

Rapporto di gestione 2021

Groupe Mutuel
Previdenza-GMP



vit  2021 Activiti
1 T tigkeitkeitsber
cht  2021 Rela
Informe de ac
21 **Rapport d'a**
sull'attivit  20
vidad  2021 R
21 Relatório de
report 2021 T t
port d'activit 

ity report 2021

richt 2021 Relat

azione sull'atti

tividad 2021 Re

ctivité  2021

21 Informe de a

Relatório de act

e actividade 20

tigkeitsbericht

 2021 Activit

Indice

6

Prefazione del consiglio di fondazione

12

Amministrazione della fondazione

16

Attività d'investimento

24

Risultato dell'esercizio 2021

26

Conti annuali

31

Nota integrativa ai conti annuali

54

Rapporto dell'organo di revisione

Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rapporto di gestione per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021
all'assemblea generale dei delegati

Organizzazione (stato al 31.12.2021)

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

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

2021: un anno di paradossi

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

In questo contesto contrastato, gli istituti di previdenza svizzeri hanno registrato solide plusvalenze nelle loro attività d'investimento e la maggior parte di loro presenta adesso una situazione sana.





➤ Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha ottenuto **il miglior rating** per il tasso di interesse attribuito agli assicurati in un periodo di tre anni, tra il 2018 e il 2020.

Un'elevata remunerazione dei capitali

Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha definito la sicurezza finanziaria dei capitali di previdenza come uno dei suoi capisaldi. La visione a lungo termine offre un'ulteriore garanzia: il consiglio di fondazione ha sempre mantenuto elevato il grado di copertura, pur distribuendo regolarmente ai propri assicurati una parte significativa dei proventi ottenuti. Alla fine dell'esercizio, il consiglio di fondazione esamina i risultati dell'anno e determina quale quota attribuisce alle riserve e agli accantonamenti e quale quota destina alla remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati. Con una performance degli investimenti del 6,67% nel 2021, era chiaro che tale remunerazione poteva essere elevata. Nel 2022, quindi, gli assicurati beneficeranno di un interesse del 4%, composto dall'1% d'interesse minimo LPP e dall'attribuzione di un interesse supplementare del 3% derivante dai risultati e dagli accantonamenti disponibili. Inoltre, sarà creato un accantonamento per interessi futuri e i fondi liberi della fondazione saranno consolidati. Il grado di sicurezza degli impegni è ulteriormente aumentato, con il tasso di copertura che passa dal 115,65% al 117,37%.

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

Il 2021 non è stato soltanto un anno eccezionale a livello di investimenti, ma anche in termini di attività commerciali, con un volume record di nuove adesioni sottoscritte durante l'esercizio; un segno, questo, che la fondazione soddisfa bene le aspettative delle PMI.

Nell'attesa di ritrovare i delegati nell'assemblea generale

Nel 2021 l'assemblea generale si è nuovamente tenuta per corrispondenza. Le varie informazioni utili sono state inviate per posta alle commissioni amministrative delle aziende affiliate, che ne hanno preso visione. L'incontro annuale dei nostri delegati in occasione dell'assemblea generale è un appuntamento cui teniamo particolarmente e ci dispiace non averlo potuto organizzare in presenza dei delegati, negli ultimi due anni, a causa della pandemia.

Durante questo incontro, il consiglio di fondazione presenta gli elementi più significativi dell'esercizio chiuso ed è all'ascolto dei delegati di ognuna delle aziende affiliate. Speriamo quindi che i nostri delegati siano presenti in gran numero il 13 giugno 2022, per la prossima assemblea generale.

Un partenariato di fiducia

Il successo delle attività di Groupe Mutuel Previdenza-GMP non sarebbe possibile senza il quotidiano impegno dei nostri collaboratori che si occupano della gestione dei contratti di previdenza. Durante tutto l'anno, si adoperano per soddisfare le varie richieste dei nostri assicurati e dei datori di lavoro, con precisione ed efficienza. Desideriamo esprimere loro i nostri sentiti ringraziamenti. Desideriamo altresì ringraziare, voi clienti per la fiducia che avete riposto in noi e teniamo a rimanere al vostro fianco, oggi e in futuro.

Per il consiglio di fondazione

La presidente

Karin Perraudin

Il vicepresidente

Bruno Pache



Grado di copertura
117,37%



Tasso d'interesse
per il 2022:
4%



Rendimento degli
investimenti nel 2021
6,67%

Il 2021 è stato **un anno eccezionale** per le nostre attività commerciali, con un volume record di nuove adesioni.



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

Amministrazione della fondazione

Nuovo membro del consiglio di fondazione

A causa di nuovi impegni professionali, Frédéric Perraudin, membro del consiglio di fondazione dal 2006, ha presentato le proprie dimissioni. Conformemente alle disposizioni del regolamento d'elezione, in assenza di un membro sostituto, il consiglio di fondazione ha nominato un nuovo membro quale rappresentante dei dipendenti, Stéphanie Emery Haenni, fino alla prossima elezione.

Stéphanie Emery Haenni rappresenta i dipendenti nella commissione amministrativa LPP della fondazione Domus, che opera nel campo della riabilitazione psicosociale. Laureata in lettere (politiche sociali, sociologia, pedagogia), è impegnata da molti anni nel campo delle risorse umane, prima nel settore bancario a Zurigo, all'estero e in Vallese, poi nel settore sanitario. Contribuisce altresì alla formazione, come docente e relatore presso l'HES-SO. I valori difesi da Groupe Mutuel Previdenza-GMP e l'impegno della carta ESG in favore di investimenti responsabili l'hanno convinta ad accettare il mandato proposto dal consiglio di fondazione.



➤ **Le nuove adesioni**
hanno raggiunto
il livello record
di **319 contratti**.



Un dialogo aperto e permanente con i nostri clienti

Nonostante la crisi sanitaria, abbiamo mantenuto stretti contatti con le nostre aziende affiliate; le abbiamo incontrate tutte le volte che è stato necessario e abbiamo fornito loro un servizio di qualità.

Un'offerta ben posizionata in termini di costi e di prestazioni, una politica di gestione che abbina sicurezza e rendimento, una preziosa consulenza da parte di mediatori assicurativi e del nostro relationship management hanno convinto un gran numero di aziende a richiedere di aderire a Groupe Mutuel Previdenza-GMP o a rinnovare i contratti in vigore.

Un passo avanti significativo nella Svizzera tedesca

Nel corso del 2021, le nuove adesioni hanno raggiunto un livello record di 319 contratti firmati, che rappresentano un volume di premi annui di CHF 12,3 milioni.

Questo sviluppo commerciale è stato raggiunto con PMI di tutte le dimensioni e di tutte le regioni linguistiche. È gratificante osservare che il 25% della crescita del fatturato è stato realizzato nella Svizzera tedesca, il che rafforza la dimensione nazionale di Groupe Mutuel Previdenza-GMP.



Concluso il processo di fusione MVP-GMP

Ultima tappa del processo di fusione tra Mutuelle Valaisanne de Prévoyance (MVP) e Groupe Mutuel Previdenza (GMP), la distribuzione delle eccedenze di copertura di GMP è stata completata nel 2021, per un importo di CHF 35,5 milioni. Tale somma corrisponde alla differenza del grado di copertura tra i due istituti di previdenza al momento della fusione. Il suddetto importo è stato addebitato sui conti individuali degli assicurati in base alla data di adesione alla fondazione e rappresenta un interesse medio del 5,4 per cento.

Regolamenti costantemente aggiornati

Nel 2021, i regolamenti di liquidazione parziale della fondazione e degli affiliati sono stati oggetto di una profonda revisione. Sebbene i principi generali siano cambiati poco, i due documenti sono stati riuniti in un unico documento per accrescerne la chiarezza. È stato approvato dall'Autorità di vigilanza LPP e dalle fondazioni della Svizzera occidentale (AS-SO) il 28 giugno 2021 ed è in vigore a decorre da questa data. È disponibile sul sito web della fondazione.

Anche il regolamento di previdenza è stato aggiornato, con una nuova edizione che è entrata in vigore il 1° gennaio 2022.

Tra le principali modifiche figurano le nuove modalità relative al capitale decesso, che offrono agli assicurati la possibilità di modificare l'ordine e le regole di attribuzione in funzione dei vari beneficiari.

Infine, diversi altri regolamenti sono stati migliorati durante l'anno per renderli più chiari e più adeguati all'attività previdenziale.

➤ La **Svizzera tedesca** ha rappresentato il **25% della crescita** del fatturato.

