

ZUSAMMEN AUF DEM LAUFENDEN 05 / 2025

Sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner

Wir hoffen, dass diese Mitteilung Sie bei guter Gesundheit erreicht.

KENNZAHLEN PER FREITAG, 30. APRIL 2025 (INDIKATIVE ANGABEN)



105.52%
DECKUNGSGRAD
UNGEPRÜFT



- 0.50%
NETTOPERFORMANCE
UNGEPRÜFT

*Die Aktiven unserer Stiftung belaufen sich insgesamt auf CHF 6.834 Mrd.
Personen auf 29'715 und diejenige der versicherten Rentenbezüger auf 3'570 Personen.*



DIE LAGE AN DEN FINANZMÄRKTEN

Kommentar unseres CIO Jean-Bernard Georges

Der Sturm an den Börsen im Gefolge des berühmt-berüchtigten «Liberation Day» und insbesondere der rasche Anstieg der Obligationenzinsen in den USA haben die Regierung von Präsident Trump zu etwas mehr Mässigung in Zollfragen bewogen und insbesondere zur Ankündigung einer Liste mit zollfreien Gütern geführt. Aus Angst vor einem Ende des «Sonderfalls Amerika» haben die internationalen Anlegerinnen und Anleger Anfang April ihre US-Aktien und -Obligationen abgestossen, was einen heftigen Einbruch des US-Dollars und eine massive Hausse der Goldpreise bis hin zu neuen historischen Rekorden nach sich zog. Nach dieser veritablen Sell-America-Flutwelle hat sich die Lage stabilisiert. Die angekündigte Eröffnung von Handelsgesprächen mit China, von denen eine Runde in näherer Zukunft in der Schweiz stattfinden soll, trug ebenfalls zur Beruhigung der Gemüter bei.

COPRE

Obwohl Präsident Trump die Fed mit Nachdruck dazu zu bewegen versucht, ihren Leitzins rascher als bisher zu senken, lässt sich diese bis anhin nicht beeindrucken und hält am bisherigen Leitzinsniveau fest.

Nach einigen äusserst volatilen Wochen hat der S&P-500-Index zu seinem Stand von Ende März zurückgefunden. Auch die Schweizer und europäischen Indizes nähern sich wieder dem damaligen Stand an. An den Anleihenmärkten ist ebenfalls wieder Ruhe eingetreten, die Marktteilnehmenden sind sich aber möglicher Turbulenzen sehr bewusst. Bis anhin ist es dem DOGE von Elon Musk gelungen, ganze 160 Milliarden Dollar einzusparen – von den im Januar angekündigten Einsparungen in Billionenhöhe ist man noch sehr weit entfernt. Parallel hierzu wurden die Rüstungsausgaben um über 100 Milliarden Dollar erhöht. Somit haben die USA nach wie vor ein Defizitproblem auf haushaltspolitischer Ebene. Der Dollar steckt in einer regelrechten Vertrauenskrise, die aufgrund der jüngsten Ereignisse zu einem Dauerproblem werden könnte.

Der Amtsantritt des neuen deutschen Bundeskanzlers Friedrich Merz wurde von einer schallenden Ohrfeige in Form eines zweiten Wahlgangs begleitet. Hier zeigt sich, wie schwach die nun antretende Koalition tatsächlich ist; diese Schwäche ruft Zweifel am Spielraum der Regierung hervor, nicht zuletzt, was die Umsetzung der berühmten Merz-Pakete betrifft, die nicht von allen Abgeordneten gebilligt werden.

In der Schweiz sind die Obligationenzinsen nach der Veröffentlichung der Inflationsdaten Ende April erneut deutlich zurückgegangen, weisen diese doch eine Teuerung von null aus, was die SNB zu einer weiteren Leitzinssenkung veranlassen dürfte. Zunehmend wird auch eine Rückkehr zur Negativverzinsung propagiert, um der Stärke des traditionellen «sicheren Hafens» Schweizer Franken in einem Umfeld wie dem aktuellen etwas entgegenzusetzen.

Auf der geopolitischen Ebene ist weder in der Ukraine noch im Nahen Osten ein Lichtblick auszumachen – im Gegenteil. Anderenorts wird ein historischer Konflikt mit voller Härte wieder aktuell: Die Spannungen zwischen Indien und Pakistan in der Region Kashmir flammen wieder auf, jeden Moment zu einem offenen Krieg zu eskalieren.

