

Rapporto di gestione





6



10



12



16



22



Cassa comune Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Relazione sull'attività per il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024

La cassa comune Groupe Mutuel Previdenza-GMP è un'entità della Fondazione Collettiva Groupe Mutuel.

Organizzazione (stato al 31.12.2024)



**Membri della
Commissione
di previdenza**

Rappresentanti dei datori di lavoro

Fabrice Constantin
Thierry Rosset, vicepresidente
Stéphane Roduit

Rappresentanti dei dipendenti

Frédéric Balet, presidente
Aline Nicol-Schoechli
Patrick Varone, segretario



Amministratore

Groupe Mutuel Services SA, Martigny



Gestore patrimoniale

Groupe Mutuel Asset Management SA, Martigny



**Ufficio di revisione della
Fondazione Collettiva
Groupe Mutuel**

Ernst & Young SA, Losanna



**Perito dei conti
al 31.12.2024**

WTW SA, Losanna

Prefazione della Commissione di previdenza

2024: un anno di trasformazione e consolidamento

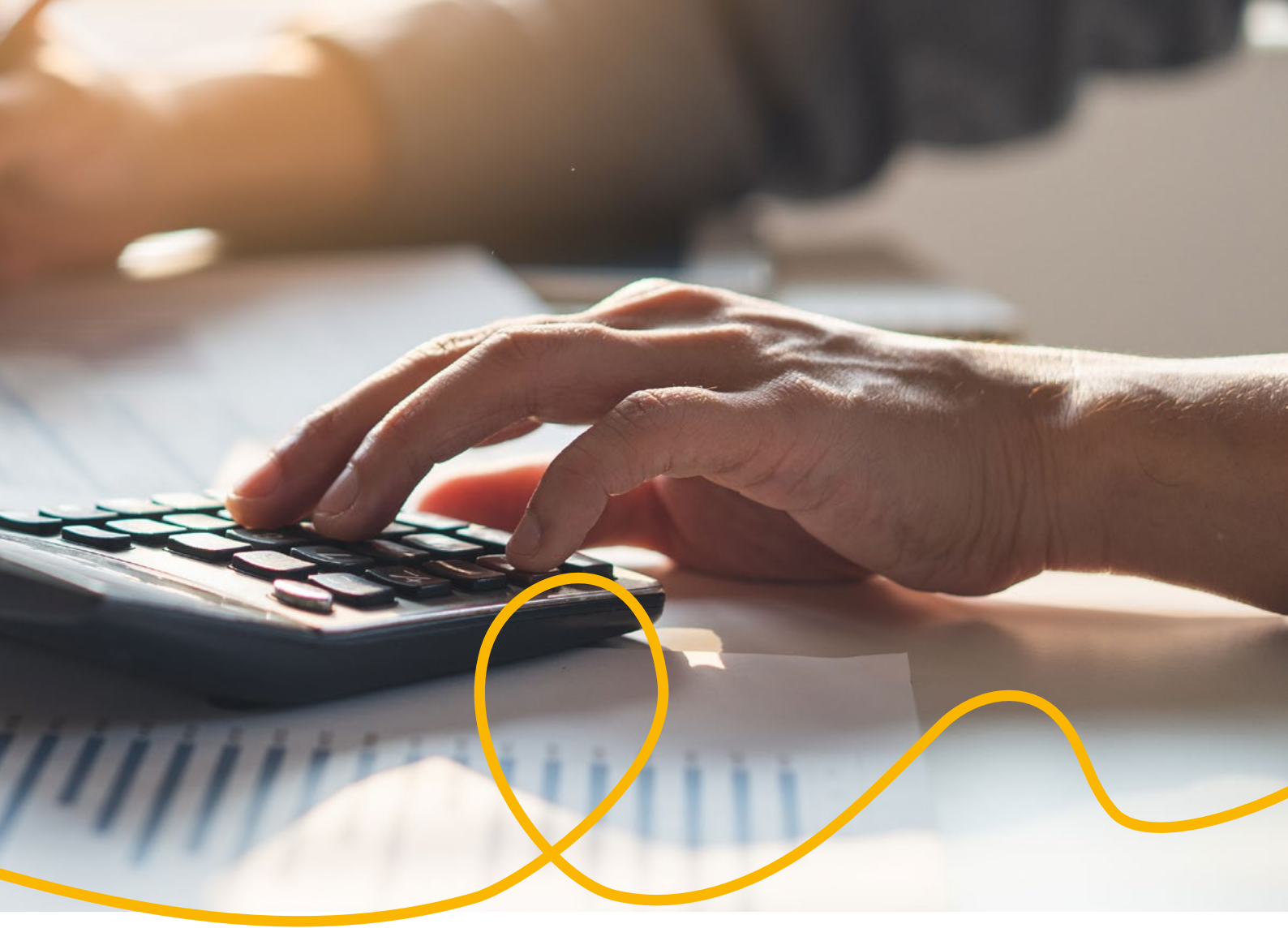
Alle soglie del 40° anniversario del 2° pilastro, l'anno 2024 segna una tappa importante per la Fondazione Collettiva Groupe Mutuel, con la trasformazione della fondazione in una piattaforma aperta, che riunisce diverse entità indipendenti, e l'introduzione di soluzioni previdenziali innovative.

In questo contesto, Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha adottato una nuova struttura organizzativa, quale cassa comune membro della Fondazione Collettiva Groupe Mutuel. Con 2919 aziende affiliate e 29 840 assicurati che hanno versato i contributi durante lo scorso esercizio, GMP è la più grande entità della fondazione collettiva. La crescita del fatturato, del 6,2%, che ha raggiunto i 217 milioni di franchi svizzeri, e l'aumento del totale del bilancio, che ora supera i tre miliardi di franchi svizzeri, sono testimonianza di una soluzione previdenziale riconosciuta. Lo sviluppo equilibrato delle adesioni, tanto nella Svizzera francese che in quella tedesca, illustra l'estensione nazionale dell'offerta proposta da GMP.





➤ Groupe Mutuel
Previdenza-GMP
è oggi diventato
**un partner
di riferimento
per le PMI.**



Lo scorso esercizio può altresì essere definito come «notevole» in termini finanziari. Le attività di investimento hanno registrato una performance del 7,8%, che ha consentito, da un lato, di distribuire una parte significativa di questi guadagni agli assicurati, con un tasso di interesse fino al 3,25%, e, dall'altro, di consolidare la sicurezza finanziaria con l'assegnazione di fondi alla riserva di fluttuazione di valore. Tale riserva, volta a proteggere gli averi contro le oscillazioni dei mercati finanziari, ha raggiunto l'85,7% del suo obiettivo al 31 dicembre 2024, mentre il grado di copertura di Groupe Mutuel Previdenza-GMP si è attestato al 114,1%.

Dall'entrata in vigore della legge sulla previdenza professionale nel 1984, il Groupe Mutuel si è costantemente impegnato in questo campo. Il percorso compiuto in questi 40 anni dimostra la capacità di unire le energie attorno a un progetto comune, di creare valore e di instaurare la fiducia.

Grazie a una strategia basata su sicurezza, prossimità e innovazione, Groupe Mutuel Previdenza-GMP è oggi diventato un partner di riferimento per le PMI.

La Commissione di previdenza tiene a rivolgere i suoi più sentiti ringraziamenti a tutte le persone che hanno contribuito a questi risultati: i team operativi, i partner, i datori di lavoro affiliati e, naturalmente, gli assicurati per la loro rinnovata fiducia. Tiene inoltre a esprimere particolare apprezzamento per l'impegno di tutti i dipendenti, che hanno saputo soddisfare le aspettative dei clienti con professionalità e competenza, in qualsiasi circostanza.

Per la Commissione di previdenza

Il presidente
Frédéric Balet

Il vicepresidente
Thierry Rosset

Dati

114,1% grado di copertura

2919 aziende affiliate

29840 assicurati attivi

217,1 milioni di franchi di fatturato annuo

3,15 miliardi di franchi di totale del bilancio

7,78% performance degli investimenti

miave



Attività 2024

Il Consiglio di fondazione fuso

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

Il Consiglio di fondazione è responsabile della direzione generale della fondazione, definisce gli obiettivi e i principi strategici, nonché i mezzi per attuarli. Definisce l'organizzazione della fondazione, ne assicura la stabilità finanziaria e ne sorveglia la gestione.



