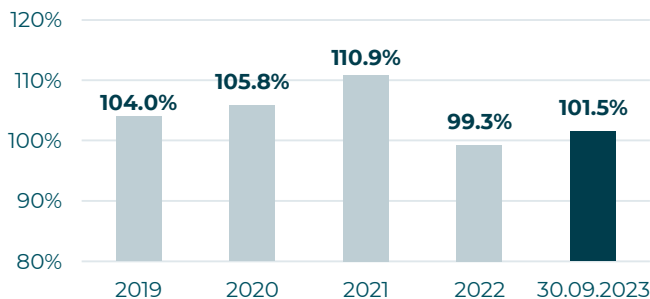


Groupe Mutuel Opsion-Cassa comune

Nel terzo trimestre, le azioni sono rimaste il principale contributo alla performance del portafoglio della Cassa. Il portafoglio ha recuperato parte del ritardo rispetto all'indice LPP 25 accumulato nei primi due trimestri dell'anno. Come promemoria, questo ritardo si spiega con la maggiore ponderazione delle obbligazioni in valuta estera coperte e degli immobili svizzeri non quotati nella strategia della Cassa, a scapito delle obbligazioni in CHF (45% nell'indice LPP 25). Tuttavia, su cinque anni, la performance annualizzata del portafoglio è nettamente superiore a quella dell'indice LPP 25. Questa sovraperformance evidenzia la solidità dell'allocazione strategica attuata.

Evoluzione del grado di copertura



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

La sana politica di gestione della Cassa comune Opsion ha quindi permesso di limitare la performance negativa del 2022 e di mantenere un grado di copertura vicino al 100% al 31 dicembre 2022.

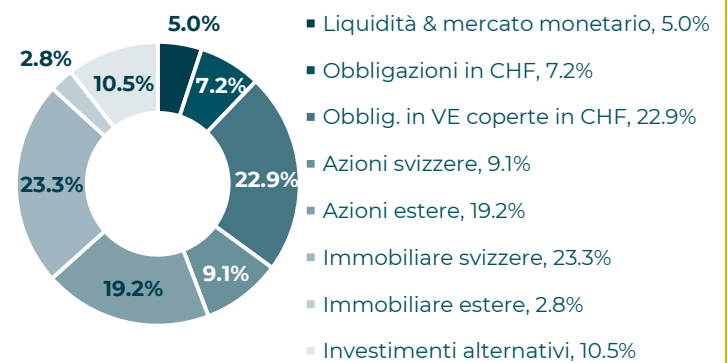
Al 30 settembre 2023, il grado di copertura è salito al 101,5%.

Investimenti

Stato al 30.09.2023

Rendimento al netto di spese	Cassa Comune Opsion	Indice LPP 25 (2015)
2021	9,23%	4,42%
2022	-9,24%	-13,21%
30.09.2023	2,34%	3,29%
Rendimento su 5 anni	2,64%	0,81%

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)	1,00%
Obiettivo di riserva di fluttuazione	15,2%
Basi tecniche	LPP2020 2,25%
Assicurati attivi	544
Beneficiari di rendite (a carico della Cassa)	19
Aziende affiliate	204
Totale dei contributi 2022 (CHF)	4,5 mln
Totale in bilancio (CHF)	37,6 mln

Patrimonio in gestione (in milioni CHF)

Stato al 30.09.2023

