

Rapporto di gestione
Groupe Mutuel Previdenza-GMP

20
17

Groupe Mutuel[®]

PRÉVOYANCE · PREVIDENZA · VORSORGE





Indice

Prefazione del Consiglio di fondazione	6
Amministrazione della fondazione	8
Politica d'investimento	10
Risultato dell'esercizio 2017	13
Conti annuali 2017	15
Nota integrativa ai conti annuali 2017	19
Rapporto dell'organo di revisione	41



Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rapporto di gestione 2017
per il periodo dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017
all'Assemblea generale dei delegati del 12 giugno 2018

Organizzazione

Membri del Consiglio di fondazione

Karin Perraudin, presidente ¹

Patrick Varone, vicepresidente ²

Marc-Etienne Berdoz (dal 6.03.2017), membro ¹

Stéphane Roduit, membro ²

Antonio Rosafio, membro ²

Thierry Rosset, membro ¹

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

Per la previdenza professionale, l'anno 2017 si è contraddistinto per il fallimento, secondo il verdetto del popolo, del progetto di riforma "Previdenza per la vecchiaia 2020", volto tra l'altro a unire i destini del primo e del secondo pilastro. I dibattiti politici si sono conclusi a marzo con un risultato davvero serrato e senza poter giungere a un vero accordo, in quanto ogni parte è rimasta sulle proprie posizioni su diversi punti fondamentali. A settembre, il popolo ha trovato vari argomenti per respingere il progetto presentato, senza per questo negare l'esigenza di una riforma.

Ne consegue che la sfida è sempre presente e l'urgenza della situazione impone di rimettersi immediatamente all'opera. Nell'ambito della previdenza professionale, l'aliquota legale del 6.8% per la conversione del capitale in rendita vitalizia genera il trasferimento di una parte considerevole dei redditi verso i beneficiari di rendite. Affinché il contratto intergenerazionale possa essere sostenuto a lungo termine, è necessario ripristinare il postulato iniziale di un secondo pilastro finanziato per mezzo della capitalizzazione degli averi di ogni assicurato e relegare il principio di suddivisione soltanto al primo pilastro.

Ma concentriamoci sulle nostre attività. Durante l'anno, il Consiglio di fondazione si è interessato a varie problematiche assicurative del secondo pilastro, per definire un nuovo approccio tariffario per i rischi d'invalidità e di decesso. A livello della longevità, le prospettive che si possono desumere dalla Direttiva tecnica DTA4 della camera degli esperti hanno condotto all'adeguamento del tasso tecnico utilizzato nei calcoli, che passa quindi all'1.75 per cento. Infine, le nuove disposizioni del diritto del divorzio sono state integrate nel regolamento di previdenza, nell'edizione vigente dal 1° gennaio 2017.

Per quanto concerne la gestione dei capitali, l'esercizio 2017 è stato fonte di grande soddisfazione. Il miglioramento del contesto macroeconomico di svariate regioni del mondo ha agevolato la progressione regolare e concomitante dei mercati azionari e ha offerto rendimenti favorevoli agli investitori ben esposti.

L'allocazione strategica degli investimenti, con il 31% del patrimonio investito in azioni, cui si è aggiunta una filosofia dinamica di gestione patrimoniale, ha regalato una performance elevata del 7.4 per cento. I nostri assicurati beneficeranno nuovamente di un'eccellente remunerazione degli averi di previdenza, grazie a una remunerazione supplementare del 2% che sarà applicata sui conti individuali nel 2018 in aggiunta al tasso legale dell'1 per cento. Dopo un tasso dell'1.75% nel 2017, gli assicurati godranno di un interesse totale del 3% nel 2018. Per mantenere questo approccio positivo anche nei prossimi anni, una somma equivalente al 2% dei capitali di previdenza degli assicurati attivi è stata versata nelle riserve.

Dopo la costituzione delle varie riserve e accontamenti tecnici, il grado di copertura registra un solido livello del 122.05 per cento. Tale livello elevato e parametri tecnici aggiornati sono garanti di buone prospettive per i nostri

assicurati e per le aziende affiliate. I mercati finanziari non sono pienamente prevedibili. Un approccio diversificato e misure volte a ridurre i rischi, da un lato, e la piena costituzione della riserva destinata ad assorbire le principali fluttuazioni dei mercati, dall'altro lato, permettono di guardare al futuro con serenità.

Desideriamo pienamente meritare la fiducia dei nostri clienti. Per questo, i nostri team interni e i nostri consulenti ai clienti sono sempre all'ascolto di richieste specifiche, per poter rispondere con empatia e competenza, in qualunque circostanza.

Saremo davvero lieti di incontrarvi personalmente all'Assemblea generale dei delegati. Sarà l'occasione per presentarvi i risultati dell'esercizio appena chiusi e i nostri progetti futuri. L'assemblea si svolgerà il 12 giugno 2018, alle ore 11, al centro Aquatis a Losanna. Vi aspettiamo.

Martigny, 7 maggio 2018
Per il Consiglio di fondazione



Karin Perraudin
Presidente
Rappresentante dei datori di lavoro



Patrick Varone
Vicepresidente
Rappresentante dei dipendenti

Amministrazione della fondazione

Sviluppo commerciale

Nel 2017 si è registrata una crescita commerciale contenuta, con l'adesione di 176 nuove aziende. Ben impiantato nella Svizzera romanda, con una notevole fama in termini di sicurezza e di rendimento della soluzione proposta, il Groupe Mutuel Previdenza espande ormai con successo le proprie attività anche nella Svizzera tedesca. I risultati commerciali dell'anno 2017 lo confermano: i contratti firmati nella regione germanofona del nostro paese progrediscono in modo considerevole. Tali risultati positivi consentono di preconizzare l'ampliamento del team presente a Zurigo.

Nuova tariffazione dei rischi d'invalidità e di decesso

Le recenti osservazioni statistiche confermano un'evoluzione contenuta dell'invalidità, grazie soprattutto a misure di rilevamento tempestivo e di reinserimento attuate, nonché a una riduzione della mortalità anteriore all'età della pensione. Nel 2017, si è potuto definire un nuovo approccio della tariffazione dei rischi d'invalidità e di decesso, basato sui dati biometrici del riassicuratore.

Eppure, attualmente, ingenti oneri gravano sul secondo pilastro al momento del passaggio alla pensione. Il rinvio dell'abbassamento dell'aliquota di conversione deciso dal popolo quando ha respinto il progetto "Previdenza per la vecchiaia 2020" impone nuove riflessioni sull'argomento. Sulla base delle tabelle attuariali in vigore, infatti, l'applicazione dell'aliquota legale del 6.8% richiede un rafforzamento dell'ordine del 36% delle riserve matematiche necessarie al momento del passaggio alla pensione. Con un'età media di 40,3 anni, la fondazione dispone di una quantità di affiliati sufficiente per coprire l'onere rappresentato dai nuovi pensionati. Cionondimeno, è stata espressa la volontà di mantenere tale configurazione favorevole per i nostri assicurati, con un'attenzione particolare da prestare al momento della stipulazione di nuovi contratti. È stato pertanto introdotto nella tariffazione un fattore di longevità connesso alla struttura d'età dell'azienda da affiliare.

