

Rapporto di gestione
Groupe Mutuel Previdenza-GMP



Impressum

Layout

Settore Comunicazione, Marketing & Offerte

Foto

ThinkStock Photos by Getty Images

Editore

Groupe Mutuel Previdenza GMP, Sion

Indice

| | |
|--|----|
| Prefazione del Consiglio di fondazione | 6 |
| Amministrazione della fondazione | 8 |
| Politica d'investimento | 11 |
| Risultato dell'esercizio 2016 | 14 |
| Conti annuali 2016 | 16 |
| Nota integrativa ai conti annuali 2016 | 20 |
| Rapporto dell'organo di revisione | 41 |



Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rapporto di gestione 2016
per il periodo dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016
all'Assemblea generale dei delegati
del 14 giugno 2017.



Organizzazione

Consiglio di fondazione

Karin Perraudin, presidente¹
Patrick Varone, vicepresidente²
Dominique Amaudruz, membro¹
Stéphane Roduit, membro²
Antonio Rosafio, membro²
Thierry Rosset, membro¹

Rappresentanti del fondatore

Fabio Naselli Feo, segretario fuori consiglio
Urs Schwaller

Amministratore

Groupe Mutuel, Martigny

Organo di revisione

Ernst & Young SA, Losanna

Perito

allea SA, Christophe Steiger, Losanna

¹ Rappresentante dei datori di lavoro

² Rappresentante dei dipendenti

Prefazione del Consiglio di fondazione

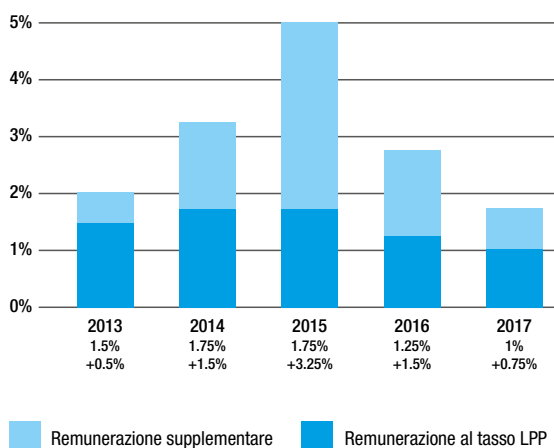
2016, un anno imprevedibile?

Il 2016 era un anno già programmato. Sul piano geopolitico, il referendum britannico a favore dell'Europa era visto come una formalità e la vittoria dei democratici americani sembrava certa. Dopo i sorprendenti risultati della Brexit e l'elezione di Donald Trump quale presidente degli Stati Uniti, i mercati finanziari avrebbero potuto sprofondare in un lungo periodo di turbolenze. Gli orientamenti si sono rapidamente corretti e hanno persino offerto interessanti opportunità alle strategie di investimento che erano pronte a coglierle.

L'evoluzione irregolare della performance annuale degli investimenti si è poi accelerata nel corso dell'ultimo mese dell'anno, in un clima finanziario favorevole. Il risultato ottenuto ha così superato le previsioni, arrivando a quota 3.21% dei capitali investiti.

Fedele alla propria visione realista delle promesse fatte a lungo termine agli assicurati, il Consiglio di fondazione ha optato per l'utilizzazione delle tabelle tecniche LPP2015, che includono le più recenti osservazioni statistiche sulla speranza di vita. Il prendere in considerazione l'attuale situazione degli investimenti ha condotto a un ribasso al 2% del tasso tecnico che rientra nei calcoli legati alla longevità e a un conseguente adattamento delle riserve e degli accantonamenti tecnici. Questa misura entrerà in vigore in modo progressivo sul tasso utilizzato per convertire gli averi sovraobbligatori in rendite di vecchiaia.

Una volta consolidata la sicurezza a lungo termine, la volontà di offrire eccellenti rendimenti agli assicurati ha potuto nuovamente concretizzarsi nella distribuzione di un interesse supplementare dello 0.75%, che si aggiunge al



tasso minimo LPP nel 2017. Pertanto, nel 2017 un tasso dell'1.75% sarà accreditato sull'importo totale degli averi di previdenza (2.75% nel 2016). Dal 2013 al 2017 gli assicurati avranno ottenuto un interesse totale che avrà loro permesso di raddoppiare la remunerazione secondo il minimo LPP.

Dopo la costituzione degli accantonamenti tecnici legati alla longevità e all'attribuzione di questa eccedenza sotto forma di interesse, il grado di copertura rimane stabilmente posizionato a quota 117.8% al 31 dicembre 2016. Il patrimonio vincolato progredisce dell'11% per raggiungere quota 698 milioni di franchi.

Le imprese affiliate presso il Groupe Mutuel Previdenza ci hanno confermato la loro fiducia nel 2016, con il rinnovo della quasi totalità dei contratti giunti a scadenza. Siamo molto soddisfatti di questa fedeltà e teniamo a ringraziare sinceramente i nostri clienti. Ci impegniamo per una soluzione di previdenza che risponda pienamente alle aspettative di ciascuno.

Al momento della chiusura di questo rapporto, la riforma delle pensioni si è materializzata nel progetto «Previdenza per la vecchiaia 2020» adottato dalle Camere federali. Il progetto che è appena stato finalizzato sarà sottoposto a consultazione popolare nel corso dell'anno. In ogni caso, lavoriamo per una soluzione equilibrata per i datori di lavoro e per gli assicurati, nell'ottica, comunque, di salvaguardia del nostro istituto di previdenza. Siamo al fianco dei nostri affiliati per informarli e proporre loro gli adeguamenti necessari alle varie coperture di previdenza.

Martigny, 31 marzo 2017
per il Consiglio di fondazione



Karin Perraudin
Presidente



Patrick Varone
Vicepresidente

Amministrazione della fondazione

Un certificato di previdenza ancora più completo

Il contenuto del certificato di previdenza trasmesso agli assicurati è costantemente riesaminato. Dal 2016, il documento permette di confrontare le prestazioni di pensione proiettate sulla base dell'interesse minimo LPP dell'anno (1.25% per il 2016) con quelle proiettate con un interesse ipotetico del 2.5%. Tale tasso è frutto di osservazioni fondate sul passato (media di 10 anni). Per il resto, le diverse simulazioni effettuate si fondano su proiezioni calcolate sulla base del tasso legale in vigore.

L'OReSA

L'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA) ha introdotto, dal 2016, l'obbligo per gli istituti di previdenza di portare a conoscenza degli assicurati le modalità di esercizio del diritto di voto.

La sintesi delle decisioni di voto è messa a disposizione degli assicurati nel rapporto pubblicato su Internet, all'indirizzo www.groupemutuel.ch/orabgmpi.

Aggiornamento del regolamento di previdenza

A partire dal 1° gennaio 2017, nuove disposizioni relative al diritto di divorzio disciplinano la suddivisione delle prestazioni di previdenza tra ex coniugi. La suddivisione degli averi, applicabile finora solo agli assicurati attivi, sarà estesa ai beneficiari di rendite d'invalidità e di pensione. Il momento decisivo per determinare le somme da dividere non corrisponderà più alla data di chiusura del procedimento di divorzio, bensì alla data di apertura di tale procedimento. Le parti minime e sovraobbligatorie del trasferimento tra i coniugi saranno definite.

Un aggiornamento del regolamento di previdenza è stato realizzato per integrare queste nuove disposizioni. Parallelamente, in caso di scelta mista del capitale e della rendita vitalizia di pensione, il calcolo delle prestazioni prende adesso in considerazione in misura proporzionale le parti minime e sovraobbligatorie.

Al contempo sono stati realizzati miglioramenti della formulazione di alcune disposizioni.

Perito accreditato

Il mandato di perito accreditato in tema di previdenza professionale è affidato alla società di esperti in previdenza allea SA, sotto la responsabilità della succursale di Losanna. Il mandato è assunto da Christophe Steiger, perito in assicurazioni di pensioni.

Assicurazione dei rischi

Il Groupe Mutuel Previdenza ha stipulato un contratto d'assicurazione dei rischi di invalidità e decesso presso la Mobilière a Nyon. Con il sostegno degli specialisti del Corporate Care del Groupe Mutuel, la fondazione si impegna a favore di un monitoraggio professionale dei casi di prestazioni al fine di favorire la ripresa dell'attività professionale. Queste procedure contribuiscono al controllo del tasso dei sinistri e hanno consentito di negoziare condizioni favorevoli. In questo contesto, il contratto d'assicurazione dei rischi ha potuto essere rinnovato per un nuovo periodo, a partire dal 1° gennaio 2017.

