

RAPPORTO DI GESTIONE 2018  
Groupe Mutuel Previdenza-GMP

# 2018





Prefazione del Consiglio di fondazione  
**06**

Amministrazione della fondazione  
**08**

Politica d'investimento  
**09**

Risultato dell'esercizio 2018  
**11**

Conti annuali 2018  
**13**

Nota integrativa ai conti annuali 2018  
**17**

Rapporto dell'organo di revisione  
**39**



# Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Rapporto di gestione 2018  
per il periodo dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2018  
all'Assemblea generale dei delegati del 12 giugno 2019

## Organizzazione

### **Membri del Consiglio di fondazione**

Rappresentanti dei datori di lavoro:

Karin Perraudin, presidente

Marc-Etienne Berdoz

Thierry Rosset

Rappresentanti dei dipendenti:

Patrick Varone, vicepresidente

Stéphane Roduit

Antonio Rosafio

### **Rappresentanti del fondatore**

Fabio Naselli Feo, segretario fuori consiglio

Urs Schwaller

### **Amministratore**

Groupe Mutuel, Martigny

### **Organo di controllo**

Ernst & Young SA, Losanna

### **Perito**

allea SA, Christophe Steiger, Losanna

# Prefazione del Consiglio di fondazione

Il 2018 segna una tappa importante per il futuro del Groupe Mutuel Previdenza. L'anno scorso è stata infatti presa la decisione di operare una fusione con la Mutuelle Valaisanne de Prévoyance. Tale fusione sarà effettiva dal 1° gennaio 2019 e darà una nuova dimensione al Groupe Mutuel Previdenza, con 2 700 aziende affiliate e circa 2 miliardi di franchi di patrimonio in gestione.

Due istituti di uguale dimensione e con quasi lo stesso patrimonio. Il momento scelto per operare tale fusione è particolarmente appropriato, dato che entrambe le fondazioni godono di un'eccellente salute finanziaria che le pone ai primi posti nella classifica degli istituti di previdenza svizzeri, con un grado di copertura del 112,3% nel 2018. Tale tasso sarà di riferimento per le due fondazioni.

Queste ultime trarranno vantaggio dalla fusione, soprattutto in favore dei datori di lavoro e dei loro assicurati. Inoltre, la fusione offrirà tutte le prerogative di un ente di maggiore dimensione; una migliore ripartizione dei rischi e un peso maggiore nelle contrattazioni con i partner. I guadagni in termini di sinergia, in particolare a livello dei processi amministrativi che saranno d'ora in poi realizzati per un solo ente, permetteranno di ottenere un migliore contenimento dei costi.

Tenuto conto del perdurare di tassi d'interesse molto bassi su scala globale, dalla fine del 2017 sono state avviate le prime discussioni sull'introduzione di un'allocazione sui mercati privati (Private Equity e Private Debt). Gli obiettivi principali di questa strategia sono la riduzione dell'esposizione alle variazioni dei tassi di interesse e la diversificazione delle fonti di rendimento del portafoglio della Fondazione.

Nel 2018 è stata completata l'introduzione del segmento «gestione alternativa» nell'allocazione strategica, focalizzata sui mercati privati azionari e sui mercati privati dei prestiti. La definizione di un solido processo di investimento, realizzato in collaborazione con un consulente esterno, ha creato il quadro di finanziamento con le sue diverse fasi, dall'approvvigionamento al monitoraggio dei fondi di investimento.

A seguito della presentazione di questo processo al Consiglio di fondazione, quest'ultimo ha dato il proprio avallo alla modifica della strategia d'investimento. Ciò comporta una riduzione del 5% delle attività esposte alle variazioni dei tassi di interesse, trasferite per il 3% circa nel Private Equity (mercato azionario non quotato) e per il 2% nel Private Debt (prestiti a società non quotate).

L'implementazione di tale strategia sarà realizzata in più anni. Essa tiene conto di svariati criteri importanti:

- la diversificazione temporale (per evitare tutti gli investimenti in un unico momento del ciclo economico);
- la diversificazione dei tipi di investimento (venture capital, buy-out, later-stage);
- la diversificazione dei settori economici (sanità, tecnologia, industria ecc.) e geografici (per evitare la dipendenza da un unico settore economico o da una sola area geografica).

Tale diversificazione delle fonti di rendimento rafforzerà ulteriormente la solidità finanziaria del portafoglio della Fondazione, che è già tra i migliori del Paese.

L'evoluzione trasversale dei rendimenti obbligazionari, vicini allo zero, nonché lo spettacolare calo delle azioni nel mese di dicembre, hanno generato una performance del -3,1 per cento. Un risultato che, sebbene negativo in termini assoluti, è piuttosto favorevole rispetto alla concorrenza (indice delle casse pensioni UBS: - 3,45%; Credit Suisse: - 3,2%; Swissscanto: -3,52%).

Nonostante ciò, per il 2018 il Groupe Mutuel Previdenza è in grado di garantire ai propri assicurati un tasso d'interesse del 3%, grazie all'utilizzo degli accantonamenti costituiti negli esercizi precedenti, per lo stanziamento di interessi addizionali.

**La fiducia dei nostri clienti è un bene inestimabile che si deve meritare. Inutile dire che i nostri team interni e i nostri consulenti clienti sono sempre al vostro ascolto per soddisfare le vostre aspettative.**

Saremo lieti di incontrarvi personalmente all'assemblea generale dei delegati, dove vi saranno presentati i risultati dell'anno trascorso e i nostri progetti per il futuro. L'assemblea si terrà il 12 giugno 2019. Vi aspettiamo.

Martigny, lì 15 aprile 2019  
**Per il Consiglio di fondazione**

**Karin Perraudin**  
Presidente  
Rappresentante dei datori di lavoro



**Patrick Varone**  
Vicepresidente  
Rappresentante dei dipendenti



# Amministrazione della fondazione

## Un posizionamento chiaro: rendimento e sicurezza

La visione strategica di una soluzione dalle elevate prestazioni in termini di rendimento per gli assicurati e di sicurezza del patrimonio gestito è alla base della nostre attività. È anche uno dei criteri determinanti su cui i nostri futuri clienti si basano per scegliere l'istituto di previdenza cui desiderano affidare la gestione delle pensioni dei loro dipendenti. Il nostro posizionamento chiaro su questo tema ci ha permesso di fare grandi incontri nel 2018, con datori di lavoro alla ricerca di un approccio solido e rassicurante che hanno deciso di affidarsi a noi per il futuro.

## Il successo commerciale

Il 2018 è stato un anno di incredibile intensità commerciale, con un numero record di offerte emesse e di nuovi contratti firmati.

Un nuovo approccio tariffario basato sulle caratteristiche specifiche di ogni azienda ha contribuito a questo successo commerciale. Con la sottoscrizione di 209 nuovi contratti, il Groupe Mutuel Previdenza amplia la propria clientela, soprattutto nel settore terziario, in tutta la Svizzera. Già ampiamente nota nella Svizzera romanda, la Fondazione offre ormai i propri servizi a un numero crescente di aziende della Svizzera tedesca.

## Verso la soddisfazione dei clienti

Diversi documenti sono stati aggiornati nel corso dell'ultimo anno. Il regolamento di previdenza è stato in parte modificato, mentre il regolamento di liquidazione parziale della Fondazione e dei suoi affiliati è stato adeguato alle modifiche del quadro legale e della giurisprudenza.