Le nuove regole sono applicate ai nuovi contratti dal 1° gennaio 2018 e saranno applicate all'attuale portafoglio man mano che i contratti scadono.

Parametri tecnici aggiornati

Dal 2014, il rischio di longevità è assicurato in modo autonomo. Il tasso tecnico utilizzato per costituire le riserve matematiche e gli accantonamenti legati ai beneficiari di rendite pensionistiche si basa sulla direttiva DTA4 della Camera svizzera degli esperti in casse pensioni. Tale tasso di riferimento si fonda sul rendimento medio dell'indice Pictet LPP 25 degli ultimi vent'anni e sui rendimenti delle obbligazioni a dieci anni della Confederazione. Al 31 dicembre 2017, il tasso utilizzato dalla fondazione è stato fissato all'1.75%, tenuto conto del rendimento degli investimenti senza rischio e delle scarse prospettive d'evoluzione a medio termine. Gli accantonamenti tecnici legati alla longevità saranno consolidati grazie a tale misura.

Parallelamente, le prestazioni proposte ai nuovi pensionati con le basi tecniche disponibili devono essere adeguate tramite una modifica dell'aliquota di conversione. Promesse di nuove rendite troppo elevate dovrebbero essere finanziate dalle future generazioni; è per questo motivo che i tassi applicati sull'avere accumulato al momento della pensione per convertirlo in rendita vitalizia è stato abbassato. L'implementazione di tale misura è tuttavia effettuata in modo progressivo, sulla base delle seguenti aliquote per il 2018 e il 2019.

Aliquota di conversione	Parte LPP obbligatoria	Parte sovra-obbligatoria 2018	Parte sovra-obbligatoria 2019
Uomini di 65 anni	6.8%	5.404%	5.153%
Donne di 64 anni	6.8%	5.568%	5.318%

Lo scopo di un istituto di previdenza è per l'appunto quello di erogare rendite di vecchiaia. È quindi normale che il numero di beneficiari di prestazioni di vecchiaia cresca, a condizione che il rapporto tra assicurati attivi e pensionati rimanga stabile. Tale obiettivo è pienamente raggiunto, grazie a un quoziente di persone attive molto favorevole.

	2017	2016
Numero di rendite di vecchiaia al 31.12	328	294
Rapporto assicurati attivi / inattivi (pensionati)	29	32.8

Politica d'investimento

Evoluzione economica

Dopo un inizio anno a mezze tinte, l'incremento degli utili delle aziende, la moderata crescita dell'inflazione, le condizioni finanziarie sempre favorevoli e la percezione positiva del contesto globale da parte degli imprenditori e dei nuclei familiari hanno accelerato e soprattutto sincronizzato la crescita economica nel mondo nel 2017. Le politiche monetarie delle grandi banche centrali sono rimaste accomodanti e il triplice aumento dei tassi d'interesse a breve termine da parte della Federal Reserve americana non hanno innescato la ripresa. I timori di un effetto deflazionistico sono svaniti e le creazioni di posti di lavoro hanno continuato la loro ascesa dalle due parti dell'Atlantico.

La crescita del PIL mondiale rimane tuttavia modesta e sempre inferiore alla sua media a lungo termine. In Europa, il risultato dell'elezione presidenziale francese ha fatto leggermente svanire i timori di una disgregazione dell'Unione europea e rilanciato l'asse franco-tedesco. Nonostante il voto in Catalogna e lo stallo dei negoziati sulla Brexit, la disoccupazione ha registrato un calo, gli indici PMI (cioè gli indici dei direttori agli acquisti) sono chiaramente in fase «crescita» e la moneta europea si è fortemente apprezzata rispetto alle principali valute. Questo nuovo contesto, sebbene abbia consentito alla Banca centrale europea di mantenere la propria politica di rilancio, ha comunque spinto il presidente Draghi ad annunciare un graduale inasprimento di tale politica per un periodo compreso tra dodici e diciotto mesi. Con una crescita economica del 2.5% e un tasso d'inflazione dell'1.4% nel 2017, l'Europa dimostra un netto miglioramento della propria situazione.

Gli Stati Uniti hanno continuato a creare molteplici posti di lavoro, ma, con un aumento del 2.6%, la crescita dei salari rimane contenuta. I problemi strutturali (stallo della produttività, massiccio aumento dei crediti agli studenti e dei leasing per le automobili, invecchiamento della popolazione), esogeni (notevole perdita di produzione a causa degli uragani) e politici (probabilità di revoca degli accordi di libero scambio, barriere doganali) non sono bastati per frenare il consumo delle famiglie, in netto aumento, e la concretizzazione della più grande riduzione dell'onere fiscale della storia di questo paese.

Nonostante la ripresa della crescita mondiale e il miglioramento della situazione in Europa, la crescita in Svizzera è rimasta modesta nel 2017. Con l'1% d'incremento del proprio PIL, il nostro paese ha comunque registrato un'inflazione positiva, per la prima volta dal 2011. La riduzione di valore del franco svizzero rispetto all'euro, nel secondo semestre dell'anno, potrebbe accentuare ulteriormente tale miglioramento congiunturale.

L'allineamento dell'accelerazione della crescita globale, la progressione degli utili, il moderato aumento dell'inflazione e il mantenimento di condizioni finanziarie favorevoli sembrano milita- re in favore del perseguimento di un contesto economico senza particolari scossoni. Tuttavia, considerato che i sondaggi di opinione condotti presso aziende ed economie domestiche sono a livelli massimi di soddisfazione da diversi anni, il potenziale di delusione sui dati d'attività reale è sempre più elevato. Una normalizzazione della politica monetaria più rapida del previsto potrebbe anch'essa rallentare la continua rivalutazione dei mercati.

Mercati azionari

Nonostante l'incertezza sull'esito delle elezioni in Francia, il voto unilaterale d'indipendenza della Catalogna, le tensioni con la Corea del Nord e l'incapacità della Germania di formare un governo, i mercati azionari non hanno registrato correzioni superiori al 5% durante tutto il 2017. Le performance sono positive nelle varie regioni geografiche e molti indici hanno raggiunto o superato il loro massimo storico.

A trarre maggiormente vantaggio da questo contesto sono i paesi emergenti che hanno benefi- ciato dell'aumento delle materie prime e di una relativa debolezza del dollaro americano. Con un risultato di oltre il 34% in moneta locale, tale segmento ha sorvolato le altre aree geografiche. Negli Stati Uniti, il continuo aumento dell'indice S&P 500 è stato possibile grazie ai ricavi delle aziende. In dollari, il principale indice delle azioni registra una plusvalenza del 19.4 per cento. In ritardo sulla ripresa economica, l'Europa (S&P Euro) registra una performance del 7.1%, in quanto i rallentamenti generati dalla situazione geopolitica interna hanno frenato gli investitori. In Svizzera, all'origine dell'incremento degli indici vi sono le piccole e medie imprese. Con un aumento del 19.6% (SMI Expanded), il mercato svizzero ha fornito un importante contributo al risultato globale delle azioni.

