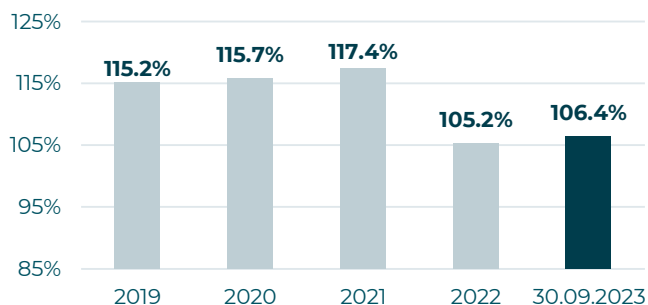


Groupe Mutuel Previdenza-GMP

Nel terzo trimestre, le azioni sono rimaste il principale contributo alla performance del portafoglio della fondazione. A causa, soprattutto, della sottoesposizione in obbligazioni della Confederazione, la performance è stata inferiore a quella del benchmark.

Tuttavia, il portafoglio in obbligazioni di alta qualità offre un rendimento a scadenza superiore al 2% e compenserà, a termine, la perdita di valore registrata.

Evoluzione del grado di copertura



Il 2022 ha ricordato i principi cardine dell'attività di previdenza professionale: una visione a lungo termine e la costituzione di riserve adeguate nei periodi migliori, per assorbire le fluttuazioni di valore dei mercati.

Grazie alla sana politica di gestione, Groupe Mutuel Previdenza-GMP è stato quindi in grado di assorbire la performance negativa del 2022, mantenendo un grado di copertura del 105,25% al 31 dicembre 2022. Gli impegni sono quindi interamente coperti.

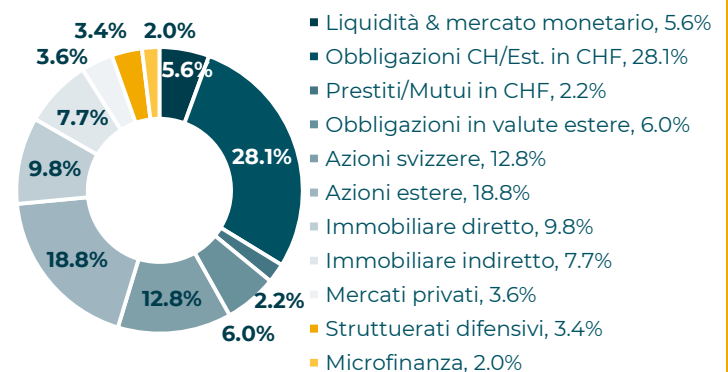
Al 30 settembre 2023, il grado di copertura è salito al 106,4%.

Investimenti

Stato al 30.09.2023

	Performance al netto di spese	GMP	Indice di riferimento
2021	6,67%		7,44%
2022	-9,42%		-10,24%
30.09.2023	2,80%		3,57%
Performance su 10 anni annualizzata	2,54%		2,84%

La recente politica attendista della BNS è stata proficua per il portafoglio, che ha visto le sue attività valutarie beneficiare dell'aumento del dollaro USA e, in misura minore, dell'apprezzamento dell'euro. In seguito all'aumento dei rendimenti, le duration delle obbligazioni in USD e in EUR della fondazione sono state aumentate.



La resilienza dell'economia statunitense è la ragione principale del recente rialzo dei tassi d'interesse da parte della Fed. D'altro canto, il messaggio della Fed è quello di voler mantenere i tassi "più alti e più a lungo". Ciò dimostra la determinazione della Fed a contrastare l'ostinata inflazione di fondo, che ora si sta avvicinando all'obiettivo.

Informazioni generali

Stato al 31.12.2022

Tasso d'interesse 2022 (senza splitting)	4,00%*
Tasso d'interesse 2023 (senza splitting)	1,50%*
Obiettivo di riserva di fluttuazione	16,25%
Basi tecniche	LPP2020 1,5%
Assicurati attivi nel 2022	27 264
Pensionati al 31.12.2022	1 303
Aziende affiliate al 31.12.2022	2 802
Totale dei contributi 2022 (CHF)	186,5 mios
Totale del bilancio al 31.12.2022 (CHF)	2 555 mios

* La distribuzione del risultato che va in aumento del tasso LPP riguarda solo i contratti in vigore al 31.12 dell'anno precedente.

Patrimonio in gestione (in milioni CHF)

Stato al 30.09.2023

