AROMED | LA FONDAZIONE DI PREVIDENZA PROFESSIONALE

LA PREVIDENZA DEI MEDICI

Sicurezza. Flessibilità. Rendimento.

RAPPORTO DI GESTIONE 2024

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

Il messaggio del Presidente

Cari membri,

Ecco di nuovo il messaggio del Presidente, che tutti voi attendete con impazienza.

Questa volta è uno sfogo e capirete perché.

Nel 2024 abbiamo votato la 13ª rendita AVS. Il 3 marzo, il popolo ha votato a favore di una riforma che introduce un piccolo supplemento per la pensione. Chi non vorrebbe ricevere più soldi in pensione? È un tema molto popolare e populista.

Il principio di solidarietà prevale nel 1° pilastro, e possiamo accettarlo, noi che abbiamo contribuito notevolmente ad alimentarlo durante la nostra carriera. La 13ª rendita sarà pagata da dicembre 2026 e costerà 4,2 miliardi all'anno.

Resta da vedere come finanziarla. O si prende dagli stipendi dei contribuenti attivi o si aumenta l'IVA dello 0,7%, oppure si adottano entrambe le 2 soluzioni.

Il 22 settembre abbiamo votato la riforma della LPP, che è stata respinta in modo schiacciante dal 67,1% della popolazione. Prevedeva una riduzione del tasso di conversione, dal 6,8% al 6%, resa necessaria dall'aumento della speranza di vita. Era prevista anche una revisione del sistema contributivo, alleggerendo il carico per i datori di lavoro in modo da incentivare l'assunzione dei lavoratori più anziani. Inoltre, la soglia di accesso al secondo pilastro avrebbe dovuto essere abbassata, permettendo a 100.000 persone di essere assicurate per la prima volta o in modo migliore, in particolare tra i salari più bassi. Pur apprezzando molti aspetti della riforma, ho comunque votato contro. Il cuore della riforma prevedeva una compensazione di 15 anni per alcune categorie di contribuenti. Non è stato tanto l'importo del prelievo trattenuto dallo stipendio di TUTTI i contribuenti a preoccuparmi. In un momento in cui si stanno alzando alcune voci per chiedere più solidarietà tra il 1° e il 2° pilastro, o anche per unirli, ho voluto contrastare una manovra che avrebbe portato ad allontanarsi dallo scopo primario della LPP, cioè la capitalizzazione INDIVIDUALE. D'altra parte, anche la Confederazione è interessata a questa risorsa, prevedendo una tassazione più elevata per i prelievi in capitale delle pensioni.

Come potete vedere, la sfida è proteggere e preservare i risultati che sono il frutto del nostro lavoro. È importante prestare attezione a qualsiasi approccio che si discosti dallo scopo primario della LPP.

Non toccate i miei beni!! Ecco il mio sfogo.

Nel ringraziarvi per la fiducia che ci avete dimostrato, vi saluto con rispetto.

Dott. Christian Grangier
Radiologo

L'organigramma

La Fondazione di previdenza in favore di ARMED 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.

CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Dott Christian Grangier
Radiologo FMH (Presidente)

Dott Alain Guidon
Cardiologo, internista e intensivista

Dott Samir Lahzami
Pneumologo e internista

Sig. Alain Gros
Avvocato (Segretario)

Sigra Gladys Laffely Maillard
Giurista (esperta in fiscalità e previdenza)

Sig. Éric Marcozzi
Master in scienze economiche alla facoltà di economia

COMITATO PER GLI INVESTIMENTI

Dott Christian Grangier
Presidente del Consiglio di fondazione

Sig. Éric Marcozzi
Membro del Consiglio di fondazione

Sig. Jean Benetti
Dottore in finanza

Sig. Jacques Raemy
Consulente per gli investimenti

Sig. Yves Ducommun
Direttore della Fondazione

COORDINAMENTO / DIREZIONE

Argos Pension SA
Sig. Yves Ducommun, Direttore
Direttore della Fondazione

AROMED MEDICAL SERVICES
Sviluppo commerciale / Marketing

Autorità di vigilanza Vaud

Esperto
Pittet Associés SA
Vincent Duc

Fondo di garanzia Berna

Organismo di controllo
Fidinter SA

Amministrazioni fiscali - OFAS

Medico di fiduciza
Dott Samir Lahzami

Assicuratore / Riassicuratore
RP e Mobilière

Responsabile amministrativo e contabile
ARGOS Pension SA

Gestore patrimoniale
UBS SA

ONE swiss bank SA

DPO esperto nLPD
OBERSON ABELS SA

Organigramma in vigore dal 1° gennaio 2025

La Fondazione in sintesi / cifre chiave

1’435
assicurati

CHF 918
milioni di attivi totali

+7,56%
performance degli investimenti nel 2023

109,7%
grado di copertura

2,48%
remunerazione media su 10 anni

Il messaggio del Direttore

Gentili assicurate, egregi assicurati,

Se chiediamo a ChatGPT di descrivere l'anno passato, otteniamo: "L'anno 2024 è stato caratterizzato da una ricomposizione accelerata degli equilibri geopolitici globali, guidata dall'intensificarsi delle rivalità tra grandi potenze (in particolare Stati Uniti, Cina e Russia), dal rafforzamento delle alleanze regionali come i BRICS+ e dalla persistente instabilità in Medio Oriente, Africa occidentale ed Europa orientale. Mentre le questioni energetiche, climatiche e tecnologiche stanno ridefinendo gli equilibri di potere, emergono nuove aree di influenza a rendere la scena internazionale più multipolare e incerta che mai".