Il portafoglio in azioni svizzere della fondazione registra una plusvalenza del 20.1% al netto di oneri. Al 31 dicembre 2017, l'esposizione ammonta al 13.2%, un livello neutrale rispetto alla strategia adottata. In azioni estere, il risultato in franchi svizzeri ammonta al 21.3% al netto di oneri, vale a dire a un livello superiore all'indice di riferimento (18.8%). L'esposizione a fine anno è pari al 19.1%, vale a dire dell'1.1% superiore all'allocazione strategica.

Mercato obbligazionario

Nonostante il triplice aumento dei tassi direttori da parte della Federal Reserve americana duran- te il 2017, i rendimenti obbligazionari sono rimasti relativamente stabili, insensibili alla ripresa economica. La mancanza di tendenze inflazionistiche e l'abbassamento del volume di emissioni di qualità hanno mantenuto i rendimenti a un basso livello. Le obbligazioni della Confederazione

svizzera su un durata di dieci anni offrono sempre un rendimento negativo (-0.14%) al 31 dicembre 2017, quantunque leggermente più elevato rispetto all'anno precedente (-0.18%). I rendimenti delle obbligazioni dello Stato americano della stessa durata sono rimasti stabili.

In questo contesto, la performance annuale delle obbligazioni in franchi svizzeri della fondazione è pari allo 0.49%, un risultato leggermente superiore all'indice di riferimento (0.13%). L'aggiunta strategica di obbligazioni estere coperte in franchi svizzeri ha fruttato una leggera plusvalenza, grazie a un risultato dello 0.66% in questo segmento.

Mercato dei cambi

L'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro americano e al franco svizzero come conseguenza dell'esito delle elezioni presidenziali in Francia ha sorpreso molti osservatori. Tuttavia, i fondamentali economici della zona euro giustificano tale correzione di valore. Con un deprezzamento dell'oltre il 9% rispetto alla moneta europea, il franco svizzero ritrova una certa coerenza in termini di parità di potere d'acquisto nei confronti dei paesi europei. Per quanto riguarda il dollaro americano, quest'ultimo si è nuovamente deprezzato rispetto al franco svizzero e ha registrato nel periodo un calo del 4.5 per cento.

Le obbligazioni estere detenute hanno tratto vantaggio dalla plusvalenza registrata dall'euro e dalla sterlina inglese. La performance del segmento è pari al 4.8%, un risultato leggermente inferiore all'indice di riferimento. Al 31 dicembre 2017, l'esposizione della fondazione in questo segmento è pari al 7 per cento.

Beni immobiliari

Nel 2017, non è avvenuta alcuna nuova acquisizione immobiliare. Il parco immobiliare della fondazione è composto di 17 beni per un valore di 105 milioni di franchi. Il risultato del portafoglio immobiliare ammonta al 3.94% dopo gli ammortamenti. I fondi di investimento immobiliari svizzeri hanno generato una plusvalenza del 7.78 per cento.

Risultato

La gestione dei vari tipi di attivi durante il 2017 ha permesso al Groupe Mutuel Previdenza di ottenere un rendimento dei capitali del 7.4% al netto di oneri, pur continuando a contenere la volatilità del portafoglio. A titolo di paragone, la strategia d'investimento adottata dalla fondazione registra un risultato del 6.92 per cento.

Risultato dell'esercizio 2017

Gli afflussi provenienti da contributi e prestazioni di entrata ammontano a Fr. 145'391'035.– e includono in particolare Fr. 79'640'001.– di contributi dei salariati e dei datori di lavoro, nonché Fr. 55'905'442.– di afflussi di libero passaggio a favore degli assicurati e Fr. 7'270'255.– di riscatti effettuati.

Le prestazioni regolamentari versate nel corso dell'esercizio ammontano a Fr. 19'136'961.–. Le rendite di vecchiaia versate ammontano a Fr. 5'327'340.–, mentre le prestazioni in capitale al pensionamento sono pari a Fr. 11'059'271.–. Le prestazioni di libero passaggio versate in caso di uscita di assicurati sono pari a Fr. 118'729'442.–.

Gli accantonamenti tecnici legati alla longevità sono stati adattati in base al numero globale di assicurati, secondo le tavole LPP2015 periodiche, con un tasso tecnico dell'1.75%, per un totale di Fr. 1'728'000.–. Le riserve matematiche dei beneficiari di rendite di vecchiaia sono aumentate di Fr. 1'224'178.– 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% e la maggiorazione dell'interesse dello 0.75% derivante dalla distribuzione del risultato 2016 costituiscono un costo da interessi dell'esercizio pari a Fr. 10'959'323.–, di cui Fr. 4'800'000.– sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. È inoltre costituito un accantonamento di Fr. 12'600'000.– per l'attribuzione di una parte del risultato sotto forma di interesse supplementare del 2% che sarà applicato sui conti individuali degli assicurati nel 2018. Tale distribuzione riguarda i contratti affiliati nel 2017. Infine, è stata registrata una riserva per l'attribuzione di interessi futuri del 2% sugli averi degli assicurati di un importo pari a Fr. 12'600'000.–.

Le attività di investimento hanno registrato un esercizio eccezionale, con un risultato netto delle attività che presenta un'eccedenza dei ricavi di Fr. 62'593'852.–.

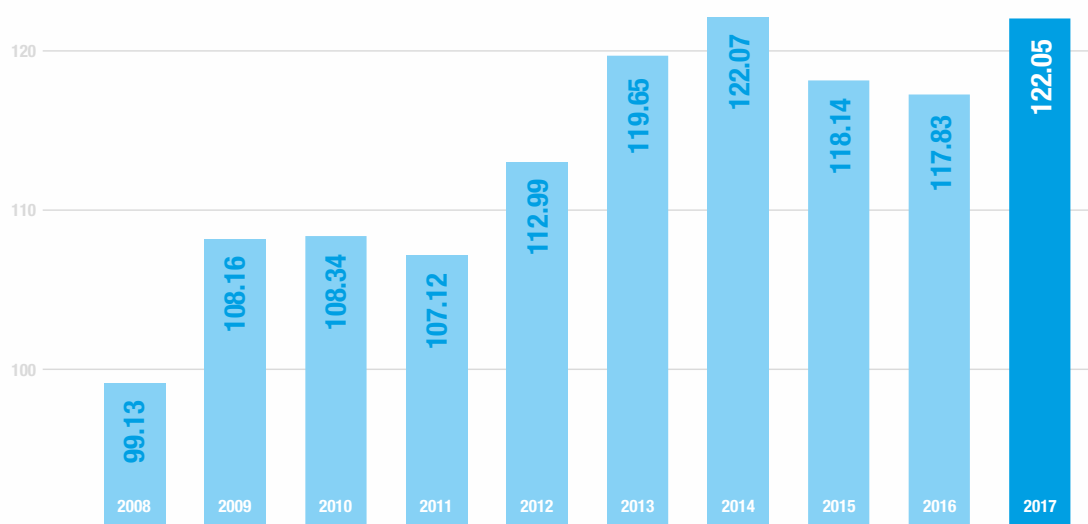
Le spese amministrative ammontano a Fr. 5'884'652.– e costituiscono il 7.39% dei contributi dell'esercizio.