Elezione della Commissione di previdenza

La Commissione di previdenza di Groupe Mutuel Previdenza-GMP è stata eletta dall'assemblea generale dei delegati il 19 giugno 2024. I membri sono menzionati all'inizio del presente rapporto.

La Commissione di previdenza rappresenta la cassa comune nei confronti della fondazione. Il suo ruolo consiste, in particolare, nel preparare e presentare al Consiglio di fondazione le principali decisioni della cassa comune, ad esempio il tasso d'interesse annuale, l'aliquota di conversione delle rendite o la scelta dell'allocazione strategica per l'investimento del patrimonio, tutto ciò su consiglio del gestore patrimoniale e del perito LPP. Ha, inoltre, il compito di informare i datori di lavoro e gli assicurati sulle varie attività e decisioni del Consiglio di fondazione che li riguardano.

Un sistema IT efficiente e accessibile agli assicurati

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

A partire dal 2025, tutti gli assicurati riceveranno i codici di accesso al portale e potranno consultare online tutte le modifiche che li riguardano, nonché effettuare tutte le simulazioni necessarie per la pensione o altre operazioni relative al loro 2° pilastro.

La realizzazione di questo progetto consente di compiere un passo importante nella modernizzazione dell'ambiente informatico e nell'accesso facilitato ai dati previdenziali per tutti gli assicurati.

Il tasso minimo LPP sarà applicato durante l'esercizio e **l'eccedenza sarà assegnata a dicembre.**

Nuovo metodo di attribuzione degli interessi

Nel 2024, gli assicurati hanno beneficiato di un tasso di interesse fino al 3,25%. Questo conferma la nostra politica di attribuzione di tassi d'interesse elevati da un anno all'altro. La valutazione annuale delle casse pensioni pubblicata dal giornale SonntagsZeitung colloca GMP al 3° posto nel confronto condotto sugli interessi attribuiti, sia su una media triennale che su un periodo più lungo (dieci anni).

A decorrere dal 1° gennaio 2024, gli assicurati hanno ricevuto il tasso LPP dell'1,25%, al quale si è aggiunto uno 0,75% in più del risultato dell'esercizio precedente, per i contratti in vigore durante l'esercizio precedente. Al 31 dicembre 2024, la Commissione di previdenza ha deciso di aggiungere l'1,25% quale distribuzione del risultato dell'anno 2024. Gli assicurati hanno quindi ricevuto nel 2024 un tasso massimo del 3,25%.

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

Attività d'investimento

Retrospettiva

Resilienza...

L'anno 2024 si conclude lasciando dietro di sé un'impronta marcata da importanti sfide in ambito economico, politico e geopolitico (elezioni decisive negli Stati Uniti, crisi politica in Francia e in Germania, conflitti persistenti in Medio Oriente e in Ucraina, ecc.). Nonostante questi molteplici fattori di instabilità, la maggior parte dei mercati borsistici ha registrato performance solide, se non addirittura eccezionali, in tutte le classi di attività.

Il 2024 ha segnato un punto di svolta nella politica monetaria, con l'inizio del ciclo di tagli dei tassi direttori nella maggior parte dei paesi sviluppati. Il ritmo e la portata di questo cambiamento sono stati discontinui. Ad esempio, la Federal Reserve (Fed) statunitense ha iniziato il suo ciclo di tagli dei Fed Funds solo a settembre (-0,50%), prima di tagliare definitivamente i propri tassi direttori per un totale di -1,00% nel 2024, tanto quanto la Banca Centrale Europea. Con un obiettivo dei Fed Funds compreso tra il 4,25% e il 4,50%, la politica monetaria statunitense rimane comunque in territorio restrittivo. Di fronte alla buona dinamica dell'economia, l'inflazione è rallentata meno del previsto, rimanendo al di sopra dell'obiettivo della Fed del 2,00%. La Banca del Giappone, invece, ha aumentato i propri tassi per la prima volta dal 2007. In Svizzera, i tassi direttori della BNS sono scesi drasticamente dall'1,75% allo 0,50%.

Nonostante le sfide economiche e geopolitiche, i mercati azionari globali hanno mantenuto il loro slancio al rialzo. Le aziende sono riuscite nuovamente ad adattarsi a questo nuovo contesto, dimostrando ancora una volta la loro resilienza di fronte ai venti contrari.



Mercati azionari

Nel 2024, i mercati azionari globali hanno proseguito lo slancio positivo del 2023, sostenuti dalla forte performance delle azioni statunitensi.

L'eccezionalismo americano è stato predominante e ha portato a un divario di performance record con la maggior parte delle altre regioni, in particolare con l'Europa. Nel 2024, i mercati sviluppati sono cresciuti del 18,7% secondo l'indice azionario MSCI World (in dollari).

L'ampio indice azionario statunitense S&P 500 registra una performance del 33,0% in franchi svizzeri, l'indice azionario

europeo del 7,8% e l'indice azionario svizzero del 6,5%. La performance dei mercati emergenti, riflessa nell'indice MSCI Emerging Markets, è stata del 13,3%, sempre in franchi svizzeri.

Con una performance netta dell'8,5% per le azioni svizzere (indice 6,5%) e del 18,5% per le azioni estere (indice 21,0%), il Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha ottenuto un risultato molto soddisfacente in questa classe di attività.



Mercato obbligazionario

Nel 2024, la performance obbligazionaria è stata contrastante. I numerosi tagli dei tassi da parte delle varie banche centrali hanno avuto un effetto minore sui tassi a lungo termine. Le obbligazioni denominate in valute hanno approfittato del calo del franco svizzero e dei loro rendimenti a scadenza relativamente elevati per registrare interessanti plusvalenze. Il risultato ottenuto su questo tipo di attività è del 7,0% in CHF, identico a quello dell'indice di riferimento. L'SBI AAA-BBB total return registra una plusvalenza di oltre il 5,3% nel 2024, una situazione del tutto inaspettata. Il portafoglio obbligazionario in franchi svizzeri ha registrato un rendimento del 5,8%, superando il suo benchmark.

Mercato dei cambi

I movimenti valutari rispetto al franco svizzero dipendono in larga misura dall'andamento atteso dei tassi direttori delle banche centrali. Con l'aumento della divergenza dei tassi d'interesse tra il franco svizzero e le valute estere, il franco svizzero ha perso parte del suo appeal nel 2024. Il dollaro si è apprezzato del 7,8%, la sterlina del 6,0% e l'euro dell'1,2%.



Il portafoglio obbligazionario in franchi svizzeri ha registrato un rendimento del 5,8%, **superando il suo benchmark.**

Immobiliare

Al 31 dicembre 2024, il parco immobiliare è composto di 34 beni, per un valore di CHF 255,5 milioni. La valorizzazione del parco effettuata con il metodo DCF mostra un lievissimo aumento dell'1,3% rispetto al 2023. Il risultato netto degli immobili è stato del 2,7%, deteriorato da importanti lavori di ristrutturazione. Il parco immobiliare rappresenta l'8,6% degli attivi di Groupe Mutuel Previdenza-GMP.

Attualmente sono in costruzione cinque edifici, tre a Granges-Marnand e due a Marly, con consegna prevista per il 2025.

Il Consiglio di fondazione ha approvato una strategia di ristrutturazione all'orizzonte 2030 e la gestione del parco immobiliare è ora integrata nella carta ESG.

Il portafoglio di fondi d'investimento immobiliari svizzeri, compresi i fondi d'investimento non quotati, ha registrato una plusvalenza del 10,7%. A fine esercizio, l'esposizione è pari al 7,7 per cento.



Gli utili delle aziende dovrebbero continuare a **evolversi positivamente nel 2025.**

Risultati

La gestione dei vari tipi di attività durante il 2024 ha generato un rendimento dei capitali del 7,8% al netto delle spese. A titolo di confronto, l'indice di riferimento LPP di UBS è pari al 7,6%. Questo risultato contribuisce in modo significativo alla costituzione della riserva di fluttuazione di valore.

Prospettive

Le questioni geopolitiche del 2024 sono ancora attuali all'inizio dell'anno. Le decisioni e le intenzioni della nuova amministrazione americana stanno

aggiungendo ulteriore incertezza ai mercati finanziari. Tuttavia, non prevediamo una recessione nel 2025. I tassi di interesse hanno probabilmente raggiunto il picco massimo l'anno scorso, ma non si prevedono ulteriori tagli significativi dei tassi.

