

LA PREVIDENZA DEI MEDICI
Sicurezza. Flessibilità. Rendimento.

**RAPPORTO DI
GESTIONE 2022**





Indice

Il messaggio del Presidente	P. 1
L'organigramma	P. 2
La Fondazione in sintesi / cifre chiave	P. 3
Il messaggio del Direttore	P. 4
L'analisi di un membro del Comitato per gli investimenti	P. 5
L'evoluzione del patrimonio in CHF (milioni)	P. 6
La distribuzione degli assicurati (attivi e beneficiari di rendita) in cifre	P. 6
Gli interessi accreditati	P. 7
L'evoluzione del grado di copertura	P. 7
Gli investimenti con l'allocazione degli attivi	P. 8
La performance	P. 8
Bilancio	P. 9
Il conto economico	P. 10



Cari affiliati, gentili colleghi e Amici,

Spero che stiate tutti bene.

L'anno 2022 si è concluso mentre il Covid era sul punto di scomparire. Il suo impatto è stato duro, sia per i nostri pazienti che per noi stessi. E proprio quando il virus era quasi sotto controllo, un'altra catastrofe umana ci ha colpito. Il 24 febbraio, la Russia ha invaso l'Ucraina (o forse dovrei parlare di "operazione speciale"?).

Questo evento ha avuto un impatto umano catastrofico e ha portato a una crisi del mercato azionario e al ritorno inaspettato dell'inflazione. L'anno 2022 ha inoltre visto un numero crescente di disastri legati al riscaldamento globale. L'estate è stata la più calda mai registrata in Europa, con temperature record e ondate di calore che hanno causato siccità e incendi drammatici (oltre 660.000 ettari di foresta bruciati tra gennaio e metà agosto nell'UE, un record). I ghiacciai delle Alpi stanno registrando una perdita senza precedenti di massa glaciale. Secondo l'Organizzazione mondiale della sanità (OMS), almeno 15.000 decessi sono direttamente collegati a questo caldo eccezionale nel Vecchio Continente. Infine, possiamo citare i Mondiali di calcio in Qatar con gli stadi climatizzati, o l'Arabia Saudita come paese ospite dei Giochi asiatici invernali nel 2029...

Ma dove voglio arrivare? Che cosa ha a che fare tutto questo con AROMED?

L'impatto dell'uomo sul nostro pianeta non è più in dubbio e AROMED, consapevole delle proprie responsabilità, dal 2020 ha già assunto i propri impegni nell'ambito di una riflessione responsabile sui propri investimenti. Abbiamo aderito alla fondazione Ethos, che ha un impatto diretto sulle aziende nei consigli di amministrazione per sensibilizzarle e portarle al cambiamento in campo ambientale, sociale e di governance. I famosi criteri "ESG" (Environmental, Social and Governance). Seguiamo regolarmente questo dossier sia a livello del Consiglio di fondazione che a livello del Comitato per gli investimenti.

In un ambito completamente diverso, abbiamo votato per innalzare l'età pensionabile delle donne. Le disposizioni modificate della Legge federale sulla previdenza professionale (LPP) prevedono anche un aumento dell'età di riferimento per le donne a 65 anni, che sarà introdotto gradualmente sia per le donne che per gli uomini nel 2028.

Stiamo adattando i nostri regolamenti di conseguenza e in conformità con la legislazione. Siamo attenti alle vostre esigenze e adattiamo continuamente la nostra offerta previdenziale. Rimaniamo a disposizione per qualsiasi informazione.

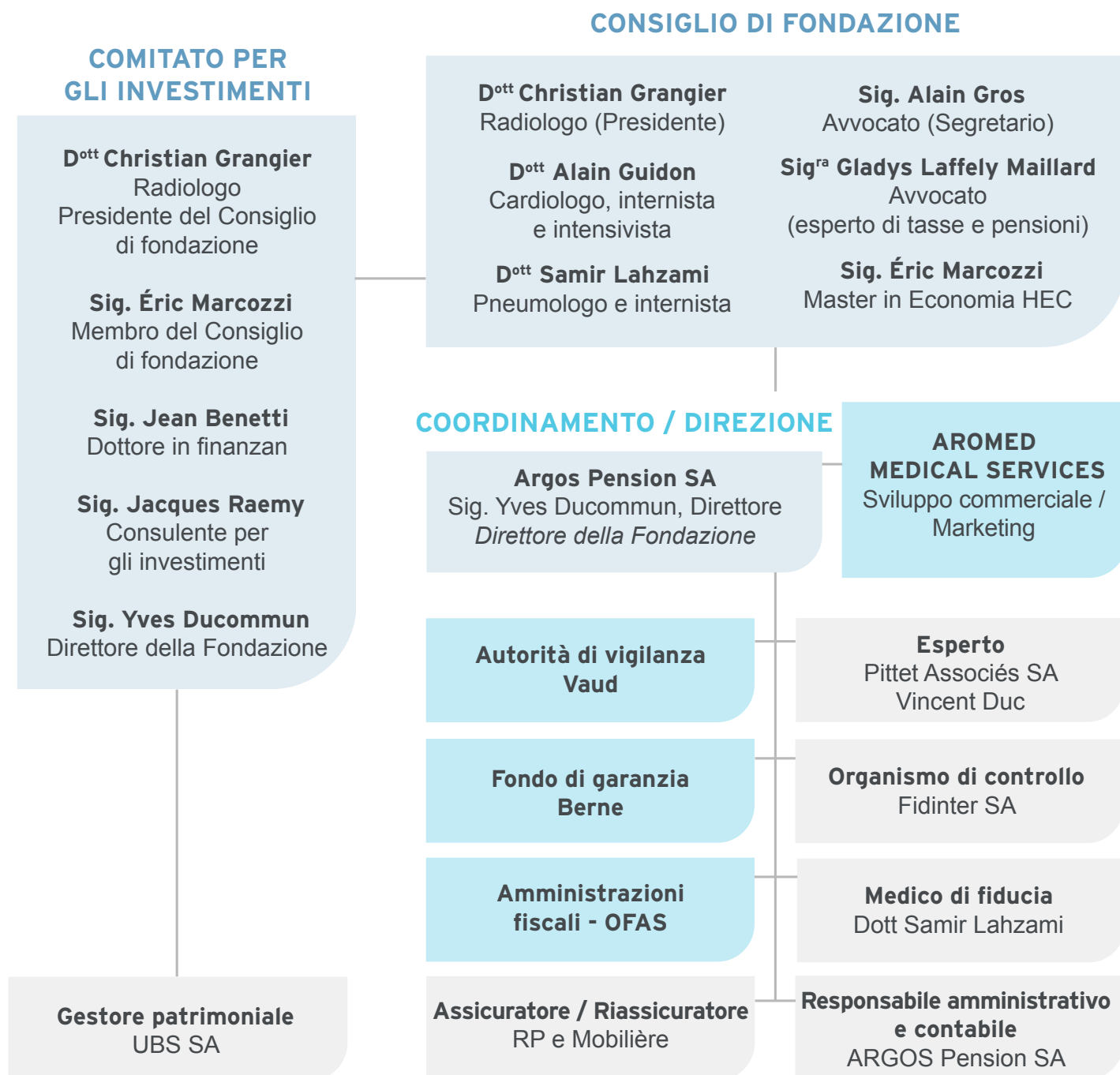
Ringraziandovi per la fiducia dimostrataci, vi porgo, cari membri, i miei più distinti saluti.