L'obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori determinato dal regolamento d'investimento è fissato al 10.41% dei fondi vincolati, contro il 10.59% alla fine dell'esercizio precedente. Questo tasso, applicato a fondi vincolati in crescita, rende necessaria un'attribuzione di Fr. 1'400'000.– alla riserva.

L'eccedenza dei ricavi dell'esercizio 2017 ammonta a Fr. 33'705'150.– e viene aggiunta ai fondi liberi iscritti in bilancio, che sono ormai pari a Fr. 84'217'507.–.

Al 31 dicembre 2017, il risultato totale del bilancio ammonta a Fr. 957'909'590.–.

Evoluzione del grado di copertura in 10 anni



Conti annuali 2017

Bilancio al 31 dicembre 2017

Attivo in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	67'420'351	64'068'724
Titoli	715'559'185	652'993'477
Immobili	124'080'901	114'768'240
Investimenti	907'060'437	831'830'440
Liquidità operative	38'039'679	14'641'816
Conti correnti dei datori di lavoro	6'778'725	9'145'475
Del credere	-100'000	-100'000
Assicurazioni	663'488	716'419
Altri crediti	1'821'442	953'782
Esigibili	9'163'654	10'715'676
Interessi maturati	2'107'489	2'255'726
Transitori attivi	1'538'331	544'314
Ratei e risconti attivi	3'645'820	2'800'039
Totale attivo	957'909'590	859'987'971

Passivo in CHF	31.12.2017	31.12.2016
Prestazioni di libero passaggio e rendite	62'030'054	28'230'718
Assicurazioni	0	11'435
Altri debiti	929'379	121'817
Impegni	62'959'434	28'363'970
Premi incassati anticipatamente	4'094'537	4'288'577
Transitori passivi	3'208'452	851'151
Ratei e risconti passivi	7'302'989	5'139'728
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo	4'644'277	4'300'207
Riserve di contributi dei datori di lavoro	4'644'277	4'300'207
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	628'610'053	639'321'151
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	52'913'527	38'414'133
Fondi vincolati imprese	1'845'803	2'048'424
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	12'147'000	11'061'000
Accantonamento per aumento della speranza di vita	528'000	192'000
Altri accantonamenti tecnici	2'241'000	1'935'000
Accantonamento per interessi supplementari	12'600'000	4'800'000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	12'600'000	0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	723'485'383	697'771'709
Riserva di fluttuazione dei valori	75'300'000	73'900'000
Fondi liberi a inizio di periodo	50'512'357	44'570'723
Eccedenza di costi / ricavi	33'705'150	5'941'634
Capitale di fondazione / Fondi liberi	84'217'507	50'512'357
Totale passivo	957'909'590	859'987'971

Conto economico dell'esercizio 2017

in CHF	2017	2016
Contributi dei dipendenti	35'270'012	35'092'039
Contributi dei datori di lavoro	44'369'989	44'058'203
Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro	-429'693	-515'742
Riscatti	7'270'255	5'079'966
Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro	773'763	486'127
Sussidi del Fondo di garanzia	551'916	519'881
Contributi e afflussi ordinari e altro	87'806'242	84'720'473
Afflussi di libero passaggio	55'905'442	77'816'675
Afflussi ai fondi vincolati delle aziende	7'729	116'781
Rimborsi di versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	1'671'622	2'854'289
Prestazioni d'entrata	57'584'794	80'787'744
Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata	145'391'035	165'508'217
Rendite di vecchiaia	-5'327'340	-4'401'592
Rendite di superstiti	-328'338	-361'078
Rendite d'invalidità	-1'419'457	-1'639'637
Prestazioni in capitale alla pensione	-11'059'271	-8'884'893
Prestazioni in capitale al decesso	-1'002'555	-3'909'420
Prestazioni regolamentari	-19'136'961	-19'196'619
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-118'729'442	-78'341'248
Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-2'508'781	-359'952
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	-5'051'508	-4'082'749
Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende	-551'916	-519'881
Prestazioni d'uscita	-126'841'646	-83'303'831
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati	-145'978'607	-102'500'450
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi	21'670'421	-38'830'055
Scioglimento / costituzione di fondi vincolati delle aziende	202'621	243'172
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati	-14'499'394	-17'541'229
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	-22'128'000	1'136'801
Remunerazione del capitale risparmio	-10'959'323	-16'022'352
Scioglimento / costituzione di riserve di contributi	-344'070	29'615
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-26'057'744	-70'984'047

in CHF	2017	2016
Prestazioni d'assicurazione	7'523'769	7'606'958
Partecipazione agli utili delle assicurazioni	4'213'873	13'066
Ricavi di prestazioni assicurative	11'737'642	7'620'023
Premi di rischio	-5'341'055	-6'644'761
Premi per spese di gestione e rincaro	-745'354	-891'218
Afflussi unici alle assicurazioni	-305'250	0
Contributi al Fondo di garanzia	-358'184	-321'439
Costi assicurativi	-6'749'843	-7'857'418
Risultato netto dell'attività assicurativa	-21'657'517	-8'213'674
Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario	-567'552	80'133
Ricavo netto dei titoli	62'019'083	18'574'666
Ricavo netto degli immobili detenuti	4'803'376	4'935'127
Variazione di valore degli immobili	-659'079	3'748'240
Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-474	-2'166
Vari ricavi di interessi	264'284	230'842
Spese d'amministrazione del patrimonio	-3'265'785	-2'786'216
Risultato netto degli investimenti	62'593'852	24'780'627
Ricavi diversi	53'467	38'953
Altri ricavi	53'467	38'953
Amministrazione generale	-3'460'966	-3'452'996
Marketing e pubblicità	-1'200'000	-1'181'558
Mediazioni	-1'172'284	-1'197'149
Organo di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-35'346	-25'624
Autorità di vigilanza	-16'056	-6'945
Spese d'amministrazione	-5'884'652	-5'864'272
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / dello scioglimento della riserva di fluttuazione dei valori	35'105'150	10'741'634
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione dei valori	-1'400'000	-4'800'000
Eccedenza di costi / ricavi	33'705'150	5'941'634

Nota integrativa ai conti annuali 2017

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 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 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 12 dicembre 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 15 dicembre 2017

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

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.