L'innovazione principale è il nuovo software di gestione online disponibile per i clienti con il nome di xNet LPP. Gli utenti designati dall'azienda possono ormai accedere in tempo reale ai dati pensionistici e possono registrare le principali azioni di gestione. Ottengono immediatamente i risultati dei calcoli eseguiti in modo interattivo nel nostro software di gestione e condivisi con il nostro gestore incaricato della relazione con il cliente.

## Adeguamento dei parametri tecnici

Il settore del 2° pilastro è in piena mutazione, confrontato a un'inconfutabile constatazione: la durata della vita si allunga e i rendimenti non sono sufficienti a compensare l'aumento del periodo di pagamento delle rendite vitalizie. Allo stesso tempo, l'evoluzione dell'invalidità rimane ben contenuta, grazie al contributo delle misure di riabilitazione attuate nell'ambito del primo pilastro. Tutti i parametri devono essere adeguati alla realtà dell'ambiente della previdenza.

La ridefinizione dei tassi di rischio e di costi ha offerto nuove prospettive a partire dal 2018, pienamente in linea con le spese relative all'attività previdenziale.

Prosegue il graduale adeguamento delle aliquote di conversione delle nuove rendite di vecchiaia ai parametri tecnici in vigore. Le promesse di rendite vitalizie sono quindi in linea con il rendimento atteso dalla strategia d'investimento e con l'evoluzione dell'attuale aspettativa di vita.



# Politica d'investimento

## Evoluzione economica

Dopo la sincronizzazione della crescita economica nelle diverse regioni del mondo nel 2017, l'economia mondiale è entrata in una fase di maturazione del ciclo nel 2018. Tuttavia, la ripresa ha subito un rallentamento e ha iniziato a mostrare segni di divergenza tra le varie economie.

Dopo quasi un decennio di dipendenza da una liquidità abbondante ed economica, le banche centrali hanno annunciato una normalizzazione della loro politica monetaria, creando sfiducia da parte degli investitori nella sostenibilità della crescita globale e nella pertinenza della valorizzazione dei mercati.

La crescita del PIL mondiale, pur rimanendo positiva, decelera ed è sempre inferiore alla sua media a lungo termine.

L'economia europea ha dovuto affrontare molteplici problemi, che sono ancora lungi dall'essere risolti. La Commissione europea ha raccomandato l'avvio di un procedimento disciplinare nei confronti dell'Italia per eccessivo deficit. Le agenzie di credito potrebbero rivedere le loro prospettive e il rating, creando ulteriore pressione sulle banche italiane, già indebolite dai crediti in sofferenza nei loro bilanci. Il Presidente francese ha dovuto affrontare il malcontento popolare dopo un'ondata di opposizione all'aumento del prezzo del carburante. I motivi di tale insoddisfazione si sono poi moltiplicati fino a mettere in discussione il funzionamento stesso delle istituzioni. L'annuncio del ritiro della Cancelliera tedesca, l'impantanamento della Brexit che ha creato molteplici delocalizzazioni di aziende e le elezioni europee che potrebbero portare ad un aumento del populismo in parlamento, sono anch'essi elementi destabilizzanti per l'economia.

Le misure di rilancio dell'economia statunitense tramite la fiscalità delle aziende attuate nel 2017 hanno portato a un vertiginoso aumento degli utili delle società, all'aumento dell'attività di investimento e del morale delle famiglie. Di fronte a questa ripresa,

particolarmente avvertita nella prima parte dell'anno, la Federal Reserve statunitense ha proseguito la propria politica di inasprimento monetario. Il tasso di riferimento a fine anno era pari al 2,5%, ampiamente superiore ai tassi applicati dalle altre banche centrali. Tuttavia, il discorso della Fed è cambiato radicalmente alla fine dell'anno, tenendo conto del peggioramento delle aspettative di crescita. Nel 2019, questa dovrebbe stabilizzarsi intorno al 2,4% circa, rimanendo al di sopra dell'Europa e della Svizzera.

Dopo un calo significativo delle esportazioni nel terzo trimestre, la crescita in Svizzera ha subito una contrazione del -0,2%, una situazione che ha sorpreso gli economisti.

Tenuto conto del rallentamento dell'attività globale e della forza del franco svizzero, non si può escludere un ulteriore calo del ritmo della crescita. L'inflazione è rimasta in territorio positivo, raggiungendo lo 0,7% a dicembre. Nonostante una crescita accettabile e un tasso d'inflazione positivo, la Banca nazionale svizzera ha proseguito la propria politica dei tassi negativi, considerando che il livello del franco svizzero rimaneva troppo elevato rispetto alle principali valute.

Il potenziale di delusione concernente i dati sull'attività effettiva di cui si parlava in queste stesse pagine, l'anno scorso, è diventato realtà e molteplici sfide si profilano per il prossimo anno.

Il continuo rallentamento della crescita, l'aumento del debito delle imprese, i potenziali disordini sociali in Europa, il rischio di non poter risolvere la questione delle tariffe doganali tra Stati Uniti e Cina (e potenzialmente con l'Europa) non contribuiscono indubbiamente a rasserenare il clima.

Tuttavia, il calo dei mercati nel 2018, cui si aggiunge la prevista crescita positiva degli utili, ha corretto la valutazione dei mercati che, pur non essendo economici, stanno tornando ad essere interessanti.

## **Mercati azionari**

Dalla fine di settembre dell'esercizio in esame, i mercati azionari hanno registrato la più forte svalutazione degli ultimi sette anni, accompagnata da una correzione delle aspettative di crescita negativa degli utili di quasi il 20 per cento. Nonostante questa correzione, le aspettative di utili nei mercati sviluppati sono ancora intorno al 7 per cento.

Nessuna area geografica è sfuggita alla correzione nel quarto trimestre, in particolare a quella di dicembre. In tutto l'anno, e in valuta locale, l'Europa (Gran Bretagna compresa) ha perso poco più del 13%, mentre gli Stati Uniti, che hanno beneficiato di una maggiore dinamica di crescita, hanno subito una correzione del 6,24 per cento.

I mercati emergenti, che risentono principalmente del rallentamento della Cina, hanno subito una correzione più marcata, con un risultato di -16,6 per cento. Il mercato azionario svizzero ha seguito la stessa tendenza, con un calo del - 7,8 per cento.

Il portafoglio azionario svizzero della Fondazione presenta una minusvalenza pari a -8,1% al netto di spese. L'esposizione al 31 dicembre 2018 è pari al 12,75%, neutrale rispetto alla strategia scelta. Per le azioni estere, il risultato in franchi svizzeri è stato pari a -10,6% al netto di spese, superiore ai rispettivi benchmark. L'esposizione a fine anno è pari al 16,2%, vale a dire dell'1,8% superiore all'allocazione strategica.

## **Mercato obbligazionario**

Nonostante il triplice aumento dei tassi direttori da parte della Federal Reserve americana durante il 2017, i rendimenti obbligazionari sono rimasti relativamente stabili, insensibili alla ripresa economica. Le obbligazioni in franchi svizzeri e i titoli di Stato tedeschi sono rimasti ricercati in un difficile contesto geopolitico. Le obbligazioni decennali della Confederazione offrono sempre un rendimento negativo (-0,25%) al 31 dicembre 2018, quantunque leggermente più elevato rispetto all'anno precedente (-0,14%).

In questo contesto, la performance annuale delle obbligazioni in franchi svizzeri della Fondazione è pari al -0,02%, un risultato leggermente superiore all'indice di riferimento (0,07%).