Attività d'investimento

Retrospettiva

Il tasso di vaccinazione nei paesi sviluppati ha permesso di riavviare, almeno parzialmente, nel 2021, gran parte dell'attività economica. Sebbene la domanda dei consumatori sia aumentata, questa riapertura ha soprattutto causato uno shock dell'offerta e le strozzature in vari settori (trasporti, semiconduttori, agricoltura, legno e metalli) hanno generato un ritorno dell'inflazione. Le banche centrali ritengono questa situazione temporanea e rimangono accomodanti, mantenendo i tassi d'interesse a livelli bassi. Un eccesso di liquidità si è ritrovato nel mercato azionario e ha spinto gli indici sempre più in alto. Questa enorme espansione delle attività finanziarie è sia una fonte di ricchezza, che una conseguenza delle inefficienze economiche, ambientali e sociali. Un equilibrio tra investimenti e risparmi sarà necessario per creare una crescita sostenibile forte.

➤ Al culmine della pandemia,
**l'economia svizzera si è
dimostrata molto resiliente.**



Europa

Su base annua, la crescita del PIL nella zona euro è salita al 4,6%, accompagnata da una ripresa dell'inflazione, che alla fine di dicembre era pari al 5 per cento. L'accelerazione di questi dati è visibile a partire dall'estate dell'anno scorso, poiché la parziale ripresa delle attività ha stimolato il consumo e la domanda di prodotti finiti. L'alleggerimento delle misure sanitarie non è tuttavia durato, a causa della comparsa della nuova variante Omicron. Le catene di distribuzione si sono nuovamente bloccate, provocando un aumento significativo dei prezzi. Nonostante questo deterioramento della situazione epidemiologica, l'economia europea è rimasta vivace negli ultimi mesi dell'anno.

Stati Uniti

Nel 2021, il mercato del lavoro statunitense è cresciuto vertiginosamente. Il tasso di disoccupazione, che all'inizio dell'anno era al 6,7%, è sceso a dicembre al 3,9 per cento. Come corollario, il prezzo dei beni di prima necessità (cibo, riscaldamento, alloggio) ha subito un'impennata con, per esempio, un aumento del 20% dei prezzi dei prodotti alimentari. Non è sorprendente che, con un'inflazione al 7%, la banca centrale americana abbia dovuto

reagire. L'annuncio di una riduzione del suo bilancio e di diversi aumenti dei suoi tassi direttori, nel 2022, non ha davvero sorpreso i mercati. Elemento nuovo: diverse grandi aziende hanno dovuto far fronte a degli scioperi, in quanto i loro dipendenti rivendicavano sostanziali aumenti salariali. Tali rivendicazioni sono state in gran parte soddisfatte, con il pericolo attuale di una spirale inflazionistica e di una riduzione dei margini aziendali.

Svizzera

Al culmine della pandemia, l'economia svizzera si è dimostrata molto resiliente. Le aziende hanno beneficiato delle ILR, un'ottima decisione che ha consentito loro di riposizionarsi sui mercati internazionali, grazie alla qualità dei prodotti e a un'ammirevole capacità di adattamento. Il rafforzamento del franco svizzero e l'aumento dei tassi d'interesse – fattori che non si erano più registrati dal 2018 circa - hanno penalizzato solo marginalmente le aziende. L'inflazione è stata più bassa che in altri paesi sviluppati e a dicembre era pari all'1,5%, il livello più alto dal 2010, quando la crisi finanziaria era finita. Tuttavia, nel 2022, la BNS dovrebbe mantenere i tassi d'interesse negativi.

» La gestione dei vari tipi di attivi **durante il 2021** ha consentito a GMP di realizzare **un rendimento dei capitali del 6,7%** al netto delle spese.

Mercati azionari

La pubblicazione dei risultati delle aziende ha mostrato una notevole capacità di generare profitti, sebbene ci si aspettasse un effetto di recupero rispetto al 2020. Questa crescita degli utili ha sostenuto i mercati, anche se con marcate differenze regionali.

La performance delle azioni non è stata uniforme. Con una plusvalenza di oltre il 30%, le azioni americane sono state in testa nel 2021. All'altra estremità dello spettro, i mercati emergenti hanno perso leggermente valore in franchi svizzeri, con un risultato del -1,6 per cento. L'Europa e il Regno Unito, invece, hanno registrato una progressione di oltre il 15 per cento. Il portafoglio azionario estero della fondazione ha registrato un risultato del 15,7% in franchi svizzeri, contro il 16% del suo indice di riferimento. A fine anno, l'esposizione in questa nicchia era pari al 18,3 per cento.

Il portafoglio azionario svizzero di Groupe Mutuel Previdenza-GMP ha registrato un risultato del 18,7%, inferiore al suo indice di riferimento (23,5%). Un'esposizione più difensiva rispetto all'indice spiega in gran parte questa sottoperformance. Al 31 dicembre 2021, l'esposizione era pari al 13,3%, in linea con la strategia scelta.

Mercato obbligazionario

L'aumento dei tassi obbligazionari, alla fine dell'anno, ha permesso al tasso della Confederazione a 10 anni di avvicinarsi allo 0% a dicembre (-0,14%). In questo contesto di leggera tendenza al rialzo dei tassi, la performance annua delle obbligazioni in franchi svizzeri della fondazione è stata di -0,7%, superiore al suo indice di riferimento (-1,82%), grazie a una duration nettamente inferiore. Il segmento delle obbligazioni estere coperte in franchi svizzeri ha generato una performance di -0,78% (indice di riferimento: -2,5%).

Mercato dei cambi

Le drastiche misure sanitarie adottate in diversi paesi europei alla fine dell'anno, così come l'aumento del differenziale dei tassi d'interesse tra i tassi europei e quelli americani, hanno fatto crollare l'euro del 4% rispetto alla valuta svizzera. Al contrario, il dollaro americano è aumentato del 3,1% e la sterlina del 2% rispetto al franco svizzero.

La performance del segmento "obbligazioni in valuta estera" è stata di -1,5%, esclusa la copertura valutaria (-2,3% per l'indice di riferimento). Al 31 dicembre 2021, l'esposizione della fondazione in questo segmento è del 6,8 per cento.



Settore immobiliare

Al 31 dicembre 2021, il parco immobiliare è composto di 34 beni, per un valore di CHF 247 milioni. Nel 2021, tutto il parco immobiliare è stato valutato da un fornitore di servizi esterno. Il risultato delle perizie mostra un valore di bilancio inferiore a quello del perito.

A causa di alcuni cambiamenti di valore dovuti alle perizie, il risultato del settore immobiliare ammonta all'11,2 per cento. Tenuto conto del reddito netto da locazione rispetto al valore di bilancio, il risultato è del 3,6 per cento. La ponderazione del parco immobiliare è del 9,5 per cento.

Durante il periodo, sono stati completati importanti lavori di ristrutturazione e di elevazione dell'edificio sito in Rue d'Oron a Losanna. Gli inquilini godono adesso di una migliore qualità di vita grazie ai lavori eseguiti, mentre l'occupazione della superficie è stata migliorata sollevando l'edificio. Un approccio simile è in corso per l'edificio sito in Rue du Jura a Friburgo.

Nel 2021, il consiglio di fondazione è stato favorevole a un investimento immobiliare a Granges-près-Marnand. Questo nuovo complesso di tre edifici sarà costruito con un approccio ESG, secondo un asse

sociale volto ad offrire un ambiente di vita piacevole per le famiglie, con aree verdi attrezzate per le attività dei bambini. Tale complesso sarà realizzato con l'aiuto di uno studio di progettazione specializzato.

I fondi di investimento immobiliari svizzeri, dal canto loro, hanno generato una plusvalenza dell'8,3% e si ritrovano, a fine anno, con un incremento dell'oltre il 40 per cento. A fine esercizio, l'esposizione della fondazione in questo segmento è pari al 6 per cento.