Membri del Consiglio di fondazione

Karin Perraudin	Rappresentante dei datori di lavoro	Presidente ¹
Patrick Varone	Rappresentante dei dipendenti	Vicepresidente ¹
Marc-Etienne Berdoz	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro
Stéphane Roduit	Rappresentante dei dipendenti	Membro
Antonio Rosafio	Rappresentante dei dipendenti	Membro
Thierry Rosset	Rappresentante dei datori di lavoro	Membro

Rappresentanti del fondatore

Fabio Naselli Feo	segretario fuori consiglio ¹
Urs Schwaller	

¹ firma collettiva 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, Christophe Steiger, Losanna
Organo di revisione	Ernst & Young SA, Losanna
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale, Losanna

1.6. Datori di lavoro affiliati	31.12.	2017	Entrate	Uscite	2016
		1'767	176	166	1'757

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1. Membri attivi	31.12.	2017	Entrate	Uscite	2016
Uomini		5'223	1'235	1'367	5'355
Donne		4'274	1'039	1'042	4'277
Totale		9'497	2'274	2'409	9'632
Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio		11'838			11'884

2.2. Beneficiari di rendite	31.12.	2017	Entrate	Uscite	2016
Rendite di vecchiaia		328	42	8	294
Rendite di coniugi / partner		20	2	1	19
Rendite d'invalidità		105	15	14	104
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)		55	8	8	55
Rendite di orfani		27	7	8	28
Totale		535	74	39	500

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 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

In occasione della seduta del 15 dicembre 2017, il Consiglio di fondazione ha deciso di non applicare alcun rincaro sulle rendite in corso e di attribuire le eccedenze di contratti d'assicurazione agli assicurati sotto forma di un interesse supplementare, nonché di costituire un accantonamento per interessi futuri, la cui attribuzione sarà decisa dal Consiglio di 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 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 del giorno della transazione. Gli utili e le perdite sui cambi 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 su cambi realizzati e non realizzati figurano 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 il valore di rendimento netto al tasso di capitalizzazione del 4% (2016: 4%).

Gli immobili sono altresì oggetto di una perizia effettuata periodicamente e a turno da specialisti.

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

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 fondazione.

4.2.5. Liquidità

Queste voci includono le liquidità operative e le liquidità disponibili per investimento (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 dopo detrazione 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 Fr. 100'000.—.

4.2.8. Impegni

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

4.2.9. Ratei e risconti passivi

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

4.2.10. Accantonamenti non tecnici

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

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

4.2.11. Capitali di previdenza

I capitali di previdenza sono composti da:

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

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 da:

- accantonamento per aumento della speranza di vita;
- accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione;
- 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 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

Per quanto concerne la presentazione dei conti, nel 2017, tre obiettivi contabili sono stati iscritti diversamente nel conto economico:

- la quota di fondi liberi ricevuta per gli assicurati individuali che è stata iscritta negli afflussi nei fondi liberi in caso di ripresa di assicurati è trasferita negli afflussi di libero passaggio;
- la quota di riserva di fluttuazione dei valori ricevuta per gli assicurati individuali che è stata iscritta negli afflussi nella riserva di fluttuazione dei valori in caso di ripresa di assicurati è trasferita negli afflussi di libero passaggio;
- la quota di fondi vincolati delle aziende iscritta nella voce scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici è trasferita nella voce scioglimento / costituzione di fondi vincolati delle aziende.

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 tramite un contratto assicurativo alla Mobilière per l'assicurazione delle rendite d'invalidità e di superstiti di persone attive. Questo contratto è entrato in vigore il 1° gennaio 2013 per una durata di cinque anni ed è stato rinnovato anticipatamente a decorrere dal 1° gennaio 2017 per una durata di tre anni.

5.2. Spiegazioni relative ad attivi e passivi dei contratti assicurativi	2017	2016
Allianz	52'106'163	56'957'025
Mobilière	26'359'946	24'023'130
Valori di riscatto dei contratti sottoscritti con compagnie d'assicurazione	78'466'109	80'980'155

5.3. Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi	2017	2016
Capitali di risparmio al 1° gennaio	639'321'151	584'468'745
Premi di risparmio	61'499'554	60'797'403
Riscatti	7'270'255	5'079'966
Rimborso prelievi anticipati per abitazione / divorzio	1'671'622	2'854'289
Afflussi di libero passaggio	55'905'442	77'816'675
Liberazione dei premi di risparmio	1'139'607	1'129'179
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita erogate e da erogare al 31 dicembre	-118'729'916	-78'343'414
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	-5'051'508	-4'082'749
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento	-24'334'487	-23'898'679
Scioglimento di capitali a seguito di decesso	-1'040'991	-2'522'614
Remunerazione dei capitali di risparmio	10'959'323	16'022'352
Capitali di risparmio al 31 dicembre	628'610'053	639'321'151

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 all'1.75% (esercizio precedente 2.75%) ed è applicato su tutto l'aver degli assicurati. L'importo di Fr. 10'959'323.– iscritto in bilancio alla voce «Remunerazione dei capitali di risparmio» equivale a tale remunerazione dell'1.75 per cento.

A seguito di una decisione del Consiglio di fondazione, nel 2018 gli assicurati riceveranno una parte del risultato dell'esercizio sotto forma di interesse supplementare del 2 per cento. Tale maggiorazione, pertanto, farà salire al 3% il tasso d'interesse sui capitali accumulati alla chiusura dei conti dell'esercizio 2018. Tale distribuzione del ri-

sultato interessa esclusivamente le aziende affiliate al 31 dicembre 2017. Il costo dell'interesse supplementare è stato contabilizzato negli accantonamenti tecnici al punto 5.7 e nel 2017 ammonta a Fr. 12'600'000.–. L'interesse supplementare è stato parzialmente finanziato tramite la partecipazione alle eccedenze ricevuta dal riassicuratore Allianz (vedere il punto 7.8), su decisione del Consiglio di fondazione.

5.4. Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP	31.12.	2017	2016
Averi di vecchiaia LPP (conti testimone)		332'034'407	335'599'563
Tasso d'interesse fissato dal Consiglio federale		1.00%	1.25%

5.5. Evoluzione dei fondi vincolati delle aziende	2017	2016
Situazione al 1° gennaio	2'048'424	2'291'596
Afflussi	7'729	116'781
Prelievi	-210'350	-359'952
Interessi	0	0
Situazione al 31.12.	1'845'803	2'048'424

I fondi vincolati delle imprese 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 2017, tale tasso d'interesse è dello 0% (0% nel 2016).

5.6. Evoluzione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	2017	2016
Situazione al 1° gennaio	38'414'133	20'872'904
Capitali delle persone attive diventate pensionate	13'275'216	15'013'786
Consolidamento delle riserve matematiche secondo le basi tecniche	1'224'178	2'527'443
Situazione al 31.12.	52'913'527	38'414'133

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.

5.7. Riepilogo, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici	2017	2016	Evoluzione
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	12'147'000	11'061'000	1'086'000
Accantonamento per aumento della speranza di vita	528'000	192'000	336'000
Altri accantonamenti tecnici (numero ristretto di beneficiari di rendite)	2'241'000	1'935'000	306'000
Accantonamento per interessi supplementari	12'600'000	4'800'000	7'800'000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	12'600'000	0	12'600'000
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	40'116'000	17'988'000	22'128'000

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'1.75% nel 2017, contro un tasso del 2% nel 2016.