Eine Personalie zum Schluss: Im Alter von 94 Jahren hat der «Weise von Omaha», Warren Buffett, beschlossen, Berkshire Hathaway zu verlassen und den Stab Ende Jahr an Greg Abel zu übergeben. Damit beginnt ein neues Kapitel.



PERFORMANCE

Unsere indikative Performance liegt Ende April bei -0,50% gegenüber -0,89% und -1,55% in den Pictet-Indizes BVG25 und BVG40. Der UBS-Index liegt bei -0.53%



WEBPORTAL UNTERNEHMEN

Gerne informieren wir Sie, dass die Vorsorgepläne mithilfe unseres Webportals Unternehmen ab sofort in vier Sprachen generiert werden können. Sie können somit nach Gutdünken abgegeben werden, etwa an die Versicherten oder bei Rekrutierungsprozessen, um nur zwei Beispiele zu nennen. Die zum Zeitpunkt der Bestellung geltenden Pläne werden generiert, wenn die Nutzenden eine entsprechende Zugriffsberechtigung haben. Bestellungen können über das Menü «Dokumente» unter dem Reiter «Planbeschreibung» heruntergeladen werden. Standardmässig wird das Datum des Abfragungstages ausgewiesen, sodass die reglementarisch vorgegebenen Werte und die gesetzlich vorgegebenen Schwellenbeträge immer auf dem neusten Stand sind.

WEBPORTAL VERSICHERTE

Auch Versicherte, die ihren Zugang zum Webportal Versicherte aktiviert haben, können dort eine aktuelle Version ihres Vorsorgeplans einrichten. Es kann nur der Plan generiert werden, auf den sie Anspruch haben. Bestellungen können über das Menü «Dokumente» unter dem Reiter «Individuelle Dokumente erstellen» und anschliessend «Ihre Planbeschreibung» heruntergeladen werden. Standardmässig wird das Datum des Abfragungstages ausgewiesen, sodass die reglementarisch vorgegebenen Werte und die gesetzlich vorgegebenen Schwellenbeträge immer auf dem neusten Stand sind.



VERÖFFENTLICHUNG DES JAHRESBERICHTS 2024

Den neu gestalteten Jahresbericht in französischer, englischer und deutscher Sprache finden Sie nun auf unserer Website www.copre.ch/de. Er kann unter <https://copre.ch/de/download-zentrum> unter dem Titel «Jahresbericht» heruntergeladen werden.

In Kürze:

2024, das Jubiläumsjahr unserer Stiftung, stand im Zeichen zweier wichtiger Kennzahlen: 50 Jahre Copré und CHF 6 Milliarden Stiftungsvermögen.

Wir haben in diesem Jahr unser nachhaltiges und gesundes Wachstum fortgesetzt und unsere Tätigkeit auf einen Grossteil der Schweiz ausgeweitet. Infolgedessen ist unsere Bilanzsumme gegenüber dem Vorjahr um 14 % gestiegen. Per 31. Dezember 2024 erreichte unser Stiftungsvermögen einen Stand von CHF 6,510 Milliarden.

Unser Erfolg im Markt der beruflichen Vorsorge hält dank solider Fundamentaldaten und einem qualitativ hochwertigen Service an, wobei letzterer besonders geschätzt wird.

COPRE

Unser Jahresbericht gliedert sich wie immer in zwei Teile:

- Unter dem Titel «Das Wichtigste» finden sich die Berichte des Stiftungsrats, der Geschäftsleitung und der Anlagekommission. Hier ist auch der gemäss den neuesten Empfehlungen der ASIP erstellte Klima- und Nachhaltigkeitsbericht zu finden.

Gerne weisen wir darauf hin, dass dieser neue Bericht eine pragmatische Übersicht über unsere Bemühungen und Leistungen auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit darstellt.

- Der zweite Teil umfasst die Bilanz, die Erfolgsrechnung, die Anhänge und den Bericht der Revisionsstelle.

Wir wünschen Ihnen eine fruchtbare Lektüre. Für weitere Fragen stehen wir Ihnen selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Wir grüssen Sie, sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner, recht freundlich.

Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen. Geben Sie gut auf sich acht.

Lausanne, den 15. Mai 2025



Claude Roch
Präsident des Stiftungsrats



Pascal Kuchen
Chief Executive Officer