Se ci atteniamo ai dati presentati in questa relazione, possiamo essere soddisfatti dei risultati raggiunti nell'ultimo anno. Tutti gli indicatori sono verdi e il nostro tasso di copertura è quasi del

110% alla fine del 2024. Il record di adesioni registrato nel 2023 (140 nuove affiliazioni) è stato ampiamente superato, con quasi 170 nuove affiliazioni nel 2024. Il numero totale di assicurati all'interno della Fondazione, compresi i beneficiari di rendite, ammonta ora a 1.435.

I piani "Smartmed" continuano a riscuotere un grande successo tra i nostri assicurati, così come nella nostra rete di procacciatori d'affari, che continua a rafforzarsi.

Il Comitato per gli investimenti ha continuato a implementare la nuova allocazione strategica (la versione attuale per il 2025 è presentata a pagina 8 del presente rapporto). Gli investimenti alternativi sono stati sostituiti da investimenti in private equity e infrastrutturali. La diversificazione rimane la leva ottimale per affrontare le incertezze del mercato.

Stiamo continuando a sviluppare la nostra collaborazione con la Ethos Foundation (www.ethosfund.ch) al fine di garantire un impatto responsabile nell'ambito dei nostri investimenti. Abbiamo anche messo online la nostra Carta ISR (Investimenti Socialmente Responsabili) e la pubblicazione del nostro secondo rapporto ESG dovrebbe essere disponibile entro la fine del mese.

Eric Marcozzi discute questo tema in modo più dettagliato nel suo articolo a pagina 9.

Per motivi di trasparenza, il bilancio e il conto economico presentati alla fine della relazione mirano a offrire una visione chiara e dettagliata della gestione finanziaria della vostra Fondazione di previdenza.

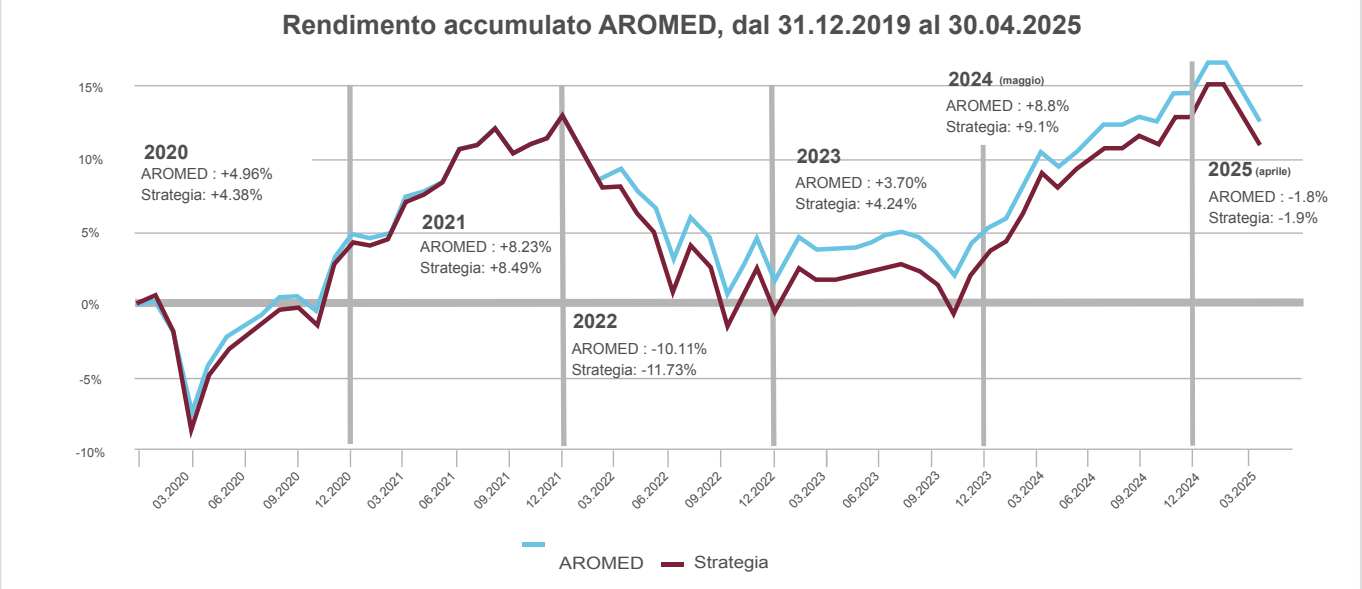
Per ulteriori domande, rimaniamo a vostra disposizione tramite il nostro sito web:

www.aromed.ch.

Cordiali saluti,

Yves Ducommun
Direttore della Fondazione AROMED

L'analisi di un membro del Comitato per gli investimenti



Jean Benetti - Dottore in finanza

Il 2024 è stato caratterizzato da importanti sconvolgimenti politici ed economici su scala globale. Negli Stati Uniti, l'economia ha sfidato le previsioni di un rallentamento, registrando una crescita della produttività più elevata rispetto alla maggior parte delle altre economie avanzate. Ciò ha permesso alla Federal Reserve di ridurre i tassi di interesse. Donald Trump è tornato in grande stile alla presidenza e il Partito Repubblicano ha vinto entrambe le camere del Congresso. In Europa, la situazione politica è stata tumultuosa, in particolare con elezioni turbolente in Francia e Germania in un contesto di ritorno del populismo.

I mercati azionari sono stati i principali beneficiari in termini di performance. L'indice azionario globale ha registrato un aumento di quasi il 29% in franchi svizzeri, fortemente influenzato dal mercato statunitense, in particolare dal settore tecnologico, nonché dalla forza del dollaro. In confronto, il mercato azionario svizzero è aumentato di poco più del 6%.