Gli utili delle aziende dovrebbero continuare a evolversi positivamente nel 2025 e rimaniamo costruttivi sui mercati finanziari. La diversificazione dei tipi di attività sarà indubbiamente la chiave per raggiungere gli obiettivi di rendimento atteso della fondazione.

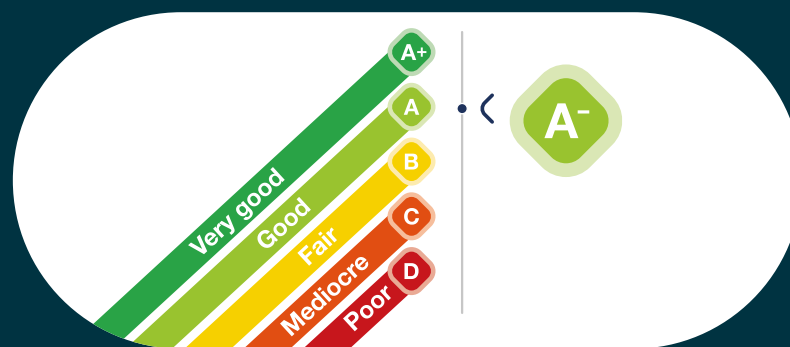
^

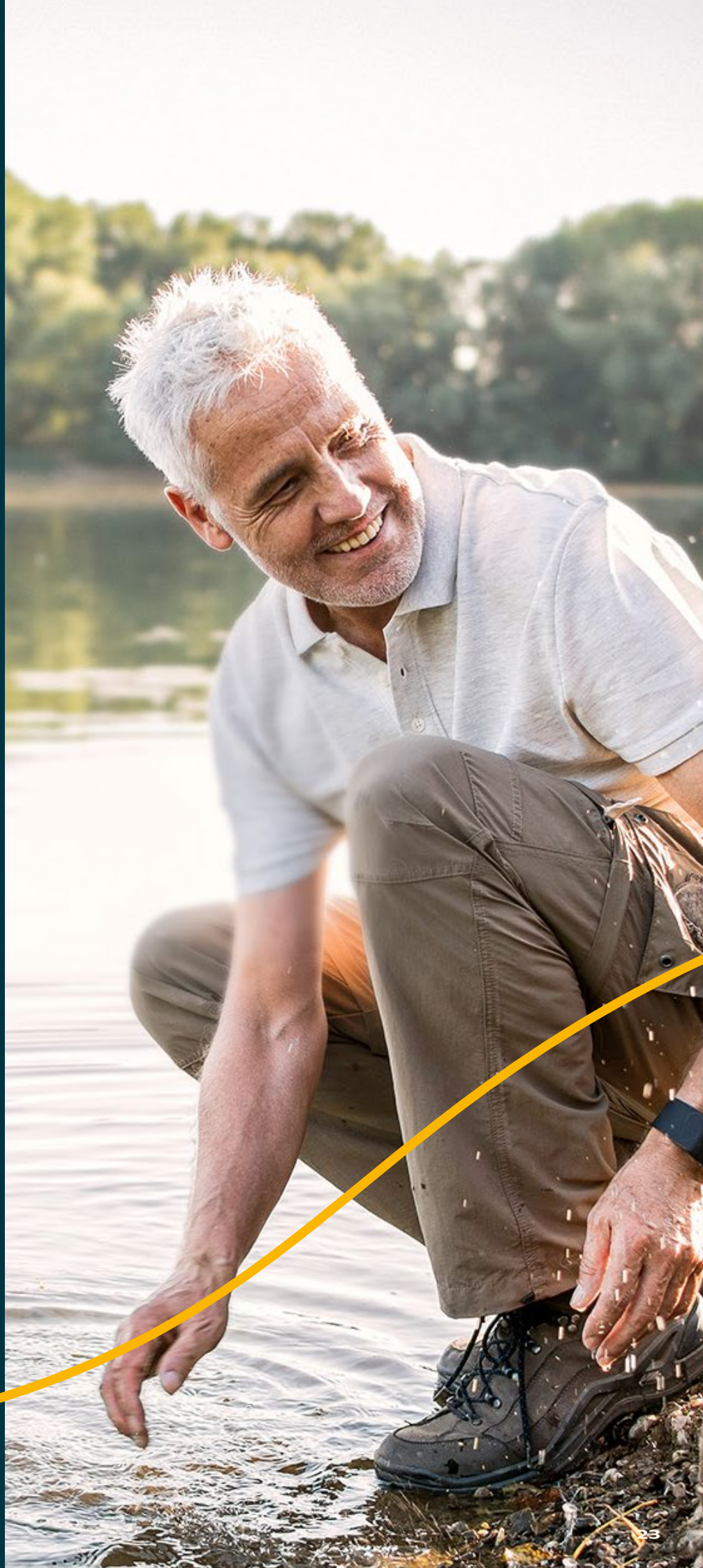


Investimenti sostenibili e responsabili

Rapporto annuale ESG secondo la raccomandazione ASIP - 2024

La politica ESG è implementata nelle attività di investimento di Groupe Mutuel Previdenza-GMP dal 2021 ed è stata completata nel 2022 con l'inclusione degli immobili. L'esercizio che si è appena chiuso si è iscritto nella continuità e nel consolidamento delle misure relative al posizionamento delle attività sotto il prisma ESG. L'audit annuale di Conser - ESG Verifier SA ha attribuito al portafoglio di GMP un rating di A-, facendolo rimanere nella famiglia «A», con una scala di rating che va da A+ a D. L'indice di riferimento mantiene il rating di B+.





Integrazione ESG

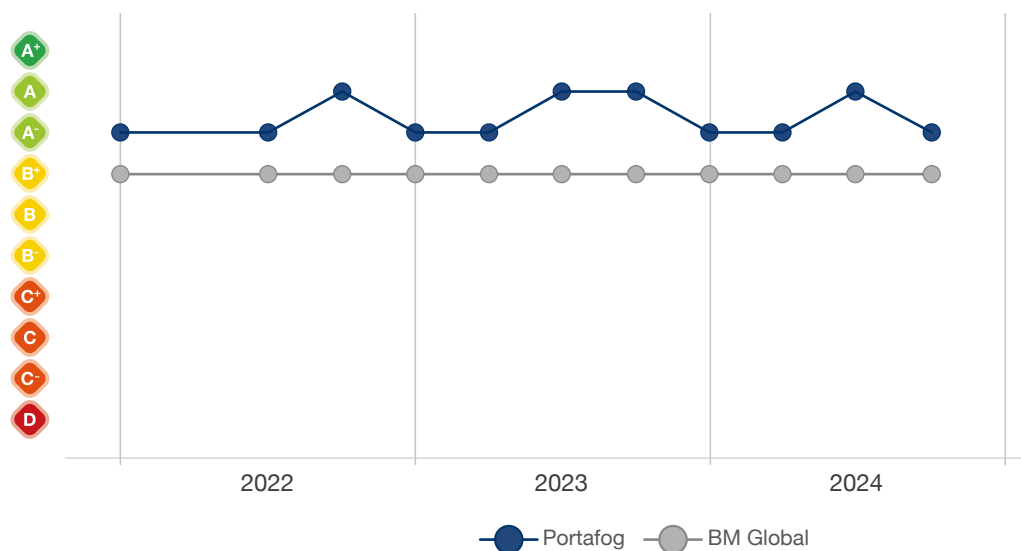
La qualità ESG del portafoglio è scesa leggermente ad A- su una scala da A+ a D, mentre il benchmark è rimasto stabile a B+. Storicamente, il rating ha oscillato tra A- e A, con una distribuzione del consenso ESG del portafoglio vicina alle soglie che determinano la valutazione finale. La percentuale di emittenti valutati con un consenso positivo, secondo la metodologia del nostro revisore esterno Conser - ESG Verifier SA, è salita all'87,5% (86,2% nel 2023) rispetto all'81,8% dell'indice. Al contrario, la percentuale di emittenti con un consenso molto positivo sulla loro gestione sostenibile è scesa al 18,0% (25,5% nel 2023). Ciononostante, GMP raggiunge il suo obiet-

tivo di integrazione dei criteri ESG, con una riduzione del numero di emittenti con rating basso e solo l'1,0% del portafoglio esposto a emittenti con un consenso ESG molto negativo.

