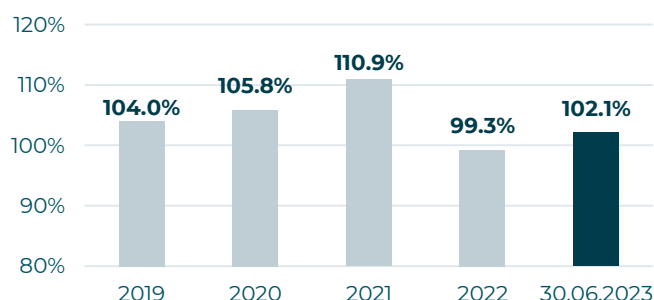


Groupe Mutuel Opcion-Gemeinschaftskasse

Das Portfolio der Kasse konnte in der ersten Jahreshälfte die von den Aktien gebotenen Wertsteigerungen nutzen. Die niedrigere Performance im Vergleich zum BVG 25 Index ist hauptsächlich auf die höhere Gewichtung in der Strategie der Kasse von gesicherten Obligationen in Fremdwährungen und nicht börsennotierten Schweizer Immobilien zum Nachteil der Obligationen in CHF (45% im BVG 25 Index) zurückzuführen. Der Index der Obligationen in CHF erzielte eine Performance von +3,58%, während die Performance des Index der gesicherten Obligationen in Fremdwährungen +0,75% und die des Index der nicht börsennotierten Schweizer Immobilien +1,27% betrug. Auf gesamtwirtschaftlicher Ebene scheint der Höhepunkt der Inflation wie erwartet hinter uns zu liegen.

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.

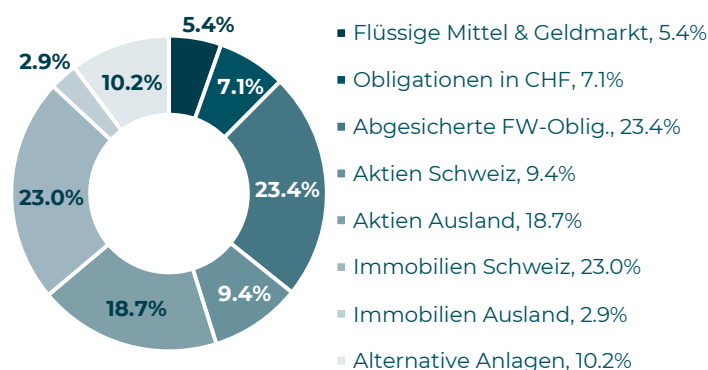
Dank ihrer soliden Anlagepolitik konnte die Gemeinschaftskasse Opcion so die negative Performance 2022 begrenzen und dadurch einen Deckungsgrad von nahezu 100 Prozent per 31. Dezember 2022 beibehalten.

Der Deckungsgrad steigt per 30. Juni 2023 auf 102,1 Prozent.

Anlagen

Stand 30.06.2023

Nach Gebühren Performance	Gemeinschaftskasse Opcion	BVG 25 Index (2015)
2021	9,23%	4,42%
2022	-9,24%	-13,21%
30.06.2023	2,95%	4,18%
Annualisierte Performance über 5 J.	2,93%	1,01%



Vor dem Hintergrund einer hartnäckigen Kerninflation seit Mitte Juni zeigen sich die Zentralbanken ungeduldig. Die Stärke des Arbeitsmarktes und die Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft im Allgemeinen veranlassen die Zentralbankchefs der wichtigsten Industrieländer, eine weitere Straffung der monetären Bedingungen in Betracht zu ziehen.

Diese Meldung wurde einheitlich abgegeben, so dass der Markt keine Erwartungen im Hinblick auf das Erreichen des Höchststandes der kurzfristigen Zinssätze haben wird. Die Frühindikatoren mahnen weiterhin zur Vorsicht und schliessen eine leichte Rezession in den USA und Europa im vierten Quartal nicht aus. Wir halten an unseren breit gestreuten Investitionen fest.

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 30.06.2023