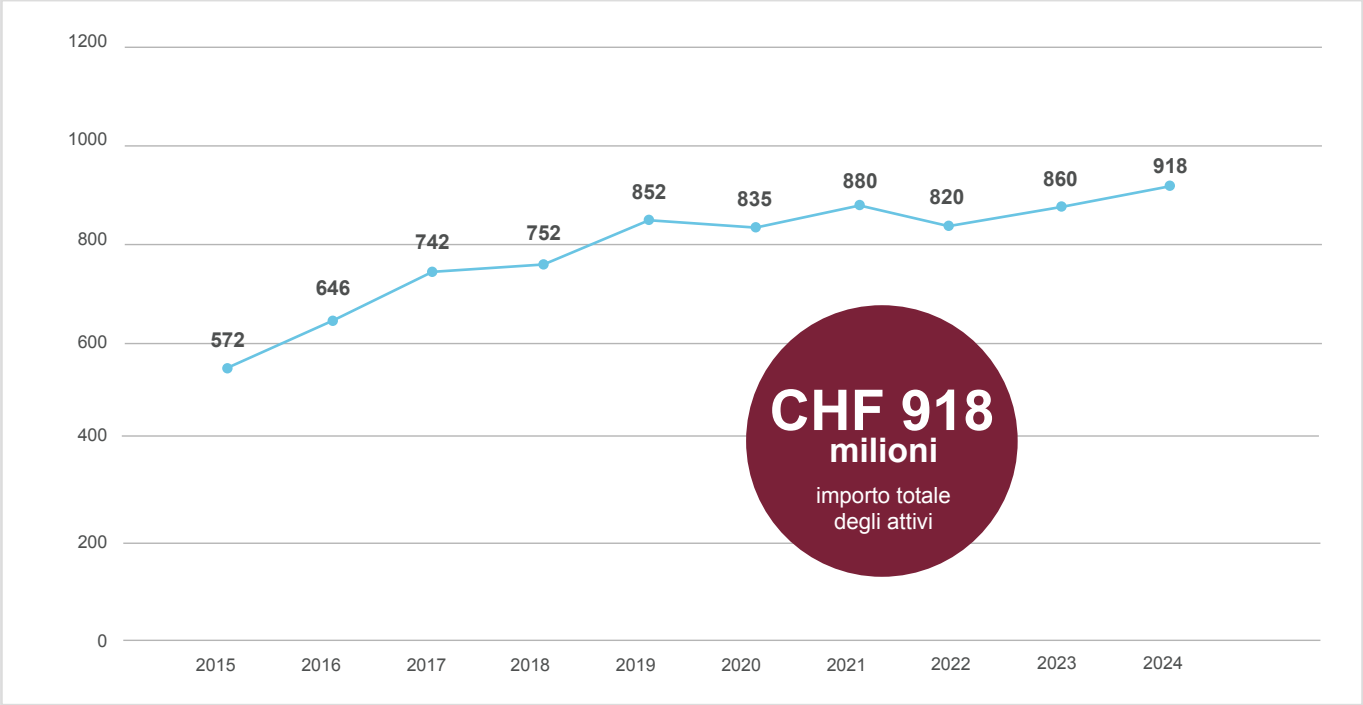
I mercati obbligazionari hanno sperimentato instabilità con una marcata dispersione dei risultati. I buoni del Tesoro americani hanno inciso negativamente sulla performance delle obbligazioni globali (-2%) a causa delle preoccupazioni sollevate dalle promesse di tagli fiscali e aumento delle tariffe commerciali da parte del nuovo presidente. D'altra parte, le obbligazioni svizzere hanno registrato una performance positiva (5,4%), sostenuta dall'inflazione controllata e dal loro status di bene rifugio.

Questi risultati hanno avuto un impatto positivo sul portafoglio AROMED, che ha chiuso l'anno con una performance dell'8,8%, rispetto al 9,1% della strategia della Fondazione. Le azioni sono state il principale motore di questa performance, con un contributo di oltre il 6%. Dopo un anno difficile nel 2023, la parte satellite (immobili, hedge funds, private equity e infrastrutture) ha nuovamente contribuito positivamente (+1,7%), nonostante un contributo negativo del settore immobiliare estero (-0,3%). Tuttavia, quest'ultimo sembra stabilizzarsi dopo più di due anni in territorio negativo. Il contributo positivo dei mercati obbligazionari di quasi l'1% è principalmente attribuibile al buon andamento delle obbligazioni svizzere.

Nel 2025, le decisioni dell'amministrazione statunitense in materia di tariffe hanno sorpreso negativamente i mercati, in particolare il mercato statunitense e il dollaro. A fine aprile, la performance del portafoglio AROMED si è attestata a -1,8%, contro il -1,9% della strategia.