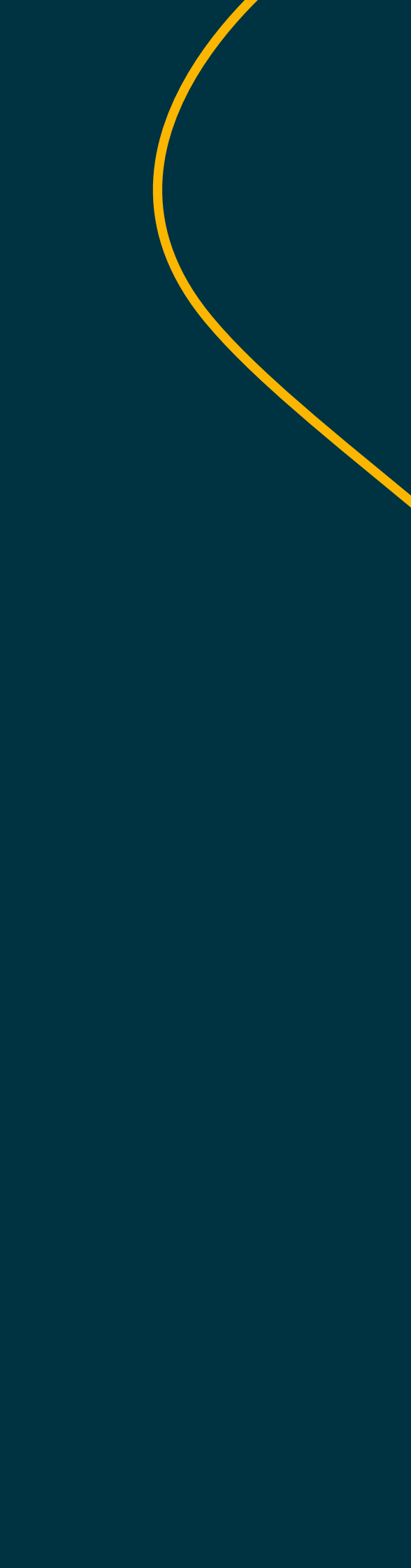
Risultati degli investimenti

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

Investimenti sostenibili e responsabili

Politica ESG (Environmental – Social - Governance): sviluppi

La riflessione sull'attuazione di una carta ESG (Environmental – Social - Governance) è iniziata nel 2020. Il primo passo è stato quello di trovare un partner per elaborare questo documento, che riflette le sensibilità di una compagnia d'assicurazione sociale in un ambiente di investimenti finanziari. Il monitoraggio dei portafogli e la redazione di un rapporto annuale si sono anch'essi rivelati criteri importanti per comunicare periodicamente i progressi sull'avanzamento degli obiettivi definiti, da parte di un organismo indipendente. La società Conser SA è stata quindi scelta per seguire Groupe Mutuel Previdenza-GMP nello sviluppo e nell'attuazione della sua carta ESG, al fine di ottenere un rendimento sostenibile e responsabile con una gestione adeguata dei rischi, pur escludendo alcuni settori o attività. Un processo d'investimento ESG che definisce questi diversi punti in modo più dettagliato è stato redatto nel 2021, includendo tutte le classi di attività.

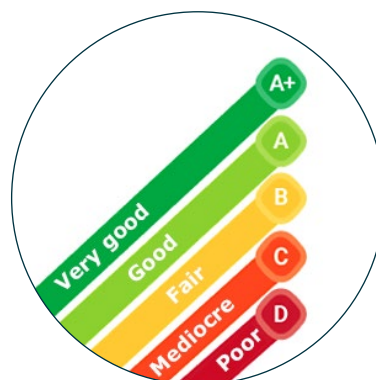


Un primo risultato dell'audit di Conser SA, nel 2020, ha posto le basi per questa trasformazione, con un'istantanea dei portafogli, al fine di determinare gli elementi prioritari da migliorare. La valutazione complessiva è stata considerata buona, con un potenziale di miglioramento rapido.

La seconda revisione dei portafogli, con un'istantanea al 30 settembre 2021, ha rivelato un netto miglioramento degli indicatori ambientali. I principali punti di miglioramento sono i seguenti.

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

- L'esposizione ai combustibili fossili è diminuita del 50%, per posizionarsi all'1,6% del portafoglio.
- Gli investimenti d'impatto sono aumentati del 50% rispetto al 2020, raggiungendo il 7,4% del portafoglio (esclusi Private Equity e Private Debt, il cui impatto non è ancora misurato da Conser SA). Gli aumenti più notevoli sono stati registrati nelle aree di Clean tech, Water themes, Green bonds e Microfinance.
- L'analisi ha permesso di identificare posizioni minime in fondi d'investimento, che non sono conformi alla lista di esclusione dell'Associazione svizzera per l'investimento responsabile (ASIR). I gestori dei fondi interessati sono stati contattati e le correzioni sono in fase di finalizzazione.



➤ La seconda revisione dei portafogli **ha rivelato un netto progresso** degli indicatori ambientali.

Inoltre, per monitorare e mirare gli investimenti che sono in sintonia con la carta ESG, è stato firmato l'accesso ai rating delle singole aziende d'ISS (Institutional Shareholder Services), un leader mondiale nel settore. Questo accesso consente alla fondazione di poter giudicare la qualità ESG delle aziende in cui investe. Un'ulteriore leva per un azionista responsabile è l'esercizio del suo diritto di voto alle assemblee generali delle società: le raccomandazioni di voto della fondazione Ethos sono ora applicate a tutte le azioni svizzere detenute direttamente.

Il programma di dialogo con gli azionisti d'ISS (Pooled Engagement), a cui GMP ha aderito, consente di esercitare un'ulteriore leva sulle aziende che hanno attività controverse.

Questo programma di impegno ci permette di influenzare la risoluzione di questioni ambientali, sociali o di governance attraverso la discussione con le aziende. Le problematiche diverse da quelle all'ordine del giorno delle assemblee generali sono discusse e seguite da ISS, che rappresenta una comunità di investitori.

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



➤ L'impronta di carbonio di GMP è migliorata significativamente, con **emissioni ridotte del 40%** rispetto al 2020.

Risultato dell'esercizio 2021

Le cifre chiave di Groupe Mutuel Previdenza-GMP

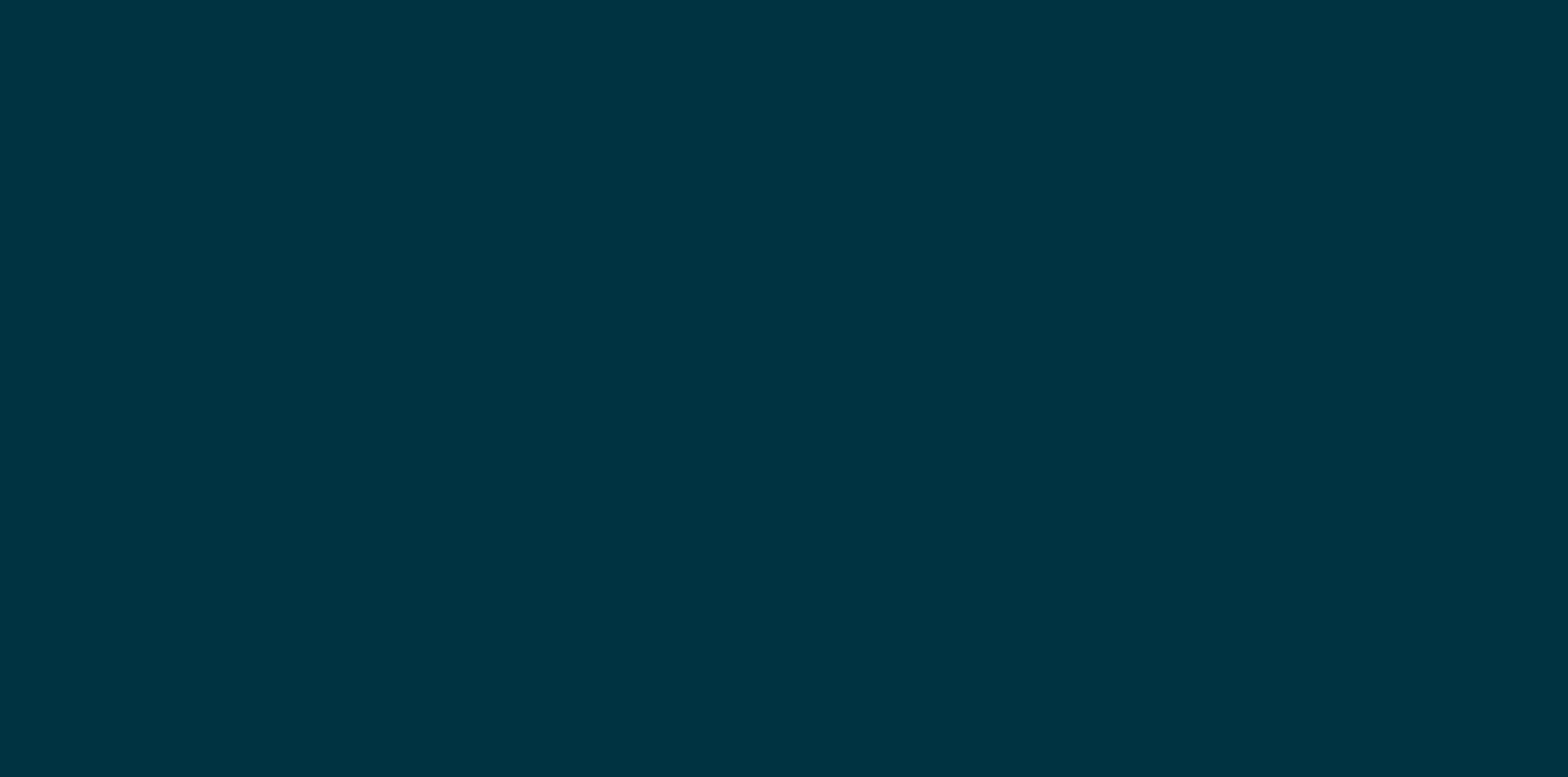
Al 31 dicembre 2021, Groupe Mutuel Previdenza-GMP annovera 2735 datori di lavoro affiliati, 20 282 assicurati attivi e 1913 beneficiari di rendite, di cui 1189 pensionati. Durante l'anno, la fondazione ha assicurato 25 143 persone.

