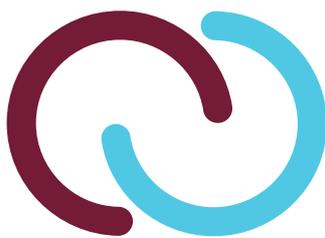


LA PREVIDENZA DEI MEDICI
Sicurezza. Flessibilità. Rendimento.

**RAPPORTO DI
GESTIONE 2023**





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
L'orientamento sostenibile degli investimenti	P. 9
Bilancio	P. 10
Il conto economico	P. 11



Cari affiliati, gentili colleghi e amici,

Eccomi qui anche quest'anno a scrivervi il mio ormai consueto messaggio.

L'anno scorso vi ho parlato degli eventi mondiali che hanno avuto un impatto diretto o indiretto su di noi. In particolare, ho parlato della guerra in Ucraina e del cambiamento climatico. Purtroppo, questi temi sono ancora attuali e ad essi si aggiungono gli avvenimenti in Medio Oriente. Possiamo avere seri dubbi sul comportamento umano!

Al di là della sofferenza umana, tutto ciò ha avuto un impatto sull'inflazione, con un aumento diffuso dei prezzi (talvolta difficile da giustificare). Avrà inoltre un impatto sulla nostra pensione, con un calo del potere d'acquisto. Nel 2023, il Parlamento ha votato una riforma del regime di previdenza professionale, e a questo proposito è stato lanciato un referendum per cui voteremo il 22 settembre 2024. Ovviamente è un po' presto per lanciare la prossima campagna, ma se la riforma verrà accettata, avrà delle conseguenze sulle nostre pensioni.

La riforma della LPP prevede una riduzione dell'aliquota di conversione, dal 6,8% al 6%, resa necessaria con l'aumento dell'aspettativa di vita. Il capitale accumulato da un beneficiario durante la sua attività professionale si tradurrà in una rendita inferiore. Al centro della riforma sono stati proposti diversi modelli per compensare la perdita delle rendite delle generazioni transitorie interessate. Secondo il modello adottato dal Parlamento, la metà degli assicurati beneficerà di una compensazione di rendita, durante un periodo transitorio di 15 anni.

Concretamente, chiunque abbia un avere di 215.100 franchi svizzeri o meno al momento del pensionamento avrà diritto all'intero supplemento, ossia 200 franchi svizzeri al mese per i primi cinque anni, 150 franchi svizzeri per i cinque anni successivi e 100 franchi svizzeri per gli ultimi cinque anni. Anche gli assicurati con un avere compreso tra 215.100 e 430.200 riceveranno un supplemento, scaglionato in modo decrescente in base al loro avere. Chi ha di più non riceverà nulla. Oltre alle compensazioni, le Camere hanno così concordato tutta una serie di misure tecniche ma importanti, come la deduzione di coordinamento, ossia l'importo sottratto dal salario annuo AVS per determinare il salario LPP assicurato. Attualmente è fissato a 25.725 franchi svizzeri. Dopo diverse discussioni tra le Camere, è stato allineato al salario AVS, ossia al 20% di quest'ultimo. Anche la soglia di accesso al secondo pilastro è stata oggetto di dibattito. Attualmente fissata a 22.050 franchi svizzeri, sarà ridotta a 19.845 franchi svizzeri, consentendo a 100.000 persone di essere nuovamente o meglio assicurate.

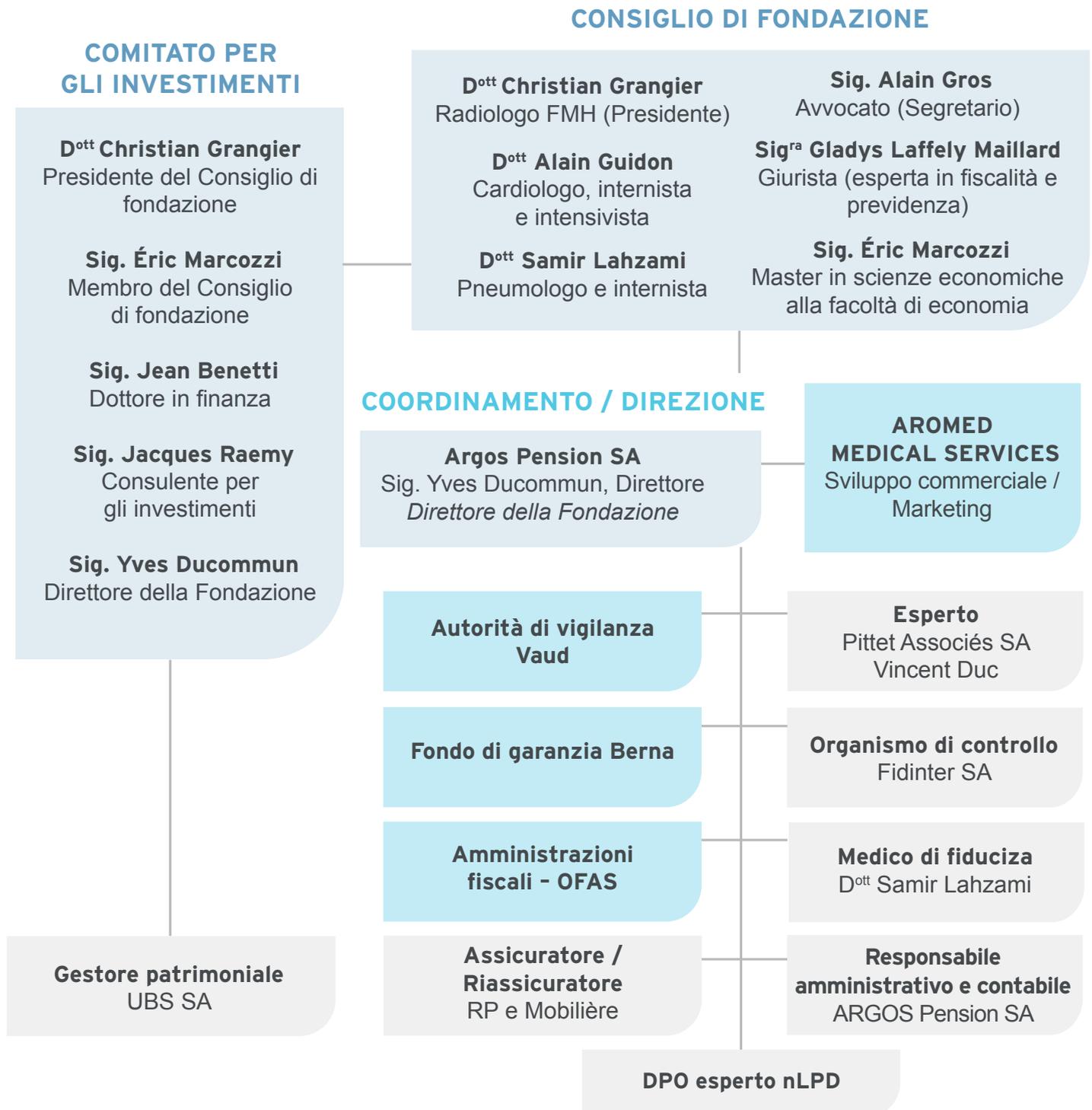
Come potete vedere, per garantire gli anni di pensionamento è importante costituire un capitale di vecchiaia sufficiente. Per questo sono necessari piani personalizzati in base alle esigenze di ciascuno, in termini di percentuale di risparmio e di copertura del rischio. Il piano SMARTMED è la risposta perfetta alle vostre esigenze e i vostri consulenti sono a vostra disposizione per guidarvi.