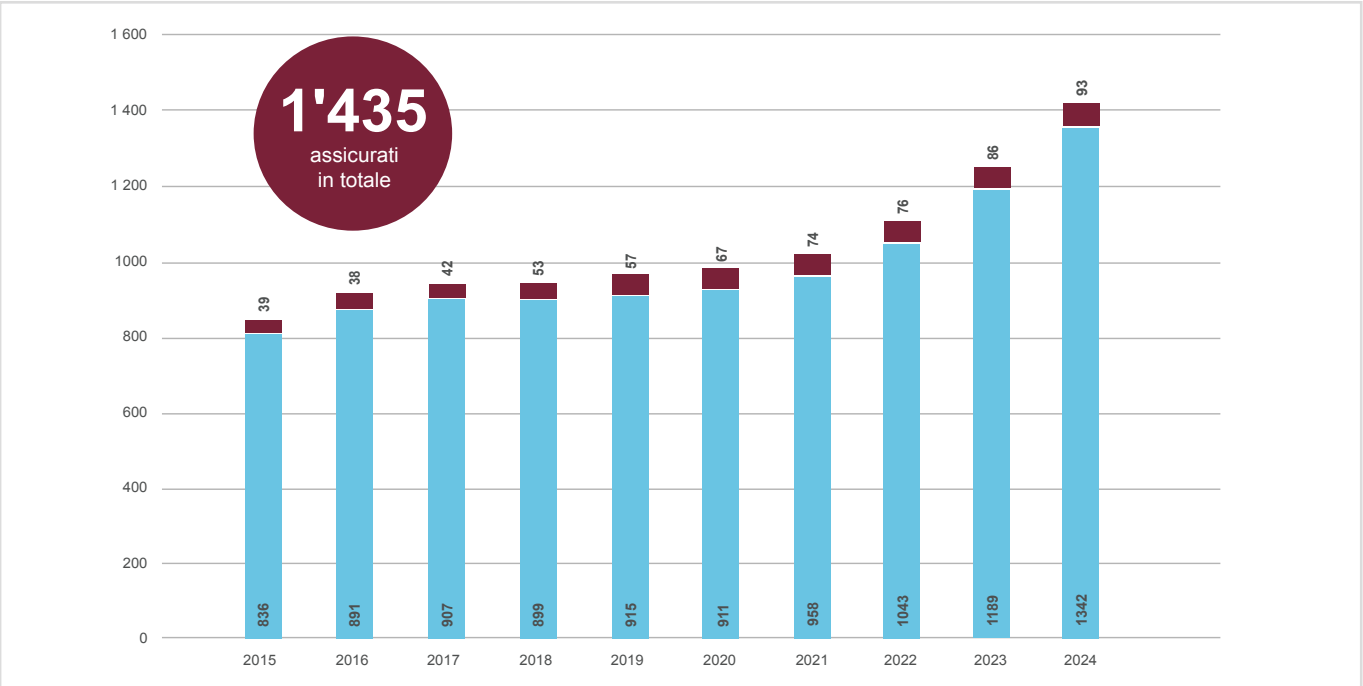
L'evoluzione del patrimonio in CHF (milioni)

Il patrimonio disponibile per gli investimenti ammonta a CHF 852 milioni. Tenendo conto di altri attivi derivanti da contratti assicurativi e dal conto dei ratei, il totale degli attivi ammonta a CHF 918 milioni.



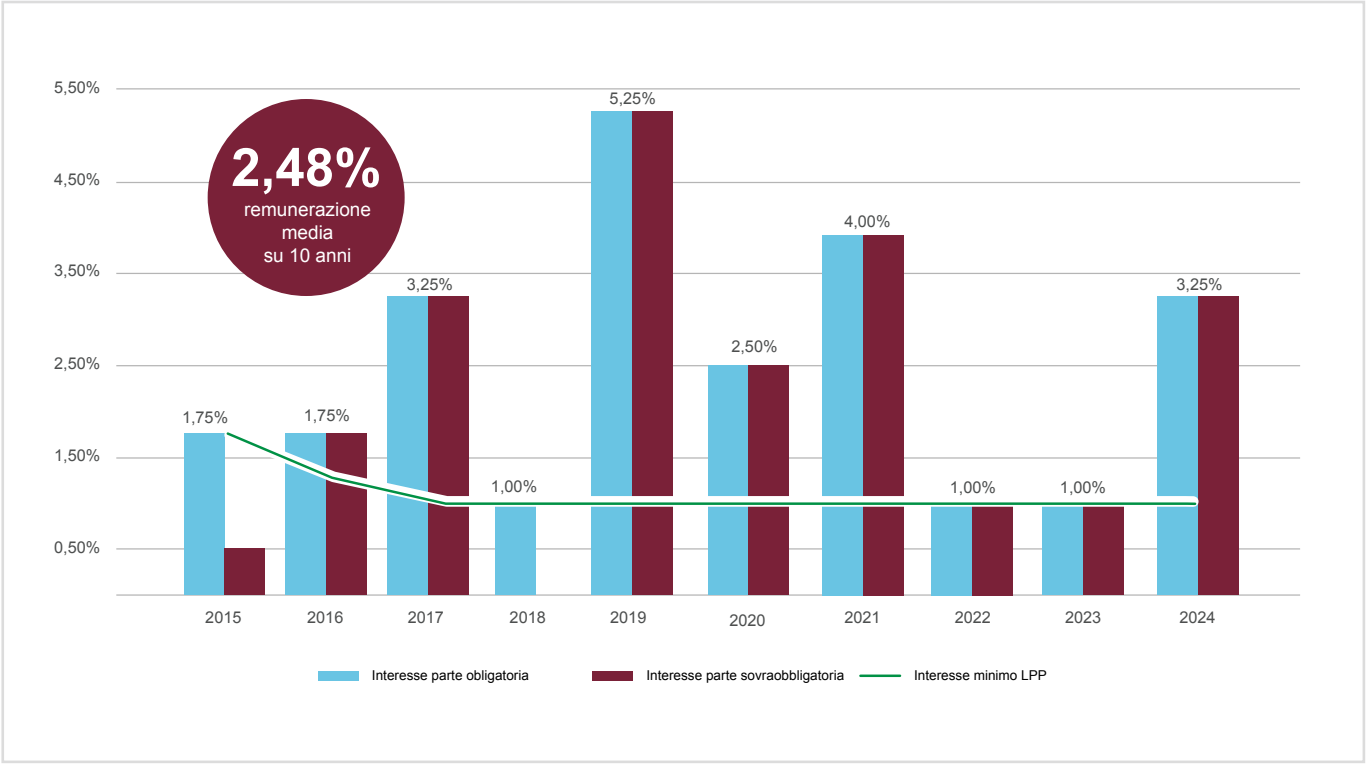
La distribuzione degli assicurati (attivi e beneficiari di rendita) in cifre

Il numero totale di assicurati è salito a 1.435 (1.342 attivi e 93 beneficiari di rendita) al 31.12.2024. Tutti i beneficiari di rendita sono riassicurati con La Mobilière per il rischio di invalidità e morte, e con Retraites Populaires per le rendite di vecchiaia.