Assemblea generale

Le attività della fondazione sono state presentate ai delegati in occasione dell'assemblea generale del 14 giugno 2016, a Losanna, e i conti sono stati commentati nel dettaglio. Al termine della parte ufficiale, i delegati hanno potuto scoprire le finezze del blockchain e della criptovaluta. Utopia o evoluzione in corso? Gli argomenti trasmessi con convinzione dall'oratore del giorno, fondatore di un'impresa attiva nel campo, hanno trovato riscontri favorevoli presso il pubblico.

I delegati membri delle commissioni amministrative LPP di ogni impresa affiliata sono invitati ad assistere alla prossima assemblea generale che si terrà il 14 giugno 2017 a Losanna. Questo evento offre agli assicurati l'occasione unica di incontrare l'organo supremo dell'istituto che gestisce il loro secondo pilastro. Incoraggiamo vivamente i membri a partecipare!

Politica d'investimento

Evoluzione economica

Dalla crisi finanziaria del 2008, seguita da una recessione economica, l'attività globale non è riuscita a ripartire a pieno ritmo. Negli ultimi cinque anni, la progressione del PIL mondiale ha raggiunto soltanto il 2.5% l'anno, percentuale sensibilmente inferiore alla media a lungo termine del 3.5 per cento. Ciò lascia dedurre che il mondo economico sperimenta un declino strutturale del proprio potenziale di crescita, malgrado i considerevoli incentivi finanziari operati dalle varie banche centrali. La mancanza di investimenti dei settori pubblici e privati, nonché una diminuzione della produttività da parte della forza di lavoro sono alcuni elementi che giustificano tale situazione. Il peso del debito è inoltre superiore a quello constatato dopo la crisi finanziaria, in particolare nei paesi dell'Europa del sud e in Cina.

In Europa, i principali indicatori economici sono leggermente migliorati nel 2016. Il tasso di disoccupazione ha lievemente cominciato a ridursi, e la Germania, vera e propria locomotiva, ha visto crescere le proprie esportazioni grazie alla debolezza della moneta unica, soprattutto in confronto al dollaro americano. Sono tuttavia gli elementi geopolitici ad aver accresciuto il grado di incertezza delle aziende. Il fallimento del referendum di Matteo Renzi in Italia, il voto in favore della Brexit da parte del popolo britannico, nonché la dipendenza della Grecia nei confronti dell'Europa e del FMI non hanno contribuito alla ripresa degli investimenti sul Vecchio Continente. La crescita della zona euro è leggermente migliorata per raggiungere l'1.7%, livello comunque non sufficiente a indurre la BCE a modificare la propria politica monetaria.

Negli Stati Uniti, la concentrazione dei poteri principali in mano repubblicana è stata rapidamente considerata favorevole all'economia americana. La crescita è rimasta debole, ma la creazione di posti di lavoro e un leggero aumento delle aspettative inflazionistiche hanno convinto la Federal Reserve americana ad aumentare i propri tassi direttivi nel mese di dicembre. Le promesse di riduzione delle tasse per le imprese e i privati, nonché gli importanti progetti di spese in infrastrutture devono tuttavia ancora essere formalizzati. La crescita del PIL dovrebbe raggiungere l'1.9% nel 2016, ancora al di sotto della media a lungo termine. In Cina, il governo centrale ha introdotto una politica monetaria aggressiva a inizio 2016, al fine di tenere sotto controllo la riduzione dei consumi e degli investimenti privati, e, quindi, di mantenere una crescita del 6.5%, necessaria alla stabilità sociale del paese. Il vigore ritrovato del prezzo delle materie prime, petrolio e gas naturale in testa, ha inoltre costituito una boccata di ossigeno per i paesi produttori come il Brasile o la Russia.

Malgrado i lievi miglioramenti dei diversi indicatori economici, non osserviamo considerevoli rischi inflazionistici a breve termine. La crescita nel 2017 dovrebbe restare atona e le incertezze geopolitiche (in particolare i flussi migratori, le elezioni presidenziali in Francia e la situazione greca) potranno nuovamente creare un clima d'incertezza, tanto presso i consumatori quanto presso gli imprenditori.

Mercato azionario

Il 2016 è iniziato su una nota molto negativa, con una correzione di oltre il 15% del mercato azionario fino a metà febbraio. La riduzione del prezzo del barile, la svalutazione del renminbi cinese e i deboli indicatori economici hanno avuto un forte peso sui mercati. L'intervento della banca centrale europea ha permesso di arrestare questa tendenza, nonostante il cumulo di rischi politici. Tali rischi si sono concretizzati nella scelta della Brexit da parte della popolazione britannica e nell'elezione del nuovo presidente degli Stati Uniti. Questi due eventi hanno paradossalmente portato una boccata d'ossigeno ai mercati, i quali hanno reagito in modo positivo a tali risultati.

Le performance sono state di nuovo molto contrastanti secondo le zone geografiche. I paesi emergenti hanno esibito un solido risultato dell'8.6% in valute locali, determinato da una rivalutazione delle materie prime e da ricavi convincenti delle imprese. In Europa, il risultato è quasi nullo, con una performance del -0.36%, mentre gli Stati Uniti, grazie a un considerevole miglioramento della fiducia a fine anno, mostrano una plusvalenza del 10 per cento. La Svizzera è rimasta indietro, a causa della forte valutazione e della scarsa crescita dei proventi, soprattutto nelle grandi imprese. Il risultato delle azioni svizzere è pari al -2.8%, leggermente inferiore all'indice di riferimento (-2.2%), mentre il risultato delle azioni estere raggiunge l'11.2%, da paragonare al 6.45% dell'indice di riferimento.

Mercato obbligazionario

La mancanza di crescita con la conseguente inflazione sempre molto bassa non ha consentito un andamento al rialzo dei rendimenti obbligazionari. Questi si sono piuttosto stabilizzati su scala mondiale, poiché il rischio di deflazione sembra allontanarsi. I rendimenti offerti dalla Confederazione svizzera su una durata di 10 anni sono sempre in zona negativa (-0.18%) al 31 dicembre 2016, leggermente più bassi rispetto all'anno precedente. I rendimenti delle obbligazioni di stato americane sulla stessa durata, invece, hanno registrato un lieve aumento, passando dal 2.26% a fine 2015 al 2.44% a fine 2016. Questa parvenza di quiete nasconde tuttavia una notevole volatilità durante l'anno, in particolare nel primo trimestre, durante il quale i tassi della Confederazione hanno registrato un minimo storico pari al -0.64 per cento.

In questo contesto, la performance annuale delle obbligazioni in franchi svizzeri della fondazione si attesta allo 0.63%, leggermente inferiore al suo indice di riferimento (1.32%).

Mercato dei cambi

L'andamento del franco svizzero rispetto alle principali valute non ha reiterato la volatilità che nel 2015 ha fatto seguito all'abbandono del tasso minimo di cambio da parte della BNS. L'euro (-1.5%) e il dollaro americano (+1.8%) non hanno contribuito significativamente alla performance globale del settore. La sorpresa è venuta dalla sterlina, dato che la moneta inglese ha perso il 14.8% del suo valore rispetto al franco svizzero, a seguito della decisione del Regno Unito di uscire dall'Europa. La BNS è tuttavia ancora intervenuta di frequente per evitare un apprezzamento troppo forte della nostra moneta nazionale.

Le obbligazioni estere in valute detenute non hanno pienamente usufruito della riduzione dei rendimenti offerti dalle obbligazioni inglesi e da quelle dei mercati emergenti. La performance del comparto è tuttavia positiva, pari allo 0.42 per cento. Al 31 dicembre 2016, l'esposizione della fondazione in questo comparto è pari al 7.8 per cento.

Immobili

Nel 2016, una nuova costruzione a Le Bouveret ha integrato il portafoglio della fondazione per un valore di Fr. 9,4 milioni. Il parco immobiliare della fondazione è composto da 17 beni per un valore di 105,1 milioni di franchi. Se si includono i fondi di investimento immobiliari nel portafoglio, il risultato ammonta all'8.52 per cento. A seguito delle perizie effettuate sui beni detenuti nel 2016 e della modifica del tasso di sconto, è stata contabilizzata una rivalutazione di 3.75 milioni di franchi. Senza contare la correzione di valore, la performance della categoria si eleva al 5.0 per cento.

Risultato

La gestione dei vari tipi di attivo durante il 2016 ha permesso al Groupe Mutuel Previdenza di ottenere un rendimento dei capitali del 3.21%, al netto delle spese, e di contenere al contempo la volatilità del portafoglio. A titolo di paragone, la strategia d'investimento adottata dalla fondazione registra un risultato del 2.14 per cento.

Risultato dell'esercizio 2016

I fondi provenienti da contributi e prestazioni di entrata ammontano a Fr. 165'508'217.– e includono in particolare Fr. 79'150'242.– di contributi dei salariati e dei datori di lavoro, nonché Fr. 77'802'765.– di versamenti di libero passaggio a favore degli assicurati e Fr. 5'079'966.– di riscatti effettuati.