## **Mercato dei cambi**

L'aumento dei tassi d'interesse negli Stati Uniti ha comportato una crescita delle differenze di rendimento tra questo paese e il resto dei paesi sviluppati. Tale divergenza ha favorito il dollaro, che è l'unica valuta ad aver registrato una plusvalenza rispetto al franco svizzero (+0,76%). Le altre principali valute si sono nuovamente indebolite nei confronti della nostra moneta, con -3,6% per l'euro e -4,8% per la sterlina inglese. La performance del comparto «obbligazioni e monete estere» è pari al -3,2%, escludendo la copertura valutaria, leggermente inferiore al benchmark di riferimento. Al 31 dicembre 2018, l'esposizione della Fondazione in questo segmento è pari all'8 per cento.

## **Immobiliare**

Nel 2018, non è avvenuta alcuna nuova acquisizione immobiliare. Il parco immobiliare della fondazione è composto di 16 beni per un valore di 102,8 milioni di franchi e un piccolo bene è stato venduto durante l'esercizio. Il risultato del portafoglio immobiliare ammonta al 3,54% dopo gli ammortamenti. I fondi di investimento immobiliari svizzeri hanno generato una minusvalenza del -0.42 per cento.

## **Risultato**

La gestione dei vari tipi di attivi durante il 2018 ha permesso al Groupe Mutuel Previdenza di attenuare le perdite e di ottenere un rendimento dei capitali del -3,12% al netto di oneri, pur continuando a contenere la volatilità del portafoglio. A titolo di confronto, i principali indici registrano risultati del -3,2% (indice Credit Suisse Pension Fund Fund), -3,45% (indice UBS Pension Fund Fund) e -3,52% (indice Swisscanto).

# Risultato dell'esercizio 2018

Gli afflussi provenienti da contributi e prestazioni di entrata ammontano a Fr. 152 306 590.— e includono in particolare Fr. 78 849 877.— di contributi dei salariati e dei datori di lavoro, nonché Fr. 65 216 655.— di afflussi di libero passaggio a favore degli assicurati e Fr. 5 259 459.— di riscatti effettuati.

Le prestazioni regolamentari versate nel corso dell'esercizio ammontano a Fr. 15 380 517.—. Le rendite di vecchiaia versate ammontano a Fr. 5 784 734.—, mentre le prestazioni in capitale al pensionamento sono pari a Fr. 5 965 823.—. Le prestazioni di libero passaggio versate in caso di uscita di assicurati sono pari a Fr. 99 355 874.—.

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. 1 457 000.—. Le riserve matematiche dei beneficiari di rendite di vecchiaia sono state adeguate all'evoluzione del numero totale dei beneficiari di rendite.

L'accantonamento per interessi futuri costituito nel 2017 con un obiettivo di utilizzo a breve termine è liberato. I suoi fondi sono stanziati, per un importo pari a Fr. 6 700 000.—, per la costituzione di un accantonamento destinato a maggiorare dell'1% il tasso di interesse degli averi nel 2019, mentre il saldo restante è destinato alla remunerazione dei capitali di risparmio dell'esercizio in esame. Nel 2018, sugli averi accumulati è applicato un tasso d'interesse dell'1% e una maggiorazione dell'interesse del 2% derivante dalla distribuzione del risultato 2017 per un importo complessivo di Fr. 18 981 537.—, di cui Fr. 12 600 000.— sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. Tale distribuzione del 2% riguarda i contratti affiliati nel 2017.

Le attività di investimento hanno registrato un esercizio complesso, con un risultato netto delle attività che presenta un'eccedenza di costi di Fr. 29 335 970.—.

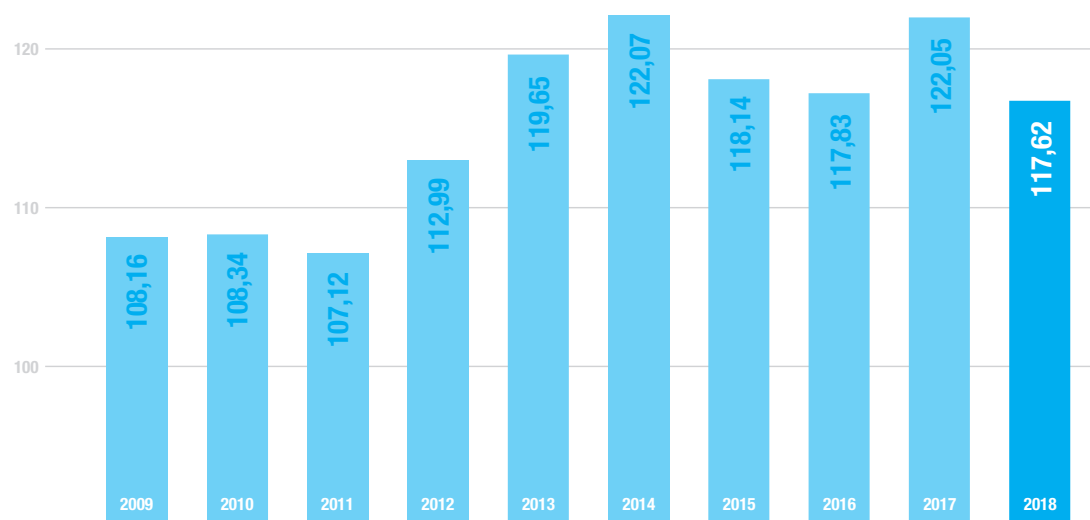
Le spese amministrative ammontano a Fr. 5 891 730.— e costituiscono il 7,47% dei contributi dell'esercizio.

L'obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori, determinato dal regolamento d'investimento secondo il nuovo metodo di calcolo, equivale al 10,98% dei fondi vincolati, contro il 10,41% alla fine dell'esercizio precedente. Questo tasso, applicato a fondi vincolati in crescita, rende necessaria un'attribuzione di Fr. 6 900 000.— alla riserva.

L'eccedenza di costi, legata al cattivo andamento dei mercati finanziari, è stata di Fr. 34 447 625.— e viene detratta dai fondi liberi iscritti in bilancio, che sono ormai pari a Fr. 49 769 882.—.

Al 31 dicembre 2018, il risultato totale del bilancio ammonta a Fr. 954 639 320.—, contro i Fr. 957 909 590.— alla fine dell'esercizio precedente.