Ringraziandovi per la fiducia che ci dimostrate, vi porgo, cari membri, i miei più distinti saluti.

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.



1'275

assicurati

CHF 860

milioni di attivi totali

+3,30%

performance degli
investimenti nel 2023

105,5%

grado di copertura

2,45%

remunerazione media
su 10 anni





Gentili assicurate, egregi assicurati,

Se purtroppo gli anni si susseguono e sono simili sotto il profilo geopolitico, come ha ricordato il Presidente del Consiglio di fondazione, i risultati finanziari dimostrano una migliore resilienza rispetto all'anno trascorso. È quindi con fiducia che guardiamo al 2024: il grado di copertura supera il 105% al 31/12/2023 e gli attivi in gestione sono nuovamente in aumento.

Da segnalare anche il record di adesioni, con oltre 140 nuove affiliazioni nel 2023, che portano il numero totale degli assicurati della Fondazione a 1.275 (inclusi i beneficiari di rendita).

I piani "Smartmed" continuano a riscuotere un grande successo tra i nostri assicurati e la nostra rete di partner commerciali, che continua ad espandersi.

Il progetto "xCockpit" ha già permesso a più di 1/3 dei nostri assicurati di avere accesso alla piattaforma online sicura "MyAromed". Non esitate a contattarci se anche voi desiderate beneficiare gratuitamente di questo servizio aggiuntivo. Vi invieremo le istruzioni su come collegarvi a questa piattaforma e approfittare di questa nuova modalità di comunicazione e informazione.

Il Comitato per gli investimenti ha continuato ad attuare la nuova allocazione strategica (troverete l'attuale versione 2024 a pagina 8 di questo rapporto). Gli investimenti alternativi stanno diminuendo a favore degli investimenti in private equity e infrastrutture. Particolare attenzione è stata posta alla gestione della liquidità al fine di ottimizzare i rendimenti a seguito della fine dei tassi negativi applicati dalle banche.

Continuiamo a sviluppare la nostra collaborazione con la Fondazione Ethos (www.ethosfund.ch) per avere un impatto responsabile nell'ambito dei nostri investimenti e siamo lieti di annunciare la pubblicazione online del nostro primo rapporto ESG (in linea con i criteri definiti dall'ASIP). Eric Marcozzi ritorna più specificatamente su questo tema nel suo articolo a pagina 9.

Infine, alla fine del rapporto avrete a vostra disposizione il bilancio e il conto economico per offrirvi tutta la trasparenza necessaria sulla vostra Fondazione di previdenza e restiamo a vostra completa disposizione per eventuali ulteriori domande, in particolare tramite il nostro sito web www.aromed.ch.