Le prestazioni regolamentari versate nel corso dell'esercizio ammontano a Fr. 19'196'619.–.

Le rendite di vecchiaia versate ammontano a Fr. 4'401'592.–, mentre le prestazioni in capitale al pensionamento sono pari a Fr. 8'884'893.–. Le prestazioni di libero passaggio versate in caso di uscita di assicurati sono pari a Fr. 78'341'248.–.

Gli accantonamenti tecnici legati alla longevità sono stati adattati in base al numero globale di assicurati, alle tavole LPP2015 periodiche, nonché alla riduzione del tasso tecnico al 2%, per un totale di Fr. 2'863'199.–. Le riserve matematiche dei beneficiari di rendite di vecchiaia sono aumentate di Fr. 2'527'443.– per via dell'adeguamento di tali parametri tecnici e dell'evoluzione del numero dei beneficiari di rendite.

La remunerazione dei capitali di risparmio al tasso legale dell'1.25% e l'aumento dell'interesse dell'1.5% proveniente dalla distribuzione del risultato 2015 costituiscono un onere degli interessi dell'esercizio pari a Fr. 16'022'352.–, di cui Fr. 8'800'000.– sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. Viene costituito un accantonamento di Fr. 4'800'000.– per l'attribuzione di una parte del risultato sotto forma di un interesse supplementare dello 0.75% contabilizzato sui conti individuali degli assicurati nel 2017. Tale distribuzione concerne i contratti in vigore nel 2016.

Il risultato netto delle attività d'investimento presenta un'eccedenza di ricavi pari a Fr. 24'780'627.–.

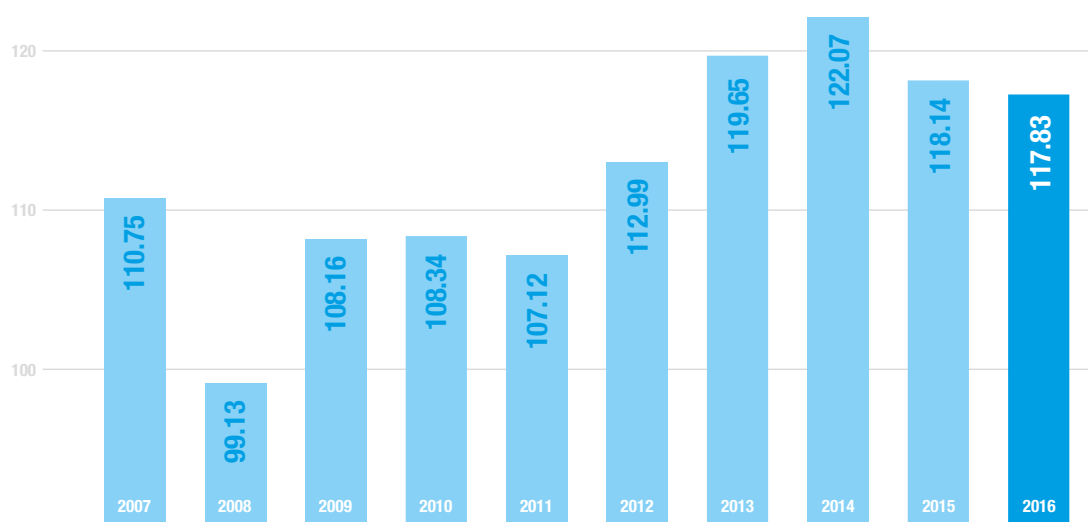
Le spese amministrative ammontano a Fr. 5'864'272.– e costituiscono il 7.41% dei contributi dell'esercizio.

L'obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori determinato dal regolamento d'investimento è fissato al 10.59% dei fondi vincolati, contro l'11.02% alla fine dell'esercizio precedente. Questo tasso, applicato a fondi vincolati in crescita, rende necessaria un'attribuzione alla riserva pari a Fr. 4'800'000.–.

L'eccedenza dei ricavi dell'esercizio 2016 ammonta a Fr. 5'941'634.– e viene aggiunta ai fondi liberi iscritti in bilancio, che sono ormai pari a Fr. 50'512'357.–.

Al 31 dicembre 2016, il risultato totale del bilancio ammonta a Fr. 859'987'971.–.

Evoluzione del grado di copertura in 10 anni



Conti annuali 2016

Bilancio al 31 dicembre 2016

| Attivo in CHF | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario | 64'068'724 | 53'801'156 |
| Titoli | 652'993'477 | 615'468'792 |
| Immobili | 114'768'240 | 97'168'019 |
| Immobili in costruzione | - | 8'355'902 |
| Investimenti | 831'830'440 | 774'793'870 |
| Liquidità operative | 14'641'816 | 22'446'202 |
| Conti correnti dei datori di lavoro | 9'145'475 | 8'676'884 |
| Del credere | -100'000 | -100'000 |
| Assicurazioni | 716'419 | 2'121'023 |
| Altri crediti | 953'782 | 793'572 |
| Esigibili | 10'715'676 | 11'491'478 |
| Interessi attivi | 2'255'726 | 2'753'780 |
| Transitori attivi | 544'314 | 926'870 |
| Ratei e risconti attivi | 2'800'039 | 3'680'650 |
| Totale attivo | 859'987'971 | 812'412'200 |

| Passivo in CHF | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| Prestazioni di libero passaggio e rendite | 28'230'718 | 58'222'556 |
| Assicurazioni | 11'435 | - |
| Altri debiti | 121'817 | 76'813 |
| Impegni | 28'363'970 | 58'299'369 |
| Premi incassati anticipatamente | 4'288'577 | 4'578'379 |
| Transitori passivi | 851'151 | 4'775'859 |
| Ratei e risconti passivi | 5'139'728 | 9'354'239 |
| Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo | 4'300'207 | 4'329'822 |
| Riserve di contributi dei datori di lavoro | 4'300'207 | 4'329'822 |
| Capitali di previdenza degli assicurati attivi | 639'321'151 | 584'468'745 |
| Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite | 38'414'133 | 20'872'904 |
| Fondi vincolati imprese | 2'048'424 | 2'291'596 |
| Accantonamento per differenza dell'aliquota di conversione | 11'061'000 | 8'383'801 |
| Accantonamento per aumento della speranza di vita | 192'000 | 626'000 |
| Altri accantonamenti tecnici | 1'935'000 | 1'315'000 |
| Accantonamento per interessi supplementari | 4'800'000 | 8'800'000 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici | 697'771'709 | 626'758'046 |
| Riserva di fluttuazione dei valori | 73'900'000 | 69'100'000 |
| Fondi liberi a inizio di periodo | 44'570'723 | 65'037'341 |
| Eccedenza di costi / ricavi | 5'941'634 | -20'466'618 |
| Capitale di fondazione / Fondi liberi | 50'512'357 | 44'570'723 |
| Totale passivo | 859'987'971 | 812'412'200 |

Conto economico dell'esercizio 2016

| in CHF | 2016 | 2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Contributi dei dipendenti | 35'092'039 | 35'776'654 |
| Contributi dei datori di lavoro | 44'058'203 | 44'792'392 |
| Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro | -515'742 | -727'610 |
| Riscatti | 5'079'966 | 5'238'123 |
| Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro | 486'127 | 757'153 |
| Sussidi del Fondo di garanzia | 519'881 | 450'113 |
| Contributi e afflussi ordinari e altro | 84'720'473 | 86'286'825 |
| Afflussi di libero passaggio | 77'802'765 | 57'161'869 |
| Versamenti nei fondi liberi in caso di ripresa di assicurati: | | |
| - alla riserva di fluttuazione dei valori | 11'039 | 351'373 |
| - ai fondi liberi | 119'652 | 12'040 |
| Rimborsi di versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio | 2'854'289 | 1'569'936 |
| Prestazioni d'entrata | 80'787'744 | 59'095'219 |
| Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata | 165'508'217 | 145'382'044 |
| Rendite di vecchiaia | -4'401'592 | -3'821'451 |
| Rendite di superstiti | -361'078 | -323'289 |
| Rendite d'invalidità | -1'639'637 | -1'303'000 |
| Prestazioni in capitale alla pensione | -8'884'893 | -3'481'998 |
| Prestazioni in capitale al decesso | -3'909'420 | -2'434'954 |
| Prestazioni regolamentari | -19'196'619 | -11'364'692 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita | -78'341'248 | -164'622'016 |
| Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva | -359'952 | -672'141 |
| Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio | -4'082'749 | -3'791'420 |
| Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende | -519'881 | -450'113 |
| Prestazioni d'uscita | -83'303'831 | -169'535'690 |
| Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati | -102'500'450 | -180'900'381 |
| Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi | -38'830'055 | 56'522'160 |
| Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati | -17'541'229 | -11'398'627 |
| Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici | 1'379'973 | 7'400'427 |
| Remunerazione del capitale risparmio | -16'022'352 | -27'599'956 |
| Scioglimento / costituzione di riserve di contributi | 29'615 | -29'543 |
| Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi | -70'984'047 | 24'894'461 |