Gli interessi accreditati

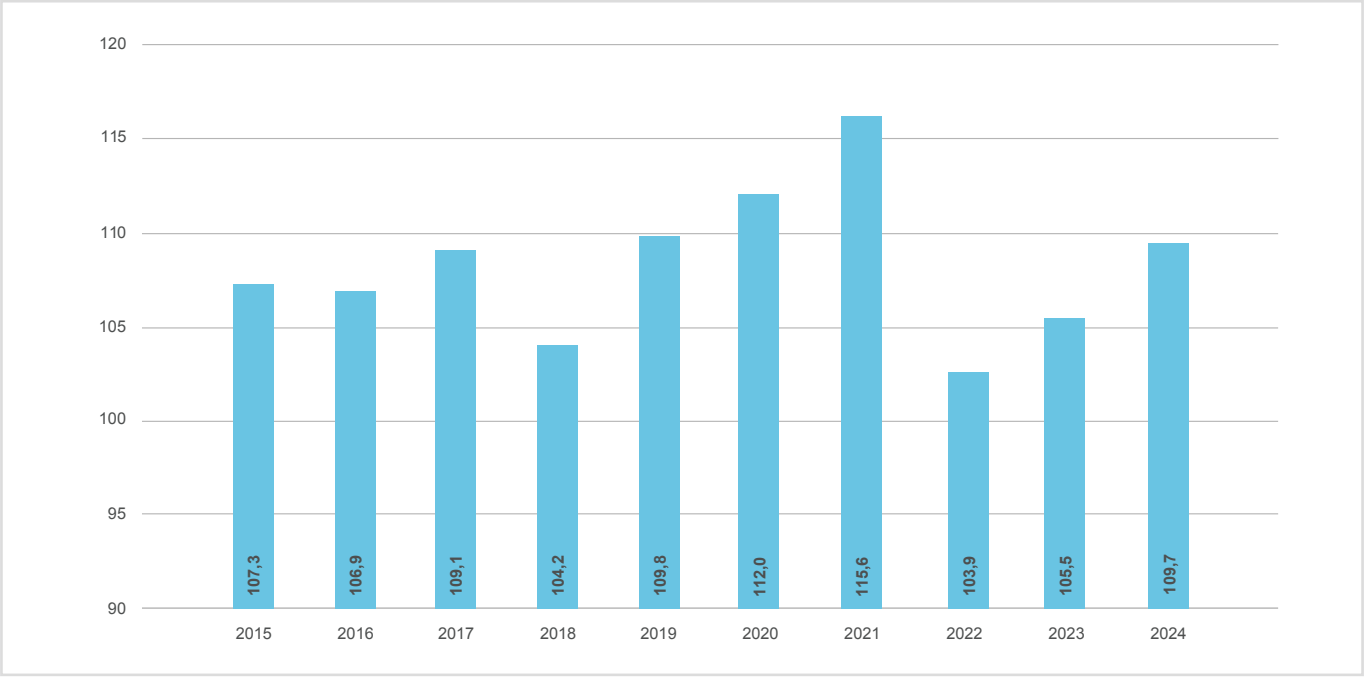
Il tasso di interesse finale per il 2024 è stato fissato al 3,25% (1,0% nel 2023).



L'evoluzione del grado di copertura

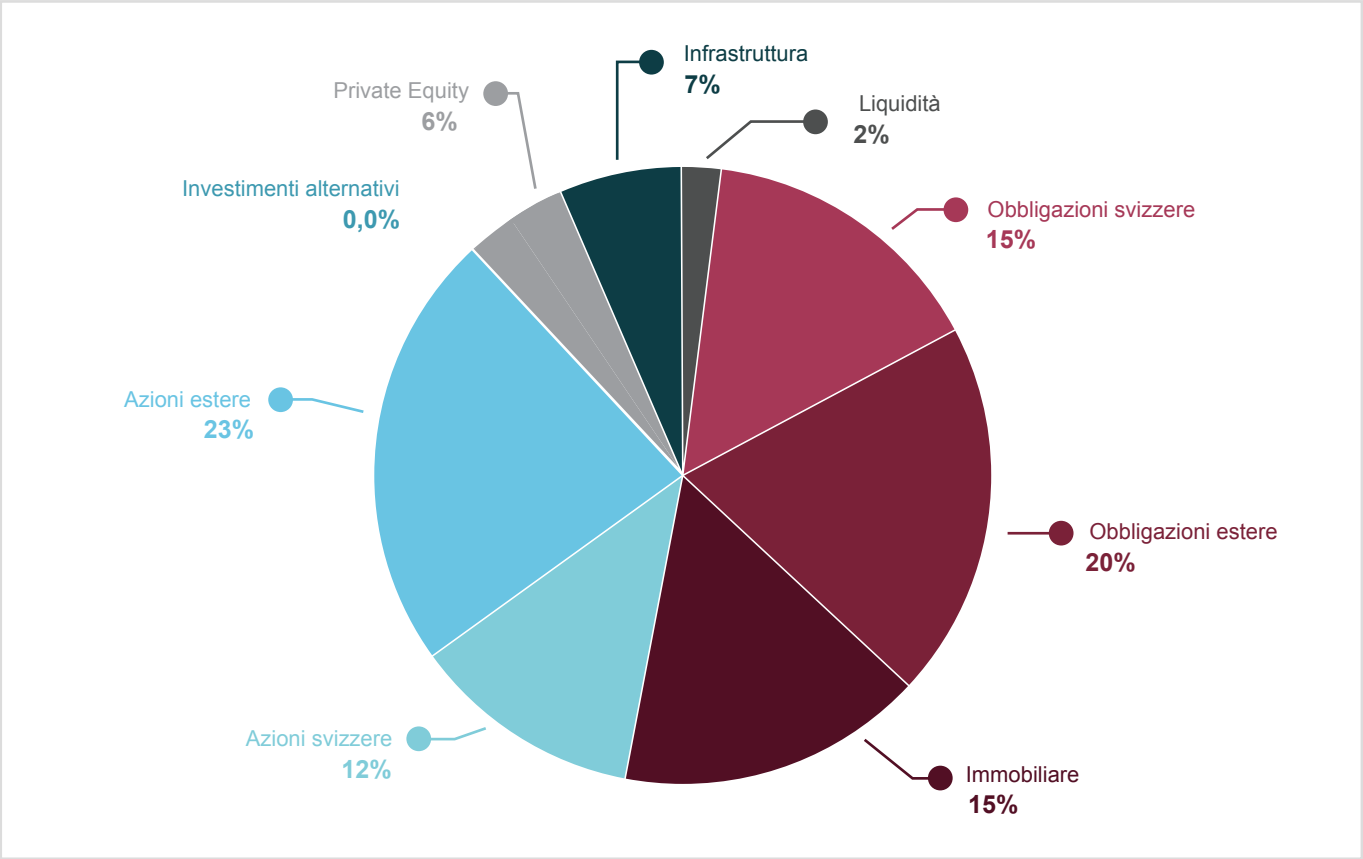
Ai sensi dell'articolo 44 OPP2: il grado di copertura corrisponde alla riserva detenuta dalla Fondazione in relazione al tasso tecnico fissato dal Consiglio di fondazione in accordo con il perito in materia di previdenza professionale.