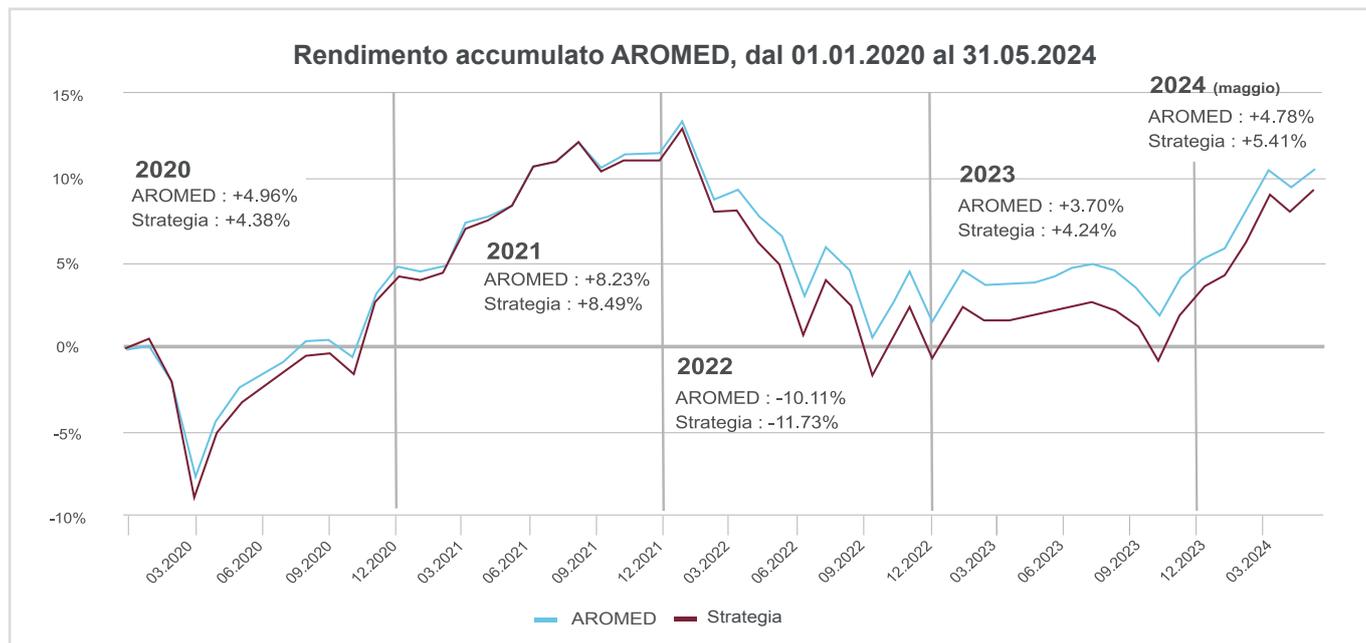
Cordiali saluti,

Yves Ducommun
Direttore della Fondazione AROMED



L'analisi di un membro del Comitato per gli investimenti

5.



Jacques Raemy - Consulente per gli investimenti

Il portafoglio AROMED ha chiuso l'anno con una performance del 3,70%, rispetto al 4,24% della strategia della Fondazione.

Mentre il 2021 ha impressionato per il vigore della sua performance e il 2022 ha colpito per l'entità della sua correzione, la performance del 2023 ha riflesso a sua volta ciascuna di queste caratteristiche, in modo concentrato e contrastato.

Innanzitutto per il contrasto tra i due contesti di tasso di cui abbiamo parlato nei rapporti precedenti. Allo shock del 2022 – i tassi di riferimento americani sono saliti dallo 0 a oltre il 4% nel corso dell'anno – i mercati hanno risposto con aspettative ribassiste relativamente pronunciate. Sebbene positiva per le azioni e le obbligazioni, questa dinamica non ha impedito una forte rivalutazione degli asset non quotati. Il risultato è un nuovo contrasto di performance tra le parti core e satellite del portafoglio, ma con segni invertiti rispetto al 2022: il core del portafoglio è in crescita del 7,3%, mentre gli asset satellite reali sono in calo del 3,5%.

Anche nell'ultimo anno si sono verificati diversi effetti di concentrazione. Concentrazione nel tempo: la maggior parte della performance del 2023 proviene dagli ultimi due mesi dell'anno. Concentrazione anche nei titoli e nei settori: una manciata di titoli tecnologici statunitensi ha generato la maggior parte della performance dell'S&P500. Infine, c'è stata una concentrazione monetaria: con il sostegno della Banca nazionale, il franco svizzero si è apprezzato notevolmente rispetto alle principali valute estere.

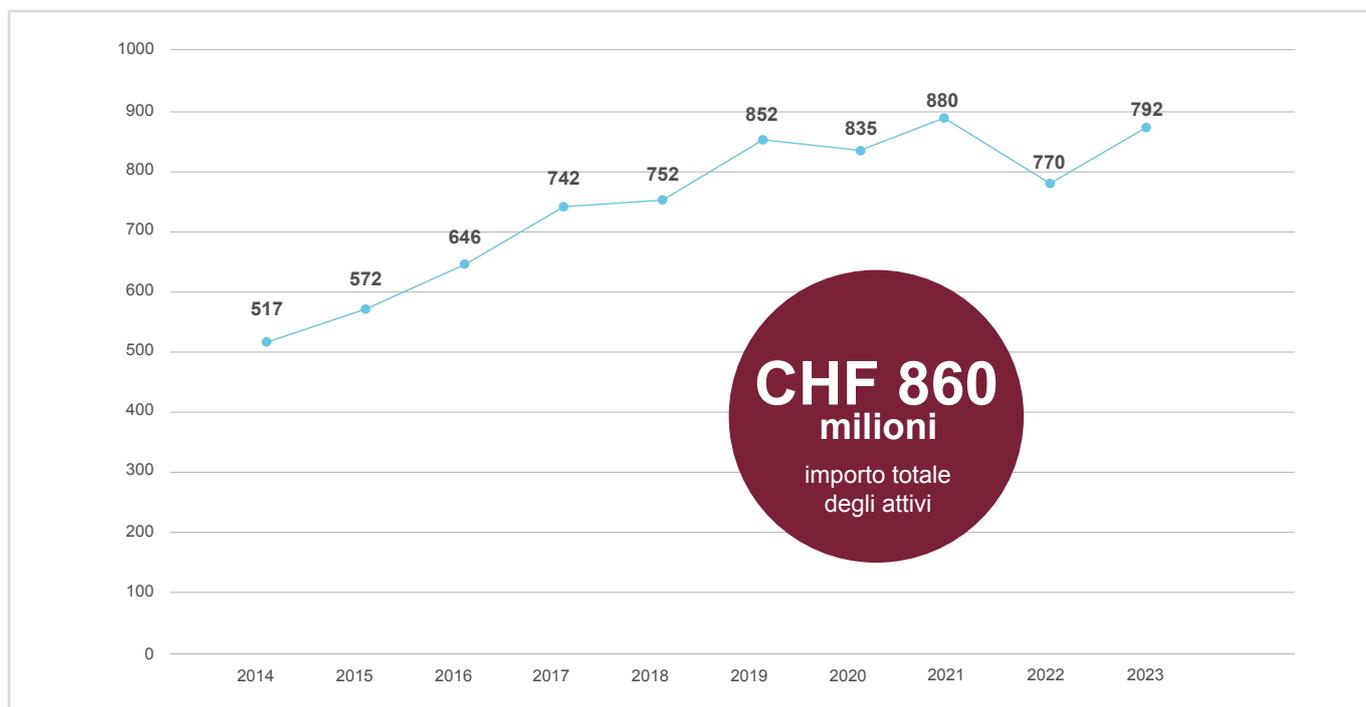
Queste chiavi di lettura ci aiutano a comprendere i primi mesi del 2024. Le azioni, e in misura minore le obbligazioni, stanno proseguendo lo slancio concentrato degli ultimi due mesi del 2023. Le posizioni satellite stanno gradualmente "digerendo" lo shock dei tassi di interesse del 2022, mentre l'euro e il dollaro USA si stanno riprendendo rispetto al franco svizzero. Questi tre effetti combinati hanno permesso al portafoglio di generare una performance soddisfacente di quasi il 4,8% alla fine di maggio.