| in CHF | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|--------------------|
| Prestazioni d'assicurazione | 7'606'958 | 7'148'711 |
| Partecipazione agli utili delle assicurazioni | 13'066 | 31'807 |
| Ricavi di prestazioni assicurative | 7'620'023 | 7'180'518 |
| Premi di rischio | -6'644'761 | -6'547'718 |
| Premi per spese di gestione e rincaro | -891'218 | -865'357 |
| Contributi al Fondo di garanzia | -321'439 | -306'506 |
| Costi assicurativi | -7'857'418 | -7'719'582 |
| Risultato netto dell'attività assicurativa | -8'213'674 | -11'162'940 |
| Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario | 80'133 | -815'345 |
| Ricavo netto dei titoli | 18'574'666 | 707'699 |
| Ricavo netto degli immobili | 4'935'127 | 4'070'791 |
| Variazione di valore degli immobili | 3'748'240 | -2'310'198 |
| Interessi sulla riserva di contributi dei datori di lavoro | - | -20'998 |
| Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | -2'166 | -2'161 |
| Vari ricavi di interessi | 230'842 | 188'015 |
| Spese d'amministrazione del patrimonio | -2'786'216 | -2'539'446 |
| Risultato netto degli investimenti | 24'780'627 | -721'642 |
| Ricavi diversi | 38'953 | 65'444 |
| Altri ricavi | 38'953 | 65'444 |
| Amministrazione generale | -3'452'996 | -3'454'965 |
| Marketing e pubblicità | -1'181'558 | -1'202'013 |
| Mediazioni | -1'197'149 | -1'149'622 |
| Organo di revisione e perito in materia di previdenza professionale | -25'624 | -21'690 |
| Autorità di vigilanza | -6'945 | -19'190 |
| Spese d'amministrazione | -5'864'272 | -5'847'479 |
| Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione dei valori | 10'741'634 | -17'666'618 |
| Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione dei valori | -4'800'000 | -2'800'000 |
| Eccedenza di costi/ ricavi | 5'941'634 | -20'466'618 |

Nota integrativa ai conti annuali 2016

1. Basi e organizzazione

1.1. Forma giuridica e scopo

Il 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 precitati, 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 di offrire agli assicurati prestazioni di vecchiaia, d'invalidità e di decesso in conformità al regolamento, ai piani di previdenza e alle norme che disciplinano la previdenza professionale.

1.2. Iscrizione LPP e Fondo di garanzia

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

1.3. Atto di fondazione e regolamenti

Atto di fondazione del 19 agosto 1994

Statuto dell'11 giugno 2015

Regolamento di previdenza del 15 marzo 2016

Regolamento d'amministrazione del 12 marzo 2015

Regolamento d'investimento del 7 dicembre 2015

Regolamento d'elezione dell'11 giugno 2015

Regolamento di liquidazione parziale della fondazione di previdenza del 6 marzo 2008

Regolamento di liquidazione parziale o totale della previdenza di affiliati del 6 marzo 2008

Regolamento di accantonamenti tecnici del 12 dicembre 2016

1.4. Organo supremo, gestione e diritto alla firma

Gli organi della fondazione sono l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di fondazione e le Commissioni amministrative degli affiliati.

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

Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo della fondazione. Dispone di tutte le competenze ed esegue tutti i compiti che non sono espressamente di competenza di altri organi.

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 | Presidente ¹ |
| Patrick Varone | Vicepresidente ¹ |
| Dominique Amaudruz | Membro |
| Stéphane Roduit | Membro |
| Antonio Rosafio | Membro |
| Thierry Rosset | Membro |

Rappresentanti del fondatore

| | |
|--------------------------|---|
| Fabio Naselli Feo | Segretario fuori consiglio ¹ |
| Urs Schwaller | |

¹ firme collettive a due

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

Il controllo delle attività della fondazione è effettuato da un organo di revisione che verifica ogni anno la gestione, i conti e gli investimenti, e da un perito in materia di previdenza professionale che controlla periodicamente se le misure regolamentari di natura attuariale sono conformi alle norme.

| | |
|---|---|
| Amministratore | Groupe Mutuel, Martigny |
| Perito accreditato di previdenza professionale | allea SA |
| Organo di revisione | Ernst & Young SA |
| Autorità di vigilanza | Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale, Losanna |

| 1.6. Datori di lavoro affiliati | 31.12. | 2016 | Entrate | Uscite | 2015 |
|--|---------------|-------------|----------------|---------------|-------------|
| | | 1'757 | 232 | 178 | 1'703 |

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

| 2.1. Membri attivi | 31.12. | 2016 | Entrate | Uscite | 2015 |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Uomini | | 5'355 | 1'517 | 1'350 | 5'188 |
| Donne | | 4'277 | 1'185 | 1'208 | 4'300 |
| Totale | | 9'632 | 2'702 | 2'558 | 9'488 |
| Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio | | 11'884 | | | 11'978 |

| 2.2. Beneficiari di rendite | 31.12. | 2016 | Entrate | Uscite | 2015 |
|--|---------------|-------------|----------------|---------------|-------------|
| Rendite di vecchiaia | | 294 | 37 | 3 | 260 |
| Rendite di superstiti | | 19 | 2 | 0 | 17 |
| Rendite d'invalidità | | 104 | 23 | 8 | 89 |
| Rendite di figli (di pensionati o di invalidi) | | 55 | 13 | 13 | 55 |
| Rendite di orfani | | 28 | 6 | 7 | 29 |
| Totale | | 500 | 81 | 31 | 450 |

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. L'aliquota di conversione sull'aver di vecchiaia LPP è quella fissata dal Consiglio federale. L'aliquota sulla parte sovraobbligatoria è determinata 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 indicato 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 tipi di piani di previdenza 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 in base alla tariffa del riassicuratore adattata, al tasso tecnico del 2.5%;
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 adattata, al tasso tecnico del 2.5%, 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

In occasione della seduta del 12 dicembre 2016, il Consiglio di fondazione ha deciso di non applicare alcun rincaro sulle rendite in corso e di attribuire le eventuali eccedenze di contratti d'assicurazione al patrimonio della fondazione.

4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

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

I conti annuali sono stilati conformemente alle raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 26 nella versione del 1° gennaio 2014 e secondo le disposizioni delle leggi speciali della previdenza professionale. La presentazione dei conti secondo le Swiss GAAP RPC 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 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 effettuata in maniera uniforme in ognuna delle voci di bilancio. Il principio della valutazione individuale degli attivi e dei debiti 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 delle valute estere

I conti annuali sono stilati in franchi svizzeri. La conversione di voci tenute in valuta estera viene effettuata secondo il metodo del corso alla chiusura. Le transazioni in valute estere sono convertite al corso del giorno della transazione. Gli utili e le perdite sui corsi sono contabilizzati 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). Gli utili e le perdite sui corsi realizzati e non realizzati sono contabilizzati alla voce «Ricavo netto dei titoli».

4.2.4. Immobili (investimenti)

Il metodo adottato per la valutazione degli immobili è la media tra il valore storico dell'esercizio dell'anno precedente modificato in base alle plusvalenze e agli ammortamenti dell'anno in corso e al valore di rendimento netto al tasso di capitalizzazione del 4.0% (2015: 4.5%).

Gli immobili sono anche oggetto di una perizia effettuata periodicamente e a turno da specialisti. Queste perizie fungono da valori massimi.

Inoltre, è possibile richiedere una valutazione quando le condizioni di utilizzo di un immobile hanno subito sensibili modifiche, per esempio in seguito ad un rinnovo.

Tutti gli immobili sono stati oggetto di perizia nel 2016 secondo il metodo di valutazione DCF (Discounted Cash Flow) che funge da massimale nella valorizzazione degli immobili della cassa.

4.2.5. Liquidità

Queste voci comprendono le liquidità operative e le liquidità disponibili per investimento (quest'ultima voce è compresa alla voce «Investimenti»). Le liquidità sono valutate al valore nominale.

4.2.6. Ratei e risconti attivi

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

4.2.7. Crediti

I crediti sono valutati al valore nominale una volta detratte eventuali rettifiche del valore. La riserva per perdite su debitori è stata costituita per coprire eventuali perdite che non sono a carico del Fondo di garanzia LPP. La riserva è iscritta in bilancio come detrazione dei debitori e corrisponde all'1% dei debitori, minimo Fr. 100'000.–.

4.2.8. Impegni

Gli impegni comprendono 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 comprendono i risultati 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 per l'importo che sarà verosimilmente necessario, per esempio per i rischi di procedura.