*PS: questo messaggio non è stato
scritto mediante intelligenza artificiale.*

Dott. Christian Grangier
Radiologo



La Fondazione di previdenza a favore di AROMED è stata creata nel 2001 dall'Associazione Romanda di Medici. Il suo obiettivo è quello di fornire una soluzione pensionistica innovativa e indipendente per medici, dentisti o veterinari, siano essi dipendenti o autonomi. In conformità con le disposizioni legali, il medico autonomo può scegliere di aderire alla fondazione di previdenza della propria associazione professionale da solo o con il proprio personale. Il Consiglio di fondazione, l'organo supremo, è composto da medici che difendono gli interessi dei colleghi.



1'119

assicurati

CHF 820

milioni di attivi totali

-9,87%

performance degli
investimenti nel 2022

104%

grado di copertura

2.60%

remunerazione media
su 10 anni





Gentile assicurata, Egregio assicurato,

Lo scorso anno è stato molto difficile per le casse pensioni svizzere, come hanno sottolineato il Presidente del Consiglio di fondazione e il nostro esperto in materia di investimenti. Le cifre chiave riportate nella pagina precedente sono, infatti, tutte in calo rispetto all'anno precedente. Ad eccezione, però, del numero degli assicurati che continua ad aumentare: abbiamo infatti potuto iscrivere più di 125 nuove affiliazioni, che portano a 1'119 il numero totale degli assicurati (inclusi i beneficiari di rendita).

La riserva di fluttuazione del valore accumulata negli ultimi anni ci ha permesso di attutire questo calo e di mantenere il nostro grado di copertura a quasi il 104%. Vista la situazione di mercato positiva all'inizio del 2023, possiamo sperare in un consolidamento di queste cifre chiave per l'anno in corso.

Se torniamo a considerare i miglioramenti citati nel nostro precedente rapporto, notiamo che:

I piani "Smartmed" hanno riscosso un grande successo tra i nostri assicurati, e questa nuova offerta ci ha permesso di dinamizzare la nostra rete di apportatori d'affari. Vale anche la pena di notare che i nostri broker hanno ora la possibilità di richiedere offerte online, il che consente loro di soddisfare al meglio le vostre esigenze e, soprattutto, il prima possibile.

Il progetto "xCockpit" è stato completato e tutti gli assicurati che lo desiderano hanno ora accesso alla piattaforma online sicura "MyAromed". Non esitate a contattarci se desiderate beneficiare gratuitamente di questo servizio aggiuntivo: vi invieremo le istruzioni da seguire per connettervi a questa piattaforma e usufruire di questo nuovo metodo di comunicazione e informazione.

Il Comitato per gli investimenti ha proseguito nell'attuazione della nuova allocazione strategica investendo in particolare in nuovi prodotti quali Private Equity e Infrastrutture (troverete la nuova allocazione strategica al 1° gennaio 2023 nei grafici finali di questo rapporto). Manteniamo la nostra collaborazione con la Fondazione Ethos (www.ethosfund.ch), al fine di avere un impatto responsabile nel contesto dei nostri investimenti; privilegiamo infatti un approccio di governance partecipativa piuttosto che una visione basata sulle esclusioni.

Continueremo a far progredire la sua Fondazione di previdenza e rimaniamo a vostra disposizione per qualsiasi domanda, in particolare tramite il nostro sito web www.aromed.ch dove troverete informazioni aggiornate tutto l'anno.

