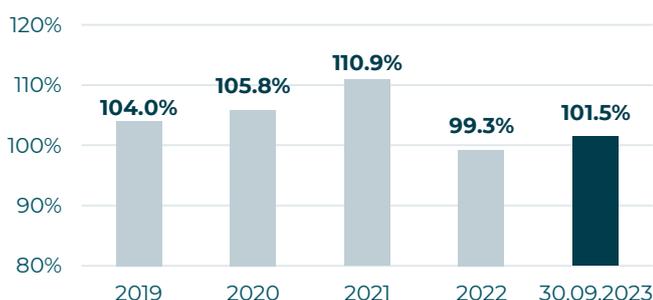


## Groupe Mutuel Opcion-Gemeinschaftskasse

Im dritten Quartal trugen die Aktien weiterhin am stärksten zur Performance des Portfolios der Kasse bei. Das Portfolio holte einen Teil des in den beiden ersten Quartalen des Jahres entstandenen Rückstands gegenüber dem BVG-25-Index auf. Zur Erinnerung: Dieser Rückstand erklärt sich durch die in der Strategie der Kasse höhere Gewichtung von gesicherten Obligationen in Fremdwährungen und nicht börsennotierten Schweizer Immobilien zum Nachteil der Obligationen in CHF (45% im BVG 25 Index). Über einen Zeitraum von 5 Jahren übertrifft die annualisierte Performance des Portfolios jedoch deutlich die des BVG-25-Index. Diese überdurchschnittliche Performance unterstreicht die Stabilität der strategischen Allokation.

### Entwicklung des Deckungsgrads



Das Jahr 2022 rief die Grundlagen des Geschäfts im Bereich der beruflichen Vorsorge in Erinnerung: eine langfristige Vision und die Bildung angemessener Reserven in guten Zeiten, um die Wertschwankungen der Märkte aufzufangen.

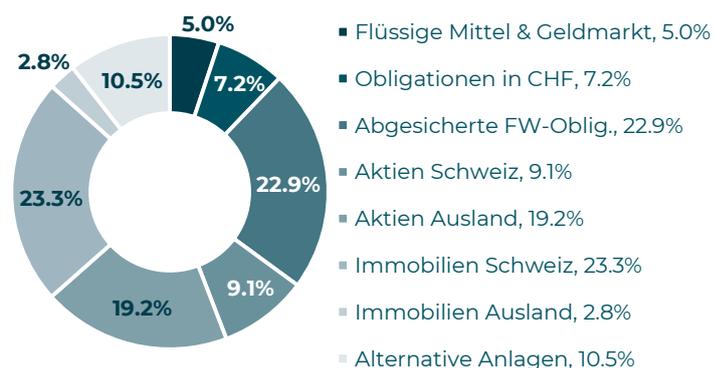
Dank ihrer soliden Anlagepolitik konnte die Gemeinschaftskasse Opcion so die negative Performance 2022 begrenzen und dadurch einen Deckungsgrad von nahezu 100 Prozent per 31. Dezember 2022 beibehalten.

Der Deckungsgrad steigt per 30. September 2023 auf 101,5 Prozent.

### Anlagen

Stand 30.09.2023

	Nach Gebühren Performance	Gemeinschaftskasse Opcion	BVG 25 Index (2015)
2021		9,23%	4,42%
2022		-9,24%	-13,21%
<b>30.09.2023</b>		<b>2,34%</b>	<b>3,29%</b>
Annualisierte Performance über 5 J.		2,64%	0,81%



Die jüngste abwartende Politik der SNB war für das Portfolio vorteilhaft, da die Währungsaktiva vom Anstieg des US-Dollars und in abgeschwächter Form von der Aufwertung des Euro profitierten. Infolge der höheren Renditen wurden die Laufzeiten der USD- und EUR-Anleihen der Stiftung verlängert.

Die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft ist der Hauptgrund für die aktuelle Anhebung der Zinssätze durch die Fed. Ihre Botschaft; die Zinsen «höher für länger» zu halten. Dies unterstreicht ihren Willen, einer hartnäckigen Kerninflation entgegenzuwirken, die nun auf das Ziel ausgerichtet ist.

### Allgemeine Informationen

Stand 31.12.2022

<b>Verzinsung 2022 ohne Splitting</b>	<b>1,00%</b>
Ziel der Wertschwankungsreserve	15,2%
Technische Grundlagen	BVG2020 2,25%
Aktive Versicherte	544
Rentner (zulasten der Kasse)	19
Angeschlossene Unternehmen	204
Total der Beiträge 2022 (CHF)	4,5 Mio
Bilanzsumme (CHF)	37,6 Mio

### Verwaltetes Vermögen (in Millionen CHF)

Stand 30.09.2023