L'evoluzione del patrimonio in CHF (milioni)

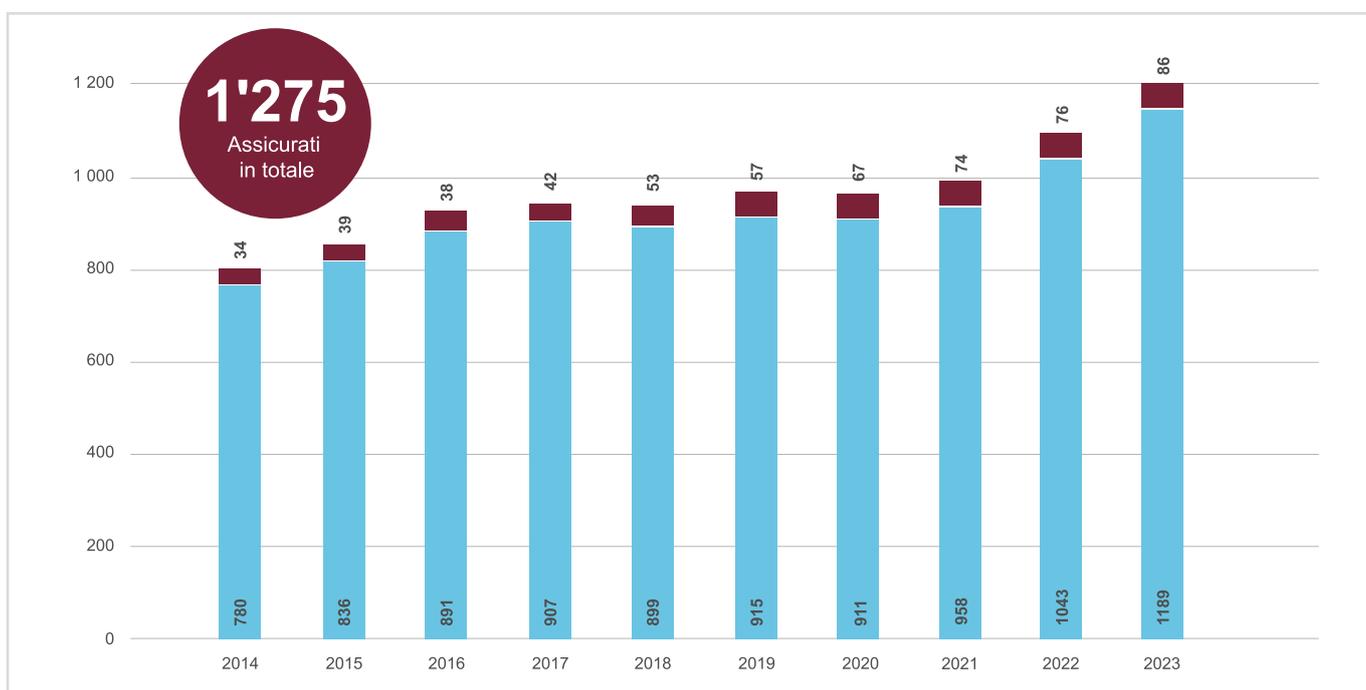
6.

Il patrimonio disponibile per gli investimenti ammonta a CHF 792 milioni. Tenendo conto di altri attivi derivanti da contratti assicurativi e dal conto dei ratei, il totale degli attivi ammonta a CHF 860 milioni.



