni di libero passaggio ricevuti	42 345	16 904
Interessi di mora fatturati	122 257	92 707
Interessi su crediti	48 672	164 793
Interessi diversi	26 954	-61 421

6.6.4. Spese di gestione patrimoniale

6.6.4.1. Somma degli indicatori delle spese d'investimento

1° livello - Istituto

al 31.12.	2022	2021
Spese di gestione	3 957 657	2 736 912
Diritti di custodia	1 403 069	1 305 351
Spese di chiusura e di gestione dei conti di liquidità	693	557
Totale spese TER	5 361 419	4 042 820
Mediazione su transazioni	378 410	595 500
Imposte estere	63 780	42 620
Tassa di bollo	422 280	482 718
Imposte sulla vendita di immobili	0	41 748
Imposte alla fonte irrecuperabili	423 289	349 142
Totale spese TTC	1 287 759	1 511 728
Altro	74 183	2 702
Totale altre spese	74 183	2 702
Totale spese di investimento patrimoniale – 1° livello	6 723 361	5 557 250

2° livello- investimenti collettivi

La direttiva del 23 aprile 2013 della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) disciplina la presentazione delle spese inerenti agli investimenti collettivi (2° livello), detratti dal rendimento del loro patrimonio.

Il ricavo delle varie categorie di investimenti patrimoniali è adeguato di conseguenza, senza che ciò influisca sul risultato netto degli investimenti. Tale ricavo è contabilizzato nel punto 6.6.1 tra gli utili e perdite di corso non realizzati.

al 31.12.	2022	2021
TER sui fondi d'investimento in obbligazioni	642 661	835 520
TER sui fondi d'investimento in azioni	1 426 986	1 577 897
TER sui fondi d'investimento immobiliari	1 288 069	805 326
TER sui fondi d'investimento alternativi	1 472 582	661 543
TER sui fondi d'investimento dei rendimenti assoluti	679 541	411 190
Totale spese di investimento patrimoniale – 2° livello	5 509 839	4 291 476

Spese di gestione patrimoniale contabilizzate (investimenti trasparenti)

al 31.12.	2022	2021
Spese d'investimento 1° livello	6 723 361	5 557 250
Spese d'investimento 2° livello	5 509 839	4 291 476
Totale spese di gestione del patrimonio (investimenti trasparenti)	12 233 200	9 848 726

6.6.4.2. Percentuale delle spese di gestione patrimoniale

al 31.12.	2022	2021
Capitale medio investito degli investimenti trasparenti	2 667 891 550	2 308 293 310
Capitale medio investito degli investimenti non trasparenti ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2	24 284 027	22 959 250
Totale investimenti al valore di mercato	2 692 175 577	2 331 252 560
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate nel conto economico	12 233 200	9 848 726
In % degli investimenti trasparenti	0,46%	0,43%

6.6.4.3 Lista degli investimenti non trasparenti

Capitale medio investito al 31.12.2022					
Ricavi	ISIN	Fornitori	Valuta	Quantità	in CHF
Autocallable Barrier Reverse Convertible - Multi indices - 15.10.2024 - (JB)	CH1140608725	Julius Baer	CHF	8 000 000	7 857 178
Autocallable Barrier Reverse Convertible - Multi indices - 25.11.2024 - (JP)	XS2397945481	JP Morgan	CHF	8 500 000	8 193 767
Barrier Reverse Convertible - Multi indices - 13.08.2024 - (ZKB)	CH0585330720	UBS Suisse	CHF	8 500 000	8 233 081
Totale					24 284 027

6.6.4.4 Tasso di trasparenza

Tasso di trasparenza in materia di spese

al 31.12.	2022	2021
Investimenti trasparenti	2 462 200 730	2 499 421 808
Investimenti non trasparenti	23 055 350	37 122 200
Totale investimenti al valore di mercato	2 485 256 080	2 536 544 008
Tasso di trasparenza	99,07%	98,54%