Valore obiettivo per allocazione strategica: 115%



Gli investimenti con l'allocazione degli attivi

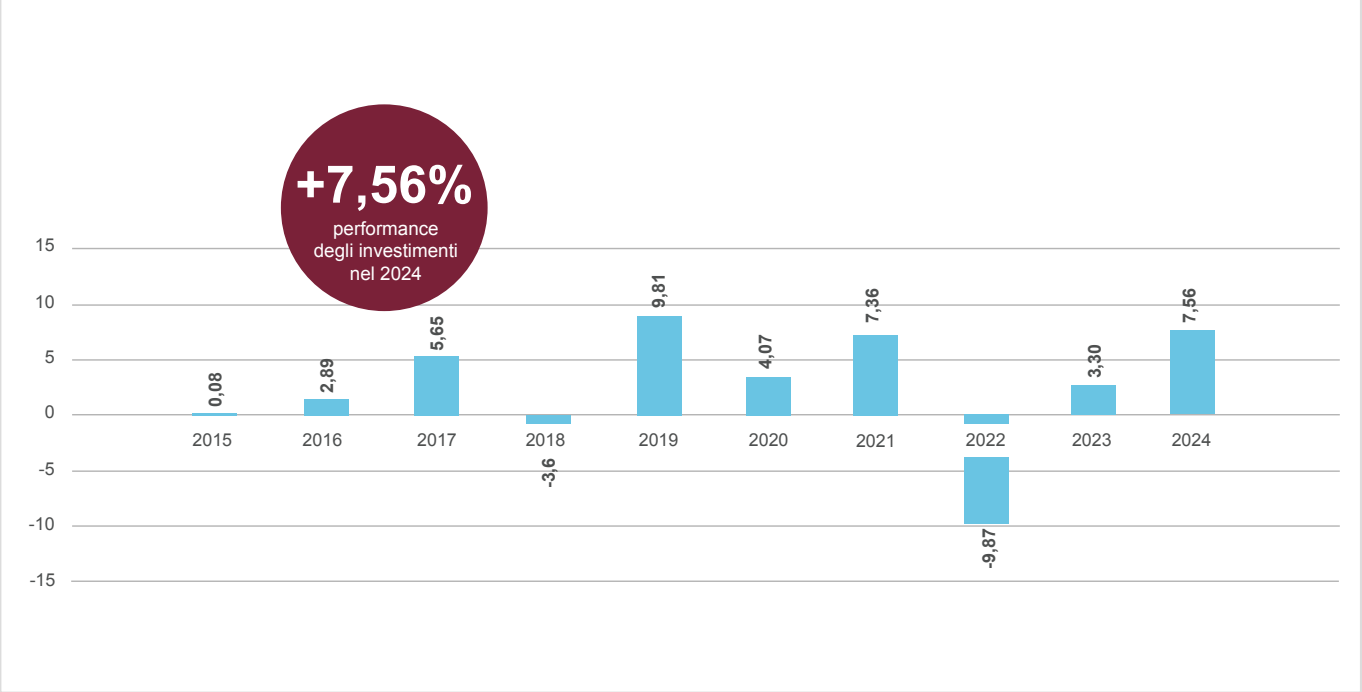
Gli investimenti in infrastrutture e private equity aumenteranno dell'1% ogni anno, fino a raggiungere entrambi il 7% del portafoglio. Gli investimenti in hedge fund sono stati eliminati.



1° gennaio 2025

La performance

Il rendimento degli investimenti netti nel 2024 è stato del +7,56%, un rimbalzo rassicurante rispetto alla performance del 2023.