L'accantonamento per aumento della speranza di vita è costituito per coprire gli effetti finanziari derivanti dall'aumento della speranza di vita dei beneficiari di rendite e degli assicurati attivi osservata nel passato. Deve permettere di finanziare l'introduzione di nuove basi tecniche. L'impatto stimato dal perito ammonta al 5% delle riserve matematiche in corso in un arco di 10 anni, ovvero a un costo supplementare dello 0,5% l'anno, a decorrere dall'anno di riferimento delle basi attuariali. In quest'ottica, il 31 dicembre 2017 corrispondeva all'1% 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". Tale accantonamento serve a garantire il finanziamento delle rendite autonome, tenuto conto del ristretto numero di pensionati.

L'importo dell'accantonamento per interessi supplementari pari a Fr. 12'600'000.– corrisponde alla distribuzione di un interesse supplementare del 2% nel 2018 sui capitali di previdenza degli assicurati attivi.

Il 2% dei capitali di previdenza, vale a dire Fr. 12'600'000.-, è servito ad alimentare l'accantonamento per interessi futuri, la cui futura attribuzione sarà decisa dal Consiglio di fondazione.

5.8. 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 tramite un contratto assicurativo stipulato con La Mobilière. La fondazione ha quindi adottato delle misure di sicurezza complementari sufficienti, conformemente all'articolo 43 capoversi 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 tutti i propri obblighi legali e quelli al di là delle esigenze minime nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite.

È prevista una perizia attuariale sulla base dei conti annuali definitivi al 31 dicembre 2017.

5.9. Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

Basi attuariali per gli attivi	KT 95 adeguato all'1%
Basi attuariali per le rendite d'invalidità e per 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 di superstiti di pensionati	LPP2015, 1.75%

Dal 1° gennaio 2014, la fondazione assicura in modo autonomo le prestazioni di pensionamento. Le basi tecniche LPP2015 sono utilizzate per la stima delle riserve matematiche, al tasso tecnico dell'1.75 per cento. 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. Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche

Dal 2017, per i calcoli legati agli attivi, sono utilizzate le basi attuariali KT95 adeguate all'1% (2016: KT95 adeguate al 2.5%).

Dal 2017, per i calcoli legati alla longevità, sono utilizzate le basi attuariali LPP2015 periodiche all'1.75% (2016: LPP2010 al 2%).

5.11. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2	31.12	2017	2016
Totale attivo		957'909'590	859'987'971
Debiti		-12'876'645	-9'573'187
Prestazioni di libero passaggio e rendite da erogare		-62'030'054	-28'230'718
Patrimonio disponibile al 31 dicembre		883'002'890	822'184'066
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		723'485'383	697'771'709
Grado di copertura		122.05%	117.83%

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 7 dicembre 2015 disciplina 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 nel punto 6.5.

Nel 2017, il Groupe Mutuel non si occupa più della gestione del parco immobiliare, ma ha affidato tale gestione a società immobiliari esterne.

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 dei valori	2017	2016
Riserva di fluttuazione dei valori al 1° gennaio	73'900'000	69'100'000
Costituzione/ scioglimento	1'400'000	4'800'000
Riserva di fluttuazione dei valori al 31 dicembre	75'300'000	73'900'000
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori	75'300'000	73'900'000
Deficit della riserva di fluttuazione dei valori	0	0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	723'485'383	697'771'709
Riserva di fluttuazione dei valori contabilizzata in % degli impegni	10.41%	10.59%
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % degli impegni	10.41%	10.59%

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 (OPP 2) sono rispettate secondo la tabella allegata.

6.4.1. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Al 31 dicembre 2017, rimangono aperte tre voci relative a strumenti derivati sotto forma di valute a termine:

- valute a termine EUR/CHF, Credit Suisse, vendita 7'400'000 EUR/CHF, scadenza 21 febbraio 2018
- valute a termine USD/CHF, Barclays, vendita 8'300'000 USD/CHF, scadenza 21 marzo 2018
- valute a termine GBP/CHF, BCvD, vendita 4'800'000 GBP/CHF, scadenza 21 marzo 2018

Quaranta contratti «short» in strumenti derivati sotto forma di «futures» sull'indice S&P 500, scadenza 16 marzo 2018, rimangono aperti alla data del bilancio. Ogni contratto equivale a 50 volte il sottostante per un controvalore di Fr. 5'307'043.– al 31 dicembre 2017.

6.4.2. Impegni all'investimento aperti

Commitment Luxrise SICAV - SIF SCA 4FO Ventures (private equity)	2017	2016
Impegni in CHF	2'200'000	0
Richieste di fondi non presentate	1'679'883	0

Commitment CSF Infrastrutture energetiche Svizzera - L-	2017	2016
Impegni in CHF	5'000'000	0
Richieste di fondi non presentate	0	0

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.	2017		2016	
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	67'420'351	7.4%	64'068'724	7.7%	
Obbligazioni in CHF	238'602'695	26.3%	263'855'093	31.7%	
Obbligazioni in valute coperte in CHF	64'029'606	7.1%	0	0.0%	
Obbligazioni in valute estere	63'032'047	6.9%	64'436'381	7.7%	
Azioni svizzere	120'631'741	13.3%	111'389'724	13.4%	
Azioni estere	174'847'742	19.3%	155'956'505	18.7%	
Immobili detenuti in Svizzera	104'651'000	11.5%	105'143'000	12.6%	
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	19'429'901	2.1%	9'625'240	1.2%	
Rendimenti assoluti	54'415'354	6.0%	57'355'775	6.9%	
Totale	907'060'437	100.0%	831'830'440	100.0%	

Per rispettare le categorie di investimento indicate nella strategia d'investimento dell'allegato 1 del regolamento d'investimento entrato in vigore il 1° gennaio 2017, l'anno 2016 è stato rielaborato.

Ripartizione dei depositi	31.12.	2017	2016
Credit Suisse		276'215'864	283'015'018
SIX		8'928'934	10'361'852
Banca Cantonale Vodese		223'938'298	162'796'917
UBS SA		90'860'024	88'009'891
Landolt & Cie		43'762'378	43'134'197
Barclays Bank (Svizzera) SA		84'783'589	75'300'842
Groupe Mutuel		6'500'000	0
Depositi		734'989'086	662'618'717

6.6. Spiegazioni del risultato netto degli investimenti

6.6.1. Ricavo netto delle liquidità e degli investimenti sul mercato monetario	2017	2016
Ricavo da interessi su disponibilità per investimenti	-45'585	-75'302
Utili e perdite su cambi realizzati	-388'676	125'041
Utili e perdite su cambi realizzati di strumenti derivati	-26'630	23'100
Utili e perdite su cambi non realizzati	-104'866	-19'336
Utili e perdite su cambi non realizzati di strumenti derivati	-1'794	26'630
Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario	-567'552	80'133