4.2.11. Capitali di previdenza

I capitali di previdenza sono composti:

- dai capitali di previdenza degli assicurati attivi corrispondenti alla prestazione di uscita regolamentare;
- dai capitali di previdenza dei beneficiari di rendite di vecchiaia corrispondenti al valore attuale delle rendite in corso e da eventuali rendite future di superstiti e sono determinati dal perito di previdenza professionale;
- dai fondi vincolati delle imprese.

4.2.12. Accantonamenti tecnici

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.

Gli accantonamenti tecnici sono composti:

- dall'accantonamento per l'aumento della speranza di vita;
- dall'accantonamento per la differenza rispetto all'aliquota di conversione;
- dagli altri accantonamenti tecnici.

4.2.13. Riserva di fluttuazione dei valori

La riserva di fluttuazione dei valori 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% circa, tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria di investimento, e considerato il guadagno di diversificazione.

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

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

Nel 2016, il tasso di capitalizzazione applicato per la valutazione degli immobili in funzione del valore di rendimento netto è passato dal 4.5% al 4%.

Per quanto concerne la presentazione dei conti, nel 2016 quattro obiettivi contabili sono stati iscritti diversamente nel bilancio e nel conto economico:

- la costituzione dell'accantonamento per interessi supplementari passa dalla voce «Remunerazione del capitale risparmio» alla voce «Scioglimento/costituzione degli accantonamenti tecnici»;
- le altre prestazioni connesse alla pensione passano dalla voce «Prestazioni regolamentari» alla voce «Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati»;

- i sussidi del Fondo di garanzia a favore delle imprese passano dalla voce «Ratei e risconti passivi» alla voce «Conti correnti dei datori di lavori» nel bilancio, e dalla voce «Scioglimento / costituzione degli accontamenti tecnici» alla voce «Prestazioni di uscita» nel conto economico;
 - gli interessi di mora sulle prestazioni di libero passaggio in caso di uscita non sono più detratti alla voce «Remunerazione dei capitali risparmio», bensì alla voce «Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita».
- Per consentire il paragone tra i vari anni, anche l'esercizio 2015 è stato allestito secondo tale presentazione.

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

5.1. Natura della copertura dei rischi, riassicurazioni

Il Groupe Mutuel Previdenza è una fondazione di previdenza collettiva 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). La fondazione è legata da un contratto assicurativo con La Mobilière per l'assicurazione delle rendite d'invalidità e di superstiti di persone attive. Il contratto è entrato in vigore il 1° gennaio 2013 per una durata di cinque anni.

| 5.2. Spiegazioni relative ad attivi e passivi dei contratti assicurativi | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Allianz | 56'957'025 | 59'133'601 |
| Mobilière | 24'023'130 | 23'910'531 |
| Valori di riscatto dei contratti stipulati con compagnie assicurative | 80'980'155 | 83'044'132 |

| 5.3. Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| Capitali di risparmio al 1° gennaio | 584'468'745 | 556'888'498 |
| Premi di risparmio | 60'797'403 | 61'573'111 |
| Riscatti | 5'079'966 | 5'238'123 |
| Rimborso prelievi anticipati per abitazione / divorzio | 2'854'289 | 1'569'936 |
| Afflussi di libero passaggio | 77'816'675 | 57'513'242 |
| Liberazione dei premi di risparmio | 1'129'179 | 1'061'504 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita erogate e da erogare al 31 dicembre | -78'343'414 | -164'624'177 |
| Prestazioni di libero passaggio da erogare al 1° gennaio | - | 56'502'451 |
| Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio | -4'082'749 | -3'791'420 |
| Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento | -23'898'679 | -13'984'427 |
| Scioglimento di capitali a seguito di decesso | -2'522'614 | -1'078'054 |
| Remunerazione dei capitali di risparmio | 16'022'352 | 27'599'956 |
| Capitali di risparmio al 31 dicembre | 639'321'151 | 584'468'745 |

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, il tasso d'interesse è pari al 2.75% (esercizio precedente 5%) ed è applicato su tutto l'avere degli assicurati. L'importo di Fr. 16'022'352.– iscritto in bilancio alla voce «Remunerazione dei capitali di risparmio» corrisponde a tale remunerazione del 2.75 per cento.

In seguito alla decisione del Consiglio di fondazione, nel 2017 gli assicurati riceveranno una parte del risultato sotto forma di interesse supplementare dello 0,75 per cento. Tale supplemento porterà quindi all'1.75% il tasso d'interesse sui capitali accumulati al momento della chiusura dei conti 2017. Questa distribuzione del risultato riguarda esclusivamente le imprese affiliate al 31 dicembre 2016. Il costo dell'interesse supplementare è stato contabilizzato negli accantonamenti tecnici al punto 5.6 e nel 2016 ammonta a Fr. 4'800'000.–.

| 5.4. Totale degli averi di vecchiaia LPP | 31.12. | 2016 | 2015 |
|--|---------------|-------------|-------------|
| Avere di vecchiaia LPP (conti testimone) | | 335'599'563 | 310'633'586 |
| Tasso d'interesse fissato dal Consiglio federale | | 1.25% | 1.75% |

| 5.5. Evoluzione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Situazione al 1° gennaio | 20'872'904 | 9'367'470 |
| Capitali delle persone attive diventate pensionate | 15'013'786 | 10'609'236 |
| Rafforzamento delle riserve matematiche secondo le basi tecniche | 2'527'443 | 896'198 |
| Situazione al 31 dicembre | 38'414'133 | 20'872'904 |

I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite di vecchiaia sono definiti annualmente. Corrispondono al valore attuale delle rendite in corso e delle eventuali future rendite di superstiti.

| 5.6. Ricapitolazione, sviluppo e spiegazione degli accantonamenti tecnici | 2016 | 2015 | Evoluzione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondi vincolati imprese | 2'048'424 | 2'291'596 | -243'172 |
| Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione | 11'061'000 | 8'383'801 | 2'677'199 |
| Accantonamento per aumento della speranza di vita | 192'000 | 626'000 | -434'000 |
| Altri accantonamenti tecnici (numero ristretto di beneficiari di rendite) | 1'935'000 | 1'315'000 | 620'000 |
| Accantonamento per interessi supplementari | 4'800'000 | 8'800'000 | -4'000'000 |
| Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici | 20'036'424 | 21'416'397 | -1'379'973 |

I fondi vincolati delle imprese sono remunerati ad un tasso d'interesse annuale fissato dal Consiglio di fondazione per le riserve per i contributi futuri del datore di lavoro.

L'accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione è costituito per poter finanziare i costi di pensionamento ordinario o anticipato derivanti dall'applicazione di un'aliquota di conversione corrispondente alle basi tecniche utilizzate. Tale accantonamento è stato calcolato sulla base di un tasso tecnico del 2% nel 2016, contro un tasso del 2.25% nel 2015.

L'accantonamento per l'aumento della speranza di vita è costituito in vista della copertura degli effetti finanziari risultanti dall'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite e degli assicurati attivi osservato in passato. Deve consentire il finanziamento dell'introduzione di nuove basi tecniche. L'impatto stimato dal perito ammonta al 5% delle riserve matematiche in corso su un orizzonte di 10 anni, ovvero a una spesa supplementare dello 0.5% l'anno. In quest'ottica, il 31 dicembre 2016 corrispondeva allo 0.5% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite. Un accantonamento per un numero ristretto di beneficiari di rendite è stato registrato alla voce "Altri accantonamenti tecnici". Questo serve a garantire il finanziamento delle rendite autonome, visto il numero ristretto di pensionati. L'importo dell'accantonamento per interessi supplementari pari a Fr. 4'800'000.– corrisponde alla distribuzione di un interesse supplementare dello 0.75% nel 2017 sui capitali di previdenza degli assicurati attivi.

5.7. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Una perizia attuariale è stata effettuata a febbraio 2016 da allea SA in base ai conti annuali definitivi al 31 dicembre 2014.

Il perito conferma quanto segue:

il bilancio attuariale della fondazione al 31 dicembre 2014 presenta, secondo l'articolo 44 OPP2, un grado di copertura del 122.1%. L'importo fissato come obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori è stato raggiunto e la capacità di rischio della fondazione è completa.

I capitali di copertura dei beneficiari di rendite di vecchiaia a carico della fondazione sono stati calcolati secondo il metodo di capitalizzazione in fondazione chiusa a partire dalle basi attuariali LPP 2010 al tasso tecnico del 2.5% a fine 2014. Il perito prende atto della decisione del Consiglio di fondazione di abbassare il tasso tecnico al 2.25% a fine 2015.

Le esigenze prevedibili in materia di liquidità sono attualmente coperte.

I rischi di invalidità e decesso sono coperti da un contratto assicurativo stipulato con La Mobilière. La fondazione ha quindi adottato delle misure di sicurezza complementari sufficienti, conformemente all'articolo 43 capoverso 1 e 2 OPP2.