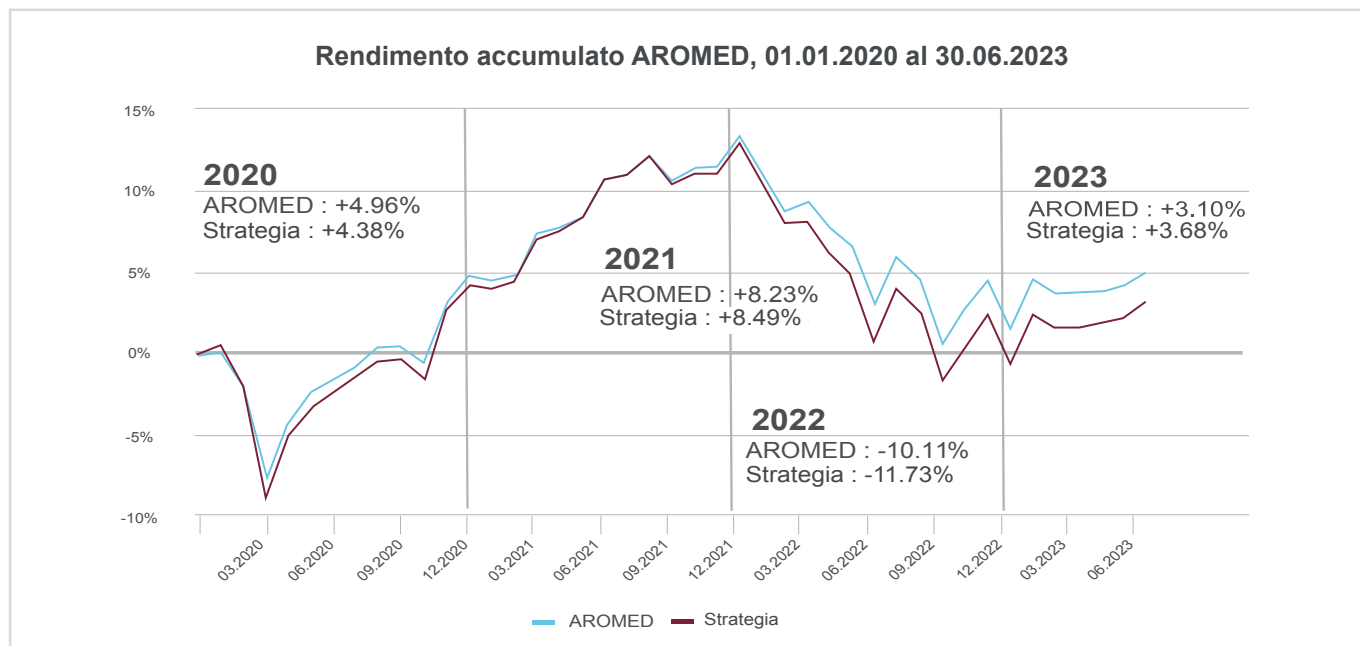
Cordiali saluti,

Yves Ducommun
Direttore della Fondazione AROMED



L'analisi di un membro del Comitato per gli investimenti

5.



Jacques Raemy - Consulente per gli investimenti

Gli anni del mercato azionario si susseguono, ma non sono necessariamente uguali. Dopo due esercizi positivi con quasi +5% e +8%, il portafoglio della Fondazione AROMED ha perso oltre il -10% nel 2022 contro il -11,7% per la sua strategia.

L'anno scorso è stato segnato da una serie di sviluppi, che abbiamo commentato nel rapporto precedente:

- un rapido aumento dei tassi di interesse - per non dire uno shock dei tassi - alimentato dall'aumento dell'inflazione, da politiche monetarie restrittive, dal protrarsi del conflitto in Ucraina e da una prospettiva di crescita debole;
- una brusca rivalutazione degli attivi finanziari più sensibili ai tassi di interesse. Ciò è particolarmente vero per le obbligazioni svizzere (-12,1%), i titoli di Stato (-15,2%), le obbligazioni dei mercati emergenti (-20%) e gli immobili quotati (-15,2%) ⁽¹⁾ ;
- A corollario dei due punti precedenti, una crescente difficoltà a diversificare i portafogli. L'evoluzione concentrata degli indici LPP in tutti i profili di rischio ne è una perfetta illustrazione ⁽²⁾.

Il primo semestre del 2023 eredita i punti di cui sopra. L'aumento dei tassi di interesse sta avendo un impatto sull'attività economica reale, in termini di depositi bancari, concessione di prestiti e valutazione delle attività reali. L'intervento vigoroso delle autorità pubbliche e il graduale ripristino delle catene di approvvigionamento stanno dando un po' di tregua ai mercati. Il portafoglio AROMED ha guadagnato +3,1% al 30 giugno 2023 ⁽³⁾, una performance rappresentativa del posizionamento difensivo del portafoglio.

(1) Indici di riferimento rispettivi

(2) Performance 2022 degli indici LPP Pictet 2000, 25: -14,16%, 40: -14,8%, 60: -15,69%