6.6.5. Performance degli investimenti

6.6.5.1. Performance globale

al 31.12.	2022	2021
Capitale medio investito	2 692 175 577	2 331 252 728
Rendimento dei capitali investiti	251 674 750	155 468 751
Tasso di rendimento dei capitali investiti	-9,35%	6,67%

6.6.5.2. Rendimento per tipo di attivo (al netto di spese)

	2022		2021	
	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	-16,21%	-14,61%	23,51%	18,68%
Azioni estere (Composite)	-18,01%	-18,16%	16,05%	15,71%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	-12,10%	-8,85%	-1,82%	-0,72%
Obbligazioni coperte in CHF (Barclays Global Aggregate hedgé in CHF)	-13,71%	-15,16%	-2,49%	-0,78%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	-15,05%	-12,55%	-2,35%	-1,56%
Private equity (MSCI World +2%)	8,00%	9,02%	29,86%	19,80%
Private debt (Libor CHF 12 mesi +3%)	2,33%	1,37%	3,73%	0,85%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1,00%	-1,67%	1,00%	4,06%
Immobili diretti (3,5% nel 2022 contro 3,5% nel 2021)	3,50%	5,57%	3,50%	11,28%
Immobiliare indiretto (SXI Real Est. Funds TR Index)	-15,17%	-10,72%	7,32%	8,35%
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	-0,87%	-3,52%	-0,72%	-1,17%
Totale	-10,24%	-9,35%	7,44%	6,67%

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

6.7 Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva di contributi del datore di lavoro

6.7.1. Spiegazioni relative agli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2022 il totale dei crediti dei conti correnti dei premi dei datori di lavoro ammonta a CHF 12 143 640.- e concerne 1056 datori di lavoro (CHF 12 085 382.- al 31.12.2021 per 941 datori di lavoro). I sussidi del Fondo di garanzia a favore delle aziende sono detratti dai conti correnti dei datori di lavoro. Il delcredere ammonta a CHF 200 000 (CHF 200 000.- nel 2021)

6.7.2. Spiegazioni relative alle riserve di contributi dei datori di lavoro

	2022	2021
Situazione al 1° gennaio	15 906 244	14 005 387
Afflussi	3 188 497	5 303 607
Prelievi	-2 323 201	-3 402 749
Situazione al 31 dicembre	16 771 540	15 906 244

Nel 2022, il tasso d'interesse attribuito è dello 0% (0% nel 2021).

6.8 Esercizio dei diritti di voto degli azionisti

In applicazione della legge sulla previdenza professionale (LPP, art. 71a, 71b e 86b), il Consiglio di fondazione è responsabile dell'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee generali delle società anonime quotate in borsa e domiciliate in Svizzera di cui la fondazione detiene direttamente le azioni nel proprio portafoglio.

La responsabilità dell'esercizio del diritto di voto incombe al Consiglio di fondazione che vota nell'interesse degli assicurati in modo da garantire una prosperità duratura.

Il Consiglio di fondazione può affidarsi ad un consulente esterno per l'analisi e le raccomandazioni di voto relative a certi punti all'ordine del giorno. Una relazione annuale sui voti effettuati durante l'esercizio in rassegna è disponibile per gli assicurati della fondazione sul sito internet www.groupemutuel.ch.

7 Commenti su altre voci del bilancio e del conto economico

7.1 Del credere

La riserva per perdite su debitori è stata costituita per coprire eventuali perdite non a carico del Fondo di garanzia LPP. La riserva è iscritta in bilancio come decurtazione dei debitori e corrisponde all'1% dei debitori, cioè CHF 200 000.- al 31.12.2022 (importo minimo CHF 200 000.-).

7.2 Assicurazioni

Questa voce include i conti correnti tra la fondazione e i vari assicuratori delle prestazioni di vecchiaia, d'invalidità e di decesso.