6.6.2. Ricavo netto dei titoli	2017	2016
Ricavo da interessi delle obbligazioni	4'983'781	5'187'372
Ricavo da interessi dei rendimenti assoluti	1'479'457	1'201'361
Dividendi delle azioni	6'780'008	6'459'903
Prodotti derivati	-645'227	0
Proventi di prodotti immobiliari indiretti	229'908	158'752
Imposte alla fonte irrecuperabili	101'966	117'633
Utili e perdite su cambi realizzati	3'064'259	1'947'299
Utili e perdite su cambi non realizzati	46'024'931	3'502'346
Ricavo netto dei titoli	62'019'083	18'574'666

6.6.3. Ricavo netto degli immobili detenuti	2017	2016
Proventi degli affitti	6'184'445	6'215'609
Spese correnti	-1'381'070	-1'280'482
Ricavo netto degli immobili detenuti	4'803'376	4'935'127

6.6.4. Variazione di valore degli immobili	2017	2016
Valore degli immobili al 1° gennaio	105'143'000	91'495'000
Acquisto / Lavori di plusvalenza	167'079	9'899'760
Valore degli immobili al 31 dicembre	104'651'000	105'143'000
Variazione di valore degli immobili	-659'079	3'748'240

6.6.5. Interessi diversi	2017	2016
Interessi sui conti di gestione	1'379	-21'393
Interessi sulle prestazioni di libero passaggio ricevuti	656	8'727
Interessi di mora fatturati	190'097	209'584
Interessi su crediti	72'152	33'925
Interessi diversi	264'284	230'842

6.6.6. Spese d'amministrazione del patrimonio

6.6.6.1. Somma degli indicatori delle spese d'investimento

	2017	2016
1° livello - Istituto		
Spese di gestione	923'189	857'518
Diritti di custodia	780'211	682'953
Spese di chiusura e di gestione dei conti di liquidità	1'965	1'987
Spese di mandato immobiliare	25'597	10'779
Totale spese TER	1'730'963	1'553'237
Mediazione su transazioni	226'813	173'018
Imposte estere	12'459	18'237
Tassa di bollo	114'417	126'822
Imposte alla fonte irrecuperabili	101'966	117'633
Totale spese TTC	455'655	435'709
Diversi	26'760	142'333
Totale altre spese	26'760	142'333
Totale spese di investimento patrimoniale - 1° livello	2'213'378	2'131'280

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 ricavi 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 su cambi non realizzati».

	2017	2016
TER sui fondi d'investimento in obbligazioni	371'349	106'966
TER sui fondi d'investimento in azioni	564'317	504'237
TER sui fondi d'investimento immobiliari	83'985	42'754
TER sui fondi d'investimento dei rendimenti assoluti	32'755	979
Totale spese di investimento patrimoniale - 2° livello	1'052'406	654'936

	2017	2016
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate (investimenti trasparenti)		
Spese d'investimento 1° livello	2'213'378	2'131'280
Spese d'investimento 2° livello	1'052'406	654'936
Totale spese di gestione del patrimonio (investimenti trasparenti)	3'265'784	2'786'216

6.6.6.2. Percentuale delle spese di gestione del patrimonio	2017	2016
Investimenti trasparenti	882'144'457	803'897'895
Investimenti non trasparenti secondo l'articolo 48a cpv. 3 OPP2	24'915'980	27'932'545
Totale investimenti al valore di mercato	907'060'437	831'830'440
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate nel conto economico	3'265'784	2'786'216
In % degli investimenti trasparenti	0.37%	0.35%

6.6.6.3 Lista degli investimenti non trasparenti			Valore del mercato al 31.12.2017		
Prodotti	ISIN	Fornitori	Valuta	Quantità	in CHF
Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 06.07.2018 - (CS Nassau)	CH25233147	CS Nassau	CHF	2'600'000	2'636'400
Barrier Reverse Convertibles - Memory Coupon Multi indices - 28.08.2018 - (CS Nassau)	CH28883993	CS Nassau	CHF	3'100'000	3'127'900
Barrier Reverse Convertible Multi indices - 18.05.2018 - (BCVd)	CH32476033	BCVd	CHF	2'500'000	2'584'125
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices - 11.11.2019 - (JB)	CH33226023	Julius Baer Guernsey	CHF	2'550'000	2'586'975
Barrier Reverse Convertible Autocallable Multi indices - 14.12.2020 - (JB)	CH38668551	Julius Baer Guernsey	CHF	2'500'000	2'477'500
Barrier Reverse Convertible Multi indices - 24.12.2018 - (Raiffeisen Suisse)	CH30324251	Raiffeisen Suisse	CHF	3'300'000	3'382'170
Barrier Reverse Convertible Multi indices - 15.02.2019 - (BCVd)	CH31517384	BCVd	CHF	2'400'000	2'613'960
Barrier Reverse Convertible Autocallable Multi indices - 05.10.2020 - (BCVd)	CH38500478	BCVd	CHF	3'000'000	3'030'450
Certificat Express Multi indices - (RAIF) 12.05.2021	CH34412254	Raiffeisen Suisse	CHF	2'500'000	2'476'500
					24'915'980

6.6.6.4 Tasso di trasparenza

Tasso di trasparenza in materia di spese	2017	2016
Investimenti trasparenti	882'144'457	803'897'895
Investimenti non trasparenti	24'915'980	27'932'545
Totale investimenti al valore di mercato	907'060'437	831'830'440
Tasso di trasparenza	97.25%	96.64%

6.6.7. Performance degli investimenti

6.6.6.4 Tasso di trasparenza	2017	2016
Capitale medio investito	854'804'977	793'998'351
Rendimento dei capitali investiti	63'282'476	25'489'266
Tasso di rendimento dei capitali investiti	7.40%	3.21%

6.6.7.2 Performance per tipo di attivo (al netto di spese)

	2017		2016	
	Performance indice di riferimento	Performance realizzata	Performance indice di riferimento	Performance realizzata
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	19.64%	20.13%	-2.20%	-2.84%
Azioni estere (Composite)	18.76%	21.31%	6.45%	11.20%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	0.13%	0.49%	*1.32%	0.63%
Obbligazioni coperte in CHF (Barclays Global Aggregate hedgé in CHF)	0.56%	0.66%		
Obbligazioni in valute estere (Composite)	5.73%	4.76%	2.10%	0.42%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1.00%	4.64%	1.25%	2.81%
Immobili diretti (4%)	4.00%	3.94%	**4.00%	8.52%
Immobili indiretti (SXI Real Est. Funds TR Index)	6.60%	7.78%		
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	-0.65%	-1.94%	***-0.75%	-0.93%
Totale	6.92%	7.40%	2.14%	3.21%

* strategia 2016: obbligazioni in CHF - indice SBI AAA-BBB Total Return

** strategia 2016: immobili - rendimento strategia 4%

*** strategia 2016: liquidità - tasso BCVs

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 2017, il totale dei crediti dei conti correnti dei premi dei datori di lavoro ammonta a Fr. 6'778'725.– e concerne 698 datori di lavoro (Fr. 9'145'475.– al 31.12.2016 per 792 datori di lavoro). I sussidi del Fondo di garanzia a favore delle aziende 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

	2017	2016
Situazione al 1° gennaio	4'300'207	4'329'822
Afflussi	773'763	486'127
Prelevi	-429'693	-515'742
Interessi	0	0
Situazione al 31.12.	4'644'277	4'300'207

Nel 2017, il tasso d'interesse attribuito è dello 0% (0% nel 2016).

