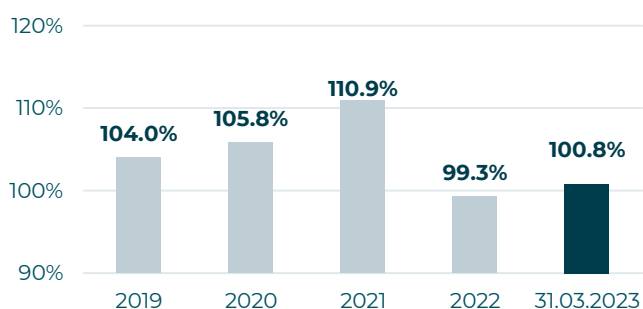


Groupe Mutuel OPSION- Gemeinschaftskasse

Das Portfolio der Kasse erweist sich in diesen Stressphasen als widerstandsfähig, mit einem bedeutenden Anteil an illiquiden Vermögenswerten. Aufgrund der leichten Untergewichtung der Aktien und des Kredits verzeichnet es seit Beginn des Jahres 2023 jedoch geringfügige relative Verluste.

Unabhängig von einer wahrscheinlich (und unvermeidlich) erscheinenden Pause im Zinsstraffungszyklus bleibt die Inflation auf einem eher kritischen Niveau und der von den Produktionskosten ausgehende Druck auf die Gewinnmargen könnte anhalten.

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.

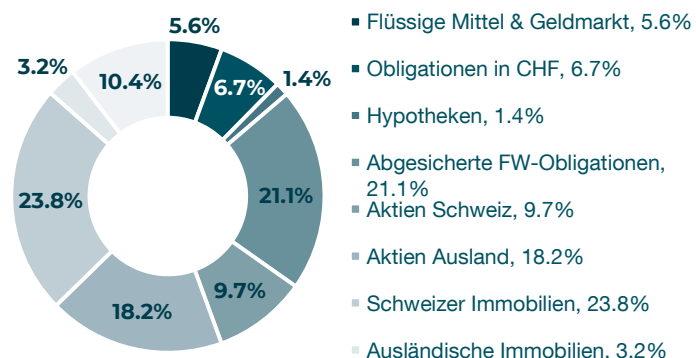
Dank ihrer soliden Anlagepolitik konnte die Gemeinschaftskasse Opcion so die negative Performance 2022 begrenzen und dadurch einen Deckungsgrad von nahezu 100 Prozent per 31. Dezember 2022 beibehalten.

Per 31. März 2023 beträgt der Deckungsgrad 100,8 Prozent.

Anlagen

Stand 31.03.2023

	Performance nach Gebühren	Gemeinschaftskasse Opcion	BVG 25 Index (2015)
2021		9,23%	4,42%
2022		-9,24%	-13,21%
31.03.2023		1,83%	2,54%
Annualisierte Performance über 5 J.		2,74%	0,77%



Die Gesamtsituation erfordert weiterhin Vorsicht. Der Anstieg der Inflation hat es den Unternehmen ermöglicht, ihre Preise zu erhöhen und so ihre Einnahmen zu steigern. Der Kostenanstieg, der sich in den Unternehmen langsamer bemerkbar macht (Löhne, Steuern, etc.), dürfte daher die

Gewinnmargen im ersten Quartal 2023 etwas schmälern. Insgesamt scheinen Beschäftigung und Aktivität trotz der etwas schwächeren Wirtschaftsdaten widerstandsfähig zu sein und deuten nicht auf den Eintritt in eine scharfe Rezession hin. Die Zahlen zur Inflation bleiben der zentrale Beobachtungspunkt.

Allgemeine Informationen

Stand 31.12.2022

Verzinsung 2022 ohne Splitting	1,00%*
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 31.03.2023