7.3 Altri crediti

al 31.12.	2022	2021
Imposta anticipata svizzera	1 580 154	1 400 985
Imposta alla fonte sui dividendi esteri	741 674	827 475
Società di gestione degli immobili	962 131	266 826
Groupe Mutuel Services SA	103 734	16 437
Totale	3 387 692	2 511 723

7.4 Ratei e risconti attivi

al 31.12.	2022	2021
Interessi maturati	2 818 324	2 646 547
Fondo di garanzia LPP	1 244 017	1 131 729
Gestione immobiliare	531 883	450 419
Prestazioni assicurative	140 718	173 730
Altri fondi da ricevere	0	45 211
Altro	13 960	13 681
Totale	4 748 902	4 461 316

7.5 Ratei e risconti passivi

al 31.12.	2022	2021
Premi incassati anticipatamente	14 209 211	16 338 715
Afflussi di prestazioni di libero passaggio d'entrata ricevuti anticipatamente	6 134 349	6 469 436
Altri fondi ricevuti anticipatamente	181 356	2 044 985
Fondo di garanzia LPP	917 828	968 423
Premio di riassicurazione	1 581 000	721 600
Altro	172 156	244 058
Prestazioni assicurative	195 778	203 693
Gestione immobiliare	176 542	180 701
Totale	23 568 221	27 171 611

7.6. Contributi

al 31.12.	2022	2021
Premi di risparmio	155 422 675	142 204 499
Contributi di rischio, spese e rincarato	30 053 155	31 541 290
Contributi al Fondo di garanzia LPP	1 067 261	980 843
Totale	186 543 090	174 726 631

8 Domande all'autorità di vigilanza

Il 21 luglio 2022, l'autorità di vigilanza si è pronunciata sui conti 2020 e 2021. I commenti espressi sono stati presi in considerazione e le dovute risposte alle domande poste sono state fornite.

Il regolamento delle spese amministrative è stato adottato dal Consiglio di fondazione il 26 settembre 2022, il regolamento d'organizzazione e il regolamento di firma il 14 dicembre 2022.

Il regolamento di previdenza del 14 dicembre 2022 e il regolamento d'investimento del 14 dicembre 2022, entrambi in vigore dal 1° gennaio 2023, sono attualmente in fase di esame da parte dell'AS-SO.

9 Altre informazioni sulla situazione finanziaria

9.1 Liquidazioni parziali

Nel 2022, non vi è alcuna liquidazione parziale della fondazione di previdenza. I casi propri a un'adesione sono trattati conformemente al regolamento di liquidazione parziale.

9.2 Costituzione in pegno di attivi

Vari partner bancari hanno concesso alla fondazione un limite quadro relativo alla copertura dei margini di mantenimento, per un totale di CHF 15,85 milioni. Tale limite serve a coprire il valore di esposizione del portafoglio in caso di utilizzo di strumenti derivati ed è garantito da un diritto di pegno sui titoli depositati fino a concorrenza dello stesso importo. L'utilizzo di tali strumenti derivati ha per obiettivo di coprire il rischio di mercato dei sottostanti detenuti nel portafoglio.

Il limite di CHF 43 milioni concesso alla fondazione dalla banca Pictet viene utilizzato per coprire la parte degli impegni depositati presso la loro banca.

9.3 Procedimenti giudiziari pendenti

È in corso un procedimento concernente i danni a un edificio derivanti da un sospettato difetto. È stato costituito un accantonamento per spese legali per un importo di CHF 50 000.–.

9.4 Altre informazioni

Le procedure in relazione ai prestiti ipotecari contratti tramite la Fondation Hypotheka sono proseguite nel 2022. Due prestiti sono stati rimborsati per un controvalore di CHF 0,72 milioni, senza alcun pregiudizio per la fondazione. Al 31 dicembre 2022, rimane solo un mutuo ipotecario con pagamento dei regolari interessi. Il suo valore in bilancio è di CHF 1,8 milioni, che rappresenta il 90% del valore nominale.