## Evoluzione del grado di copertura in 10 anni



# Conti annuali 2018

## Bilancio al 31 dicembre 2018

Attivo in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	72 802 035	67 420 351
Titoli	692 511 316	715 559 185
Immobili	132 797 274	124 080 901
<b>Investimenti</b>	<b>898 110 625</b>	<b>907 060 437</b>
<b>Liquidità operative</b>	<b>409 198 59</b>	<b>38 039 679</b>
Conti correnti dei datori di lavoro	7 648 658	6 778 725
Del credere	-100 000	-100 000
Assicurazioni	2 751 422	663 488
Altri crediti	1 364 613	1 821 442
<b>Esigibili</b>	<b>11 664 693</b>	<b>9 163 654</b>
Interessi maturati	2 071 134	2 107 489
Transitori attivi	1 873 009	1 538 331
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>3 944 143</b>	<b>3 645 820</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>954 639 320</b>	<b>957 909 590</b>

<b>Passivo in CHF</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	44 552 579	62 030 054
Altri debiti	698 484	929 379
<b>Impegni</b>	<b>45 251 062</b>	<b>62 959 434</b>
Premi incassati anticipatamente	3 825 167	4 094 537
Transitori passivi	19 871 396	3 208 452
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>23 696 563</b>	<b>7 302 989</b>
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo	4 935 109	4 644 277
<b>Riserve di contributi dei datori di lavoro</b>	<b>4 935 109</b>	<b>4 644 277</b>
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	663 089 653	628 610 053
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	60 831 166	52 913 527
Fondi vincolati imprese	1 792 885	1 845 803
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	13 081 000	12 147 000
Accantonamento per aumento della speranza di vita	912 000	528 000
Accantonamento per ridotto numero di beneficiari di rendite	2 380 000	2 241 000
Accantonamento per interessi supplementari	6 700 000	12 600 000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	0	12 600 000
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>748 786 705</b>	<b>723 485 383</b>
<b>Riserva di fluttuazione dei valori</b>	<b>82 200 000</b>	<b>75 300 000</b>
Fondi liberi a inizio di periodo	84 217 507	50 512 357
Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)	-34 447 625	33 705 150
<b>Capitale di fondazione / Fondi liberi</b>	<b>49 769 882</b>	<b>84 217 507</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>954 639 320</b>	<b>957 909 590</b>

## Conto economico dell'esercizio 2018

in CHF	2018	2017
Contributi dei dipendenti	35 150 334	35 270 012
Contributi dei datori di lavoro	43 699 543	44 369 989
Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro	-980 174	-429 693
Riscatti	5 259 459	7 270 255
Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro	1 271 006	773 763
Sussidi del Fondo di garanzia	619 102	551 916
<b>Contributi e afflussi ordinari e altro</b>	<b>85 019 270</b>	<b>87 806 242</b>
Afflussi di libero passaggio	65 216 655	55 905 442
Afflussi ai fondi vincolati delle aziende	39 204	7 729
Rimborsi di versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	2 031 461	1 671 622
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>67 287 319</b>	<b>57 584 794</b>
<b>Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>152 306 590</b>	<b>145 391 035</b>
Rendite di vecchiaia	-5 784 734	-5 327 340
Rendite di superstiti	-357 718	-328 338
Rendite d'invalidità	-1 814 350	-1 419 457
Prestazioni in capitale alla pensione	-5 965 823	-11 059 271
Prestazioni in capitale al decesso	-1 457 893	-1 002 555
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-15 380 517</b>	<b>-19 136 961</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-99 355 874	-118 729 442
Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-119 696	-2 508 781
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	-4 643 771	-5 051 508
Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende	-619 102	-551 916
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-104 738 444</b>	<b>-126 841 646</b>
<b>Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati</b>	<b>-120 118 961</b>	<b>-145 978 607</b>
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi	-15 498 064	21 670 421
Scioglimento / costituzione di fondi vincolati delle aziende	52 918	202 621
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati	-7 917 639	-14 499 394
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	17 043 000	-22 128 000
Remunerazione del capitale risparmio	-18 981 537	-10 959 323
Scioglimento / costituzione di riserve di contributi	-290 832	-344 070
<b>Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>	<b>-25 592 153</b>	<b>-26 057 744</b>

in CHF	2018	2017
Prestazioni d'assicurazione	7 420 928	7 523 769
Partecipazione agli utili delle assicurazioni	13 137	4 213 873
<b>Ricavi di prestazioni assicurative</b>	<b>7 434 065</b>	<b>11 737 642</b>
Premi di rischio	-5 394 437	-5 341 055
Premi per spese di gestione e rincaro	-571 116	-745 354
Afflussi unici alle assicurazioni	-136 874	-305 250
Contributi al Fondo di garanzia	-374 344	-358 184
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-6 476 771</b>	<b>-6 749 843</b>
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>7 552 769</b>	<b>-21 657 517</b>
Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario	876 196	-567 552
Ricavo netto dei titoli	-30 643 206	62 019 083
Ricavo netto degli immobili detenuti	4 942 737	4 803 376
Variazione di valore degli immobili	-1 257 997	-659 079
Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-982	-474
Vari ricavi di interessi	263 622	264 284
Spese d'amministrazione del patrimonio	-3 516 341	-3 265 785
<b>Risultato netto degli investimenti</b>	<b>-29 335 970</b>	<b>62 593 852</b>
Ricavi diversi	127 306	53 467
<b>Altri ricavi</b>	<b>127 306</b>	<b>53 467</b>
Amministrazione generale	-3 541 520	-3 460 966
Marketing e pubblicità	-1 224 500	-1 200 000
Mediazioni	-1 052 773	-1 172 284
Organo di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-56 969	-35 346
Autorità di vigilanza	-15 968	-16 056
<b>Spese d'amministrazione</b>	<b>-5 891 730</b>	<b>-5 884 652</b>
<b>Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione dei valori</b>	<b>-27 547 625</b>	<b>35 105 150</b>
<b>Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione dei valori</b>	<b>-6 900 000</b>	<b>-1 400 000</b>
<b>Eccedenza di costi (-) / ricavi (+)</b>	<b>-34 447 625</b>	<b>33 705 150</b>



# Nota integrativa ai conti annuali 2018

## 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 15 dicembre 2017

Regolamento d'amministrazione del 12 marzo 2015

Regolamento d'investimento del 18 settembre 2018

Regolamento d'elezione dell'11 giugno 2015

Regolamento di liquidazione parziale della fondazione di previdenza del 5 dicembre 2018

Regolamento di liquidazione parziale o totale della previdenza di affiliati del 5 dicembre 2018

Regolamento sui passivi di natura attuariale dell'11 dicembre 2018

### 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.

#### Consiglio di fondazione

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

#### Rappresentanti del fondatore

<b>Fabio Naselli Feo</b>	segretario fuori consiglio <sup>1</sup>
<b>Urs Schwaller</b>	

<sup>1</sup> 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.

<b>Amministratore</b>	Groupe Mutuel, Martigny
<b>Perito accreditato di previdenza professionale</b>	allea SA, Christophe Steiger, Losanna
<b>Organo di revisione</b>	Ernst & Young SA, Losanna
<b>Autorità di vigilanza</b>	Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale, Losanna

1.6. Datori di lavoro affiliati	31.12.	2018	Entrate	Uscite	2017
		1 783	198	182	1 767

## 2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1. Membri attivi	31.12.	2018	Entrate	Uscite	2017
Uomini		5 257	1 320	1 286	5 223
Donne		4 412	1 162	1 024	4 274
<b>Totale</b>		<b>9 669</b>	<b>2 482</b>	<b>2 310</b>	<b>9 497</b>
Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio					11 838

2.2. Beneficiari di rendite	31.12.	2018	Entrate	Uscite	2017
Rendite di vecchiaia		346	26	8	328
Rendite di coniugi / partner		23	3	0	20
Rendite d'invalidità		121	25	9	105
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)		68	19	6	55
Rendite di orfani		28	6	5	27
<b>Totale</b>		<b>586</b>	<b>79</b>	<b>28</b>	<b>535</b>

## 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'avere di vecchiaia che l'assicurato ha acquisito all'età della pensione. L'aliquota di conversione sull'avere 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 almeno il 50% del premio complessivo.

### **3.3. Altre informazioni sull'attività di previdenza**

Durante le sedute del 18 settembre e dell'11 dicembre 2018, il Consiglio di fondazione ha deciso, all'unanimità, di avviare un processo di fusione tramite incorporazione della Mutuelle Valaisanne de Prévoyance, con sede sociale a Sion, da realizzare nel corso dell'anno 2019 con effetto desiderato a decorrere dal 1° gennaio 2019.