L'orientamento sostenibile degli investimenti

Quest'anno costituirà una pietra miliare per Aromed, perché, dopo 2 anni di riflessione e discussioni tra il Comitato per gli investimenti e il Consiglio di fondazione, nell'ultima riunione del 2024 siamo stati in grado di concordare un rapporto di sostenibilità e di approvare una carta che sarà valida dal 2025. Quest'ultima è disponibile fin da ora e può essere consultata sul nostro sito web.

Questa carta rappresenta un passo importante nell'evoluzione del Fondo, perché significa che il Consiglio di fondazione e il Comitato per gli investimenti dovranno in futuro essere consapevoli e sensibili alle decisioni di investimento e al loro impatto ambientale, sociale e di governance.

Nel corso del 2024, in generale, gli investimenti sostenibili hanno continuato a progredire nonostante un contesto globale complesso. A livello globale, lo scorso trimestre i fondi ESG hanno registrato afflussi netti di 16 miliardi di dollari, per un totale di 3.200 miliardi di dollari di attivi, con un aumento dell'8% rispetto all'anno precedente. L'Europa rimane il leader indiscusso, concentrando l'84% degli attivi ESG globali. In Svizzera, gli investimenti socialmente responsabili (SRI) e sostenibili hanno registrato una netta ripresa, raggiungendo un volume totale di 1.881 miliardi di franchi svizzeri, con un aumento del 13% rispetto all'anno precedente. Questo aumento segna il ritorno a una dinamica positiva dopo due anni più modesti e testimonia la crescente maturità del mercato svizzero della sostenibilità. Gli investitori istituzionali rimangono i principali motori di questo sviluppo, ma anche la quota di investitori privati si è rafforzata, passando dal 28% al 33% del totale in un anno.

Inoltre, negli ultimi dodici mesi abbiamo assistito a un rafforzamento delle normative e delle certificazioni, soprattutto in Europa. Queste misure mirano a combattere il greenwashing e a garantire una maggiore trasparenza per gli investitori.

In sintesi, il 2024 è stato un anno di consolidamento e crescita per gli investimenti sostenibili in Svizzera e nel mondo, trainati da una domanda sostenuta, da strategie più sofisticate e da una crescente attenzione all'impatto reale degli investimenti. Questa dinamica riflette l'importanza attribuita alla gestione del rischio a lungo termine e al contributo a un'economia più sostenibile, sia da parte delle casse pensioni che dell'intero settore finanziario. La creazione della Carta della sostenibilità Aromed arriva quindi al momento giusto e si inserisce perfettamente in questa evoluzione del mondo degli investimenti sostenibili e responsabili. Siamo felici di questo nuovo traguardo e di poter, in futuro, continuare a comunicare su questo argomento e condividerlo con i nostri assicurati.

Eric Marcozzi
Master in scienze economiche – HEC
Membro del Consiglio di fondazione

Bilancio

Bilancio al 31 dicembre 2024		2024	2023
ATTIVO	**Allegato**	**CHF**	**CHF**
Investimenti	**VI**		
Liquidità	VI.5	31 758 274.17	51 887 997.25
Obbligazioni (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	290 139 879.48	256 725 476.01
Azioni (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	294 543 189.15	256 026 353.60
Immobili (compresi i fondi d'investimento)	VI.5	127 431 243.27	134 302 224.48
Investimenti alternativi	VI.5	45 938 391.12	44 796 759.60
Infrastrutture	VI.5	62 178 447.31	48 597 583.24
		851 989 424.50	**792 336 394.18**
Ratei e risconti attivi	**VII.1**	**5 573 898.51**	**4 946 737.13**
Attività derivanti da contratti di assicurazione	**V.2**	**60 623 097.70**	**63 032 392.55**
Totale dell'attivo		**918 186 420.71**	**860 315 523.86**
PASSIVO			
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		17 850 954.50	23 306 882.80
Altri debiti		6 462.10	0.00
		17 857 416.60	**23 306 882.80**
Ratei e risconti passivi	**VII.2**	**2 188 150.33**	**1 374 610.19**
Riserve da conferimento passivo	**V.9**	**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	746 987 430.10	719 900 033.15
Supplemento standard minimo	V.3	9 851.15	4 962.45
Capitale di previdenza per invalidi	V.5	6 090 078.70	4 970 530.20
Capitale di previdenza per beneficiari di rendita	V.5	1 869 527.00	1 421 615.00
Capitale residuo	V.5	0.00	8 953.60
Passività derivanti da contratti di assicurazione	V2	63 543 097.70	65 952 392.55
Riserve tecniche	V.6	186 953.00	142 161.00
		818 686 937.65	**792 400 647.95**
Riserva di fluttuazione del valore	**VI.3**	**79 453 916.13**	**43 233 382.92**
Capitale della Fondazione / fondi liberi			
Situazione all'inizio del periodo		0.00	0.00
Eccedenza profitti / perdite (-)		0.00	0.00
Situazione alla fine del periodo		0.00	0.00
Totale del passivo		**918 186 420.71**	**860 315 523.86**