Gli afflussi dei contributi e le prestazioni di entrata ammontano a CHF 413 480 450.-, di cui CHF 174 726 631 di contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro, in aumento del 5,36% rispetto all'esercizio precedente, e CHF 213 872 178 di afflussi di libero passaggio in favore degli assicurati. I datori di lavoro hanno versato CHF 5 303 607 nelle loro riserve di contributi e hanno prelevato CHF 3 402 749.- da queste stesse riserve. I provvedimenti straordinari attuati in relazione alla crisi del Covid-19 hanno permesso ai datori di lavoro che lo desideravano di finanziare i contributi dei loro dipendenti attraverso queste riserve.

Le prestazioni regolamentari corrisposte nel corso dell'esercizio ammontano a Fr. 56 237 638.- e sono maggiormente costituite da prestazioni di vecchiaia, pari a CHF 17 722 907.- per le rendite di vecchiaia e a CHF 28 478 596.- per le prestazioni di vecchiaia prelevate sotto forma di capitale unico. Le prestazioni di libero passaggio corrisposte in caso di uscita di assicurati sono pari a CHF 231 046 828.-. 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 definite dal consiglio di fondazione. L'accantonamento per interessi futuri presente all'inizio dell'anno è sciolto e attribuito all'accantonamento per interesse supplementare. Per finanziare l'attribuzione di un interesse supplementare del 3%, nel 2022, sui capitali di previdenza degli assicurati attivi, è stato costituito un accantonamento di CHF 53 400 000.-.

Il risultato delle attività d'investimento mostra una significativa eccedenza di ricavo di CHF 153 904 674.-. I costi amministrativi e commerciali ammontano a CHF 11 818 018.- e sono pari al 6,76% dei contributi dell'esercizio, in linea con l'esercizio precedente. L'obiettivo della riserva di fluttuazione di valore determinato dal regolamento d'investimento, secondo il grado di probabilità d'occorrenza del 99,85%, equivale al 14,57% dei fondi vincolati, contro il 13,87% alla fine dell'esercizio precedente. Questo tasso, applicato a fondi vincolati in crescita, rende necessaria un'attribuzione di CHF 41 300 000.- alla riserva. L'eccedenza di ricavi prima della costituzione della riserva di fluttuazione di valore è pari a CHF 66 620 083.- e un'eccedenza di ricavo di CHF 25 320 083.- è attribuita ai fondi liberi in bilancio. Questi ultimi ammontano adesso a CHF 60 208 971.-. Al 31 dicembre 2021, il risultato totale del bilancio ammonta a CHF 2 630 202 201.- contro i CHF 2 346 289 478.- alla fine dell'esercizio precedente. Il bilancio registra una progressione del 12,1 per cento.



Conti annuali

Bilancio

Attivo in CHF	Nota integrativa	31.12.2021	31.12.2020
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario		201 496 173	167 290 591
Titoli		1 926 968 812	1 756 552 640
Immobili		408 079 023	343 896 887
Investimenti	6.5	2 536 544 008	2 267 740 118
Liquidità operative		69 776 781	46 242 144
Conti correnti dei datori di lavoro	6.7.1	12 085 382	21 661 267
Delcredere	7.1	-200 000	-227 000
Assicurazioni	7.2	5 022 992	2 157 307
Altri crediti	7.3	2 511 723	3 556 828
Esigibili		19 420 097	27 148 401
Interessi attivi		2 646 547	3 376 576
Transitori attivi		1 814 769	1 782 239
Ratei e risconti attivi	7.4	4 461 316	5 158 815
Totale attivo		2 630 202 201	2 346 289 478

Bilancio

Passivo in CHF	Nota integrativa	31.12.2021	31.12.2020
Prestazioni di libero passaggio e rendite		64 647 500	45 035 021
Impegni		64 647 500	45 035 021
Premi incassati anticipatamente		16 338 715	12 971 918
Transitori passivi		10 832 895	7 681 926
Ratei e risconti passivi	7.5	27 171 611	20 653 844
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo	6.7.2	15 906 244	14 005 387
Riserve di contributi dei datori di lavoro		15 906 244	14 005 387
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	5.3	1 780 001 943	1 636 418 756
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	5.6	228 104 694	199 610 944
Fondi liberi degli affiliati	5.5	8 184 623	9 842 829
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.7	132 876 616	114 033 810
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		2 149 167 876	1 959 906 339
Riserva di fluttuazione di valore	6.3	313 100 000	271 800 000
Fondi liberi a inizio di periodo		34 888 888	67 211 804
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)		25 320 083	-32 322 916
Capitale di fondazione / Fondi liberi		60 208 971	34 888 888
Totale passivo		2 630 202 201	2 346 289 478

Conto economico

in CHF	Nota integrativa	2021	2020
Contributi dei dipendenti	7.6	78 719 614	74 612 953
Contributi dei datori di lavoro	7.6	96 007 016	91 220 448
Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro		-3 402 749	-1 961 778
Riscatti		13 965 375	13 367 435
Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro		5 303 607	3 146 422
Sussidi del Fondo di garanzia		1 120 871	1 052 819
Contributi e afflussi ordinari e altro		191 713 734	181 438 299
Afflussi di libero passaggio		213 872 178	142 201 248
Accantonamenti in caso di ripresa di assicurati		156 930	214 897
Rimborsi di versamenti anticipati per proprietà d'abitazione / divorzio		7 737 607	4 789 446
Prestazioni d'entrata		221 766 715	147 205 591
Afflussi da contributi e prestazioni d'entrata		413 480 450	328 643 889
Rendite di vecchiaia		-17 722 907	-16 053 129
Rendite di superstite		-1 177 373	-1 100 241
Rendite d'invalidità		-5 567 161	-5 287 842
Prestazioni in capitale alla pensione		-28 478 596	-26 463 141
Prestazioni in capitale al decesso		-3 291 602	-4 930 729
Prestazioni regolamentari		-56 237 638	-53 835 082
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-231 046 828	-163 187 750
Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-3 187 656	-649 786
Versamenti anticipati per proprietà d'abitazione / divorzio		-11 714 810	-10 521 946
Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende		-1 120 871	-1 052 819
Prestazioni d'uscita		-247 070 166	-175 412 301
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati		-303 307 804	-229 247 383
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi	5.3	-114 522 490	-60 780 494
Scioglimento / costituzione di fondi liberi delle aziende	5.5	1 658 207	-78 415
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati	5.6	-28 493 750	-38 039 893
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	5.7	-18 842 807	30 212 190
Remunerazione del capitale risparmio	5.3	-29 060 697	-44 866 066
Scioglimento / costituzione di riserve di contributi	6.7.2	-1 900 858	-1 184 644
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-191 162 395	-114 737 323