Nella seduta dell'11 dicembre 2018, il Consiglio di fondazione ha deciso di non applicare il rincaro sulle rendite in corso, ad eccezione degli adeguamenti obbligatori secondo il minimo LPP.

Il Consiglio di fondazione ha altresì deciso di liberare l'accantonamento per interessi futuri e di stanziare l'1% degli averi del patrimonio sotto forma di interesse supplementare nel 2019, mentre il saldo è attribuito all'esercizio 2018. Gli assicurati delle aziende affiliate al 31 dicembre 2018 riceveranno pertanto nel 2019 un interesse supplementare dell'1%. Il costo dell'interesse supplementare è stato contabilizzato negli accantonamenti tecnici al punto 5.7 e nel 2018 ammonta a Fr. 6 700 000.—.

## **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 di corso figurano alla voce «Ricavo netto dei titoli».

#### 4.2.3. Titoli (investimenti)

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

#### 4.2.4. Immobili (investimenti)

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% (2017: 4%). Gli immobili acquisiti durante l'anno sono valutati al loro valore di acquisto, il primo anno. Gli immobili in costruzione sono valutati ai costi effettivi della costruzione, alla data del bilancio.

Gli immobili sono altresì oggetto di una perizia effettuata periodicamente e a turno da specialisti. Gli immobili sono oggetto di perizia secondo il metodo di valutazione DCF (Discounted Cash Flow). I valori di perizia fungono da massimale nella valutazione degli edifici della fondazione.

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

#### 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;
- accantonamento per ridotto numero di beneficiari di rendite;
- 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 99,75% circa (2017: 99%), tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria di investimento, e considerato il guadagno di diversificazione. In caso di fluttuazione significativa del livello di volatilità da un anno all'altro, indipendentemente da un cambiamento nella strategia d'investimento, il Consiglio di fondazione può decidere di modificare il grado di probabilità se tale fluttuazione, verso l'alto o verso il basso, raggiunge o supera il 10 per cento. 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).

In occasione della seduta del Consiglio di fondazione dell'11 dicembre 2018, l'allegato 4 del Regolamento di investimento è stato adeguato per consentire una modifica del grado d'occorrenza in funzione dell'evoluzione della volatilità del portafoglio ed è stato deciso di aumentare tale tasso dal 99% al 99,75% al 31 dicembre 2018.

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

Niente.

## 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). Dal 2013, la fondazione è legata tramite un contratto assicurativo alla Mobiliare per l'assicurazione delle rendite d'invalidità e di superstiti di persone attive. Il contratto è stato rinnovato dal 1° gennaio 2017 per una durata di tre anni.

5.2. Spiegazioni relative ad attivi e passivi dei contratti assicurativi	2018	2017
Allianz	48 693 607	52 106 163
Mobiliare	33 760 161	26 359 946
<b>Valori di riscatto dei contratti sottoscritti con compagnie d'assicurazione</b>	<b>82 453 768</b>	<b>78 466 109</b>

5.3. Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi	2018	2017
Capitali di risparmio al 1° gennaio	628 610 053	639 321 151
Premi di risparmio	61 159 785	61 499 554
Riscatti	5 259 459	7 270 255
Rimborso prelievi anticipati per abitazione / divorzio	2 031 461	1 671 622
Afflussi di libero passaggio	65 216 655	55 905 442
Liberazione dei premi di risparmio	1 404 406	1 139 607
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita erogate e da erogare al 31 dicembre	-99 356 857	-118 729 916
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	-4 643 771	-5 051 508
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento	-14 847 702	-24 334 487
Scioglimento di capitali a seguito di decesso	-725 372	-1 040 991
Remunerazione dei capitali di risparmio	18 981 537	10 959 323
<b>Capitali di risparmio al 31 dicembre</b>	<b>663 089 653</b>	<b>628 610 053</b>

Il tasso d'interesse dei capitali di risparmio è fissato dal Consiglio di fondazione tenuto conto della situazione finanziaria della fondazione. Per l'esercizio in questione, sugli averi accumulati è applicato un tasso d'interesse dell'1% (esercizio precedente l'1%) e una maggiorazione dell'interesse del 2% (esercizio precedente lo 0,75%), di cui Fr. 12 600 000.– sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. Tale distribuzione di un interesse del 2% riguarda i contratti affiliati nel 2017. L'importo di Fr. 18 981 537.– iscritto in bilancio alla voce «Remunerazione dei capitali di risparmio» equivale a tale remunerazione del 3 per cento.

<b>5.4. Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP</b>	<b>31.12.</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Avere di vecchiaia LPP (conti testimone)		345 957 936	332 034 407
Tasso d'interesse fissato dal Consiglio federale		1,00%	1,00%

<b>5.5. Evoluzione dei fondi vincolati delle aziende</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Situazione al 1° gennaio	1 845 803	2 048 424
Afflussi	39 204	7 729
Prelievi	-92 122	-210 350
<b>Situazione al 31.12.</b>	<b>1 792 885</b>	<b>1 845 803</b>

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 2018, tale tasso d'interesse è dello 0% (0% nel 2017).

<b>5.6. Evoluzione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Situazione al 1° gennaio	52 913 527	38 414 133
Capitali delle persone attive diventate pensionate	8 881 879	13 275 216
Variazione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	-964 240	1 224 178
<b>Situazione al 31.12.</b>	<b>60 831 166</b>	<b>52 913 527</b>

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

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

<b>5.7. Riepilogo, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Evoluzione</b>
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	13 081 000	12 147 000	934 000
Accantonamento per aumento della speranza di vita	912 000	528 000	384 000
Accantonamento per numero ridotto di beneficiari di rendite	2 380 000	2 241 000	139 000
Accantonamento per interessi supplementari	6 700 000	12 600 000	-5 900 000
Accantonamenti per attribuzione interessi futuri	0	12 600 000	-12 600 000
<b>Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici</b>	<b>23 073 000</b>	<b>40 116 000</b>	<b>-17 043 000</b>

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 2018 (1,75% nel 2017).



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 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 31.12.2018 corrispondeva all'1,5% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite. È costituito un accantonamento per numero ridotto di beneficiari di rendite. Tale accantonamento serve a garantire il finanziamento delle rendite autonome, tenuto conto del ridotto numero di pensionati.

L'accantonamento per interessi supplementari è costituito in vista dell'attribuzione di una maggiorazione di interesse per l'esercizio successivo, decisa dal Consiglio di fondazione. L'importo di Fr. 6 700 000.– corrisponde alla distribuzione di un interesse supplementare dell'1% nel 2019 sui capitali di previdenza degli assicurati attivi (2017: Fr. 12 600 000.– per l'interesse supplementare del 2% attribuito nel 2018).

L'accantonamento per interessi futuri costituito nel 2017 con un obiettivo di utilizzo a breve termine è liberato e attribuito all'accantonamento per il suddetto interesse supplementare; il saldo è invece destinato alla remunerazione dei capitali di risparmio in esame, conformemente alle decisioni riportate nel punto 3.3.

## 5.8. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Una perizia attuariale è stata effettuata il 29 maggio 2018 da allea SA in base ai conti annuali definitivi al 31.12.2017. Il perito conferma quanto segue.