Il caso Hypotheka può considerarsi chiuso.

10 Eventi posteriori alla data del bilancio

Nessun evento posteriore alla data del bilancio.

Presentazione degli investimenti per categoria

	31.12.2022 CHF	%	31.12.2021 CHF	%	Strategia %	Margini %
Liquidità e mercato monetario	176 816 210	7,11	201 496 173	7,94	2	0-12
Obbligazioni in CHF	600 045 889	24,14	558 958 428	22,04	23	13-33
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	127 068 423	5,11	153 006 832	6,03	5	0-10
Obbligazioni in valute estere	131 385 392	5,29	163 059 065	6,43	6	0-10
Valori nominali	1 035 315 914	41,66	1 076 520 497	42,44	36	
Azioni svizzere	294 653 184	11,86	338 293 348	13,34	13	6-20
Azioni estere	437 706 880	17,61	464 502 821	18,31	19	12-26
Immobili detenuti in Svizzera	265 558 145	10,69	254 756 895	10,04	12	6-17
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	179 390 625	7,22	153 322 128	6,04	7	0-10
Valori reali	1 177 308 833	47,37	1 210 875 192	47,74	51	
Private Equity	56 839 874	2,29	41 115 719	1,62	4	0-6
Private Debt	26 199 128	1,05	23 632 530	0,93	2	0-3
Gestione alternativa	83 039 002	3,34	64 748 248	2,55	6	0-7
Prodotti strutturati difensivi	97 447 376	3,92	82 756 343	3,26		
Mutui ipotecari svizzeri	26 575 523	1,07	24 006 641	0,95		
Capitali garantiti	2 000 000	0,08	5 500 000	0,22		
Prestiti	27 500 000	1,11	27 581 600	1,09		
Microfinanza	36 069 276	1,45	35 765 286	1,41		
Altri investimenti	155	0,00	8 790 200	0,35		
Totale rendimenti assoluti	189 592 331	7,63	184 400 070	7,27	7	0-12
Totale investimenti	2 485 256 080	100,00	2 536 544 008	100,00	100	
Liquidità operative	44 136 881		69 776 781			
Esigibili	20 666 541		19 420 097			
Ratei e risconti attivi	4 748 902		4 461 316			
	69 552 324		93 658 194			
Totale del bilancio	2 554 808 404		2 630 202 201			

Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2

	31.12.2022 CHF	%	31.12.2021 CHF	%	Limitazioni 55 OPP2
Titoli ipotecari su beni immobiliari	26 575 523	1,04	24 006 641	0,91	50
Investimenti in azioni	732 360 063	28,67	802 796 169	30,52	50
Investimenti immobiliari	444 948 770	17,42	408 079 023	15,52	30
Investimenti alternativi	180 486 534	7,06	156 294 791	5,94	15
Investimenti in valute estere	578 290 709	22,64	629 754 970	23,94	30

Le limitazioni d'investimento secondo l'articolo 55 OPP2 e seguenti sono rispettate.

Rapporto dell'organo di revisione

Al Consiglio di fondazione della
Groupe Mutuel Previdenza-GMP, Sion

Losanna, 10 maggio 2023

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto annuale



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione dei conti annuali di Groupe Mutuel Previdenza-GMP (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, come pure la nota integrativa ai conti annuali, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pag. 30 - 56) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.



Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.



Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTSuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/relazione-di-revisione-di-un-istituto-di-previdenza>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari



Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.


Abbiamo verificato se:

- ▶ l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- ▶ l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- ▶ nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.


Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA



Blaise Wägli
(Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Michaël Carneiro
(Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato

Impressum

Redazione & Layout

Settore Comunicazione & Organizzazione

Fotografie

Olivier Maire, Thomas Masotti, Getty Images

Editore

Groupe Mutuel Holding SA
Rue des Cèdres 5, 1919 Martigny

E-mail

presse@groupemutuel.ch



Relazione sull'attività 2022

groupemutuel
previdenza GMP