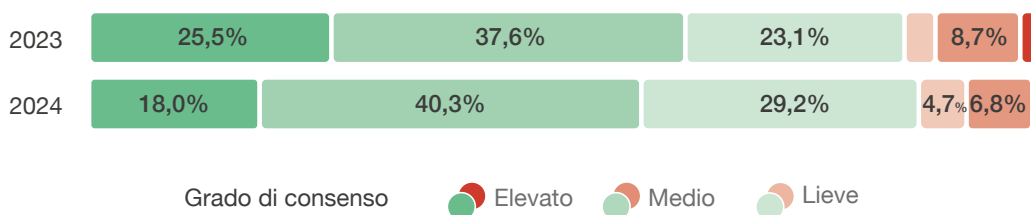
Esclusioni

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

Evoluzione del rating ESG del portafoglio e dell'indice di riferimento



Consenso sulla qualità del rating ESG



Impact investing (investimenti d'impatto)

L'esposizione del portafoglio a temi d'investimento ad alto impatto positivo (energia pulita, gestione delle risorse idriche, obbligazioni verdi e sostenibili, microfinanza, infrastrutture verdi) sfiora il 10% e supera di gran lunga l'indice, che ammonta al 4,6%. Stiamo assistendo a un consolidamento dopo gli aumenti significativi del 2022 e del 2023.

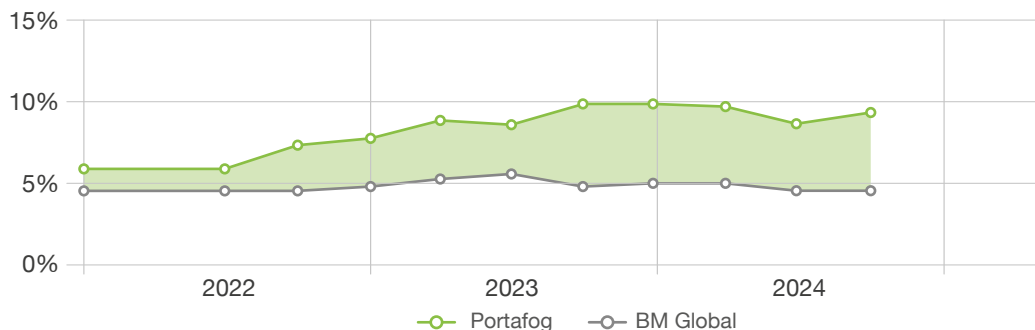
Esercizio dei diritti di voto e impegno

Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha rispettato il proprio obiettivo di esercitare sistematicamente il diritto di voto per le azioni svizzere detenute direttamente, con una

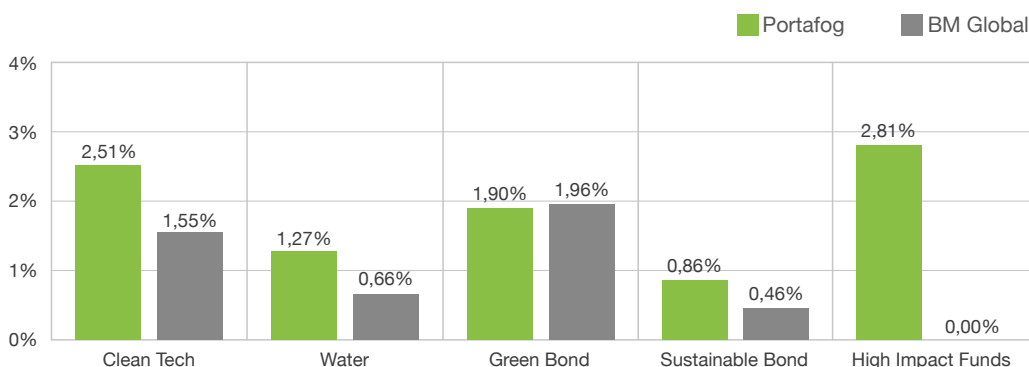
copertura di tutte le assemblee generali e straordinarie, un tasso di voto del 100% sui vari punti all'ordine del giorno e un tasso di approvazione delle proposte dell'80%, in linea con le raccomandazioni della fondazione Ethos. La copertura delle azioni svizzere, compresi i fondi e le azioni senza diritto di voto, è dell'84 per cento.

Il Groupe Mutuel collabora con la società ISS per influenzare la politica climatica e la non conformità di alcune aziende agli standard internazionali (diritti umani, corruzione, diritti del lavoro, ecc.). Nel periodo in esame, è stato avviato un dialogo azionario con 18 società.

Crescita degli investimenti a impatto



Temi d'investimento a impatto



Politica climatica: energie fossili

L'esposizione del portafoglio aggregato ai settori del carbone (0,4%) e del petrolio e del gas (0,9%) è rimasta stabile rispetto al 2023, al di sotto dell'indice, che è esposto rispettivamente allo 0,9% e al 2,2%, in linea con la nostra intenzione di limitare gli investimenti nei combustibili fossili.

L'attuale esposizione alle società che operano nell'estrazione del carbone e/o nella produzione di energia elettrica da carbone e che non dispongono di un piano di transizione verificato verso un'economia a zero emissioni (SBTi/TPi) ha continuato a scendere allo 0,1% del portafoglio, dimostrando gli effetti positivi della nostra ambiziosa strategia in questo settore.

Politica climatica: CO₂

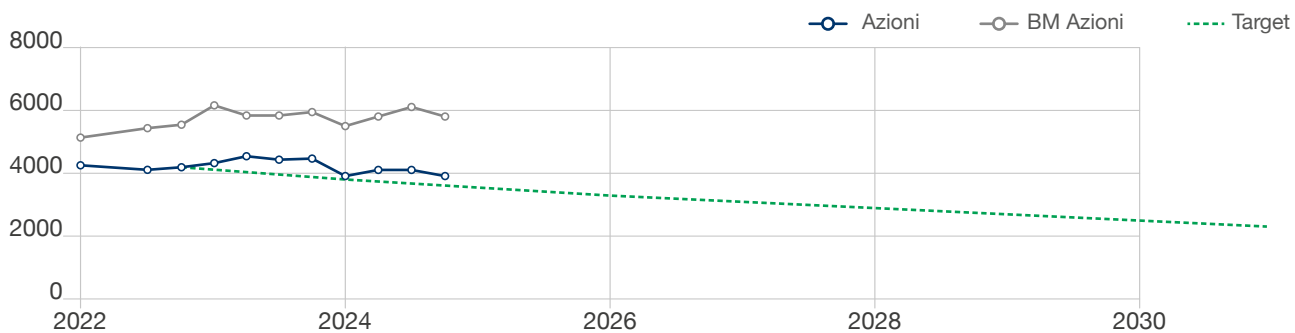
Anche le emissioni di CO₂ del portafoglio della cassa hanno continuato a diminuire e sono inferiori al benchmark, in linea con l'obiettivo di riduzione delle emissioni previsto dalla Carta degli investimenti responsabili.

Il maggior contributo alle emissioni di CO₂ del portafoglio azionario svizzero proviene da Holcim, che rappresenta oltre il 30% delle emissioni e dell'intensità di CO₂ di questa classe di attività. La curva di riduzione è quindi strettamente legata all'evoluzione delle emissioni di questa azienda, che ha obiettivi convalidati con l'SBTi (transizione verso un aumento della temperatura limitato a 1,5°) ed è riuscita a ridurre significativamente le proprie emissioni nel periodo in esame (vendita di attività ad alta emissione).