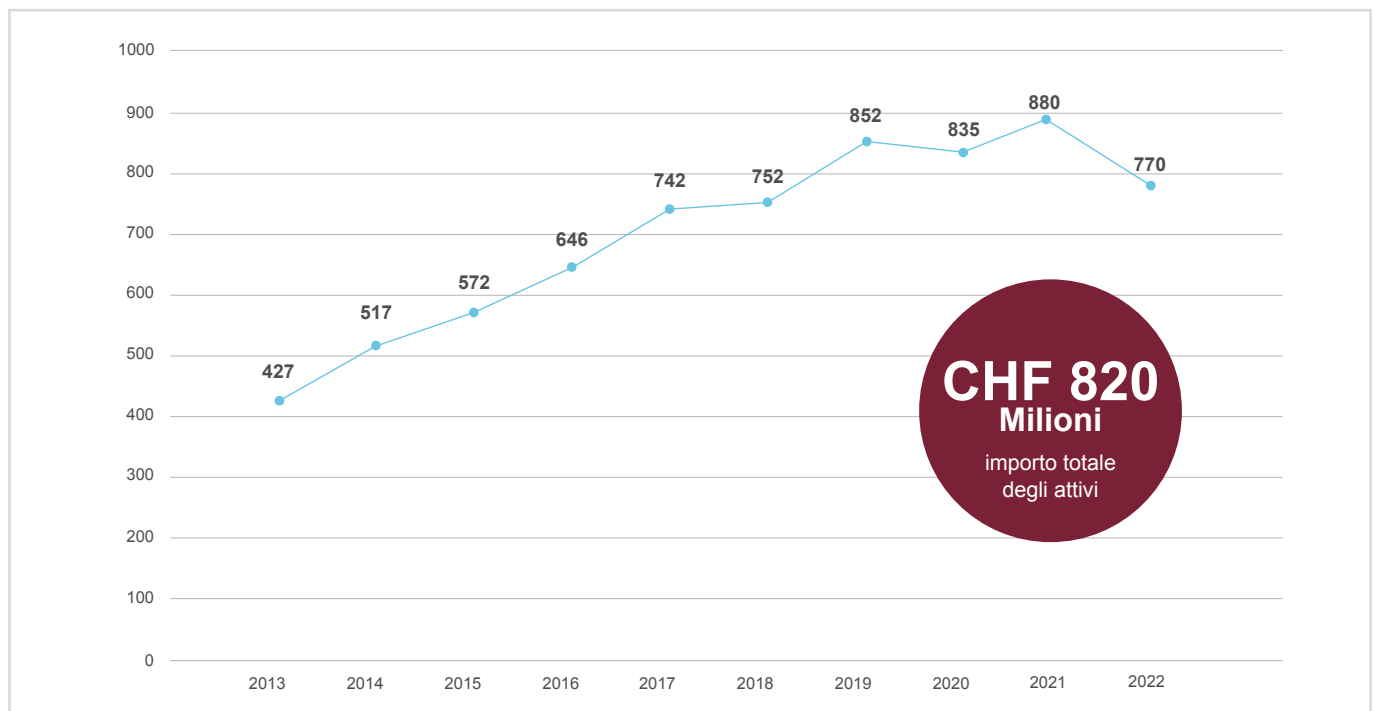
(3) Dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023



L'evoluzione del patrimonio in CHF (milioni)

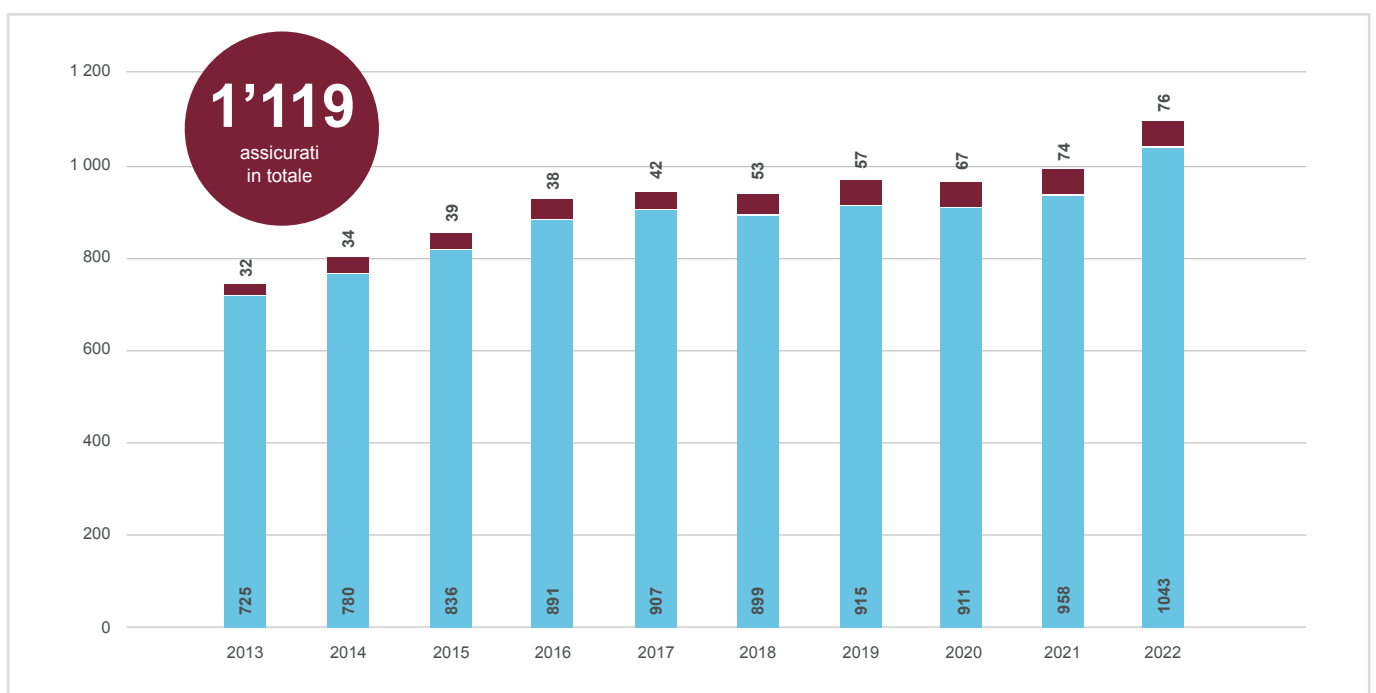
6.