Il valore fissato come obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori sembra adeguato, tenuto conto della struttura della fondazione e dei rischi incorsi.

La fondazione è attualmente in grado di adempiere a tutti i propri obblighi legali e a quelli al di là delle esigenze minime nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite.

5.8. Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

| | |
|--|---|
| Basi attuariali per gli attivi | KT 95 adattato, 2.5% |
| Basi attuariali per le rendite d'invalidità e per le rendite di superstiti di persone attive | Riserve matematiche detenute dai riassicuratori |
| Basi attuariali per le rendite di vecchiaia e di superstiti di pensionati dal 1.01.2014 | LPP2015 (P2012), 2% |

Dal 1° gennaio 2014 la fondazione assume in modo autonomo le prestazioni di pensionamento. Le basi tecniche LPP2015 (P2012) sono usate per la valutazione delle riserve matematiche, al tasso tecnico del 2 per cento. Le prestazioni in corso sono mantenute presso l'assicuratore vigente al momento dell'evento. Sono impiegate le basi attuariali dei vari riassicuratori.

5.9. Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche

Dal 2016, per i calcoli legati alla longevità, sono utilizzate le basi attuariali LPP2015 periodiche al 2% (2015: LPP2010 al 2.25%).

| 5.10. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2 | 31.12 | 2016 | 2015 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Totale attivo | | 859'987'971 | 812'867'153 |
| Debiti | | -9'573'187 | -14'215'827 |
| Prestazioni di libero passaggio da erogare e rendite | | -28'230'718 | -58'222'556 |
| Patrimonio disponibile al 31 dicembre | | 822'184'066 | 740'428'769 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici | | 697'771'709 | 626'758'046 |
| Grado di copertura | | 117.83% | 118.14% |

6. Commenti sugli investimenti e sul risultato netto degli investimenti

6.1. Organizzazione degli investimenti, regolamento d'investimento

Il patrimonio è amministrato conformemente alla normativa relativa alla previdenza professionale stabilita 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 7 dicembre 2015 regola l'amministrazione del patrimonio.

Il Groupe Mutuel ha ricevuto dal Groupe Mutuel Previdenza il mandato di gestione dei suoi averi destinati agli investimenti.

I titoli sono depositati in vari istituti finanziari indicati al 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 capitali.

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 dei valori

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Riserva di fluttuazione dei valori al 1° gennaio | 69'100'000 | 66'300'000 |
| Costituzione/ scioglimento | 4'800'000 | 2'800'000 |
| Riserva di fluttuazione dei valori al 31 dicembre | 73'900'000 | 69'100'000 |
| Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori | 73'900'000 | 69'100'000 |
| Deficit della riserva di fluttuazione dei valori | 0 | 0 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici | 697'771'709 | 626'758'046 |
| Riserva di fluttuazione dei valori contabilizzata in % degli impegni | 10.59% | 11.02% |
| Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % degli impegni | 10.59% | 11.02% |

Il metodo di calcolo della riserva di fluttuazione dei valori 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.

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 (OPP2) sono rispettate secondo la tabella allegata.

6.4.1. Strumenti finanziari in corso (aperti)

Al 31 dicembre 2016, rimangono aperte due voci relative a strumenti derivati sotto forma di valute a termine:

- valute a termine EUR/CHF, Credit Suisse, vendita 7'900'000 EUR/CHF, scadenza 23.01.2017
- valute a termine USD/CHF, Barclays, vendita 9'000'000 USD/CHF, scadenza 23.01.2017

6.5. Ripartizione degli investimenti

Conformemente alle disposizioni della norma Swiss GAAP RPC 26, gli attivi della fondazione sono valutati al valore di mercato.

| Ripartizione degli investimenti della fondazione | 31.12. | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|---------------|---------------------------|
| Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario | 64'068'724 | 7.7% | 53'801'156 6.9% |
| Obbligazioni svizzere in franchi svizzeri | 140'238'220 | 16.9% | 143'763'125 18.6% |
| Obbligazioni svizzere in valute estere | 642'404 | 0.1% | 655'774 0.1% |
| Obbligazioni estere in franchi svizzeri | 123'616'873 | 14.9% | 93'251'661 12.0% |
| Obbligazioni estere in valute estere | 63'793'977 | 7.7% | 52'869'256 6.8% |
| Azioni svizzere | 111'389'724 | 13.4% | 111'219'884 14.4% |
| Azioni estere | 155'956'505 | 18.7% | 155'050'570 20.0% |
| Beni immobiliari | 114'768'240 | 13.8% | 105'523'921 13.6% |
| Rendimenti assoluti | 57'355'775 | 6.9% | 58'658'522 7.6% |
| Totale | 831'830'440 | 100.0% | 774'793'870 100.0% |

| Ripartizione dei depositi | 31.12 | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Credit Suisse | | 283'015'018 | 291'852'356 |
| SIX | | 10'361'852 | 10'386'500 |
| Banca Cantonale Vodese | | 162'796'917 | 114'680'156 |
| UBS SA | | 88'009'891 | 88'473'977 |
| Landolt & Cie | | 43'134'197 | 51'297'598 |
| Barclays Bank (Svizzera) SA | | 75'300'842 | 62'951'224 |
| Raiffeisen | | - | 1'500'000 |
| Depositi | | 662'618'717 | 621'141'811 |

6.6. Spiegazione del risultato netto degli investimenti

| 6.6.1. Ricavo netto delle liquidità e degli investimenti sul mercato monetario | 2016 | 2015 |
|--|---------------|-----------------|
| Ricavo da interessi su disponibilità per investimenti | -75'302 | -46'406 |
| Utili e perdite di corso realizzati | 148'141 | -202'246 |
| Utili e perdite di corso non realizzati | -19'336 | -566'693 |
| Utili e perdite di corso non realizzati di strumenti derivati | 26'630 | - |
| Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario | 80'133 | -815'345 |

| 6.6.2. Ricavo netto dei titoli | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|----------------|
| Ricavo da interessi delle obbligazioni | 5'187'372 | 6'013'379 |
| Ricavo da interessi dei rendimenti assoluti | 1'201'361 | 1'497'857 |
| Dividendi delle azioni | 6'459'903 | 6'379'544 |
| Rendimento degli investimenti immobiliari indiretti | 158'752 | 21'420 |
| Imposta alla fonte irrecuperabile | 117'633 | 98'532 |
| Utili e perdite di corso realizzati | 1'947'299 | 477'388 |
| Utili e perdite di corso non realizzati | 3'502'346 | -13'780'422 |
| Ricavo netto dei titoli | 18'574'666 | 707'699 |

| 6.6.3. Ricavo netto degli immobili detenuti | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Proventi degli affitti | 6'215'609 | 5'081'623 |
| Spese correnti | -1'280'482 | -1'010'833 |
| Ricavo netto degli immobili detenuti | 4'935'127 | 4'070'791 |

| 6.6.4. Variazione di valore degli immobili | 2016 | 2015 |
|--|------------------|-------------------|
| Valore degli immobili al 1° gennaio | 91'495'000 | 72'541'000 |
| Acquisto / Lavori di plusvalenza | 9'899'760 | 21'560'053 |
| Fondo di ristrutturazione | - | -295'855 |
| Valore degli immobili al 31 dicembre | 105'143'000 | 91'495'000 |
| Variazione di valore degli immobili | 3'748'240 | -2'310'198 |

| 6.6.5. Vari costi da interessi | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Interessi sui conti di gestione | -21'393 | -35'617 |
| Interessi sulle prestazioni di libero passaggio ricevute | 8'727 | 2'222 |
| Interessi di mora fatturati | 209'584 | 192'249 |
| Interessi su crediti | 33'925 | 42'696 |
| Interessi sui fondi vincolati imprese | 0 | -13'535 |
| Vari costi da interessi | 230'842 | 188'015 |

6.6.6. Spese d'amministrazione del patrimonio

6.6.6.1. Somma degli indicatori delle spese d'investimento

| 1° livello – Istituto | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Spese di gestione | 857'518 | 814'912 |
| Diritti di custodia | 682'953 | 673'266 |
| Spese di chiusura e di gestione dei conti di liquidità | 1'987 | 1'866 |
| Spese di mandato immobiliare | 10'779 | - |
| Totale spese TER | 1'553'237 | 1'490'045 |
| Mediazione su transazioni | 173'018 | 218'701 |
| Imposte estere | 18'237 | 43'808 |
| Tassa di bollo | 126'822 | 151'847 |
| Imposte alla fonte irrecuperabili | 117'633 | 98'532 |
| Totale spese TTC | 435'709 | 512'888 |
| Diversi | 142'333 | 34'666 |
| Totale altre spese | 142'333 | 34'666 |
| Totale spese di investimento patrimoniale – 1° livello | 2'131'280 | 2'037'598 |

2° livello – Investimenti collettivi

Per rafforzare le esigenze relative alla trasparenza delle spese nella gestione del patrimonio, la direttiva del 23 aprile 2013 della Commissione per l'alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) richiede di indicare le spese relative agli investimenti collettivi (2° livello) che sono detratte dal reddito patrimoniale.