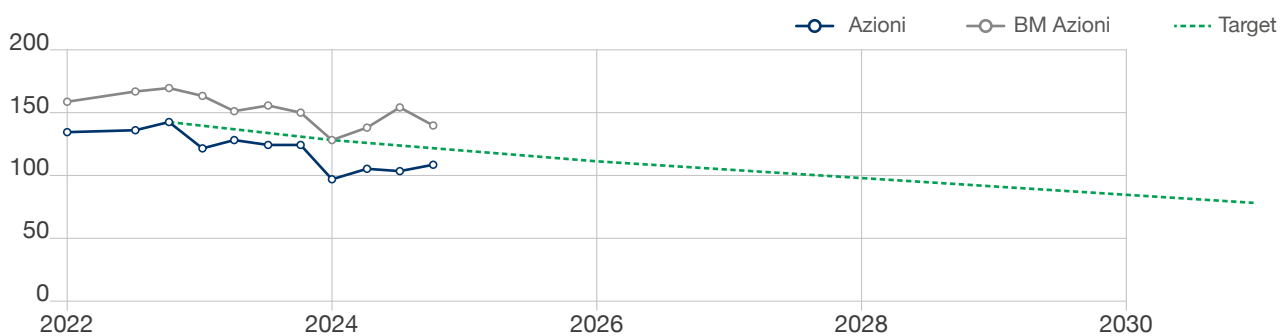


Anche le emissioni di CO₂ del portafoglio della cassa **sono inferiori al benchmark**

Esposizione del portafoglio azionario alle emissioni di CO₂ (kT CO₂)



Esposizione del portafoglio azionario all'intensità CO₂ (T CO₂ / milioni \$ di ricavi)





Immobiliare

Groupe Mutuel Previdenza-GMP monitora le performance energetiche del suo parco immobiliare e pianifica le sue ristrutturazioni per raggiungere i propri obiettivi ambientali e quelli del Consiglio federale. La valutazione di sostenibilità qui presentata si riferisce esclusivamente al parco immobiliare di proprietà diretta, che è quasi interamente coperto. Il fatto che i fondi d'investimento immobiliare non siano inclusi a causa dell'assenza di una metodologia comparabile per alcuni indicatori spiega il tasso di copertura vicino al 50%.

Gli immobili di proprietà diretta hanno ottenuto un rating ESG pari a B, in aumento rispetto al rating B- dell'ultima valutazione (relazione relativa all'esercizio finanziario 2023). Gli indicatori di CO₂ e l'intensità energetica hanno continuato a migliorare e il mix di fornitura ha registrato un leggero calo del gasolio a favore del gas.

Emissioni di CO₂

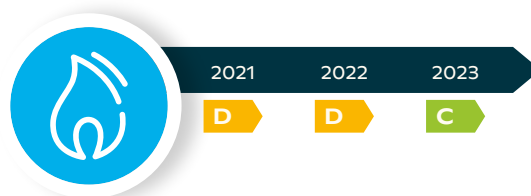
Nel 2023 i consumi ammontano a 1 408 tonnellate di CO₂, ovvero 24,28 kg di CO₂ per m², con una riduzione del 13,90% rispetto al 2022, quando i consumi erano di 1 627 tonnellate di CO₂, ovvero 28,20 kg di CO₂ per m². Le etichette energetiche per i due anni sono rimaste invariate, classificate C, dimostrando un progresso significativo nonostante la stabilità della classificazione.



	Totale tonnellate di CO ₂	Emissioni kg CO ₂ /m ²	Delta p/m ²	Etichetta
2023	1 408	24,28	-13,90%	C
2022	1 627	28,20	-1,09%	C
2021	1 447	28,51	+5,13%	C

Consumi termici

I consumi termici sono diminuiti del 9,96% tra il 2022 e il 2023. Nel 2023, il parco immobiliare ha consumato 6 709 502 kWh, pari a un indice di consumo medio (IDC) di 416 MJ/m², con un'etichetta energetica C. In confronto, nel 2022, il consumo termico è stato di 7 402 378 kWh, corrispondente a un IDC di 462 MJ/m² e a un'etichetta D. Questa riduzione riflette l'impegno significativo profuso per ottimizzare l'efficienza energetica degli edifici.

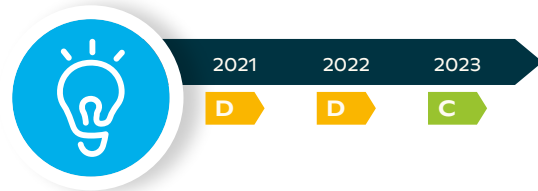


	Totale kWh (energia)	IDC medio MJ/m ²	Delta IDC	Etichetta
2023	6 709 502	416	-9,97%	C
2022	7 402 378	462	+5,72%	D
2021	6 165 973	437	-3,32%	D

Consumo di energia elettrica

Il consumo di energia elettrica ha anch'esso registrato una riduzione del 10,25%, tra il 2022 e il 2023. Nel 2023, il parco immobiliare ha consumato 441 568 kWh, con un'etichetta energetica C. Nel 2022, il consumo è stato di 489 360 kWh, con un'etichetta D. Questo risultato mette in luce una migliore gestione del fabbisogno di energia elettrica e contribuisce a una performance energetica globale rafforzata.

L'impegno profuso nell'ambito del portafoglio immobiliare della cassa è proseguito nel 2024 e continuerà per gli anni futuri. Siamo soddisfatti del trend iniziato nel 2022 e fiduciosi di raggiungere i nostri obiettivi.



	Totale kWh (rete)	kWh p/m ²	Delta p/m ²	Etichetta
2023	441 568	7,61	-10,25%	C
2022	489 360	8,48	-4,04%	D
2021	448 655	8,84	-2,03%	D



Indicatori secondo la raccomandazione dell'ASIP

Azioni

Indice: BM Azioni
% Portafoglio: 33%

Indicatori		2022	2023	2024	Copertura	Misura	Fonte
Intensità carbonio	Port.	143,3	125,9	109,9	97%	T CO ₂ / milione di fatturato	Trucost
	Ind.	170,2	150,8	142,0	100%		
Impronta carbonio	Port.	n/a	67,8	59,8	96%	T CO ₂ / milione di capitale investito	Trucost / Refinitiv
	Ind.	n/a	65,2	70,4	99%		
Esposizione carbone	Port.	1,2%	1,0%	0,8%	100%	% classe di attività	Conser
	Ind.	1,8%	1,5%	1,8%	100%		
Esposizione altre energie fossili	Port.	2,2%	2,2%	2,3%	100%	% classe di attività	Conser
	Ind.	3,8%	4,0%	3,9%	100%		
Impegno zero emissioni	Port.	n/a	69,7%	42,3%	100%	% classe di attività	Conser / SBTi / TPI
	Ind.	n/a	69,2%	42,5%	100%		

Obbligazioni

Indice: BM Obbligazioni
% Portafoglio: 37%

Indicatori		2022	2023	2024	Copertura	Misura	Fonte
Intensità carbonio	Port.	35,9	32,2	23,9	57%	T CO ₂ / milione di fatturato	Trucost
	Ind.	151,1	50,4	37,1	57%		
Impronta carbonio	Port.	n/a	5,7	11,4	26%	T CO ₂ / milione di capitale investito	Trucost / Refinitiv
	Ind.	n/a	13,1	33,1	15%		
Esposizione carbone	Port.	0,5%	0,5%	0,5%	99%	% classe di attività	Conser
	Ind.	0,9%	0,6%	0,5%	99%		
Esposizione altre energie fossili	Port.	0,5%	0,5%	0,4%	99%	% classe di attività	Conser
	Ind.	1,3%	1,6%	1,5%	99%		
Impegno zero emissioni	Port.	n/a	22,6%	14,5%	99%	% classe di attività	Conser / SBTi / TPI
	Ind.	n/a	14,8%	8,1%	99%		

Gli indici azionari e obbligazionari sono stati costruiti sulla base di sottoclassi di attività regionali e settoriali.

Risultato dell'esercizio 2024

Cifre chiave di Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Al 31 dicembre 2024, Groupe Mutuel Previdenza-GMP annovera 2919 datori di lavoro affiliati, 28 009 assicurati attivi e 2453 beneficiari di rendite, di cui 1554 pensionati. Durante l'anno, la fondazione ha assicurato 29 840 persone.

Gli afflussi dei contributi e le prestazioni di entrata ammontano a CHF 493 973 693.-, di cui CHF 217 089 763.- di contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro, in aumento del 6,2% rispetto all'esercizio precedente, e CHF 254 184 607.- 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 17 804 751.-. I datori di lavoro hanno aumentato le loro riserve di contributi di CHF 2 050 151.- e hanno liberato da queste stesse riserve un importo di CHF 3 059 439.-.

Le prestazioni regolamentari corrisposte nel corso dell'esercizio ammontano a CHF 82 643 325.- e sono maggiormente costituite da prestazioni pensionistiche, pari a CHF 23 244 066.- per le rendite di vecchiaia e di CHF 44 733 084.- per le prestazioni pensionistiche erogate sotto forma di capitale. Le prestazioni di libero passaggio erogate in caso d'uscita degli assicurati ammontano a CHF 240 451 639.-.