Al 31.12.2017, il grado di copertura secondo i conti RPC 26 è del 122,05%. La Fondazione può quindi far fronte agli impegni presi.

Le basi demografiche utilizzate, le LPP2015, sono adeguate e attuali.

Al 31.12.2017, il tasso tecnico è dell'1,75%. Esso è in linea con il rendimento atteso degli investimenti e inferiore dello 0,25% al tasso di riferimento della Camera svizzera dei periti delle casse di pensione.

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

Le misure prese per coprire i rischi attuariali sono sufficienti.

## 5.9. Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

Basi attuariali per gli attivi	KT 95 adeguato, 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.

<b>5.10. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2</b>	<b>31.12.</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Totale attivo		954 639 320	957 909 590
Debiti		-29 330 155	-12 876 645
Prestazioni di libero passaggio e rendite da erogare		-44 552 579	-62 030 054
<b>Patrimonio disponibile al 31 dicembre</b>		<b>880 756 586</b>	<b>883 002 890</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>748 786 705</b>	<b>723 485 383</b>
<b>Grado di copertura</b>		<b>117,62%</b>	<b>122,05%</b>

## 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 18 settembre 2018 disciplina l'amministrazione del patrimonio.

Il Groupe Mutuel ha ricevuto dal Groupe Mutuel Previdenza il mandato di gestione dei suoi beni destinati agli investimenti. I titoli sono depositati in vari istituti finanziari indicati nel punto 6.5.

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

L'uso dei margini autorizzati deve, globalmente, rispettare le possibilità di investimento definite negli articoli da 54 a 57 dell'OPP2. I margini autorizzati per quanto riguarda le liquidità possono essere temporaneamente superati in caso di notevole afflusso di liquidità.

Il regolamento d'investimento non prevede l'uso dell'estensione delle possibilità d'investimento secondo l'articolo 50 OPP2.

### 6.3. Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione dei valori

	2018	2017
Riserva di fluttuazione dei valori al 1° gennaio	75 300 000	73 900 000
Costituzione/ scioglimento	6 900 000	1 400 000
<b>Riserva di fluttuazione dei valori al 31 dicembre</b>	<b>82 200 000</b>	<b>75 300 000</b>
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori	82 200 000	75 300 000
<b>Deficit della riserva di fluttuazione dei valori</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	748 786 705	723 485 383
Riserva di fluttuazione dei valori contabilizzata in % degli impegni	10,98%	10,41%
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % degli impegni	10,98%	10,41%

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)

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

- valute a termine EUR/CHF, Credit Suisse, vendita EUR/CHF 7 800 000, scadenza 21.02.2018
- valute a termine USD/CHF, Barclays Bank, vendita USD/CHF 17 500 000, scadenza 21.02.2019
- valute a termine EUR/CHF, Banca Cantonale Vodese, vendita USD/CHF 1 105 000, scadenza 21.02.2019

#### 6.4.2. Investimenti di capitale aperti

In CHF	2018	2017
<b>Commitment Luxrise SICAV - SIF SCA 4FO Ventures (private equity)</b>		
Impegno iniziale in CHF	2 200 000	2 200 000
Richieste di fondi non presentate	1 457 296	1 679 883

In CHF	2018	2017
<b>Commitment CSF Infrastrutture energetiche Svizzera - L- (private equity)</b>		
Impegno iniziale in CHF	5 000 000	5 000 000
Richieste di fondi non presentate	5 000 000	5 000 000

In USD	2018	2017
<b>Commitment Ace Buyout III SPC (private equity)</b>		
Impegno iniziale in USD	2 200 000	0
Richieste di fondi non presentate	1 092 420	0

In USD	2018	2017
<b>Commitment Monte Rosa V (private equity)</b>		
Impegno iniziale in USD	3 900 000	0
Richieste di fondi non presentate	3 900 000	0

In CHF	2018	2017
<b>Commitment Private Debt Co-Investor Fund I (private debt)</b>		
Impegno iniziale in CHF	3 600 000	0
Richieste di fondi non presentate	1 995 604	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	2018		2017	
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in CHF	61 543 292	6,9%	56 245 452	6,2%
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario in valute estere	11 258 743	1,3%	11 174 898	1,2%
Obbligazioni in CHF	248 636 013	27,7%	238 602 695	26,3%
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	64 190 952	7,1%	64 029 606	7,1%
Obbligazioni in valute estere	69 588 073	7,7%	63 032 047	6,9%
Azioni svizzere	114 609 889	12,8%	120 631 741	13,3%
Azioni estere	145 688 402	16,2%	174 847 742	19,3%
Immobili detenuti in Svizzera in gestione	102 841 000	11,5%	104 651 000	11,5%
Immobili in costruzione	7 065 638	0,8%	0	0%
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	22 890 636	2,5%	19 429 901	2,1%
Rendimenti assoluti	49 797 987	5,5%	54 415 354	6,0%
<b>Totale</b>	<b>898 110 625</b>	<b>100,0%</b>	<b>907 060 437</b>	<b>100,0%</b>

Ripartizione dei depositi titoli	2018	2017
Credit Suisse	262 749 151	276 215 864
SIX	6 784 006	8 928 934
Banca Cantonale Vodese	237 456 503	223 938 298
UBS SA	80 746 251	90 860 024
Landolt & Cie	42 108 868	43 762 378
Barclays Bank (Svizzera) SA	81 557 174	84 783 589
Groupe Mutuel	4 000 000	6 500 000
<b>Depositi</b>	<b>715 401 952</b>	<b>734 989 086</b>

## 6.6. Spiegazioni del risultato netto degli investimenti

6.6.1. Ricavo netto delle liquidità e degli investimenti sul mercato monetario	2018	2017
Ricavo da interessi su disponibilità per investimenti	-52 897	-45 585
Ricavo da interessi su investimenti sul mercato monetario	-15 217	0
Utili e perdite di corso realizzati	651 329	-388 676
Utili e perdite di corso realizzati di strumenti derivati	92 515	-26 630
Utili e perdite di corso non realizzati	200 466	-104 866
Utili e perdite di corso non realizzati di strumenti derivati	0	-1 794
<b>Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario</b>	<b>876 196</b>	<b>-567 552</b>

6.6.2. Ricavo netto dei titoli	2018	2017
Ricavo da interessi delle obbligazioni	4 794 746	4 983 781
Ricavo da interessi dei rendimenti assoluti	1 340 905	1 479 457
Dividendi delle azioni	6 850 102	6 780 008
Prodotti derivati	-28 856	-645 227
Proventi di prodotti immobiliari indiretti	530 435	229 908
Imposte alla fonte irrecuperabili	116 065	101 966
Utili e perdite di corso realizzati	426 782	3 064 259
Utili e perdite di corso non realizzati	-44 673 384	46 024 931
<b>Ricavo netto dei titoli</b>	<b>-30 643 206</b>	<b>62 019 083</b>

6.6.3. Ricavo netto degli immobili detenuti	2018	2017
Proventi degli affitti	6 392 622	6 184 445
Guadagni netti immobiliari da vendita	257 904	0
Spese correnti	-1 707 788	-1 381 070
<b>Ricavo netto degli immobili detenuti</b>	<b>4 942 737</b>	<b>4 803 376</b>

I guadagni netti immobiliari per un importo di Fr. 257 904.– riguardano la vendita dell'immobile sito a Route de Saillon nel comune di Fully.