Il patrimonio disponibile per gli investimenti ammonta a CHF 770 milioni. Tenendo conto di altri attivi derivanti da contratti assicurativi e dal conto dei ratei, il totale degli attivi ammonta a CHF 820 milioni.



La distribuzione degli assicurati (attivi e beneficiari di rendita) in cifre

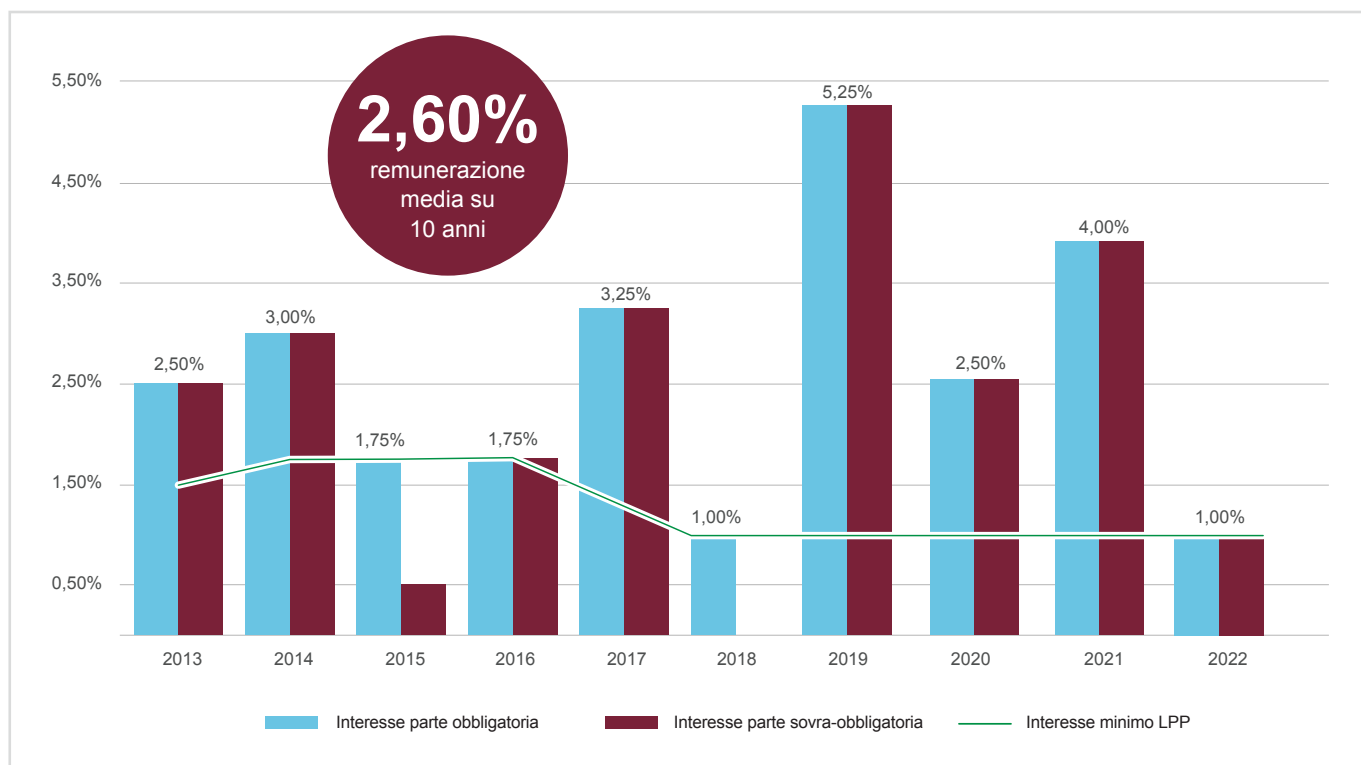
Il numero totale di assicurati è salito a 1'119 (1'043 attivi e 76 beneficiari di rendita) al 31.12.2022. I beneficiari di rendita sono riassicurati con la Mobiliare per il rischio di invalidità e decesso, e con Retraites Populaires per le rendite di vecchiaia.



Gli interessi accreditati

7.

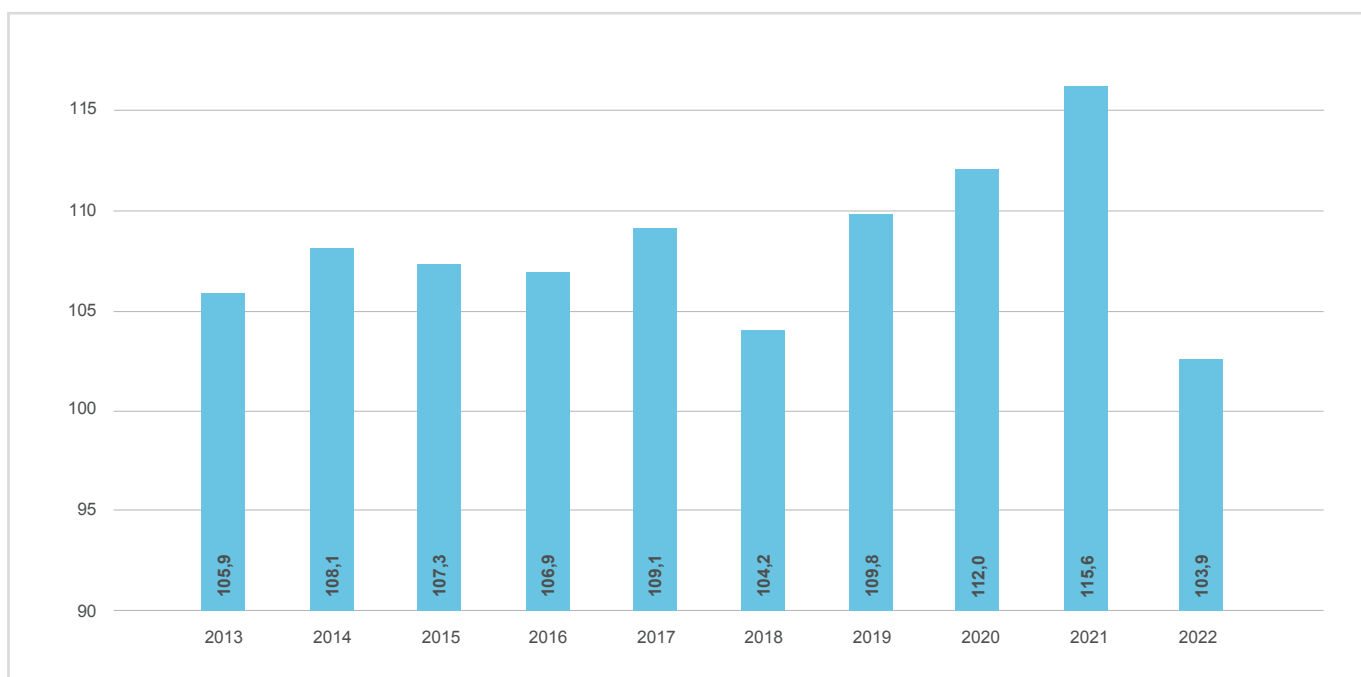
Il tasso di interesse finale per il 2022 è stato fissato all'1,0% (4,0% nel 2021).