Gli accantonamenti tecnico-assicurativi di longevità sono stati calcolati sulla base delle tabelle periodiche LPP2020 e del tasso tecnico del 2%, nonché sulla base delle aliquote di conversione stabilite

dal Consiglio di fondazione. L'accantonamento per interessi supplementari di CHF 15 700 000.- è stato sciolto per finanziare l'attribuzione di un interesse supplementare dello 0,75% nel 2024 sui capitali degli assicurati attivi nei contratti in vigore al 31 dicembre 2023.

Il risultato delle attività d'investimento mostra una significativa eccedenza di ricavo di CHF 212 425 663.-. Le spese amministrative e commerciali ammontano a CHF 13 941 227.- e sono pari al 6,4% dei contributi incassati, un tasso leggermente inferiore rispetto a quello dell'esercizio precedente (6,6%).

L'obiettivo della riserva di fluttuazione di valore determinato dal regolamento d'investimento secondo il grado di probabilità d'occorrenza del 99,75% equivale al 16,44% dei fondi vincolati. Con un saldo disponibile di CHF 327 947 037.- al 31 dicembre 2024, l'obiettivo della riserva di fluttuazione di valore è coperto all'85,7%. L'eccedenza di ricavo dell'esercizio prima della costituzione della riserva di fluttuazione di valore ammonta a CHF 148 184 277.-, un importo interamente attribuito alla riserva di fluttuazione di valore.

Al 31 dicembre 2024, i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono aumentati del 7,9%, raggiungendo i CHF 2 645 625 204.-. Il risultato totale del bilancio ammonta a CHF 3 153 988 165.- contro CHF 2 781 725 030.- alla fine dell'esercizio precedente, in rialzo del 13,4%.

Conti annuali

Bilancio

Attivo in CHF	Nota integrativa	31.12.2024	31.12.2023
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario		132 584 749	118 132 535
Titoli		2 369 393 828	2 088 775 310
Immobili		572 519 044	486 960 912
Investimenti	5.3	3 074 497 621	2 693 868 756
Liquidità operative		56 348 024	54 333 941
Conti correnti dei datori di lavoro		10 445 454	21 255 741
Del credere		-200 000	-213 000
Assicurazioni		1 607 032	2 661 494
Altri crediti		4 098 531	4 075 610
Esigibili		15 951 017	27 779 846
Interessi maturati		5 083 817	3 675 461
Transitori attivi		2 107 686	2 067 026
Ratei e risconti attivi		7 191 503	5 742 487
Totale attivo		3 153 988 165	2 781 725 030

Bilancio

Passivo in CHF	Nota integrativa	31.12.2024	31.12.2023
Prestazioni di libero passaggio e rendite		86 044 175	64 742 569
Altri debiti		11 159 794	1 596 676
Impegni		97 203 969	66 339 244
Premi incassati anticipatamente		18 148 659	14 519 183
Transitori passivi		4 159 281	7 013 515
Ratei e risconti passivi		22 307 940	21 532 697
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo		15 904 015	16 794 464
Riserve di contributi dei datori di lavoro		15 904 015	16 794 464
Capitali di previdenza degli assicurati attivi		2 269 542 534	2 091 336 640
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite		328 975 982	297 743 008
Fondi vincolati dei datori di lavoro affiliati		3 230 072	3 639 601
Accantonamenti tecnico-assicurativi	4.3	43 876 616	59 576 616
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi		2 645 625 204	2 452 295 864
Riserva di fluttuazione di valore	5.1	372 947 037	224 762 760
Fondi liberi a inizio di periodo		0	0
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)		0	0
Capitale di fondazione / Fondi liberi		0	0
Totale passivo		3 153 988 165	2 781 725 030

Conto economico

in CHF	Nota integrativa	2024	2023
Contributi dei dipendenti		97 081 640	91 733 064
Contributi dei datori di lavoro		120 008 123	112 718 062
Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro		-3 059 439	-2 149 450
Riscatti		17 804 751	15 688 051
Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro		2 050 151	2 131 281
Sussidi del Fondo di garanzia		1 387 245	1 210 169
Contributi e afflussi ordinari e altro		235 272 470	221 331 177
Afflussi di libero passaggio		245 184 607	253 442 303
Accantonamenti in caso di ripresa di assicurati		8 597 286	423 475
Rimborsi di versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio		4 919 331	7 108 195
Prestazioni d'entrata		258 701 223	260 973 974
Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata		493 973 693	482 305 151
Rendite di vecchiaia		-23 244 066	-21 343 296
Rendite di superstiti		-1 452 144	-1 396 853
Rendite d'invalidità		-6 519 904	-6 349 690
Prestazioni in capitale alla pensione		-44 733 084	-49 815 434
Prestazioni in capitale al decesso		-6 685 128	-3 577 923
Prestazioni regolamentari		-82 634 325	-82 483 196
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-240 451 639	-234 006 261
Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-13 400 541	-5 173 744
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio		-18 937 346	-13 807 605
Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende		-1 387 245	-1 210 169
Prestazioni d'uscita		-274 176 771	-254 197 779
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati		-356 811 096	-336 680 976
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi		-111 396 560	-108 605 820
Scioglimento / costituzione di fondi vincolati dei datori di lavoro affiliati		409 529	3 815 627
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati		-31 285 699	-20 467 503
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	4.3	15 700 000	400 000
Remunerazione del capitale risparmio		-66 434 029	-29 541 920
Scioglimento / costituzione di riserve di contributi		1 009 288	18 169
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-191 997 471	-154 381 446

Conto economico

in CHF	Nota integrativa	2024	2023
Prestazioni d'assicurazione		22 206 668	18 443 559
Ricavi di prestazioni assicurative		22 206 668	18 443 559
Premi di rischio		-15 359 736	-14 238 037
Premi per spese di gestione e rincaro		-1 301 095	-1 207 738
Afflussi unici alle assicurazioni		-304 399	-886 032
Contributi al Fondo di garanzia		-1 192 895	-1 172 334
Costi assicurativi		-18 158 124	-17 504 141
Risultato netto dell'attività assicurativa		-50 786 331	-7 817 852
Risultato degli investimenti sul mercato monetario e dei titoli	5.4	221 207 310	128 209 791
Risultato degli immobili di proprietà	5.4	3 858 064	8 536 127
Interessi sulla riserva di contributi dei datori di lavoro		-118 840	-41 093
Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-15 378	-10 216
Interessi diversi		686 708	521 556
Spese di gestione patrimoniale	5.3	-13 192 210	-11 938 446
Risultato netto degli investimenti		212 425 653	125 277 720
Ricavi diversi		486 182	337 083
Altri ricavi		486 182	337 083
Amministrazione generale		-9 190 666	-8 976 096
Marketing e pubblicità		-3 350 239	-3 168 992
Mediazioni		-1 374 318	-1 346 025
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-14 329	-77 554
Autorità di vigilanza		-11 675	-22 767
Spese d'amministrazione		-13 941 227	-13 591 434
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore		148 184 277	104 205 516
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione di valore	5.1	-148 184 277	-104 205 516
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)		0	0

Informazioni complementari 2024

Fondazione Collettiva Groupe Mutuel- Consiglio di fondazione

Karin Perraudin Bruno Pache	Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei dipendenti	Presidente ¹ Vicepresidente ¹ , Membro (dal 5 febbraio 2025)
Patrick Varone	Rappresentante dei dipendenti	Segretario ¹ (fino al 19 dicembre 2024)
Giordano Coletti	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro (dal 20 dicembre 2024)
Fabrice Constantin	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro (fino al 19 dicembre 2024)
Claude Cornioley	Rappresentante dei dipendenti	Membro (dal 20 dicembre 2024), Vicepresidente ¹ (dal 5 febbraio 2025)
Stéphanie Emery Haenni François Frezza Patricia Lorenz	Rappresentante dei dipendenti Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei dipendenti	Membro Membro Membro, Segretario ¹ (dal 5 febbraio 2025)
Laurent Nicod Alain Métrailler Michel Pannatier Stéphane Roduit	Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei dipendenti Rappresentante dei dipendenti	Membro (dal 20 dicembre 2024) Membro (dal 20 dicembre 2024) Membro (dal 20 dicembre 2024) Membro (fino al 19 dicembre 2024)
Thierry Rosset	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro (fino al 19 dicembre 2024)
Benoît Schoechli	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro (fino al 19 dicembre 2024)