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

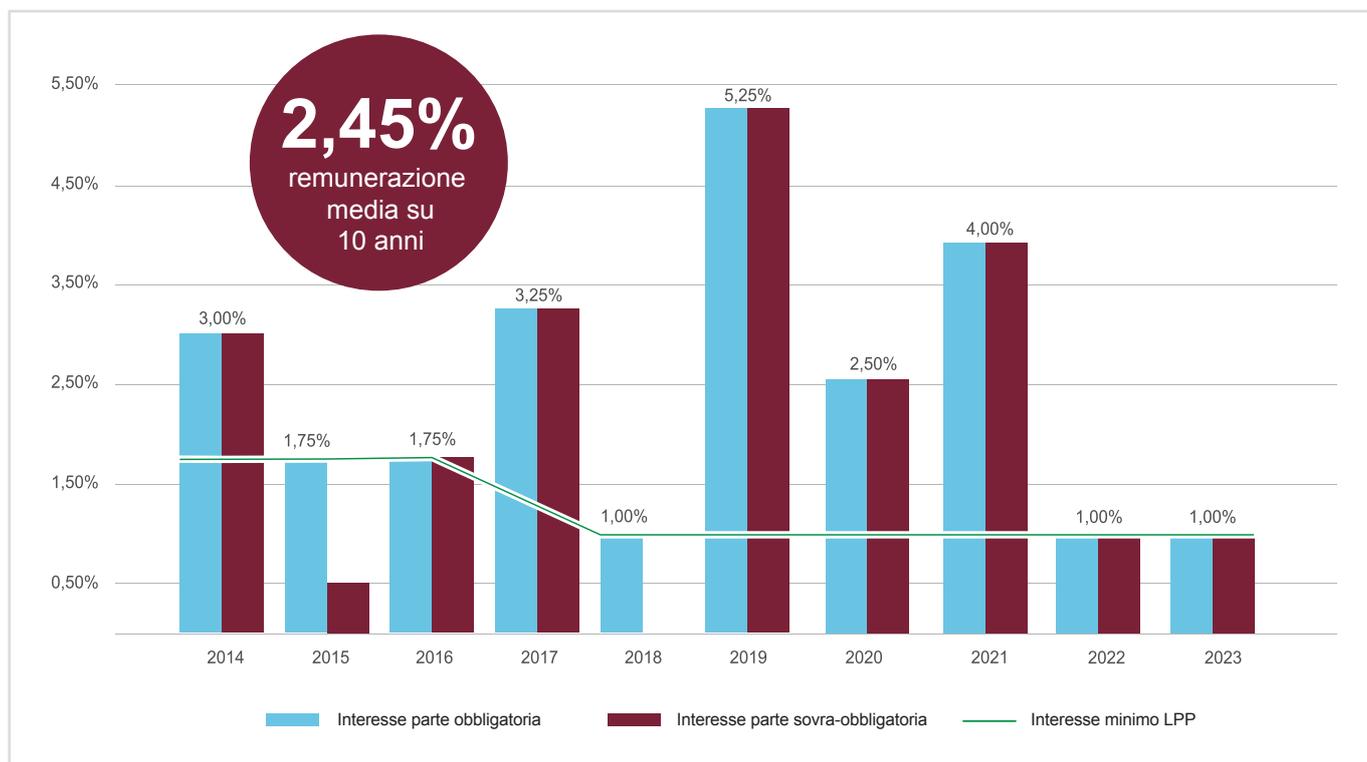
Il numero totale di assicurati è salito a 1.275 (1.189 attivi e 86 beneficiari di rendita) al 31.12.2023. I beneficiari di rendita sono riassicurati con La Mobilière per il rischio di invalidità e decesso, e con Retraites Populaires per le rendite di vecchiaia.



Gli interessi accreditati

7.

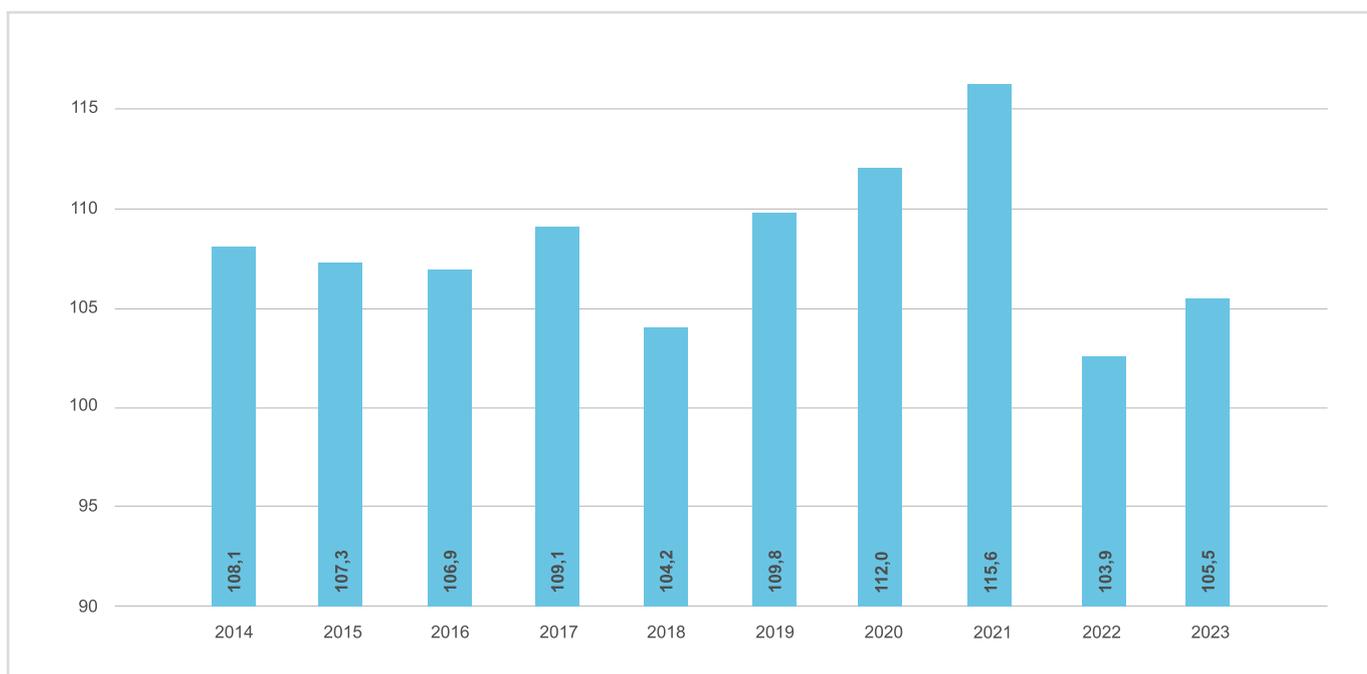
Il tasso di interesse finale per il 2023 è stato fissato all'1,0% (1,0% nel 2022).



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%.