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 a esercitare il loro diritto di voto durante le assemblee generali delle società

domiciliate in Svizzera quotate in borsa, per la prima volta nelle assemblee che si sono svolte nel 2015.

La responsabilità dell'esercizio del diritto di voto incombe al Consiglio di fondazione che vota nell'interesse degli assicurati in modo da garantire 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	2017	2016
Imposta anticipata svizzera	654'968	589'832
Imposta alla fonte sui dividendi esteri	433'681	324'527
Groupe Mutuel	0	39'423
Società di gestione degli immobili	732'793	0
Totale	1'821'442	953'782

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

7.4. Ratei e risconti attivi	2017	2016
Interessi maturati	2'107'489	2'255'726
Fondo di garanzia LPP	557'119	527'538
Premi assicurativi	711'977	0
Prestazioni assicurative	13'959	15'892
Immobili	170'997	0
Altro	84'279	883
Totale	3'645'820	2'800'039

7.5. Altri debiti	2017	2016
Mutuelle Valaisanne de Prévoyance	311'922	121'817
Groupe Mutuel	617'457	0
Totale	929'379	121'817

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

7.6. Ratei e risconti passivi	2017	2016
Movimenti di fondi	787'874	36'399
Premi incassati anticipatamente	4'094'537	4'288'577
Fondo di garanzia LPP	378'004	329'963
Premi assicurativi	0	34'000
Prestazioni assicurative	93'843	3'732
Afflussi di prestazioni di libero passaggio d'entrata ricevuti anticipatamente	1'188'648	331'360
Immobili	664'552	0
Altro	95'531	115'696
Totale	7'302'989	5'139'728

7.7. Contributi	2017	2016
Premi di risparmio	61'499'153	60'797'466
Contributi di rischio e di rincaro	17'804'167	18'016'633
Contributi al Fondo di garanzia LPP	336'682	336'143
Totale	79'640'001	79'150'242

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.

Nel 2017, le eccedenze variabili del riassicuratore Allianz pari a Fr. 4'200'213.– sono state attribuite all'accantonamento per interessi supplementari.

8. Domande dell'autorità di vigilanza

Il 15 marzo 2018, l'autorità di vigilanza ha statuito sui conti 2015 e 2016. I commenti espressi saranno presi in considerazione e saranno fornite le dovute risposte alle domande poste.

9. Altre informazioni sulla situazione finanziaria

9.1. Liquidazioni parziali

Nel 2017, la fondazione non ha effettuato alcuna 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 15.5 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

Non è pendente alcun procedimento giudiziario contro la fondazione che la espone a un rischio finanziario.

9.4. Altre informazioni

Le procedure in relazione ai prestiti ipotecari contratti tramite la Fondation Hypotheka sono proseguite nel 2017. Come già indicato l'anno scorso, un immobile ha potuto essere venduto e il prestito è stato rimborsato al 100%, inclusi gli interessi moratori. A luglio 2017, una convenzione relativa alla liquidazione regolare di immobili è stata firmata con un grosso debitore. Gli interessi connessi a tale convenzione sono pagati regolarmente. Un procedimento nel merito è ancora in corso con un secondo debitore. I quattro dossier sono regolarizzati e gli interessi pagati regolarmente. Non emerge attualmente alcun bisogno di rettifiche dei valori supplementari. Il valore iscritto in bilancio dei prestiti contratti tramite la fondazione Hypotheka ammonta all'82.3% del valore nominale al 31 dicembre 2017.

10. Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

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

Presentazione delle categorie di investimenti

	31.12.2017		31.12.2016		Strategia	Margini
	CHF	%	CHF	%	%	%
Liquidità in CHF e mercato monetario	67'420'351	7.43	64'068'724	7.70	2	0-12
Obbligazioni in CHF	238'602'695	26.31	263'855'093	31.72	30	25-37
Obbligazioni in valute coperte in CHF	64'029'606	7.06	0	0.00	6	0-10
Obbligazioni in valute	63'032'047	6.95	64'436'381	7.75	6	0-10
Valori nominali	433'084'698	47.75	392'360'198	47.17	44	
Azioni svizzere	120'631'741	13.30	111'389'724	13.39	13	6-20
Azioni estere	174'847'742	19.28	155'956'505	18.75	18	10-26
Immobili detenuti in Svizzera	104'651'000	11.54	105'143'000	12.64	15	8-20
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	19'429'901	2.14	9'625'240	1.16	2	0-5
Valori reali	419'560'384	46.25	382'114'468	45.94	48	
Mutui ipotecari svizzeri	11'428'934	1.26	10'361'852	1.25		
Capitali garantiti e obbligazioni a tasso variabile in CHF	3'007'950	0.33	9'020'600	1.08		
Capitali garantiti e obbligazioni a tasso variabile in valute	3'523'069	0.39	3'243'875	0.39		
Investimenti alternativi in CHF	25'436'097	2.80	27'932'545	3.36		
Investimenti alternativi in valute	2'788'224	0.31	2'650'663	0.32		
Fondi misti in CHF	4'231'080	0.47	4'146'240	0.50		
Prestiti	4'000'000	0.44	0	0.00		
Totale rendimenti assoluti	54'415'354	6.00	57'355'775	6.90	8	0-12
Totale investimenti	907'060'437	100.00	831'830'440	100.00	100	
Liquidità operative	38'039'679		14'641'816			
Esigibili	9'163'654		10'715'676			
Ratei e risconti attivi	3'645'820		2'800'039			
	50'849'153		28'157'531			
Totale del bilancio	957'909'590		859'987'971			

Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2

	31.12.2017		31.12.2016		Limitazioni
	CHF	%	CHF	%	55 OPP2
					%
Titoli ipotecari su beni immobiliari	11'428'934	1.19	10'361'852	1.20	50
Investimenti in azioni	295'479'483	30.85	267'346'229	31.09	50
Investimenti immobiliari	124'080'901	12.95	114'768'240	13.35	30
Investimenti alternativi	28'224'321	2.95	30'583'208	3.56	15
Investimenti in valute estere	227'642'740	23.76	206'373'295	24.00	30

L'entrata in vigore di una nuova strategia d'investimento dal 1° gennaio 2017 (allegato 1 del regolamento d'investimento) ha richiesto la rielaborazione dell'anno 2016. 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, 7 maggio 2018

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 2017.

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.

Rapporto dell'organo di revisione



2

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31.12.2017 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)

Fabien Raufaste
Perito revisore abilitato

Allegato

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

Impressum

Layout

Settore Comunicazione, Marketing & Offerte

Fotografie

ThinkStock Photos by Getty Images

Editore

Groupe Mutuel Previdenza-GMP, Sion



Groupe Mutuel Previdenza-GMP

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

Amministratore:



Assicurato. Proprio ora.

Maggio 2018