Conto economico

in CHF	Nota integrativa	2021	2020
Prestazioni d'assicurazione		19 212 739	19 166 932
Ricavi di prestazioni d'assicurazione		19 212 739	19 166 932
Premi di rischio		-11 802 229	-11 029 072
Premi per spese di gestione e rincaro		-1 035 960	-1 152 110
Afflussi unici alle assicurazioni		-197 776	-741 385
Contributi al Fondo di garanzia		-947 694	-900 706
Costi assicurativi		-13 983 659	-13 823 273
Risultato netto dell'attività assicurativa		-75 760 670	-9 997 157
Risultato degli investimenti sul mercato monetario e dei titoli	6.6.1	137 897 713	45 666 335
Risultato degli immobili detenuti	6.6.2	25 918 474	10 770 958
Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-1 366	-6 538
Interessi diversi	6.6.3	-61 421	-247 674
Spese di gestione patrimoniale	6.6.4.1	-9 848 726	-8 782 357
Risultato netto degli investimenti		153 904 674	47 400 723
Ricavi diversi		294 097	444 187
Altri ricavi		294 097	444 187
Amministrazione generale		-7 522 644	-7 331 654
Marketing e pubblicità		-2 702 950	-2 564 041
Mediazioni		-1 457 413	-1 310 686
Organo di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-112 243	-47 194
Autorità di vigilanza		-22 768	-17 094
Spese d'amministrazione		-11 818 018	-11 270 669
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore		66 620 083	26 577 084
Costituzione/ scioglimento della riserva di fluttuazione di valore	6.3	-41 300 000	-58 900 000
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)		25 320 083	-32 322 916

Nota integrativa ai conti annuali 2021

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. Registrazione 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 28 settembre 2020 (Regolamento del 15 dicembre 2021 in vigore dal 1° gennaio 2022)

Regolamento d'elezione del 14 giugno 2021

Regolamento d'investimento del 14 giugno 2021

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 12 dicembre 2019

Regolamento di remunerazione del 14 dicembre 2020

Regolamento delle spese amministrative del 14 giugno 2021

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
François Frezza	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro
Stéphanie Emery Haenni	Rappresentante dei dipendenti	Membro (dal 15.12.2021)
Patricia Lorenz	Rappresentante dei dipendenti	Membro
Frédéric Perraudin	Rappresentante dei dipendenti	Membro (fino al 30.06.2021)
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

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 di legge.

Amministratore	Groupe Mutuel Services SA, Martigny
Perito accreditato di previdenza professionale	Parte contraente: allea SA, Losanna Esecutore: Christophe Steiger
Organo di revisione	Ernst & Young SA, Losanna
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale (AS-SO), Losanna
Mandato di gestione patrimoniale	Groupe Mutuel Services SA, Martigny (fino al 30.06.2021) Groupe Mutuel Asset Management SA (dal 01.07.2021)

1.6. Datori di lavoro affiliati

al 31.12	2020	Entrate	Uscite	2021
	2 666	291	-222	2 735

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1. Membri attivi

al 31.12.	2020	Entrate	Uscite	2021
Uomini	10 347	2 686	-2 243	10 790
Donne	9 193	2 274	-1 975	9 492
Totale	19 540	4 960	-4 218	20 282
Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	24 153			25 143

2.2. Beneficiari di rendite

al 31.12.	2020	Entrées	Sorties	2021
Rendite di vecchiaia	1 099	111	-21	1 189
Rendite di coniuge / partner	97	12	-4	105
Rendite d'invalidità	358	53	-33	378
Rendite di figlio (di pensionato o d'invalido)	186	31	-25	192
Rendite di orfano	47	10	-9	48
Rendite di coniuge divorziato	1	0	0	1
Totale	1 788	217	-92	1 913

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'aver 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 dei 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 erogate 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 della tariffa del riassicuratore adeguata al tasso tecnico dell'1%.
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 della tariffa del riassicuratore adeguata al tasso tecnico dell'1%, 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.

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

3.3. Altre informazioni sull'attività di previdenza

Nella seduta del 15 dicembre 2021, il consiglio di fondazione ha deciso di non applicare il rincaro sulle rendite in corso, ad eccezione degli adeguamenti obbligatori secondo il minimo LPP.

Il consiglio di fondazione ha altresì deciso l'attribuzione di un interesse supplementare del 3% sugli averi al 31 dicembre 2021, applicabile nel 2022, di cui l'1,5% è finanziato con l'utilizzo dell'accantonamento per interessi futuri costituito nel 2019 e l'altro 1,5% è finanziato con i fondi liberi della fondazione. Gli assicurati delle aziende affiliate al 31 dicembre 2021 riceveranno pertanto, nel 2022, un interesse supplementare del 3%. Il costo dell'interesse supplementare è stato contabilizzato negli accantonamenti tecnico assicurativi come indicato nel punto 5.7 e nel 2021 ammonta a CHF 53 400 000.-; esso è finanziato, in parte, tramite liberazione di un importo di CHF 25 785 300.- dall'accantonamento per interessi futuri costituito nel 2019.

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. L'analisi viene effettuata annualmente utilizzando una banca dati esterna basata su transazioni di mercato analoghe (CIFI). Il valore limite superiore è fissato tramite un valore di perizia esterna, secondo il metodo di valutazione DCF (Discounted Cash Flow).

Gli immobili sono altresì oggetto di una perizia effettuata periodicamente da uno specialista (cicli di cinque e dieci anni).

Tali perizie servono come valori massimi. 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 procedure.

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 delle aziende.

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 99,85% (99,75% nel 2020), 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 2021, non vi è stata alcuna modifica dei principi contabili, di valutazione e presentazione dei conti.

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 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 alla 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.	2021	2020
Allianz	99 174 300	105 472 988
Mobiliare	120 291 199	102 569 448
Valori di riscatto dei contratti sottoscritti con compagnie d'assicurazione	219 465 499	208 042 436

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

5.3. Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

	2021	2020
Capitali di risparmio al 1° gennaio	1 636 418 756	1 530 772 196
Premi di risparmio	142 204 757	132 829 793
Riscatti	13 965 375	13 367 435
Rimborsi prelievi anticipati per abitazione / divorzio	7 737 607	4 789 446
Afflussi di libero passaggio	213 872 178	142 201 248
Afflussi provenienti dai fondi vincolati GMP derivanti dallo scarto del grado di copertura al momento della fusione	35 457 193	0
Liberazioni dei premi di risparmio	4 225 250	3 978 690
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita erogate e da erogare al 31 dicembre	-231 048 194	-163 194 288
Versamenti anticipati per proprietà d'abitazione / divorzio	-11 714 810	-10 521 946
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento sotto forma di prestazioni in capitale	-28 478 596	-26 463 141
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento sotto forma di prestazioni in rendite	-29 260 802	-32 225 829
Scioglimento di capitali a seguito di decesso sotto forma di prestazioni in capitale	-2 239 011	-3 092 659
Scioglimento di capitali a seguito di decesso sotto forma di prestazioni in rendite	-197 776	-741 385
Utile da mutazione	-681	-146 871
Remunerazione dei capitali di risparmio	29 060 697	44 866 066
Capitali di risparmio al 31 dicembre	1 780 001 943	1 636 418 756
Tasso d'interesse legale	1,00%	1,00%
Tasso d'interesse eccedente per gli assicurati presenti al 31 dicembre	0,75%	2,00%
Remunerazione dei capitali di risparmio	1,75%	3,00%

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 accreditato un tasso d'interesse legale dell'1% e una maggiorazione dell'interesse dello 0,75%, di cui CHF 12 514 700.- sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. Tale distribuzione di un interesse dello 0,75% riguarda i contratti affiliati nel 2020. L'importo di CHF 29 060 697.- iscritto in bilancio alla voce «Remunerazione dei capitali di risparmio» equivale a tale remunerazione dell'1,75%.

5.4. Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2021	2020
al 31.12.		
Averi di vecchiaia LPP (conti testimone)	878 287 823	834 398 649
Tasso d'interesse fissato dal Consiglio federale	1,00%	1,00%

5.5. Evoluzione dei fondi liberi delle aziende

	2021	2020
Situazione al 1° gennaio	9 842 829	9 764 414
Afflussi	156 930	214 897
Prelevi	-1 815 137	-136 482
Situazione al 31 dicembre	8 184 623	9 842 829

I fondi vincolati 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 2021, tale tasso d'interesse è dello 0% (0% nel 2020).