Il conto economico

Conto economico dell'esercizio		2024	2023
	Allegato	**CHF**	**CHF**
Contributi, contributi ordinari e altri			
Contributi dei lavoratori dipendenti		4 387 119.10	4 039 239.80
Contributi dei datori di lavoro		37 248 575.30	34 867 249.95
Riacquisti		27 938 777.70	25 375 233.63
		69 574 472.10	**64 281 723.38**
Prestazioni d'entrata degli attivi			
Prestazioni di libero passaggio		31 909 100.64	24 072 225.15
Contributi di libero passaggio (trasferimento interno)		0.00	1 033 133.10
Rimborso contributi di libero passaggio in seguito a divorzio		108 212.10	315 759.75
Rimborsi accesso alla proprietà		691 971.30	1 691 003.50
Rimborsi di anticipi divorzio		1 075 758.60	1 290 649.45
		33 785 042.64	**28 402 770.95**
Capitali da contributi e prestazioni d'entrata		**103 359 514.74**	**92 684 494.33**
Prestazioni regolamentari			
Pensioni di vecchiaia		-2 571 076.50	-2 548 102.35
Rendita per coniuge		-434 654.30	-367 864.70
Pensioni di invalidità		-911 124.50	-458 087.45
Rendita per figli		-329 955.95	-245 434.05
Pensioni di vecchiaia C		-76 097.80	-76 097.80
Prestazioni in capitale al momento del pensionamento - attivi		-60 277 984.75	-40 019 225.75
Prelievo parziale e parte eccedente		-10 385 461.05	-8 832 792.85
Prestazioni in capitale in caso di decesso - attivi		-2 393 347.50	-22 529.35
Prestazioni in capitale in caso di decesso - invalidi		-366 747.40	0.00
Prestazioni in capitale in caso di invalidità		-3 869 293.00	0.00
Utilizzo partecipazione agli utili assicurativi		-468 131.60	-312 269.05
		-82 083 874.35	**-52 882 403.35**
Prestazioni di uscita degli attivi			
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-14 531 223.00	-22 274 691.05
Versamenti divorzio		-9 308.30	-834 634.80
Anticipi accesso alla proprietà		-1 755 343.65	-1 626 503.05
		-16 295 874.95	**-24 735 828.90**
Spese relative a prestazioni e anticipi		**-98 379 749.30**	**-77 618 232.25**
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale di previdenza, riserve tecniche, riserve da conferimenti e riserve di contributi			
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale da previdenza assicurati contribuenti	V.3	-5 226 036.90	-11 556 413.63
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale da previdenza invalidi	V.5	-926 467.55	-4 643 856.10
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di capitale di beneficiari di rendite e pensioni		-438 958.40	55 886.60
(+) Scioglimento / Costituzione (-) di riserve tecniche	V.6	-44 792.00	4 694.00
Remunerazione del capitale di risparmio	V.3	-21 866 248.75	-6 750 062.85
Remunerazione del capitale d'invalidità		-193 080.95	-110 653.20
		-28 695 584.55	**-23 000 405.18**
Prodotti di prestazioni assicurative			
Prestazioni assicurative di rendita		4 214 535.55	3 617 412.00
Prestazioni assicurative liberazioni		472 327.20	453 903.65
Prestazioni in capitale ricevuto (decesso)		885 828.20	287 692.70
Partecipazione agli utili assicurativi		468 131.60	312 269.05
		6 040 822.55	**4 671 277.40**

Il conto economico (seguito)

Conto economico dell'esercizio		2024	2023
	Allegato	**CHF**	**CHF**
Charges d'assurance			
Premi assicurativi rischi		-1 951 373.90	-1 787 801.70
Premi assicurativi costi		-284 939.60	-261 054.80
Contributi al Fondo di garanzia		-105 219.00	-90 936.00
Prestazioni in capitale versato (decesso)		-885 828.20	-287 692.70
		-3 227 360.70	**-2 427 485.20**
Utile netto da attività assicurative		**-20 902 357.26**	**-5 690 350.90**
Utile netto da investimenti	**VI.9**		
Liquidità		247 082.52	31 464.87
Obbligazioni (compresi i fondi d'investimento)		8 004 058.46	16 662 463.78
Azioni (compresi i fondi d'investimento)		46 970 644.90	19 947 084.77
Immobili (compresi i fondi d'investimento)		-1 994 598.40	-8 549 787.41
Investimenti hedge fund		3 261 712.26	4 230 189.76
Investimenti in Private Equity		2 816 426.18	-99 361.74
Investimenti infrastrutturali		9 896 197.28	723 803.96
Spese amministrative degli investimenti		-7 016 908.25	-7 218 871.49
Interessi in caso di uscita		-44 819.45	-51 881.60
		62 139 795.50	**25 675 104.90**
Scioglimento / Costituzione di riserve non tecniche		**0.00**	**0.00**
Altri prodotti			
Prodotti vari		5 474.22	90 945.13
		5 474.22	**90 945.13**
Altre spese			
Spese varie		-0.04	-11.95
Spese di contenzioso e legali		-707.83	-4 829.10
Sviluppo di Aromed Free		-25 139.65	-3 446.40
		-25 847.52	**-8 287.45**
Spese amministrative	**VII.5**		
Spese generali di amministrazione e gestione		-133 391.00	-137 794.60
Spese TAC & Direzione		-985 660.13	-2 009 186.90
Spese commerciali		-1 639 877.00	-1 746 894.00
Onorari dell'organo di revisione e del perito in materia di previdenza		-34 159.60	-54 972.80
Commissioni di brokeraggio		-1 310 102.05	-1 255 681.99
Commissioni acquisizione		-510 000.00	-417 000.00
Emolumenti Autorità di vigilanza		-14 095.95	-15 874.40
Spese di marketing e pubblicità		-369 246.00	-394 952.00
		-4 996 531.73	**-6 032 356.69**
Eccedenza profitti prima della creazione della riserva di fluttuazione dei valori		**36 220 533.21**	**14 035 054.99**
Creazione / Liberazione della riserva di fluttuazione dei valori	**VI.3**	**-36 220 533.21**	**-14 035 054.99**
Eccedenza profitti / Eccedenza perdite		**0.00**	**0.00**

AROMED | LA FONDAZIONE DI PREVIDENZA PROFESSIONALE

Fondazione AROMED

Route des Avouillons 30,1196 Gland

info@aromed.ch

+4122 365 66 67

www.aromed.ch