L'evoluzione del grado di copertura

Ai sensi dell'articolo 44 OPP2: il grado di copertura corrisponde alla riserva detenuta dalla Fondazione in relazione al tasso tecnico fissato dal Consiglio di fondazione in accordo con il perito in materia di previdenza professionale.

Valore obiettivo per allocazione strategica: 115%.

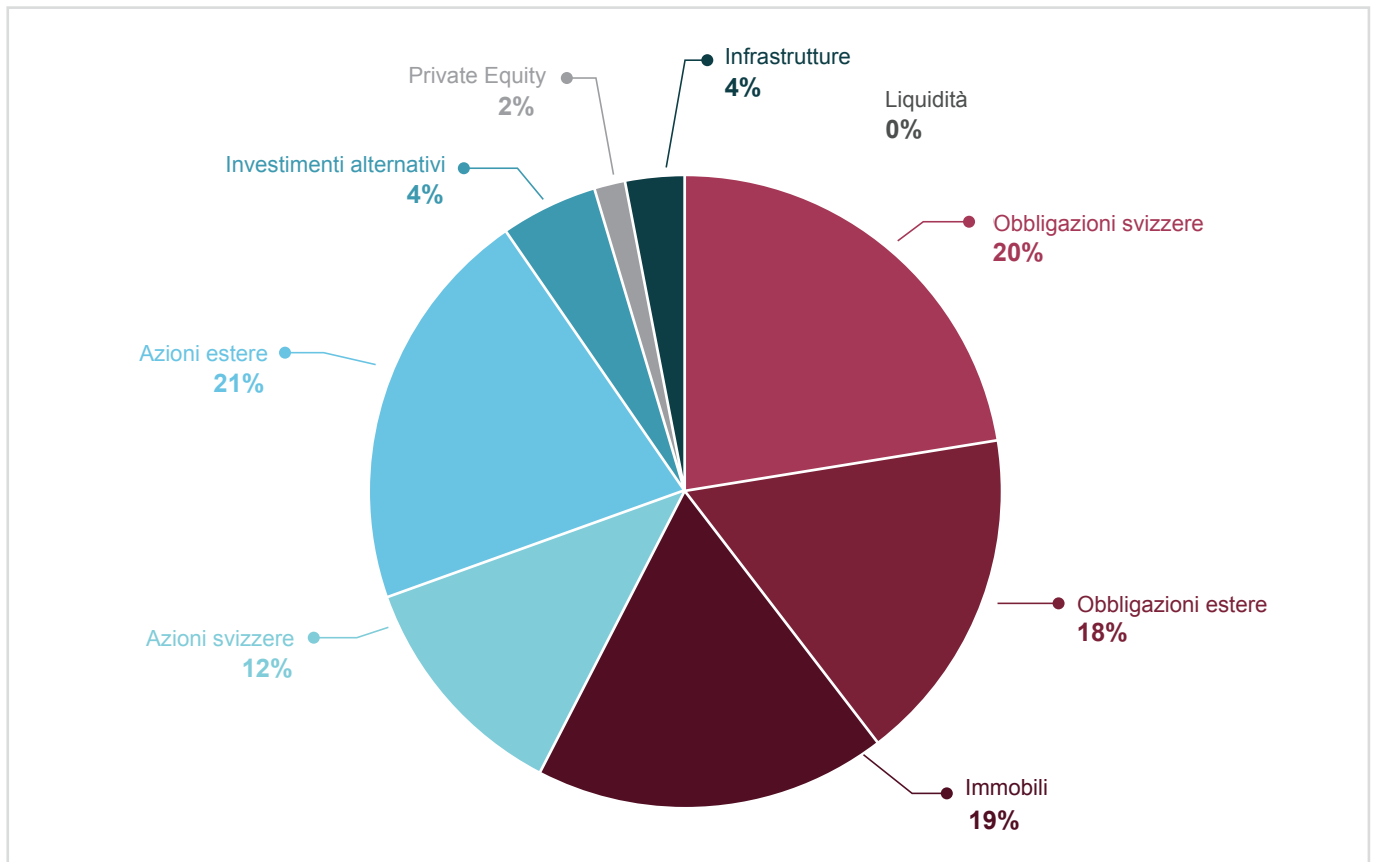




Gli investimenti con l'allocazione degli attivi

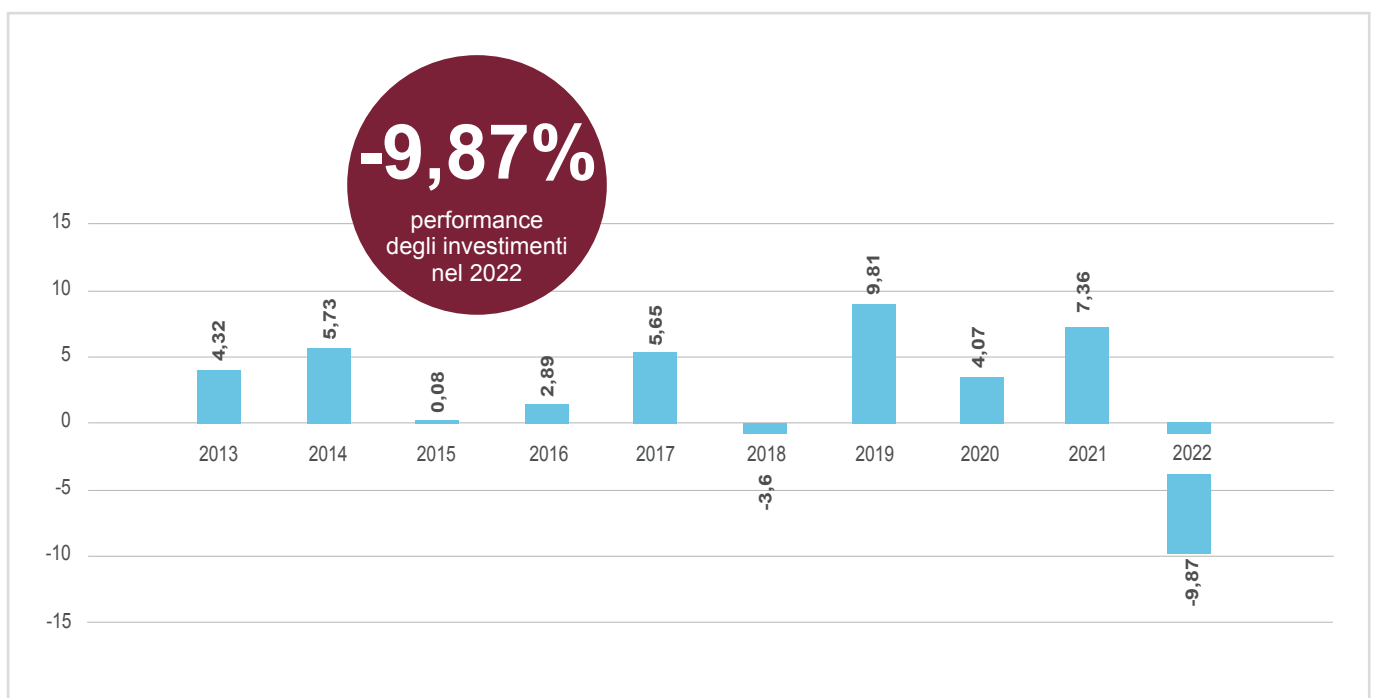
8.

L Gli investimenti in infrastrutture aumenteranno dell'1% ogni anno, fino a raggiungere il 7,5% del portafoglio.



La performance

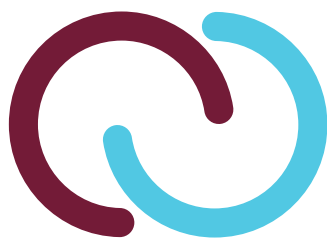
La performance degli investimenti nel 2022 è stata del -9,87%



Bilancio al 31 dicembre 2022		2022	2021
ATTIVO	Allegato	CHF	CHF
Investimenti	VI		
Liquidità	VI.5	22'573'984.94	30'714'087.17
FP Mercato monetario in CHF	VI.5	0.00	0.00
Obbligazioni (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	279'836'859.06	355'825'118.48
Azioni (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	227'424'021.32	309'352'083.47
Immobili (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	156'772'205.64	120'779'424.75
Investimenti alternativi	VI.5	41'703'904.04	41'126'199.03
Infrastrutture	VI.5	39'783'206.76	21'653'076.01
		768'094'181.76	879'449'988.91