5.6. Evoluzione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite

	2021	2020
Situazione al 1° gennaio	199 610 944	161 571 051
Afflussi di capitali di previdenza dei beneficiari di rendite da parte degli assicuratori	0	32 940
Capitali delle persone attive diventate pensionate	29 260 802	32 225 829
Variazione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	-767 052	5 781 124
Situazione al 31 dicembre	228 104 694	199 610 944

I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite sono definiti 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.	2020	Evoluzione	2021
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	33 453 000	723 616	34 176 616
Accantonamento per fluttuazione dei rischi e dei costi	6 100 000	3 600 000	9 700 000
Accantonamento per livellamento dei gradi di copertura	36 180 810	-36 180 810	0
Accantonamento per interessi supplementari	12 514 700	40 885 300	53 400 000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	25 785 300	9 814 700	35 600 000
Totale degli accantonamenti tecnico-assicurativi	114 033 810	18 842 806	132 876 616

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 2021 (1,50% nel 2020). L'importo minimo sarebbe di CHF 29 700 000.- per coprire esattamente cinque anni. Il regolamento sui passivi di natura attuariale indica che cinque anni è un periodo minimo.

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 2021, esso ammonta a CHF 9 700 000.- (CHF 6 100 000.- nel 2020).

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 53 400 000.- corrisponde alla distribuzione di un interesse supplementare del 3%, nel 2022, sui capitali di previdenza degli assicurati attivi (2020: CHF 12 514 700.- per l'interesse supplementare dello 0,75% attribuito nel 2021).

Per finanziare, in parte, l'attribuzione di un interesse supplementare del 3%, nel 2022, sui capitali di previdenza degli assicurati attivi, l'accantonamento per interessi futuri è stato creato nel 2019 e liberato di un importo di CHF 25 785 300.-. Nel 2021, il consiglio di fondazione ha deciso di incrementare l'accantonamento per interessi futuri di CHF 35 600 000.- corrispondenti al 2% dei capitali degli assicurati attivi al 31 dicembre 2021.

L'accantonamento per livellamento dei gradi di copertura creato il 1° gennaio 2019, a seguito della fusione con Mutuelle Valaisanne de Prévoyance, è stato oggetto di una distribuzione tra le entità affiliate a GMP alla data della fusione, previa detrazione degli importi da attribuire all'accantonamento per differenza dell'aliquota di conversione. Gli eventi che hanno un impatto sul grado di copertura in relazione all'attività di GMP prima della fusione sono anch'essi stati valutati e detratti dall'importo da attribuire. L'attribuzione nei conti individuali degli assicurati ha avuto luogo il 1° gennaio 2021, in base alle decisioni della commissione amministrativa LPP di ogni azienda.

5.8. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Una perizia attuariale è stata effettuata il 26 maggio 2021 da Christophe Steiger per conto della società allea SA, in base ai conti annuali definitivi al 31 dicembre 2020.

Il perito conferma quanto segue.

Al 31 dicembre 2020, il grado di copertura secondo la norma FER 26 è del 115,65%. La fondazione può quindi far fronte agli impegni presi.

Le basi tecniche della fondazione e le tavole periodiche LPP2020 sono adeguate e attuali.

Al 31 dicembre 2020, 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.

5.9. Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

Basi attuariali per gli attivi	LPP2020 adeguato, al tasso tecnico dell'1% (nel 2020: LPP2020 adeguato, 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 P2021, al tasso tecnico dell'1,50% (nel 2020: LPP2020 P2020, al tasso tecnico dell'1,50%)

Dal 1° gennaio 2014, la fondazione assicura in modo autonomo le prestazioni di pensionamento. Le basi tecniche LPP2020 P2021 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.	2021	2020
Totale attivo	2 630 202 201	2 346 289 478
Impegni	-64 647 500	-45 035 021
Ratei e risconti passivi	-27 171 611	-20 653 844
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-15 906 244	-14 005 387
Patrimonio disponibile al 31 dicembre	2 522 476 847	2 266 595 227
Capitali di previdenza delle persone attive e dei beneficiari di rendite	2 008 106 637	1 836 029 700
Fondi liberi delle aziende	8 184 623	9 842 829
Accantonamenti tecnico-assicurativi	132 876 616	114 033 810
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 149 167 876	1 959 906 339
Grado di copertura	117,37%	115,65%

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. A fine giugno 2021, Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA ha ricevuto, da parte della FINMA, l'autorizzazione di esercitare quale gestore di patrimonio collettivo (incluso il secondo pilastro). Conformemente alla Legge sugli istituti finanziari (LisFi), questa società ha ripreso l'attività di gestione patrimoniale precedentemente svolta da Groupe Mutuel Services SA, a partire dal 1° luglio 2021, per conto di Groupe Mutuel Previdenza-GMP. Le spese concernenti tale attività sono invariate rispetto alla situazione precedente.

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

	2021	2020
Riserva di fluttuazione di valore al 1° gennaio	271 800 000	212 900 000
Costituzione/ scioglimento	41 300 000	58 900 000
Riserva di fluttuazione di valore al 31 dicembre	313 100 000	271 800 000
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	313 100 000	271 800 000
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore	0	0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico assicurativi	2 149 167 876	1 959 906 339
Riserva di fluttuazione di valore contabilizzata in % degli impegni	14,57%	13,87%
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore in % degli impegni	14,57%	13,87%

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: 99.85% su un anno).

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 22 590 000, scadenza il 22.02.2022
- valute a termine USD/CHF, Pictet, vendita USD/CHF 15 845 000, scadenza il 22.02.2022

Alla data del bilancio, rimangono aperti 67 contratti «short» in strumenti derivati sotto forma di future sull'indice S&P500, con scadenza il 18.03.2022. Ogni contratto equivale a 50 volte il sottostante. Al 31 dicembre 2021, il controvalore ammonta a CHF -14 552 516.-.

6.4.2. Investimenti di capitale aperti

al 31.12 in CHF	2021	2020
4FO Ventures -C- Luxrise Fund SA SICAV-SIF (private equity)		
Investimento iniziale in CHF	4 200 000	4 200 000
Richieste di fondi non effettuate	1 074 266	1 702 940
al 31.12 in CHF		
CSF Infrastrutture energetiche Svizzera - Class L- (private equity)		
Investimento iniziale in CHF	10 000 000	10 000 000
Richieste di fondi non effettuate	0	0
al 31.12 in CHF		
Private Debt Co-Investor Fund I (private debt)		
Investimento iniziale in CHF	7 300 000	0
Richieste di fondi non effettuate	0	0
al 31.12 in CHF		
UBP Private Debt III (private debt)		
Investimento iniziale in CHF	6 500 000	0
Richieste di fondi non effettuate	2 275 000	0
al 31.12 in USD		
Ace Buyout III SPC Ltd. Class A (private equity)		
Investimento iniziale in USD	4 400 000	4 400 000
Richieste di fondi non effettuate	488 169	536 190
al 31.12 in USD		
Monte Rosa V (private equity)		
Investimento iniziale in USD	7 900 000	7 900 000
Richieste di fondi non effettuate	3 713 247	6 507 259
al 31.12 in USD		
Schroder Adveq Asia V S.C.S (private equity)		
Investimento iniziale in USD	4 000 000	4 000 000
Richieste di fondi non effettuate	2 260 000	3 400 000
al 31.12 in USD		
Ace Buyout IV (Lux - A) - Class A (private equity)		
Investimento iniziale in USD	4 400 000	4 400 000
Richieste di fondi non effettuate	2 331 195	3 234 748
al 31.12 in USD		
Crown Secondaries Special Opportunities II S.C.S - Classe B (private equity)		
Investimento iniziale in USD	5 000 000	5 000 000
Richieste di fondi non effettuate	2 287 500	3 835 000

al 31.12 in USD	2021	2020
Pictet Thematic PE - Technology Fund I - Class J (private equity)		
Investimento iniziale in USD	6 000 000	0
Richieste di fondi non effettuate	3 509 062	0
al 31.12 in EUR	2021	2020
Euro-PE Select Opportunities II S.C.S RAIF (private equity)		
Investimento iniziale in EUR	3 600 000	3 600 000
Richieste di fondi non effettuate	644 400	1 360 800
al 31.12 in EUR	2021	2020
Quaero European Infrastructure Fund II SCSp (private equity)		
Investimento iniziale in EUR	2 750 000	2 750 000
Richieste di fondi non effettuate	1 212 750	1 438 250
al 31.12 in EUR	2021	2020
Pictet Real Estate Capital – Elevation I (Master) (private equity)		
Investimento iniziale in EUR	3 500 000	3 500 000
Richieste di fondi non effettuate	2 705 000	3 167 500
al 31.12 in EUR	2021	2020
Ardian Private Debt IV (private debt)		
Investimento iniziale in EUR	6 800 000	6 800 000
Richieste di fondi non effettuate	1 862 700	3 811 624
al 31.12 in EUR	2021	2020
Hermes European Direct Lending Master Fund SCS SICAV-SIF (private debt)		
Investimento iniziale in EUR	6 000 000	6 000 000
Richieste di fondi non effettuate	2 167 591	1 635 413
al 31.12 in EUR	2021	2020
Partners Group Direct Equity 2019 (EUR) L.P. S.C.Sp. SICAV-RAIF (private equity)		
Investimento iniziale in EUR	6 000 000	6 000 000
Richieste di fondi non effettuate	3 324 000	4 961 437
al 31.12 in EUR	2021	2020
Patrimonium Middle Market Private Debt III-A (private debt)		
Investimento iniziale in EUR	5 000 000	5 000 000
Richieste di fondi non effettuate	1 883 333	5 000 000
al 31.12 in EUR	2021	2020
Hermes European Direct Lending Master Fund SCS SICAV-RAIF (private debt)		
Investimento iniziale in EUR	7 000 000	0
Richieste di fondi non effettuate	6 791 641	0