¹ firma collettiva a due

Groupe Mutuel Previdenza-GMP - Commissione di previdenza

Frédéric Balet Thierry Rosset Patrick Varone Fabrice Constantin Stéphane Roduit Aline Schoechli	Rappresentante dei dipendenti Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei dipendenti Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei datori di lavoro Rappresentante dei dipendenti	Presidente Vicepresidente Segretario Membro Membro Membro
--	--	--

Gestore
Perito abilitato di previdenza professionale

Groupe Mutuel Services SA, Martigny

Parte contraente: WTW SA, Losanna

Esecutore: Ramzi Richani

Ernst & Young SA, Losanna

Ufficio di revisione
Autorità di vigilanza

Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della

Svizzera occidentale (AS- SO), Losanna

Mandato di gestione patrimoniale

Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA,
Martigny

1. Membri attivi e beneficiari di rendite

1.1. Datori di lavoro affiliati

al 31.12	2023	Entrate	Uscite	2024
	2 880	320	-281	2 919

1.2. Membri attivi

al 31.12	2023	Entrate	Uscite	2024
Uomini	12 121	7 055	-3 593	15 583
Donne	10 968	4 583	-3 125	12 426
Totale	23 089	11 638	-6 718	28 009

Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	28 727			29 840
--	---------------	--	--	---------------

1.3. Beneficiari di rendite

al 31.12	2023	Entrate	Uscite	2024
Rendite di vecchiaia	1 425	156	-27	1 554
Rendite di coniuge / partner	116	7	-6	117
Rendite d'invalidità	402	113	-38	477
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	181	90	-32	239
Rendite di orfani	63	16	-15	64
Rendite di coniuge divorziato	1	1	0	2
Totale	2 188	383	-118	2 453

2. informazioni sull'attività di previdenza

Nella riunione del 12 dicembre 2024, su proposta della Commissione di previdenza, il Consiglio di fondazione ha deciso di rincarare le quote minime LPP delle rendite d'invalidità e di superstiti secondo il minimo LPP e di non applicare alcun rincarato sulle rendite di vecchiaia.

Nella stessa riunione e sempre su proposta della Commissione di previdenza, il Consiglio di fondazione ha altresì deciso di attribuire nel 2024 un interesse supplementare del 2,00%, composto da un'eccedenza dello 0,75% sul risultato 2023, attribuita ai contratti in vigore al 31 dicembre 2023, e da un'eccedenza dell'1,25% sul risultato 2024, attribuita a tutti gli assicurati al 31 dicembre 2024. D'ora in poi, il tasso d'interesse annuale sarà deciso alla fine dell'esercizio, a dicembre, per l'attribuzione annuale sull'esercizio in corso. Nel frattempo, i calcoli sono effettuati sulla base del tasso d'interesse LPP dell'1,25%.

3. Modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti

Basi attuariali per il calcolo delle riserve matematiche delle rendite di vecchiaia e delle rendite di superstiti di pensionati. LPP2020 P2024, al tasso tecnico del 2% (nel 2023: LPP2020 P2023, al tasso tecnico del 2%).

4. Copertura dei rischi, regole tecniche, grado di copertura

4.1. Natura della copertura dei rischi, riassicurazioni

Groupe Mutuel Previdenza-GMP è una cassa comune affiliata alla Fondazione Collettiva Groupe Mutuel semiautonoma di tipo primato dei contributi, riassicurata presso compagnie di assicurazione sulla vita per i rischi di invalidità e di decesso, in conformità con le disposizioni della legge federale sulla previdenza professionale (LPP). Dal 2013, l'entità è legata tramite un contratto d'assicurazione a La Mobiliare, per l'assicurazione delle rendite d'invalidità e di superstiti di persone attive. Il contratto è stato rinnovato dal 1° gennaio 2025 per una durata di tre anni.

4.2. Spiegazioni relative ad attivi e passivi di contratti d'assicurazione

al 31.12	2024	2023
Allianz	80 771 733	86 118 648
La Mobiliare	71 347 873	116 392 389
Valori di riscatto dei contratti sottoscritti con compagnie d'assicurazione	152 119 606	202 511 037

I contratti di riassicurazione contengono disposizioni che consentono la continuazione delle prestazioni presso i riassicuratori dopo la fine del contratto d'assicurazione.

4.3. Riepilogo, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

al 31.12	2023	Evoluzione	2024
Accantonamento per perdite su pensioni	34 176 616	0	34 176 616
Accantonamento per fluttuazione dei rischi	9 700 000	0	9 700 000
Accantonamento per interessi supplementari	15 700 000	-15 700 000	0
Totale degli accantonamenti tecnico-assicurativi	59 576 616	-15 700 000	43 876 616

L'accantonamento per perdite su pensione è costituito per prefinanziare i costi del pensionamento 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 del 2%, nel 2024 (2% nel 2023).

L'accantonamento per fluttuazione dei rischi è volto a coprire i costi delle prestazioni dei rischi di invalidità e di decesso quando un elevato indice di sinistrosità grava sul risultato. Nel 2024, tale accantonamento ammonta a CHF 9'700'000.- (CHF 9'700'000.- nel 2023).

L'accantonamento per interessi supplementari è costituito in vista dell'attribuzione di una maggiorazione di interesse nell'esercizio successivo, decisa dal Consiglio di fondazione. L'accantonamento di CHF 15'700'000.- è stato liberato per finanziare l'applicazione di un interesse supplementare dello 0,75%, nel 2024, sui capitali di previdenza degli assicurati attivi nei contratti in vigore al 31 dicembre 2023.

4.4. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2

al 31.12	2024	2023
Totale attivo	3 153 988 165	2 781 725 030
Impegni	-97 203 969	-66 339 244
Ratei e risconti passivi	-22 307 940	-21 532 697
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-15 904 015	-16 794 464
Patrimonio disponibile al 31 dicembre	3 018 572 242	2 677 058 625
Capitali di previdenza delle persone attive e dei beneficiari di rendite	2 598 518 516	2 389 079 648
Fondi vincolati dei datori di lavoro affiliati	3 230 072	3 639 601
Accantonamenti tecnico-assicurativi	43 876 616	59 576 616
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 645 625 204	2 452 295 864
Grado di copertura	114,10%	109,17%

Dopo l'integrazione degli attivi e dei passivi derivanti da contratti di riassicurazione, il grado di copertura sarebbe del 113,33% per l'esercizio 2024.

5. Commenti sugli investimenti e sul risultato netto degli investimenti

5.1. Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

	2024	2023
Riserva di fluttuazione di valore al 1° gennaio	224 762 760	120 557 244
Costituzione/ scioglimento	148 184 277	104 205 516
Riserva di fluttuazione di valore al 31 dicembre	372 947 037	224 762 760
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	434 950 000	405 100 000
Deficit della riserva di fluttuazione di valore	-62 002 963	-180 337 240
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 645 625 204	2 452 295 864
Riserva di fluttuazione di valore contabilizzata in % degli impegni	14,10%	9,17%
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in % degli impegni	16,44%	16,52%

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 della strategia d'investimento adottata dalla fondazione
- il grado di probabilità d'occorrenza
(livello di sicurezza considerato: 99,75% su un anno, come nel 2023).

5.2. 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.