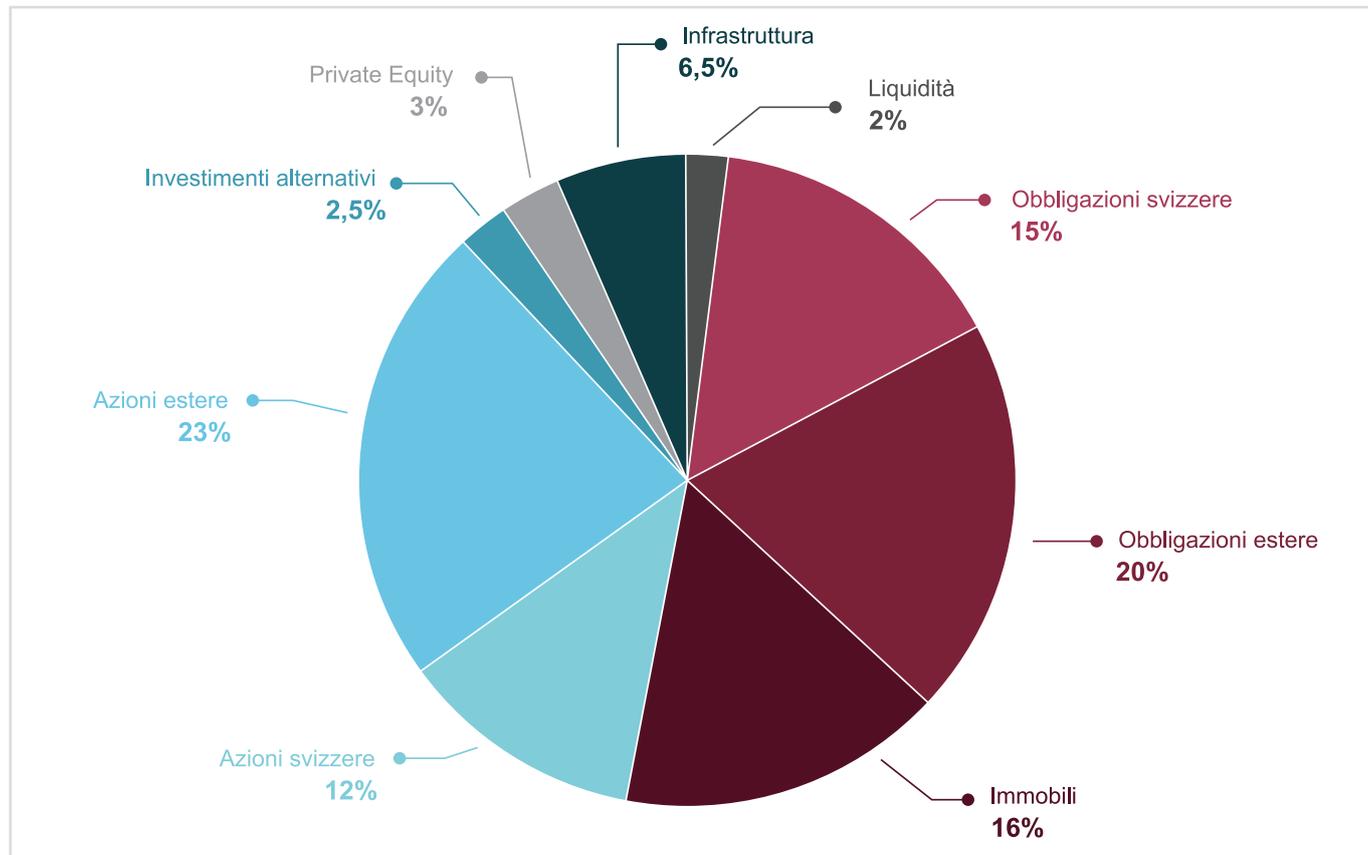




Gli investimenti con l'allocazione degli attivi

8.

Gli investimenti in infrastrutture e private equity aumenteranno dell'1% ogni anno, fino a raggiungere entrambi il 7,5% del portafoglio. Gli investimenti in hedge fund saranno eliminati.