I redditi delle corrispondenti categorie di investimenti patrimoniali vanno aumentati di conseguenza, cosicché la voce «Risultato netto degli investimenti» resta invariata. Tale ricavo è contabilizzato nel punto 6.6.2. alla voce «utili e perdite di corso non realizzati».

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| TER sui fondi d'investimento in obbligazioni | 106'966 | 70'441 |
| TER sui fondi d'investimento in azioni | 504'237 | 407'290 |
| TER sui fondi d'investimento immobiliari | 42'754 | 24'117 |
| TER sui fondi d'investimento dei rendimenti assoluti | 979 | - |
| Totale spese di investimento patrimoniale – 2° livello | 654'936 | 501'847 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Spese di gestione del patrimonio contabilizzate (investimenti trasparenti) | 2016 | 2015 |
| Spese d'investimento 1° livello | 2'131'280 | 2'037'598 |
| Spese d'investimento 2° livello | 654'936 | 501'847 |
| Totale spese di gestione del patrimonio (investimenti trasparenti) | 2'786'216 | 2'539'446 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 6.6.6.2. Percentuale delle spese di gestione del patrimonio | 2016 | 2015 |
| Investimenti trasparenti | 803'897'895 | 748'510'280 |
| Investimenti non trasparenti secondo l'articolo 48a cpv. 3 OPP2 | 27'932'545 | 26'283'590 |
| Totale investimenti al valore di mercato | 831'830'440 | 774'793'870 |
| Spese di gestione del patrimonio contabilizzate nel conto economico | 2'786'216 | 2'539'446 |
| In % degli investimenti trasparenti | 0.35% | 0.34% |

| | | | | | |
|---|-----------------------------|----------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| 6.6.6.3 Lista degli investimenti non trasparenti | Valore di mercato al | | | | |
| | 31.12.2016 | | | | |
| Prodotti | ISIN | Fornitori | Valuta | Quantità | in CHF |
| Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 20.10.2017 (ZKB) | CH0214780998 | ZKB Finance Guernsey | CHF | 2'500'000 | 2'568'750 |
| Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 10.10.2017 (JB) | CH0242021274 | Julius Baer Guernsey | CHF | 2'500'000 | 2'586'250 |
| Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 12.05.2017 - (CS) | CH0252328163 | CS Nassau | CHF | 2'000'000 | 1'998'000 |
| Barrier Reverse Convertibles Multi Indices - 06.07.2018 (CS) | CH0252331472 | CS Nassau | CHF | 2'600'000 | 2'550'600 |
| Barrier Reverse Convertibles Autocallable Multi indices - 17.02.2017 (BCVd) | CH0271386150 | BCVd | CHF | 2'300'000 | 2'304'600 |
| Barrier Reverse Convertibles - Memory Coupon Multi indices - 28.08.2018 (CS) | CH0288839936 | CS Nassau | CHF | 3'100'000 | 3'028'700 |
| Autocallable Reverse Convertible Multi indices - 19.11.2018 (JP) | XS1302435687 | JP Morgan | CHF | 1'950'000 | 1'887'405 |
| Barrier Reverse Convertibles Multi Indices - 24.12.2018 (Raiffeisen) | CH0303242512 | Raiffeisen Suisse | CHF | 3'300'000 | 3'282'840 |
| Barrier Reverse Convertibles Autocallable Multi indices - 15.02.2019 (BCVd) | CH0315173846 | BCVd | CHF | 2'400'000 | 2'566'800 |
| Barrier Reverse Convertibles Autocallable Multi indices - 18.05.2018 (BCVd) | CH0324760336 | BCVd | CHF | 2'500'000 | 2'590'750 |
| Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 11.11.2019 (JB) | CH0332260238 | Julius Baer Guernsey | CHF | 2'550'000 | 2'567'850 |
| | | | | | 27'932'545 |

6.6.6.4 Tasso di trasparenza

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Tasso di trasparenza in materia di spese | 2016 | 2015 |
| Investimenti trasparenti | 803'897'895 | 748'510'280 |
| Investimenti non trasparenti | 27'932'545 | 26'283'590 |
| Totale investimenti al valore di mercato | 831'830'440 | 774'793'870 |
| Tasso di trasparenza | 96.64% | 96.61% |

6.6.7. Performance degli investimenti

| | | |
|---|--------------|---------------|
| 6.6.7.1 Performance globale | 2016 | 2015 |
| Capitale medio investito | 793'998'351 | 754'548'529 |
| Rendimento dei capitali investiti | 25'489'266 | -146'139 |
| Tasso di rendimento dei capitali investiti | 3.21% | -0.02% |

6.6.7.2 Performance per tipo di attivo (netto di spese)

| | 2016 | | 2015 | |
|---|---|---------------------------|---|---------------------------|
| | Performance Indice di riferimento | Performance realizzata | Performance Indice di riferimento | Performance realizzata |
| Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi) | -2.20% | -2.84% | 2.23% | 5.43% |
| Azioni estere (Composite) | 6.45% | 11.20% | -5.22% | -5.26% |
| Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return) | 1.32% | 0.63% | 1.77% | 1.72% |
| Obbligazioni in valute estere (Composite) | 2.10% | 0.42% | -6.09% | -5.25% |
| Rendimento assoluto (tasso minimo LPP) | 1.25% | 2.81% | 1.75% | 0.08% |
| Immobili (4%) | 4.00% | 8.52% | 4.00% | 2.24% |
| Liquidità (conto corrente bancario) | -0.75% | -0.93% | 0.00% | -1.79% |
| Totale | 2.14% | 3.21% | 0.61% | -0.02% |

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 2016 il totale dei crediti dei conti correnti dei premi dei datori di lavoro ammontava a Fr. 9'145'475.– (Fr. 8'676'884.– al 31.12.2015). I sussidi del Fondo di garanzia a favore delle imprese sono detratti dai conti correnti dei datori di lavoro. Il delcredere dei crediti inesigibili ammonta a Fr. 100'000.–.

| | | |
|--|------------------|------------------|
| 6.7.2. Spiegazioni relative alle riserve di contributi dei datori di lavoro | 2016 | 2015 |
| Situazione al 1° gennaio | 4'329'822 | 4'279'281 |
| Afflussi | 486'127 | 757'153 |
| Prelevi | -515'742 | -727'610 |
| Interessi | - | 20'998 |
| Situazione al 31 dicembre | 4'300'207 | 4'329'822 |

Il tasso d'interesse attribuito è dello 0.0% nel 2016 (0.50% nel 2015).

6.8. Esercizio dei diritti di voto degli azionisti

In seguito all'accettazione da parte del popolo dell'iniziativa Minder il 3 marzo 2013, l'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA) è entrata in vigore il 1° gennaio 2014. In virtù dell'OReSA, gli istituti di previdenza sono tenuti ad esercitare il loro diritto di voto durante le assemblee generali delle società domiciliate in Svizzera quotate in borsa, e questo per la prima volta nel 2015.

La responsabilità dell'esercizio del diritto di voto incombe al Consiglio di fondazione che vota nell'interesse degli assicurati in modo da assicurare la prosperità in maniera 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 rassegna è disponibile per gli assicurati della fondazione sul sito internet www.groupemutuel.ch.

7. Commenti su altre voci del bilancio e del conto economico

7.1. Del credere

La riserva per perdite su debitori è stata costituita per coprire eventuali perdite non a carico del Fondo di garanzia LPP. La riserva è iscritta in bilancio come decurtazione dei debitori e corrisponde all'1% dei debitori, minimo Fr. 100'000.–.

