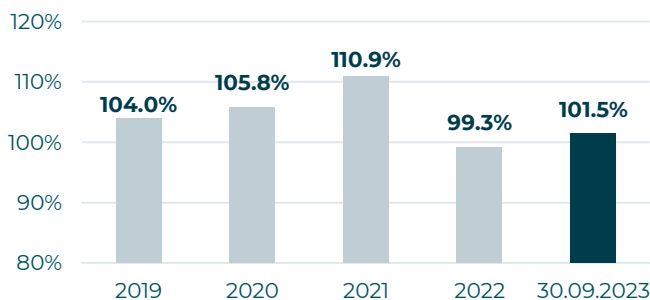


Groupe Mutuel Opcion-Caisse commune

Au troisième trimestre, les actions demeurent le principal contributeur de la performance du portefeuille de la Caisse. Le portefeuille a récupéré une partie de son retard par rapport à l'indice LPP 25 accumulé durant les deux premiers trimestres de l'année. Pour rappel, ce retard s'explique par 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). Toutefois, sur 5 ans, la performance annualisée du portefeuille est largement supérieure à celle de l'indice LPP 25. Cette surperformance permet de mettre en avant la robustesse de l'allocation stratégique mise en place.

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.

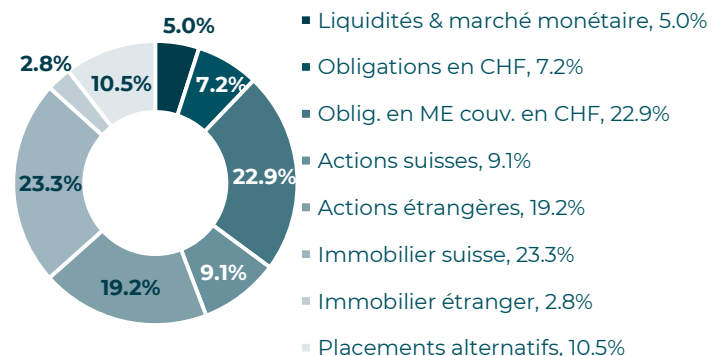
Ainsi, la politique saine de gestion de la Caisse commune Opcion a permis de limiter la performance négative de 2022 et de conserver ainsi un degré de couverture proche de 100% au 31 décembre 2022.

Au 30 septembre 2023, le degré de couverture atteint 101,5%.

Placements

Etat au 30.09.2023

Performance nette de frais	Caisse commune Opcion	Indice LPP 25 (2015)
2021	9,23%	4,42%
2022	-9,24%	-13,21%
30.09.2023	2,34%	3,29%
Performance sur 5 ans annualisée	2,64%	0,81%



La récente politique attentiste de la BNS a été bénéfique pour le portefeuille, qui a vu ses actifs en devises tirer profit de la hausse du dollar US et plus modérément de l'appréciation de l'euro. À la suite de la hausse des rendements, les durations des obligations en USD et EUR de la fondation ont été augmentées.

La résilience de l'économie américaine est la principale raison de la récente hausse des taux d'intérêts de la Fed. D'ailleurs le message de cette dernière est de vouloir garder les taux « plus hauts, et plus longtemps ». Cela démontre sa volonté de contrer une inflation de base tenace, mais désormais orientée vers l'objectif cible.

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 30.09.2023