#### 6.6.4. Variazione di valore degli immobili

	2018	2017
Valore degli immobili al 1° gennaio	104 651 000	105 143 000
Investimenti / Lavori di plusvalenza	203 997	167 079
Disinvestimenti	-756 000	0
Valore degli immobili al 31 dicembre	102 841 000	104 651 000
<b>Variazione di valore degli immobili</b>	<b>-1 257 997</b>	<b>-659 079</b>

#### 6.6.5. Interessi diversi

	2018	2017
Interessi sui conti di gestione	-41 572	1 379
Interessi ricevuti sulle prestazioni di libero passaggio	672	656
Interessi di mora fatturati	277 651	190 097
Interessi su crediti	26 871	72 152
<b>Interessi diversi</b>	<b>263 622</b>	<b>264 284</b>

#### 6.6.6. Spese d'amministrazione del patrimonio

##### 6.6.6.1. Somma degli indicatori delle spese d'investimento

1° livello - Istituto	2018	2017
Spese di gestione	990 102	923 189
Diritti di custodia	812 876	780 211
Spese di chiusura e di gestione dei conti di liquidità	1 177	1 965
Spese di mandato immobiliare	34 315	25 597
Spese Private Equity	9 027	0
<b>Totale spese TER</b>	<b>1 847 497</b>	<b>1 730 963</b>
Mediazione su transazioni	115 676	226 813
Imposte estere	13 494	12 459
Tassa di bollo	94 393	114 417
Imposte alla fonte irrecuperabili	116 065	101 966
<b>Totale spese TTC</b>	<b>339 628</b>	<b>455 655</b>
Altro	15 020	26 760
<b>Totale altre spese</b>	<b>15 020</b>	<b>26 760</b>
<b>Totale spese di investimento patrimoniale - 1° livello</b>	<b>2 202 144</b>	<b>2 213 378</b>

##### 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 di corso non realizzati».

	2018	2017
TER sui fondi d'investimento in obbligazioni	431 250	371 349
TER sui fondi d'investimento in azioni	616 119	564 317
TER sui fondi d'investimento immobiliari	144 381	83 985
TER sui fondi d'investimento dei rendimenti assoluti	122 447	32 755
<b>Totale spese di investimento patrimoniale - 2° livello</b>	<b>1 314 197</b>	<b>1 052 406</b>

	2018	2017
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate (investimenti trasparenti)		
Spese d'investimento 1° livello	2 202 144	2 213 378
Spese d'investimento 2° livello	1 314 197	1 052 406
<b>Totale spese di gestione del patrimonio (investimenti trasparenti)</b>	<b>3 516 341</b>	<b>3 265 784</b>

6.6.6.2. Percentuale delle spese di gestione del patrimonio	2018	2017
Investimenti trasparenti	873 725 785	882 144 457
Investimenti non trasparenti secondo l'articolo 48a cpv. 3 OPP2	24 384 840	24 915 980
<b>Totale investimenti al valore di mercato</b>	<b>898 110 625</b>	<b>907 060 437</b>
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate nel conto economico	3 516 341	3 265 784
<b>In % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,37%</b>

6.6.6.3 Lista degli investimenti non trasparenti			Valore di mercato al 31.12.2018		
Prodotti	ISIN	Fornitori	Valuta	Quantità	in CHF
Barrier Reverse Convertible Multi indices - 15.02.2019 - (BCVd)	CH031517384	BCVd	CHF	2 400 000	2 500 800
Certificat Express Multi indices - 12.05.2021 - (Raiffeisen Suisse)	CH034412254	Raiffeisen Suisse	CHF	2 500 000	2 411 500
Autocallable Barrier Reverse Convertible Multi indices - 18.10.2022 - (JP Morgan)	XS152570201	JP Morgan	CHF	2 800 000	2 584 120
Autocallable Barrier Reverse Convertible Multi indices - 14.12.2020 - (JB)	CH038668551	Julius Baer Guernsey	CHF	2 500 000	2 350 000
Autocallable Barrier Reverse Convertible Multi indices - 15.02.2021 - (UBS)	CH040050657	UBS Londres	CHF	3 200 000	3 133 120
Autocallable Barrier Reverse Convertible Multi indices - 18.05.2021 - (UBS)	CH041480524	UBS Londres	CHF	2 800 000	2 569 840
Autocallable Barrier Reverse Convertible Multi indices - 03.03.2022 - (UBS)	CH043037347	UBS Londres	CHF	3 000 000	2 739 300
Autocallable Barrier Reverse Convertible Multi indices - 27.12.2021 - (Raiffeisen Suisse)	CH044175854	Raiffeisen Suisse	CHF	3 500 000	3 463 600
Barrier Reverse Convertible Multi indices - 18.10.2021 - (BCVd)	CH044190412	BCVd	CHF	2 800 000	2 632 560
					<b>24 384 840</b>

#### 6.6.6.4 Tasso di trasparenza

Tasso di trasparenza in materia di spese	2018	2017
Investimenti trasparenti	873 725 785	882 144 457
Investimenti non trasparenti	24 384 840	24 915 980
<b>Totale investimenti al valore di mercato</b>	<b>898 110 625</b>	<b>907 060 437</b>
<b>Tasso di trasparenza</b>	<b>97,28%</b>	<b>97,25%</b>

#### 6.6.7. Performance degli investimenti

6.6.7.1 Performance globale	2018	2017
Capitale medio investito	919 314 495	854 804 977
Rendimento dei capitali investiti	-28 720 401	63 282 476
<b>Tasso di rendimento dei capitali investiti</b>	<b>-3,12%</b>	<b>7,40%</b>

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

	2018		2017	
	Performance indice di riferimento	Performance realizzata	Performance indice di riferimento	Performance realizzata
Azioni svizzere (SMI Expanded con dividendi)	-7,82%	-8,10%	19,64%	20,13%
Azioni estere (Composite)	-12,21%	-10,70%	18,76%	21,31%
Obbligazioni in franchi svizzeri (SBI AAA-BBB Total return)	0,07%	-0,02%	0,13%	0,49%
Obbligazioni coperte in CHF (Barclays Global Aggregate hedge in CHF)	-1,47%	-3,04%	0,56%	0,66%
Obbligazioni in valute estere (Composite)	-2,82%	-3,21%	5,73%	4,76%
Rendimento assoluto (tasso minimo LPP)	1,00%	-0,84%	1,00%	4,64%
Immobili diretti (4%)	4,00%	3,54%	4,00%	3,94%
Immobili indiretti (SXI Real Est. Funds TR Index)	-5,32%	-0,42%	6,60%	7,78%
Liquidità (JPM Cash Index CHF 3 mese)	-0,71%	-0,04%	-0,65%	-1,94%
<b>Totale</b>	<b>-2,86%</b>	<b>-3,12%</b>	<b>6,92%</b>	<b>7,40%</b>

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 2018 il totale dei crediti dei conti correnti dei premi dei datori di lavoro ammonta a Fr. 7 648 658.– e concerne 721 datori di lavoro (Fr. 6 778 725.– al 31.12.2017 per 698 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

	2018	2017
Situazione al 1° gennaio	4 644 277	4 300 207
Afflussi	1 271 006	773 763
Prelievi	-980 174	-429 693
<b>Situazione al 31.12.</b>	<b>4 935 109</b>	<b>4 644 277</b>

Nel 2018, il tasso d'interesse attribuito è dello 0% (0% nel 2017).

#### 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](http://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.