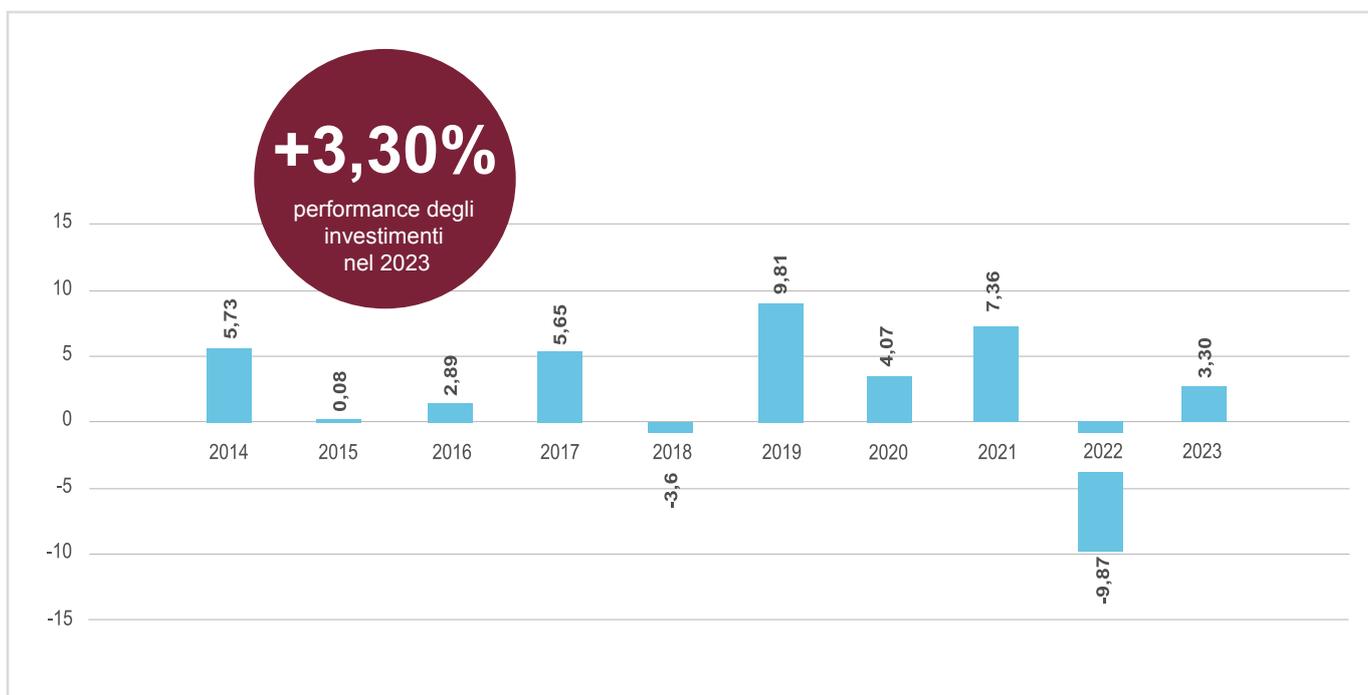


1° gennaio 2024



La performance

Il rendimento degli investimenti netti nel 2023 è stato del +3,30%, un rimbalzo rassicurante rispetto alla performance del 2022.





Dal gennaio 2023, su impulso dell'ASIP (Associazione svizzera degli istituti di previdenza) attraverso la pubblicazione di uno standard, le casse pensioni svizzere sono state incoraggiate a orientare deliberatamente i loro investimenti verso uno sviluppo più sostenibile.

Che cosa significa?

Le casse pensioni svizzere devono assumere il loro ruolo di importanti attori finanziari e tenere conto della sostenibilità nei loro investimenti. I rischi climatici globali sono in aumento e l'importanza delle questioni ESG (ambientali, sociali e di buona governance) sta crescendo a tutti i livelli, dalle organizzazioni

internazionali ai governi, dalle aziende ai loro dipendenti, clienti e azionisti. In un numero crescente di paesi in tutto il mondo, compresa la Svizzera, vengono adottate nuove normative. Ecco perché l'orientamento degli investimenti verso la sostenibilità non è più in discussione.

Come si inserisce AROMED in questa nuova configurazione?

Da diversi anni, in collaborazione con UBS, la banca depositaria della Fondazione, prestiamo molta attenzione agli investimenti sostenibili e responsabili, utilizzando ove possibile il metodo dei criteri di esclusione. In aggiunta a ciò, nel 2019 abbiamo avviato una collaborazione con la Fondazione Ethos (www.foundationethos.ch), il cui obiettivo è sostenere le casse pensioni per consentire loro di investire in modo sostenibile e responsabile. Ethos mette a disposizione una serie di strumenti, tra cui l'opportunità di unirsi al pool di investitori che rappresenta, al fine di esercitare un certo peso sulle società quotate in borsa nel rispetto delle regole di sostenibilità, in particolare quelle relative alla governance.

Queste premesse ci consentono di prendere in considerazione, già quest'anno, la stesura di una carta della sostenibilità che mirerà a definire le sfide della Cassa in termini ESG e, quindi, ad adattare la conseguente strategia di investimento. La volontà del Consiglio non è stata quella di essere "i primi della classe" in questo settore, in quanto dobbiamo innanzitutto rispettare il nostro dovere fiduciario nei confronti degli assicurati, che è quello di sviluppare positivamente la redditività della Cassa limitando la volatilità. Tuttavia, se esiste la possibilità di investire in questo modo integrando al contempo i criteri ESG, non esiteremo a farlo.

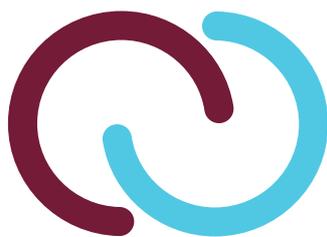
Eric Marcozzi

*Master in scienze economiche – HEC
Membro del Consiglio di fondazione*

Bilancio al 31 dicembre 2023		2023	2022
ATTIVO	Allegato	CHF	CHF
Investimenti	VI		
Liquidità	VI.5	51.887.997,25	22.573.984,94
Obbligazioni (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	256.725.476,01	279.836.859,06
Azioni (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	256.026.353,60	227.424.021,32
Immobili (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	134.302.224,48	156.772.205,64
Investimenti alternativi	VI.5	44.796.759,60	41.703.904,04
Infrastrutture	VI.5	48.597.583,24	39.783.206,76
		792.336.394,18	768.094.181,76
Ratei e risconti attivi	VII.1	4.946.737,13	4.326.658,01
Attività derivanti da contratti di assicurazione	V2	63.032.392,55	49.064.871,00
Totale dell'attivo		860.315.523,86	821.485.710,77
PASSIVO			
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		23.306.882,80	35.123.418,60
Altri debiti		0,00	0,00
		23.306.882,80	35.123.418,60
Ratei e risconti passivi	VII.2	1.374.610,19	1.731.243,02
Riserve da conferimento passivo	V9	0,00	0,00
Riserve non tecniche		0,00	0,00
Capitale di previdenza e riserve tecniche	V		
Capitale di previdenza per assicurati contribuenti	V.3	719.900.033,15	701.486.378,37
Supplemento standard minimo	V.3	4.962,45	1.487,55
Capitale di previdenza per invalidi	V.5	4.970.530,20	326.674,10
Capitale di previdenza per beneficiari di rendita	V.5	1.421.615,00	1.468.548,00
Capitale residuo	V.5	8.953,60	17.907,20
Passività derivanti da contratti di assicurazione	V.2	65.952.392,55	51.984.871,00
Riserve tecniche	V.6	142.161,00	146.855,00
		792.400.647,95	755.432.721,22
Riserva di fluttuazione del valore	VI.3	43.233.382,92	29.198.327,93
Capitale della Fondazione / fondi liberi			
Situazione all'inizio del periodo		0,00	43.617.132,50
Eccedenza profitti / perdite (-)		0,00	-43.617.132,50
Situazione alla fine del periodo		0,00	0,00
Totale passivo		860.315.523,86	821.485.710,77