5.3. Presentazione degli investimenti per categoria

	31.12.2024 CHF	%	31.12.2023 CHF	%
Liquidità e mercato monetario	132 584 749	4,20	118 132 535	4,25
Liquidità e mercato monetario	132 584 749	4,20	118 132 535	4,25
Obbligazioni in CHF	773 533 685	24,53	671 055 708	24,12
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	90 931 792	2,88	115 448 920	4,15
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	864 465 477	27,41	786 504 629	28,27
Prestiti	30 500 000	0,97	29 500 000	1,06
Mutui ipotecari svizzeri	27 652 035	0,88	26 426 548	0,95
Prestiti e mutui ipotecari in CHF	58 152 035	1,84	55 926 548	2,01
Obbligazioni in valute estere	173 680 243	5,51	147 763 190	5,31
Obbligazioni in valute estere	173 680 243	5,51	147 763 190	5,31
Azioni svizzere	392 312 002	12,44	352 146 323	12,66
Azioni estere	592 872 751	18,80	495 018 732	17,80
Azioni	985 184 754	31,24	847 165 055	30,45

	31.12.2024	%	31.12.2023	%
	CHF		CHF	
Immobili di proprietà diretta in Svizzera	302 672 297	9,60	282 103 237	10,14
Immobili svizzeri indiretti	269 846 747	8,56	204 857 675	7,36
Immobiliare	572 519 044	18,15	486 960 912	17,51
Private Equity	57 584 905	1,83	46 384 873	1,67
Infrastrutture	27 838 656	0,88	24 250 711	0,87
Private debt	26 514 815	0,84	26 975 099	0,97
Mercati privati	111 938 376	3,55	97 610 683	3,51
Prodotti strutturati difensivi	116 874 714	3,71	101 804 332	3,66
Prodotti strutturati difensivi	116 874 714	3,71	101 804 332	3,66
Microfinanza	59 098 076	1,87	52 000 717	1,87
Altri investimenti	155	0,00	155	0,00
Microfinanza	59 098 231	1,87	52 000 872	1,87
Totale investimenti	3 074 497 621	97,48	2 693 868 756	96,84
Liquidità operative	56 348 024	1,79	54 333 941	1,95
Esigibili - Conti correnti dei datori di lavoro	10 245 454	0,32	21 042 741	0,76
Esigibili - Assicurazione e altri crediti	5 705 563	0,18	6 737 105	0,24
Ratei e risconti attivi	7 191 503	0,23	5 742 487	0,21
	79 490 544	2,52	87 856 273	3,16
Totale del bilancio	3 153 988 165	100,00	2 781 725 030	100,00
Investimenti alternativi	228 813 245	7,25	199 415 170	7,17
Investimenti in valute estere	761 008 354	24,13	637 042 367	22,90

Percentuale delle spese di gestione patrimoniale

al 31.12	2024	2023
Capitale medio investito in investimenti trasparenti	2 785 190 584	2 513 295 835
Capitale medio investito in investimenti non trasparenti secondo l'art. 48a cpv. 3 OPP2	0	16 663 700
Totale investimenti al valore di mercato	2 785 190 584	2 529 959 535
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate nel conto economico	13 192 210	11 938 446
In % degli investimenti trasparenti	0,47%	0,48%

Tasso di trasparenza in materia di spese

al 31.12	2024	2023
Investimenti trasparenti	2 785 190 584	2 513 295 835
Investimenti non trasparenti	0	16 663 700
Totale investimenti al valore di mercato	2 785 190 584	2 529 959 535
Tasso di trasparenza	100,00%	99,34%

5.4. Performance degli investimenti

Performance globale

al 31.12	2024	2023
Capitale medio investito	2 785 190 584	2 529 959 535
Rendimento dei capitali investiti	215 036 855	125 068 837
Tasso di rendimento dei capitali investiti	7,78%	4,99%

Performance per tipo di attivo (al netto di spese)

	2024		2023	
	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	1,76%	-5,42%	0,90%	-1,51%
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF (SBI AAA-BBB Total Return)	5,35%	5,75%	7,36%	5,74%
Obbligazione in valute coperte in CHF (Bloomberg Global Agg Hedged in CHF)	-1,01%	-2,20%		
Prestiti e mutui ipotecari (tasso minimo LPP)	1,25%	2,52%	1,00%	3,04%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	6,93%	7,01%	-0,43%	-0,73%
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	6,51%	8,49%	6,04%	6,58%
Azioni estere (Composite)	21,11%	18,47%	7,88%	8,21%
Immobiliare diretto (3,25% nel 2024 contro il 3,50% nel 2023)	3,25%	2,68%	3,50%	3,41%
Immobiliare indiretto (Composite nel 2024 contro il SXI Real Est. Funds TR Index nel 2023)	17,59%	10,67%	5,03%	3,82%
Mercati privati (Composite)	6,51%	9,55%		
Private equity (8,00%)			8,00%	-2,63%
Private debt (Libor CHF 12 mesi +3%)			4,51%	2,34%
Infrastrutture (6,00%)			6,00%	15,75%
Prodotti strutturati difensivi (tasso Saron CHF 24 mesi + 2%)	3,15%	4,98%	3,60%	10,21%
Microfinanza (SWX-MIV Debt Index)	0,36%	1,42%	0,71%	1,85%
Totale	8,94%	7,78%	5,72%	4,99%

La performance realizzata è calcolata secondo il metodo TWR (Money Weighted Return). Dal 12 dicembre 2024 è stata implementata una nuova strategia.

5.5. 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. Un rapporto annuale sui voti effettuati durante l'esercizio in esame è disponibile per gli assicurati della fondazione sul sito internet www.groupemutuel.ch.

6. Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Niente.

Presentazione degli investimenti per categoria

	31.12.2024 CHF	%	31.12.2023 CHF	%	Strategia %	Margini %
Liquidità e mercato monetario	132 584 749	4,31	118 132 535	4,39		
Liquidità e mercato monetario	132 584 749	4,31	118 132 535	4,39	2	0-12
Obbligazioni in CHF	773 533 685	25,16	671 055 708	24,91	24	14-34
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	90 931 792	2,96	115 448 920	4,29	3	0-5
Obbligazioni svizzere ed estere in CHF	864 465 477	28,12	786 504 629	29,20	27	
Prestiti	30 500 000	0,99	29 500 000	1,10		
Mutui ipotecari svizzeri	27 652 035	0,90	26 426 548	0,98		
Prestiti e mutui ipotecari in CHF	58 152 035	1,89	55 926 548	2,08	2	0-5
Obbligazioni in valute estere	173 680 243	5,65	147 763 190	5,49		
Obbligazioni in valute estere	173 680 243	5,65	147 763 190	5,49	6	0-10
Azioni svizzere	392 312 002	12,76	352 146 323	13,07	13	6-20
Azioni estere	592 872 751	19,28	495 018 732	18,38	20	12-28
Azioni	985 184 754	32,04	847 165 055	31,45	33	
Immobili di proprietà diretta in Svizzera	302 672 297	9,84	282 103 237	10,47	11	6-16
Immobiliare indiretto	269 846 747	8,78	204 857 675	7,60	8	4-14
Immobiliare	572 519 044	18,62	486 960 912	18,08	19	
Private Equity	57 584 905	1,87	46 384 873	1,72	2,5	0-6
Infrastrutture	27 838 656	0,91	24 250 711	0,90	1	0-3
Private debt	26 514 815	0,86	26 975 099	1,00	1,5	0-3
Mercati privati	111 938 376	3,64	97 610 683	3,62	5	0-12

	31.12.2024 CHF	%	31.12.2023 CHF	%	Strategia %	Margini %
Prodotti strutturati difensivi	116 874 714	3,80	101 804 332	3,78		
Prodotti strutturati difensivi	116 874 714	3,80	101 804 332	3,78	4	0-6
Microfinanza	59 098 076	1,92	52 000 717	1,93		
Altri investimenti	155	0,00	155	0,00		
Microfinanza	59 098 231	1,92	52 000 872	1,93	2	0-3
Totale investimenti	3 074 497 621	100	2 693 868 756	100,00	100	
Liquidità operative	56 348 024		54 333 941			
Esigibili - Conti correnti dei datori di lavoro	10 245 454		21 042 741			
Esigibili - Assicurazione e altri crediti	5 705 563		6 737 105			
Ratei e risconti attivi	7 191 503		5 742 487			
	79 490 544		87 856 273			
Totale del bilancio	3 153 988 165		2 781 725 030			

Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2

	31.12.2024 CHF	%	31.12.2023 CHF	%	Limitazioni 55 OPP2
Titoli ipotecari su beni immobiliari	27 652 035	0,88	26 426 548	0,95	50
Investimenti in azioni	985 184 754	31,24	847 165 055	30,45	50
Investimenti immobiliari	572 519 044	18,15	486 960 912	17,51	30
Investimenti alternativi	228 813 245	7,25	199 415 170	7,17	15
Infrastrutture	27 838 656	0,88	24 250 711	0,87	10
Investimenti in valute estere	761 008 354	24,13	637 042 367	22,90	30

I limiti d'investimento secondo l'articolo 55 OPP2 e seguenti sono rispettati.

Impressum

Redazione & Layout

Settore Comunicazione & Organizzazione

Fotografie

Getty images

Editore

Groupe Mutuel Holding SA
Rue des Cèdres 5, 1919 Martigny

E-mail

presse@groupemutuel.ch

groupemutuel
previdenza GMP