<b>7.3. Altri crediti</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Imposta anticipata svizzera	690 188	654 968
Imposta alla fonte sui dividendi esteri	557 949	433 681
Società di gestione degli immobili	116 476	732 793
<b>Totale</b>	<b>1 364 613</b>	<b>1 821 442</b>

<b>7.4. Ratei e risconti attivi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Interessi maturati	2 071 134	2 107 489
Premi assicurativi	830 000	711 977
Fondo di garanzia LPP	628 702	557 119
Gestione immobiliare	217 309	170 997
Altri fondi da ricevere	130 168	3 500
Prestazioni assicurative	45 691	13 959
Altro	21 139	80 779
<b>Totale</b>	<b>3 944 143</b>	<b>3 645 820</b>

<b>7.5. Altri debiti</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mutuelle Valaisanne de Prévoyance	141 384	311 922
Groupe Mutuel	557 100	617 457
<b>Totale</b>	<b>698 484</b>	<b>929 379</b>

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

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

<b>7.6. Ratei e risconti passivi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Afflussi di prestazioni di libero passaggio d'entrata ricevuti anticipatamente	17 912 011	1 188 648
Premi incassati anticipatamente	3 825 167	4 094 537
Altri fondi ricevuti anticipatamente	1 275 416	787 874
Fondo di garanzia LPP	385 710	378 004
Gestione immobiliare	131 971	664 552
Altro	124 561	95 531
Prestazioni assicurative	26 727	93 843
Spese di fusione	15 000	0
<b>Totale</b>	<b>23 696 563</b>	<b>7 302 989</b>

<b>7.7. Contributi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Premi di risparmio	61 159 671	61 499 153
Contributi di rischio e di rincaro	17 354 630	17 804 167
Contributi al Fondo di garanzia LPP	335 576	336 682
<b>Totale</b>	<b>78 849 877</b>	<b>79 640 001</b>

#### **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'avere di vecchiaia degli assicurati.

## **8. Domande dell'autorità di vigilanza**

Il 22 marzo 2018, l'autorità di vigilanza ha statuito sui conti 2015 e 2016. I commenti espressi sono stati presi in considerazione e le dovute risposte alle domande poste sono state fornite. Il 12 dicembre 2018, l'autorità di vigilanza ha avallato il Regolamento di liquidazione parziale della fondazione di previdenza e il Regolamento di liquidazione parziale della previdenza di aziende affiliate. L'autorità di vigilanza è stata inoltre interpellata per questioni concernenti la liquidazione parziale secondo l'articolo 53d LPP, nel contesto della disdetta del contratto d'adesione.

## **9. Altre informazioni sulla situazione finanziaria**

#### **9.1. Liquidazioni parziali**

Nel 2018, non vi è alcuna liquidazione parziale della Fondazione di previdenza. I casi propri a un'adesione sono trattati conformemente al Regolamento di liquidazione parziale della previdenza di aziende affiliate.

#### **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 15,5 milioni di franchi. 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 2018. Nel 2018, sono stati rimborsati due prestiti, senza pregiudizio per la fondazione. Il numero di prestiti ancora in vigore al 31 dicembre 2018 è di sei. Le convenzioni di due debitori sono tuttora in vigore e gli interessi connessi a tali convenzioni sono pagati regolarmente. Non emerge attualmente alcun bisogno di rettifiche del valore supplementare. Il valore iscritto in bilancio dei prestiti contratti tramite la fondazione Hypotheka ammonta all'81,27% del valore nominale al 31.12.2018.

### **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, ad eccezione del processo di fusione tramite incorporazione della Mutuelle Valaisanne de Prévoyance avviato dal Consiglio di fondazione e la cui decisione è indicata nel punto 3.3.

## Presentazione delle categorie di investimenti

	31.12.2018		31.12.2017		Strategia	Margini
	CHF	%	CHF	%	%	%
Liquidità e mercato monetario	72 802 035	8.11	67 420 351	7.43	2	0-12
Obbligazioni in CHF	248 636 013	27.68	238 602 695	26.31	30	25-37
Obbligazioni in valute estere coperte in CHF	64 190 952	7.15	64 029 606	7.06	6	0-10
Obbligazioni in valute estere	69 588 073	7.75	63 032 047	6.95	6	0-10
<b>Valori nominali</b>	<b>455 217 073</b>	<b>50.69</b>	<b>433 084 698</b>	<b>47.75</b>	<b>44</b>	
Azioni svizzere	114 609 889	12.76	120 631 741	13.30	13	6-20
Azioni estere	145 688 402	16.22	174 847 742	19.28	18	10-26
Immobili detenuti in Svizzera	109 906 638	12.24	104 651 000	11.54	15	8-20
Investimenti immobiliari indiretti in Svizzera	22 890 636	2.55	19 429 901	2.14	2	0-5
<b>Valori reali</b>	<b>393 095 565</b>	<b>43.77</b>	<b>419 560 384</b>	<b>46.25</b>	<b>48</b>	
Mutui ipotecari svizzeri	6 784 006	0.76	11 428 934	1.26		
Capitali garantiti e obbligazioni a tasso variabile in CHF	0	0.00	3 007 950	0.33		
Capitali garantiti e obbligazioni a tasso variabile in valute estere	3 382 455	0.38	3 523 069	0.39		
Investimenti alternativi in CHF	34 539 683	3.85	29 667 177	3.27		
Investimenti alternativi in valute estere	1 091 843	0.12	2 788 224	0.31		
Prestiti	4 000 000	0.45	4 000 000	0.44		
<b>Totale rendimenti assoluti</b>	<b>49 797 987</b>	<b>5.54</b>	<b>54 415 354</b>	<b>6.00</b>	<b>8</b>	<b>0-12</b>
<b>Totale investimenti</b>	<b>898 110 625</b>	<b>100.00</b>	<b>907 060 437</b>	<b>100.00</b>	<b>100</b>	
Liquidità operative	40 919 859		38 039 679			
Esigibili	11 664 693		9 163 654			
Ratei e risconti attivi	3 944 143		3 645 820			
	<b>56 528 695</b>		<b>50 849 153</b>			
<b>Totale del bilancio</b>	<b>954 639 320</b>		<b>957 909 590</b>			

## Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2

	31.12.2018		31.12.2017		Limitazioni 55 OPP2
	CHF	%	CHF	%	%
Titoli ipotecari su beni immobiliari	6 784 006	0.71	11 428 934	1.19	50
Investimenti in azioni	260 298 291	27.27	295 479 483	30.85	50
Investimenti immobiliari	132 797 274	13.91	124 080 901	12.95	30
Investimenti alternativi	35 631 526	3.73	28 224 321	2.95	15
Investimenti in valute estere	226 724 537	23.75	227 642 740	23.76	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, 15 aprile 2019

## **Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il conto annuale di Groupe Mutuel Previdenza-GMP, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 13 a 38), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

### **Responsabilità del Consiglio di fondazione**

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

### **Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale**

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

### **Responsabilità dell'Ufficio di revisione**

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

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



#### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 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



# Impressum

## Redazione & Layout

Dipartimento Comunicazione & Marketing

## Stampa

Valmedia AG - Visp

## Editore

Groupe Mutuel Previdenza-GMP

## **Groupe Mutuel Previdenza-GMP**

Rue des Cèdres 5  
Casella postale  
1919 Martigny  
Tel. 0848 803 777  
Fax 0848 803 112  
[www.groupemutuel.ch](http://www.groupemutuel.ch)

Amministratore:



**Assicurato. Proprio ora.**

Maggio 2019