

Groupe Mutuel Opcion-Caisse commune

Le portefeuille de la Caisse a pu capter les plus-values offertes par les actions durant le premier semestre. La performance inférieure par rapport à l'indice LPP 25 provient essentiellement de la plus forte pondération dans la stratégie de la Caisse des obligations en monnaies étrangères couvertes et de l'immobilier suisse non coté, au détriment des obligations en CHF (45% dans l'indice LPP 25). En effet, l'indice des obligations en CHF a réalisé une performance de +3,58%, alors que celle de l'indice des obligations en monnaies étrangères couvertes a été de +0,75% et de +1,27% pour l'indice de l'immobilier suisse non coté. Sur le plan macroéconomique, comme attendu, le pic d'inflation semble être derrière nous.

Evolution du degré de couverture



L'année 2022 a rappelé les fondamentaux de l'activité de prévoyance professionnelle: une vision à long terme et la constitution de réserves appropriées durant les périodes fastes, pour absorber les fluctuations de valeur des marchés.

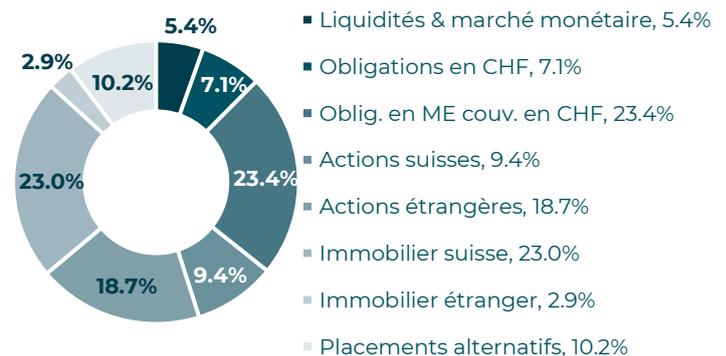
Ainsi, la politique saine de gestion de la Caisse commune Opcion a permis de limiter la performance négative de 2022 et de conserver ainsi un degré de couverture proche de 100% au 31 décembre 2022.

Au 30 juin 2023, le degré de couverture atteint 102,1%.

Placements

Etat au 30.06.2023

Performance nette de frais	Caisse commune Opcion	Indice LPP 25 (2015)
2021	9,23%	4,42%
2022	-9,24%	-13,21%
30.06.2023	2,95%	4,18%
Performance sur 5 ans annualisée	2,93%	1,01%



Dans le contexte d'une inflation « core » tenace, depuis mi-juin, les banques centrales se montrent impatientes. La force du marché de l'emploi et la résistance de l'économie en général ont incité les dirigeants des banques centrales des principaux pays développés à envisager encore un resserrement de leurs conditions monétaires.

Ce message a été donné de manière uniforme, ce qui évitera toute anticipation du marché par rapport à une atteinte du « pic » des taux à court terme. Les indicateurs avancés continuent à demander de la vigilance et n'excluent pas une légère récession aux Etats-Unis et en Europe, au quatrième trimestre. Nous restons investis, de manière très diversifiée.

Informations générales

Etat au 31.12.2022

Taux d'intérêt 2022 (sans splitting)	1,00%
Objectif de réserve de fluctuation	15,2%
Bases techniques	LPP2020 2,25%
Assurés actifs	544
Rentiers (à charge de la caisse)	19
Entreprises affiliées	204
Total des cotisations 2022 (CHF)	4,5 mios
Total du bilan (CHF)	37,6 mios

Fortune sous gestion (en millions CHF)

Etat au 30.06.2023