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

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Imposta preventiva svizzera | 589'832 | 289'433 |
| Imposta alla fonte sui dividendi esteri | 324'527 | 312'251 |
| Groupe Mutuel | 39'423 | 191'888 |
| Totale | 953'782 | 793'572 |

Il conto corrente con il Groupe Mutuel Association registra le operazioni tra la fondazione e il suo amministratore, il Groupe Mutuel.

| 7.4. Ratei e risconti attivi | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Interessi maturati | 2'255'726 | 2'753'780 |
| Fondo di garanzia LPP | 527'538 | 455'464 |
| Prestazioni assicurative | 15'892 | 16'206 |
| Fondo di rinnovazione su immobile da ricevere | 0 | 295'855 |
| Altro | 883 | 159'345 |
| Totale | 2'800'039 | 3'680'650 |

| 7.5. Altri debiti | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Mutuelle Valaisanne de Prévoyance | 121'817 | 76'813 |
| Totale | 121'817 | 76'813 |

Le operazioni registrate nel conto corrente Mutuelle Valaisanne de Prévoyance riguardano degli importi di premi o di libero passaggio indebitamente versati in una o l'altra fondazione di previdenza.

| 7.6. Ratei e risconti passivi | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Movimenti di fondi | 36'399 | 855'993 |
| Premi incassati anticipatamente | 4'288'577 | 4'578'379 |
| Fondo di garanzia LPP | 329'963 | 314'045 |
| Premi di assicurazioni | 34'000 | 0 |
| Prestazioni di assicurazioni | 3'732 | 4'388 |
| Afflussi di libero passaggio d'entrata ricevuti anticipatamente | 331'360 | 3'488'727 |
| Altro | 115'696 | 112'707 |
| Totale | 5'139'728 | 9'354'239 |

| 7.7. Contributi | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Contributi di risparmio | 60'797'466 | 61'572'942 |
| Contributi di rischio e di rincaro | 18'016'633 | 18'652'886 |
| Contributi al Fondo di Garanzia LPP | 336'143 | 343'218 |
| Totale | 79'150'242 | 80'569'046 |

7.8. Partecipazione agli utili delle assicurazioni

Le eccedenze sono attribuite al patrimonio della fondazione e sono utilizzate in primo luogo per costituire le riserve necessarie, ridurre le spese di gestione, ridurre i costi dei rischi decesso e invalidità o per migliorare il tasso d'interesse applicato sull'aver di vecchiaia degli assicurati.

8. Domande dell'autorità di vigilanza

Al 31 dicembre 2016, l'autorità di vigilanza non si è ancora espressa sui conti 2015.

9. Altre informazioni sulla situazione finanziaria

9.1. Liquidazioni parziali

Nel 2016, la fondazione non ha effettuato alcuna liquidazione parziale.

9.2. Costituzione in pegno di attivi

Credit Suisse concede alla fondazione un limite quadro relativo alla copertura dei margini di mantenimento. Tale limite di 10 milioni di franchi serve a coprire il valore di esposizione del portafoglio in caso di utilizzo di strumenti derivati. L'utilizzo di tali strumenti derivati ha per obiettivo di coprire il rischio di mercato dei sottostanti detenuti nel portafoglio. Tale limite è garantito da un diritto di pegno sui titoli depositati fino a concorrenza dello stesso importo.

9.3. Procedimenti giudiziari pendenti

Non è pendente alcun procedimento giudiziario contro la fondazione.

9.4. Altre informazioni

Le procedure in relazione ai prestiti ipotecari contratti tramite la Fondation Hypotheka sono proseguite nel 2016 per quattro dossier pendenti. Sono state ottenute alcune gestioni legali e le contrattazioni con alcuni debitori sono in corso. Un procedimento nel merito è in corso per un debitore. Un immobile dovrebbe poter essere venduto a inizio del 2017, per coprire il prestito contratto, e altri quattro dossier sono regolarizzati dato che i debitori pagano regolarmente gli interessi dovuti. Non emerge attualmente alcun bisogno di rettifiche dei valori supplementari. Il valore iscritto in bilancio dei prestiti contratti tramite la fondazione Hypotheka ammonta attualmente all'83.2% del valore nominale.

10. Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Nessun evento significativo posteriore alla data di chiusura del bilancio merita di essere menzionato nella presente nota integrativa.

Presentazione delle categorie di investimenti

| | 31.12.2016 CHF | % | 31.12.2015 CHF | % | Strategia % | Margini % |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|
| Liquidità in CHF e mercati monetari | 62'070'896 | 7.46 | 50'307'406 | 6.49 | | |
| Liquidità in valute estere | 1'971'198 | 0.24 | 3'516'850 | 0.45 | | |
| Valute a termine in CHF | 17'673'060 | 2.12 | 3'240'000 | 0.42 | | |
| Valute a termine in valute estere | -17'646'430 | -2.12 | -3'263'100 | -0.42 | | |
| Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario | 64'068'724 | 7.70 | 53'801'156 | 6.94 | 6 | 0-15 |
| Obbligazioni svizzere in CHF | 140'238'220 | 16.86 | 143'763'125 | 18.56 | | |
| Obbligazioni estere in CHF | 123'616'873 | 14.86 | 93'251'661 | 12.04 | | |
| Totale obbligazioni in CHF | 263'855'093 | 31.72 | 237'014'786 | 30.59 | 33 | 25-41 |
| Obbligazioni svizzere in valute estere | 642'404 | 0.08 | 655'774 | 0.08 | | |
| Obbligazioni estere in valute estere | 63'793'977 | 7.67 | 52'869'256 | 6.82 | | |
| Totale obbligazioni estere in valute estere | 64'436'381 | 7.75 | 53'525'030 | 6.91 | 7 | 0-10 |
| Azioni svizzere – investimenti diretti | 108'950'244 | 13.10 | 108'876'800 | 14.05 | | |
| Azioni svizzere – investimenti indiretti | 2'439'480 | 0.29 | 2'343'084 | 0.30 | | |
| Totale azioni svizzere | 111'389'724 | 13.39 | 111'219'884 | 14.35 | 14 | 6-20 |
| Azioni estere – investimenti diretti | 91'838'716 | 11.04 | 98'627'976 | 12.73 | | |
| Azioni estere – investimenti indiretti | 64'117'789 | 7.71 | 56'422'594 | 7.28 | | |
| Totale azioni estere | 155'956'505 | 18.75 | 155'050'570 | 20.01 | 17 | 10-25 |
| Immobili detenuti | 105'143'000 | 12.64 | 91'495'000 | 11.81 | | |
| Immobili – investimenti indiretti | 9'625'240 | 1.16 | 5'673'019 | 0.73 | | |
| Immobili in costruzione | - | 0.00 | 8'355'902 | 1.08 | | |
| Totale immobili svizzeri | 114'768'240 | 13.80 | 105'523'921 | 13.62 | 15 | 8-20 |
| Mutui ipotecari svizzeri | 10'361'852 | 1.25 | 10'386'500 | 1.34 | | |
| Capitali garantiti e obbligazioni a tassi variabili in CHF | 9'020'600 | 1.08 | 15'828'450 | 2.04 | | |
| Capitali garantiti e obbligazioni a tassi variabili in valute estere | 3'243'875 | 0.39 | 3'284'310 | 0.42 | | |
| Investimenti alternativi in CHF | 27'932'545 | 3.36 | 26'283'590 | 3.39 | | |
| Investimenti alternativi in valute estere | 2'650'663 | 0.32 | 2'875'672 | 0.37 | | |
| Fondi misti in CHF | 4'146'240 | 0.50 | - | 0.00 | | |
| Totale rendimenti assoluti | 57'355'775 | 6.90 | 58'658'522 | 7.57 | 8 | 0-12 |
| Totale investimenti | 831'830'440 | 100.00 | 774'793'870 | 100.00 | 100 | |

| | 31.12.2016 CHF | 31.12.2015 CHF |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Liquidità operative | 14'641'816 | 22'446'202 |
| Esigibili | 10'715'676 | 11'491'478 |
| Ratei e risconti attivi | 2'800'039 | 3'680'650 |
| | 28'157'531 | 37'618'330 |
| Totale del bilancio | 859'987'971 | 812'412'200 |

Rispetto dei limiti di investimento secondo l'OPP2

| | 31.12.2016 CHF | % | 31.12.2015 CHF | % | Limitazioni 55 OPP2 % |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|--|
| Titoli ipotecari su beni immobiliari | 10'361'852 | 1.20 | 10'386'500 | 1.28 | 50 |
| Investimenti in azioni | 267'346'229 | 31.09 | 266'270'454 | 32.78 | 50 |
| Investimenti immobiliari | 114'768'240 | 13.35 | 105'523'921 | 12.99 | 30 |
| Investimenti alternativi | 30'583'208 | 3.56 | 29'159'262 | 3.59 | 15 |
| Investimenti in valute estere | 206'373'295 | 24.00 | 211'172'572 | 25.99 | 30 |

Le limitazioni fissate dall'articolo 55 OPP2 e seguenti sono rispettate.



Rapporto dell'organo di revisione



Ernst & Young SA
Avenue de la Gare 39a
Casella postale
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11
Telefax +41 58 286 53 49
www.ey.com/ch

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

Losanna, 4 maggio 2017

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale del Groupe Mutuel Previdenza-GMP, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

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.

Rapport de l'organe de révision



2

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31.12.2016 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
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Emilie Guillaume
Perito revisore abilitato

Allegato

- ▶ Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato

Groupe Mutuel Previdenza GMP

Rue des Cèdres 5
Casella postale
CH-1919 Martigny
Tel. 0848 803 777
Fax 0848 803 112
www.groupemutuel.ch

Amministratore:



Assicurato. Proprio ora.

Maggio 2017