6.5. Ripartizione degli investimenti

Ripartizione degli investimenti della fondazione

al 31.12.	2021		2020	
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in CHF	182 603 963	7,2%	149 372 045	6,6%
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in valute estere	18 892 210	0,7%	17 918 546	0,8%
Obbligazioni in CHF	558 958 428	22,0%	520 297 443	22,9%
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	153 006 832	6,0%	154 633 546	6,8%
Obbligazioni in valute estere	163 059 065	6,4%	164 747 357	7,3%
Azioni svizzere	338 293 348	13,3%	293 340 125	12,9%
Azioni estere	464 502 821	18,3%	428 302 634	18,9%
Immobili detenuti in Svizzera in gestione	247 099 000	9,7%	230 141 991	10,1%
Immobili detenuti in Svizzera in costruzione	7 657 895	0,3%	7 176 290	0,3%
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	153 322 128	6,0%	106 578 606	4,7%
Gestione alternativa	64 748 248	2,6%	40 862 977	1,8%
Rendimenti assoluti	184 400 070	7,3%	154 368 558	6,8%
Totale	2 536 544 008	100,0%	2 267 740 118	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.	2021	2020
Banca Cantonale Vodese	431 439 021	340 734 702
Banca Cantonale del Vallese	218 446 345	235 450 108
Banca Pictet	362 230 358	358 833 664
Banca Raiffeisen	11 545 000	12 213 640
Credit Suisse	528 796 632	449 938 791
Gross & Associés Avocats	0	900 000
Groupe Mutuel Services SA	31 181 755	35 122 555
J.P. Morgan SA	241 271 441	197 849 743
Julius Baer & Cie SA	253 580 386	225 551 628
SIX Securities Services	1 800 003	6 536 416
Depositi	2 080 290 940	1 863 131 246

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 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

al 31.12.				Risultato 2020
Liquidità e mercato monetario	3 579 589	21 313	-155 020	3 445 882
Obbligazioni in CHF	5 593 765	-378 062	3 327 074	8 542 778
Obbligazioni in valute estere	2 633 471	-1 229 968	-1 751 805	-348 302
Azioni svizzere	8 982 200	-1 008 152	-8 360 897	-386 849
Azioni estere	5 272 066	-12 163 688	37 292 380	30 400 758
Strumenti derivati	0	-3 668 398	-3 940 838	-7 609 236
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	2 092 490	0	6 698 605	8 791 095
Gestione alternativa	493 469	0	241 242	734 712
Rendimenti assoluti	2 817 700	666 689	-1 388 892	2 095 497
Totale	31 464 751	-17 760 266	31 961 851	45 666 335

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.	2021	2020
Proventi degli affitti	12 676 990	11 451 814
Spese correnti	-3 728 085	-2 980 362
Utile su vendita immobiliare	189 018	0
Rendimento degli immobili detenuti	9 137 923	8 471 452
Valore degli immobili al 1° gennaio	230 141 991	189 497 000
Investimenti / lavori di plusvalenza	437 441	38 345 485
Disinvestimenti	-260 982	0
Valore degli immobili al 31 dicembre	247 099 000	230 141 991
Variazione di valore degli immobili	16 780 550	2 299 506
Risultato degli immobili detenuti	25 918 474	10 770 958

Il parco immobiliare registra un disinvestimento di CHF 260 982.-, il 1° marzo 2021, per la vendita di una PPP dell'edificio di Avenue Ritz 31 a Sion.

Nel 2021, tutto il parco immobiliare è stato valutato al valore venale da un perito immobiliare esterno, secondo il metodo del discounted cash flow (DCF).

6.6.3. Interessi diversi

al 31.12.	2021	2020
Interessi sui conti di gestione	-335 825	-315 973
Interessi sulle prestazioni di libero passaggio ricevuti	16 904	8 562
Interessi di mora fatturati	92 707	1 323
Interessi su crediti	164 793	58 415
Interessi diversi	-61 421	-247 674

6.6.4. Spese di gestione patrimoniale

6.6.4.1. Somma degli indicatori delle spese d'investimento

1° livello - Istituto

al 31.12.	2021	2020
Spese di gestione	2 736 912	2 564 408
Diritti di custodia	1 305 351	1 117 257
Spese di chiusura e di gestione dei conti di liquidità	557	468
Totale spese TER	4 042 820	3 682 133
Mediazione su transazioni	595 500	358 650
Imposte estere	42 620	47 695
Tasse di bollo	482 718	318 580
Imposta su vendita immobiliare	41 748	0
Imposte alla fonte irrecuperabili	349 142	243 164
Totale spese TTC	1 511 728	968 089
Altro	2 702	110 960
Totale altre spese	2 702	110 960
Totale spese di investimento patrimoniale - 1° livello	5 557 250	4 761 182

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.	2021	2020
TER sui fondi d'investimento in obbligazioni	835 520	972 302
TER sui fondi d'investimento in azioni	1 577 897	1 590 069
TER sui fondi d'investimento immobiliari	805 326	661 139
TER sui fondi d'investimento alternativi	661 543	516 899
TER sui fondi d'investimento dei rendimenti assoluti	411 190	280 766
Totale spese di investimento patrimoniale - 2° livello	4 291 476	4 021 175

Spese di gestione patrimoniale contabilizzate (investimenti trasparenti)

al 31.12.	2021	2020
Spese d'investimento 1° livello	5 557 250	4 761 182
Spese d'investimento 2° livello	4 291 476	4 021 175
Totale spese di gestione patrimoniale (investimenti trasparenti)	9 848 726	8 782 357

6.6.4.2. Percentuale delle spese di gestione patrimoniale

al 31.12.	2021	2020
Investimenti trasparenti	2 499 421 808	2 211 826 608
Investimenti non trasparenti secondo l'articolo 48a cpv. 3 OPP2	37 122 200	55 913 510
Totale investimenti al valore di mercato	2 536 544 008	2 267 740 118
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate nel conto economico	9 848 726	8 782 357
In % degli investimenti trasparenti	0,39%	0,40%

6.6.4.3 Lista degli investimenti non trasparenti

Prodotti	ISIN	Fornitori	Valore del mercato al 31.12.2021		
			Valuta	Quantità	in CHF
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 15.10.2024 - (JB)	CH1140608725	Julius Baer	CHF	8 000 000	8 016 000
Barrier Reverse Convertible - Multi indices 23.05.2022 - (Raiffeisen Svizzera)	CH043351051	Raiffeisen Suisse	CHF	6 200 000	6 045 000
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 18.12.2023 - (CS)	CH0509919863	Credit Suisse	CHF	7 400 000	7 357 080
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 25.11.2024 - (JP)	XS2397945481	JP Morgan	CHF	8 500 000	8 313 000
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 05.09.2023 - (UBS)	CH0526180994	UBS Svizzera	CHF	7 400 000	7 391 120
					37 122 200

6.6.4.4 Tasso di trasparenza

Tasso di trasparenza in materia di spese

al 31.12.	2021	2020
Investimenti trasparenti	2 499 421 808	2 211 826 608
Investimenti non trasparenti	37 122 200	55 913 510
Totale investimenti al valore di mercato	2 536 544 008	2 267 740 118
Tasso di trasparenza	98,54%	97,53%

6.6.5. Performance degli investimenti

6.6.5.1. Performance globale

al 31.12.	2021	2020
Capitale medio investito	2 331 252 728	2 163 027 004
Rendimento dei capitali investiti	155 468 751	49 765 524
Tasso di rendimento dei capitali investiti	6,67%	2,30%