Conto economico dell'esercizio		2023	2022
	Allegato	CHF	CHF
Contributi, contributi ordinari e altri			
Contributi dei lavoratori dipendenti		4.039.239,80	3.297.627,80
Contributi dei datori di lavoro		34.867.249,95	32.739.928,90
Riacquisti		25.375.233,63	24.670.261,32
		64.281.723,38	60.707.818,02
Prestazioni d'entrata degli attivi			
Prestazioni di libero passaggio		24.072.225,15	18.053.361,78
Contributi di libero passaggio (trasferimento interno)		1.033.133,10	0,00
Rimborso contributi di libero passaggio in seguito a divorzio		315.759,75	240.000,00
Rimborsi accesso alla proprietà		1.691.003,50	330.126,47
Rimborsi di anticipi divorzio		1.290.649,45	1.610.058,45
		28.402.770,95	20.233.546,70
Capitali da contributi e prestazioni d'entrata		92.684.494,33	80.941.364,72
Prestazioni regolamentari			
Pensioni di vecchiaia		-2.548.102,35	-2.385.616,90
Rendita per coniuge		-367.864,70	-350.942,80
Pensioni di invalidità		-458.087,45	-261.965,15
Rendita per figli		-245.434,05	-153.593,65
Pensioni di vecchiaia C		-76.097,80	-76.097,80
Prestazioni in capitale al momento del pensionamento		-40.019.225,75	-63.083.206,55
Prelievo parziale e parte eccedente		-8.832.792,85	-8.460.519,65
Prestazioni in capitale in caso di decesso		-22.529,35	-579.072,05
Prestazioni in capitale in caso di invalidità		0,00	-468.686,00
Utilizzo partecipazione agli utili assicurativi		-312.269,05	0,00
		-52.882.403,35	-75.819.700,55
Prestazioni di uscita degli attivi			
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-22.274.691,05	-27.852.251,50
Interessi in caso di uscita		-51.881,60	-114.959,15
Versamenti divorzio		-834.634,80	-3.245.685,90
Anticipi accesso alla proprietà		-1.626.503,05	-165.000,00
		-24.787.710,50	-31.377.896,55
Spese relative a prestazioni e anticipi		-77.670.113,85	-107.197.597,10
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale di previdenza, riserve tecniche, riserve da conferimenti e riserve di contributi			
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale da previdenza assicurati contribuenti	V3	-11.667.066,83	25.096.799,38
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale da previdenza invalidi	V5	-4.643.856,10	278.647,92
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale di beneficiari di rendite e pensioni		55.886,60	82.832,60
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di riserve tecniche	V6	4.694,00	1.507.345,00
Remunerazione del capitale di risparmio	V3	-6.750.062,85	-6.644.659,05
		-23.000.405,18	20.320.965,85
Prodotti di prestazioni assicurative			
Prestazioni assicurative di rendita		3.617.412,00	3.142.931,05
Prestazioni assicurative liberazioni		453.903,65	378.481,70
Prestazioni in capitale ricevuto (decesso)		287.692,70	0,00
Prestazioni in capitale versato (decesso)		-287.692,70	0,00
Partecipazione agli utili assicurativi		312.269,05	0,00
		4.383.584,70	3.521.412,75

Conto economico dell'esercizio		2023	2022
	Allegato	CHF	CHF
Oneri assicurativi			
Premi assicurativi rischi		-1.787.801,70	-2.000.000,00
Premi assicurativi costi		-261.054,80	0,00
Contributi al Fondo di garanzia		-90.936,00	-105.612,00
		-2.139.792,50	-2.105.612,00
Utile netto da attività assicurative		-5.742.232,50	-4.519.465,78
Utile netto da investimenti	VI.9		
Liquidità		31.464,87	-21.803,34
Obbligazioni (compresi i fondi d'investimento)		16.662.463,78	-44.302.019,44
Azioni (compresi i fondi d'investimento)		19.947.084,77	-50.577.768,36
Immobili (compresi i fondi d'investimento)		-8.549.787,41	12.509.097,82
Investimenti alternativi		4.130.828,02	3.113.210,01
Investimenti infrastrutturali		723.803,96	4.289.562,53
Spese di amministrazione degli investimenti		-7.218.871,49	-6.304.010,29
		25.726.986,50	-81.293.731,07
Scioglimento / Costituzione di riserve non tecniche		0,00	0,00
Altri prodotti			
Prodotti vari		90.945,13	64,95
		90.945,13	64,95
Altre spese			
Spese varie		-11,95	-0,10
Spese di contenzioso e legali		-4.829,10	1.978,25
Sviluppo di Aromed Free		-3.446,40	0,00
		-8.287,45	1.978,15
Spese amministrative	VII.5		
Spese generali di amministrazione e gestione		-137.794,60	-227.124,24
Spese TAC & Direzione		-2.009.186,90	-1.956.102,96
Spese commerciali		-1.746.894,00	-1.688.736,00
Spese di consulenza e di monitoraggio		0,00	-3.300,00
Onorari dell'organo di revisione e del perito in materia di previdenza		-54.972,80	-34.060,70
Commissioni di brokeraggio		-1.255.681,99	-1.187.554,24
Commissioni acquisizione		-417.000,00	-369.000,00
Emolumenti Autorità di vigilanza		-15.874,40	-11.430,10
Spese di marketing e pubblicità		-394.952,00	-396.606,50
		-6.032.356,69	-5.873.914,74
Eccedenza profitti prima della creazione della riserva di fluttuazione dei valori		14.035.054,99	-91.685.068,49
Creazione / Liberazione della riserva di fluttuazione dei valori	VI.3	-14.035.054,99	48.067.935,99
Eccedenza profitti / Eccedenza perdite		0,00	-43.617.132,50



AROMED | LA FONDAZIONE DI PREVIDENZA
PROFESSIONALE

Fondazione AROMED

Route des Avouillons 30, 1196 Gland

info@aromed.ch

+4122 365 66 67

www.aromed.ch