Ratei e risconti attivi	VII.1	4'326'658.01	4'700'522.38
Risorse derivanti da contratti di assicurazione	V2	49'064'871.00	46'174'536.00
Totale dell'attivo		821'485'710.77	930'325'047.29
PASSIVO			
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		35'123'418.60	35'194'885.65
Altri debiti		0.00	2'561.95
		35'123'418.60	35'197'447.60
Ratei e risconti passivi	VII.2	1'731'243.02	1'380'851.20
Riserve da conferimento passivo	V9	0.00	0.00
Riserve non tecniche		0.00	0.00
Capitale pensionistico e riserve tecniche	V		
Capitale pensionistico per assicurati contribuenti	V.3	701'486'378.37	719'939'987.60
Supplemento standard minimo	V.3	1'487.55	18.65
Capitale pensionistico per invalidi	V.5	326'674.10	605'322.02
Capitale pensionistico per beneficiari di rendita	V.5	1'468'548.00	1'542'427.00
Capitale residuo	V.5	17'907.20	26'860.80
Passività derivanti da contratti di assicurazione	V.2	51'984'871.00	49'094'536.00
Riserve tecniche	V.6	146'855.00	1'654'200.00
		755'432'721.22	772'863'352.07
Riserva di fluttuazione del valore	VI.3	29'198'327.93	77'266'263.92
Capitale della Fondazione / fondi liberi			
Situazione all'inizio del periodo		43'617'132.50	14'892'543.73
Eccedenza profitti / perdite (-)		-43'617'132.50	28'724'588.77
Situazione alla fine del periodo		0.00	43'617'132.50
Totale passivo		821'485'710.77	930'325'047.29