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

	2021		2020	
	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata	Performance Indice di riferimento	Performance realizzata
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	23,51%	18,68%	3,20%	-1,40%
Azioni estere (Composite)	16,05%	15,71%	2,28%	6,38%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	-1,82%	-0,72%	0,90%	0,35%
Obbligazioni coperte in CHF (Barclays Global Aggregate hedgé in CHF)	-2,49%	-0,78%	3,88%	4,54%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	-2,35%	-1,56%	0,81%	-0,29%
Private Equity (MSCI World +2%)	29,86%	19,80%	12,65%	0,65%
Private Debt (Libor CHF 12 mesi +3%)	3,73%	0,85%	2,24%	3,61%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1,00%	4,06%	1,00%	1,41%
Immobiliare diretto (3,5% nel 2021 contro 3,5% nel 2020)	3,50%	11,28%	3,50%	5,41%
Immobiliare indiretto (SXI Real Est. Funds TR Index)	7,32%	8,35%	10,81%	9,79%
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mesi)	-0,72%	-1,17%	-0,58%	-1,10%
Totale	7,44%	6,67%	3,26%	2,30%

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 2021, il totale dei crediti dei conti correnti dei premi dei datori di lavoro ammonta a CHF 12 085 382.– e concerne 941 datori di lavoro (CHF 21 661 267.– al 31.12.2020 per 1324 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 227 000.– nel 2020)

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

	2021	2020
Situazione al 1° gennaio	14 005 387	12 820 742
Afflussi	5 303 607	3 146 422
Prelevi	-3 402 749	-1 961 778
Situazione al 31 dicembre	15 906 244	14 005 387

Nel 2021, il tasso d'interesse attribuito è dello 0% (0% nel 2020).

6.8. Esercizio dei diritti di voto degli azionisti

In virtù dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA), gli istituti di previdenza sono tenuti a esercitare il loro diritto di voto durante le assemblee generali delle società domiciliate in Svizzera quotate in borsa.

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 a 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. Delcredere

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 dicembre 2021 (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.	2021	2020
Imposta anticipata svizzera	1 400 985	1 734 013
Imposta alla fonte sui dividendi esteri	827 475	1 051 152
Società di gestione immobiliare	266 826	693 724
Groupe Mutuel Services SA	16 437	77 938
Totale	2 511 723	3 556 828

7.4. Ratei e risconti attivi

al 31.12.	2021	2020
Interessi maturati	2 646 547	3 376 576
Fondo di garanzia	1 131 729	1 067 634
Gestione immobiliare	450 419	258 192
Prestazioni d'assicurazione	173 730	422 199
Altri fondi da ricevere	45 211	0
Altro	13 681	34 213
Totale	4 461 316	5 158 815

7.5. Ratei e risconti passivi

al 31.12.	2021	2020
Premi incassati anticipatamente	16 338 715	12 971 918
Afflussi di prestazioni di libero passaggio d'entrata ricevuti anticipatamente	6 469 436	2 862 629
Altri fondi ricevuti anticipatamente	2 044 985	2 340 403
Fondo di garanzia LPP	968 423	927 227
Premio di riassicurazione	721 600	1 069 900
Altro	244 058	211 464
Prestazioni d'assicurazione	203 693	68 419
Gestione immobiliare	180 701	196 885
Spese di fusione	0	5 000
Totale	27 171 611	20 653 844

7.6. Contributi

al 31.12.	2021	2020
Contributi di risparmio	142 204 499	132 829 595
Contributi di rischio, spese e rincarico	31 541 290	32 331 158
Contributi al Fondo di garanzia LPP	980 843	672 647
Totale	174 726 631	165 833 400

8. Domande all'autorità di vigilanza

Ad oggi, l'Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale (AS-SO) non ha statuito sui conti 2020.

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

Il regolamento di previdenza del 15 dicembre 2021, in vigore dal 1° gennaio 2022, il regolamento sui passivi di natura attuariale del 15 dicembre 2021 e il regolamento di investimento del 14 giugno 2021 sono attualmente in esame presso l'AS-SO.

9. Altre informazioni sulla situazione finanziaria

9.1. Liquidazioni parziali

Nel 2021, 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.

9.3. Procedimenti giudiziari pendenti

È in corso un procedimento concernente i danni a un edificio derivanti dalla costruzione di un edificio vicino. È stato costituito un accantonamento per spese legali per un importo di CHF 80 000.-.

9.4. Altre informazioni

Le procedure in relazione ai mutui ipotecari contratti tramite la Fondation Hypotheka sono proseguite nel 2021. Tre prestiti sono stati rimborsati per un controvalore di CHF 7,25 milioni, senza alcun pregiudizio per la fondazione. Al 31 dicembre 2021, 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. Rettifiche di valore per CHF 61 000.- sono state effettuate per ridurre il valore a CHF 1.- sui prestiti residui con un residuo di interessi esigibili per la finalizzazione delle procedure.

10. Eventi posteriori alla data del bilancio

La correzione dei mercati avvenuta a inizio del 2022 e la crisi ucraina hanno un impatto limitato sugli investimenti della Fondazione (-3,3% al 28 febbraio 2022). L'esposizione è stata analizzata e tutte le posizioni russe o ucraine sono state ammortizzate (0,3% del patrimonio) al 28 febbraio, in attesa di una riapertura della quotazione dei titoli in questione. Queste operazioni non rimettono in discussione i valori al 31 dicembre 2021 e il tasso di copertura della fondazione permette di assorbire queste minusvalenze.

Presentazione degli investimenti per categoria

	31.12.2021 CHF	%	31.12.2020 CHF	%	Strategia CHF	Margini CHF
Liquidità e mercato monetario	201 496 173	7,94	167 290 591	7,38	2	0-12
Obbligazioni in CHF	558 958 428	22,04	520 297 443	22,94	23	13-33
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	153 006 832	6,03	154 633 546	6,82	5	0-10
Obbligazioni in valute estere	163 059 065	6,43	164 747 357	7,26	6	0-10
Valori nominali	1 076 520 497	42,44	1 006 968 937	44,40	36	
Azioni svizzere	338 293 348	13,34	293 340 125	12,94	13	6-20
Azioni estere	464 502 821	18,31	428 302 634	18,89	19	12-26
Immobili detenuti in Svizzera	254 756 895	10,04	237 318 281	10,46	12	6-17
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	153 322 128	6,04	106 578 606	4,70	7	0-10
Valori reali	1 210 875 192	47,74	1 065 539 646	46,99	51	
Private Equity	41 115 719	1,62	25 619 856	1,13	4	0-6
Private Debt	23 632 530	0,93	15 243 121	0,67	2	0-3
Gestione alternativa	64 748 248	2,55	40 862 977	1,80	6	0-7
Prodotti strutturati difensivi	82 756 343	3,26	77 708 880	3,43		
Obbligazioni a tasso variabile	0	0,00	2 500 000	0,11		
Mutui ipotecari svizzeri	24 006 641	0,95	14 936 416	0,66		
Capitali garantiti	5 500 000	0,22	6 000 000	0,26		
Prestiti	27 581 600	1,09	27 622 400	1,22		
Microfinanza	35 765 286	1,41	16 882 472	0,74		
Altri investimenti	8 790 200	0,35	8 718 390	0,38		
Totale rendimenti assoluti	184 400 070	7,27	154 368 558	6,81	7	0-12
Totale investimenti	2 536 544 008	100,00	2 267 740 118	100,00	100	
Liquidità operative	69 776 781		46 242 144			
Esigibili	19 420 097		27 148 401			
Ratei e risconti attivi	4 461 316		5 158 815			
	93 658 194		78 549 360			
Totale del bilancio	2 630 202 201		2 346 289 478			

Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2

	31.12.2021		31.12.2020		Limitazioni
	CHF	%	CHF	%	55 OPP2
Titoli ipotecari su beni immobiliari	24 006 641	0,91	14 936 416	0,64	50
Investimenti in azioni	802 796 169	30,52	721 642 759	30,76	50
Investimenti immobiliari	408 079 023	15,52	343 896 887	14,66	30
Investimenti alternativi	156 294 791	5,94	127 290 247	5,43	15
Investimenti in valute estere	629 754 970	23,94	595 460 481	25,38	30

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

Rapporto dell'organo di revisione

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

Losanna, 27 aprile 2022

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale del Groupe Mutuel Previdenza-GMP, Sion, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 26 a 52), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. 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 ed all'investimento patrimoniale.

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 sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata 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.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Blaise Wägli
(Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Michaël Carneiro
(Qualified
Signature)

Perito revisore abilitato