Conto economico dell'esercizio		2022	2021
	Allegato	CHF	CHF
Contributi, contributi ordinari e altri			
Contributi dei lavoratori dipendenti		3'297'627.80	2'845'256.35
Contributi dei datori di lavoro		32'739'928.90	31'165'541.80
Premi unici e riacquisti		24'670'261.32	25'554'815.70
		60'707'818.02	59'565'613.85
Prestazioni d'entrata			
Contributi di libero passaggio		18'053'361.78	13'222'615.50
Rimborsi EPL / divorzio		570'126.47	597'589.45
Rimborsi di anticipi divorzio		1'610'058.45	1'163'862.00
		20'233'546.70	14'984'066.95
Capitali da contributi e prestazioni d'entrata			
		80'941'364.72	74'549'680.80
Prestazioni regolamentari			
Pensioni di vecchiaia		-2'461'714.70	-2'379'434.15
Rendita per coniuge		-350'942.80	-341'942.80
Pensioni d'invalidità		-261'965.15	-77'646.00
Rendita per figli		-153'593.65	-166'317.20
Prestazioni in capitale al momento del pensionamento		-71'543'726.20	-20'934'331.15
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-1'047'758.05	-2'557'631.90
		-75'819'700.55	-26'457'303.20
Prestazioni di uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-27'967'210.65	-43'387'412.25
Versamenti EPL / divorzio		-3'410'685.90	-7'594'959.60
		-31'377'896.55	-50'982'371.85
Spese relative a prestazioni e anticipi			
		-107'197'597.10	-77'439'675.05
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale di previdenza, riserve tecniche, riserve da conferimenti e riserve dei contributi			
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di riserve da conferimenti		0.00	0.00
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale da previdenza assicurati contribuenti	V3	25'096'799.38	2'567'300.70
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale da previdenza invalidi	V5	278'647.92	-58'177.30
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale di beneficiari di rendite e pensioni		82'832.60	54'666.70
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di riserve tecniche	V6	1'507'345.00	116'600.00
Remunerazione del capitale di risparmio anno precedente	V3	0.00	0.00
Remunerazione del capitale di risparmio	V3	-6'644'659.05	-26'609'660.10
		20'320'965.85	-23'929'270.00
Prodotti assicurativi			
Prestazioni assicurative		3'521'412.75	3'104'574.75
Quote degli utili assicurative			0.00
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di passivi derivanti da contratti di assicurazione		0.00	-730'000.00
		3'521'412.75	2'374'574.75

Conto economico dell'esercizio		2022	2021
Oneri assicurativi	Allegato		
Premi assicurativi rischi		-2'000'000.00	-3'600'706.40
Premi assicurativi costi		0.00	-306'762.50
Contributi al Fondo di garanzia		-105'612.00	-101'047.00
		-2'105'612.00	-4'008'515.90
Utile netto da attività assicurative		-4'519'465.78	-28'453'205.40
Utile netto da investimenti	VI.9		
Liquidità		-21'803.34	-43'594.88
Obbligazioni (compresi i fondi d'investimento)		-44'302'019.44	-6'216'611.37
Azioni (compresi i fondi d'investimento)		-50'577'768.36	56'437'394.00
Immobili (compresi i fondi d'investimento)		12'509'097.82	11'889'246.74
Investimenti alternativi		3'113'210.01	6'633'852.24
Investimenti infrastrutturali		4'289'562.53	1'673'885.38
Spese di amministrazione degli investimenti		-6'304'010.29	-7'378'815.11
		-81'293'731.07	62'995'357.00
Scioglimento / Costituzione di riserve non tecniche		0.00	0.00
Altri prodotti			
Prodotti vari		64.95	5'360.23
		64.95	5'360.23
Altre spese		-0.10	-11'190.35
Spese amministrative	VII.5		
Spese generali di amministrazione e gestione		-227'124.24	-342'616.75
Spese TAC & Direzione		-1'956'102.96	-712'938.20
Spese commerciali		-1'688'736.00	0.00
Spese di contenzioso e legali		1'978.25	-5'055.60
Spese di consulenza e di monitoraggio		-3'300.00	-1'990'477.00
Spese dell'organo di revisione e del perito in materia di previdenza		-34'060.70	-57'666.80
Commissioni di brokeraggio		-1'187'554.24	0.00
Commissioni acquisizione		-369'000.00	0.00
Emolumenti Autorità di vigilanza		-11'430.10	-12'847.40
Spese di marketing e pubblicità		-396'606.50	-117'222.87
		-5'871'936.49	-3'238'824.62
Eccedenza profitti prima della creazione della riserva di fluttuazione dei valori		-91'685'068.49	31'297'496.86
Creazione / Liberazione della riserva di fluttuazione dei valori	VI.3	48'067'935.99	-2'572'908.09
Eccedenza profitti / Eccedenza perdite		-43'617'132.50	28'724'588.77



AROMED | LA FONDAZIONE DI PREVIDENZA
PROFESSIONALE

Fondazione AROMED

Route des Avouillons 30, 1196 Gland

info@aromed.ch

+4122 365 66 67

www.aromed.ch

