

ZUSAMMEN AUF DEM LAUFENDEN 06 / 2025

Sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner

Wir hoffen, dass unsere Mitteilung Sie zum Sommeranfang bei guter Gesundheit erreicht.

KENNZAHLEN PER FREITAG, 31. MAI 2025 (INDIKATIVE ANGABEN)



107.03%
DECKUNGSGRAD
UNGEPRÜFT



+ 1.06%
NETTOPERFORMANCE
UNGEPRÜFT

*Die Aktiven unserer Stiftung belaufen sich insgesamt auf CHF 6.934 Mrd.
Personen auf 29'857 und diejenige der versicherten Rentenbezüger auf 3'591 Personen.*



DIE LAGE AN DEN FINANZMÄRKTEN

Kommentar unseres CIO Jean-Bernard Georges

Die temporäre Ausserkraftsetzung der Zölle und die Einleitung von Handelsgesprächen zwischen den Vereinigten Staaten und China haben den Finanzmärkten einen gewissen Optimismus eingehaucht. US-amerikanische Technologietitel verzeichneten im Mai eine besonders markante Erholung, während die Entwicklung der Indizes in der Schweiz und in Europa gemässiger verlief.

Die Anleihenmärkte sind nach wie vor von grosser Vorsicht geprägt, da die Herabstufung der staatlichen Schuldverschreibungen der USA durch Moody's und das als «One, Big, Beautiful Bill» bezeichnete Haushaltsgesetz mit seinen Steuersenkungen und seinem Rekorddefizit diese empfindlich getroffen hat. Dieses berühmt-berüchtigte Gesetz dürfte im Übrigen einer der Gründe für das Zerwürfnis zwischen Donald Trump und seinem ehemaligen Protegé Elon Musk sein.

In Japan setzten die langfristigen Zinsen ihren Anstieg fort. Längerfristig könnte sich dies negativ auf das Interesse der japanischen institutionellen Anleger für US-Staatsanleihen auswirken und den Yen-Kurs stärken. Dies ist eine potenzielle Gefahr für Carry-Geschäfte, da diese hauptsächlich in Yen finanziert werden.

Die Finanzmärkte befinden sich somit in einem unverändert fragilen Gleichgewicht, das jederzeit kippen könnte, wenn etwa erneute Handelsspannungen einsetzen oder sich die Wirtschaftslage bzw. die Staatsverschuldung verschlechtern.

Dank des in den letzten Monaten starken Frankens bewegt sich die Inflation in der Schweiz seit Mai wieder auf negativem Gebiet, was die SNB zu weiteren Zinssenkungen veranlassen dürfte. Unsere Notenbank könnte allerdings angesichts der Vorwürfe der US-Regierung, dass die Schweiz ihre Währung manipuliere, auch eine gewisse Zurückhaltung an den Tag legen, da ein solcher Vorwurf in den heutigen Zeiten kein gutes Zeichen ist ...

An der geopolitischen Front haben die in Istanbul wieder aufgenommenen direkten Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine bis jetzt kein konkretes Ergebnis erbracht, wenn man vom Gefangenenaustausch absieht. Die gegenseitigen Angriffe haben sich dagegen verschärft, zudem werden sie immer raffinierter. Die Administration Trump scheint die Hoffnung auf einen raschen Waffenstillstand aufgegeben zu haben und orientiert sich nun mehr auf andere Ziele.

Der israelische Angriff auf den militärisch-nuklearen Komplex des Iran und der umgehende Gegenschlag Teherans liessen die Märkte einbrechen und trieben den Ölpreis markant in die Höhe. Auch wenn das gefürchtete regionale Lauffeuer bis jetzt noch nicht ausgebrochen ist, interessieren sich die Anleger erneut für sichere Häfen wie Gold oder den Schweizer Franken.



PERFORMANCE

Unsere Performance hat im Mai um 1,56 % zugelegt; das indikative Ergebnis für das laufende Jahr beträgt somit +1,06 % und entspricht damit im Grossen und Ganzen dem Jahresergebnis des UBS-Index für sämtliche Pensionskassen (+1,07 %). Für die Pensionskassen mit über 1 Milliarde Vermögen beläuft sich das Ergebnis auf +1,12 %.

Die Indizes Pictet BVG25 und BVG40 verzeichnen ihrerseits eine Performance von +0,4 % bzw. +0,35 %.



PENSIONS KasSEN RATING

Die «Sonntags-Zeitung» und die «Finanz und Wirtschaft» haben ihr alljährliches Pensionskassenrating veröffentlicht.

Auch dieses Jahr errang unsere Stiftung vier Plätze auf dem Siegerpodest:

- 3. Rang in der Kategorie «Durchschnittliche Anlageperformance auf 10 Jahre»
- 3. Rang in der Kategorie «Höchste Verzinsung der Altersguthaben über 3 Jahre»
- 3. Rang in der Kategorie «Höchste Verzinsung der Altersguthaben über 5 Jahre»
- 3. Rang in der Kategorie «Höchste Verzinsung der Altersguthaben über 10 Jahre»

Ferner haben wir uns für den 5. Rang in der Kategorie «Höchste durchschnittliche Anlagerendite auf 5 Jahre» qualifiziert.

Zum 20-Jahr-Jubiläum des Pensionskassenratings wurde ein Sonderaward für die beste Anlageperformance über 20 Jahre verliehen.

Dieser ging an COPRÉ mit einer Durchschnittsperformance von 4,59 %.

Diese Anerkennung ist ein deutlicher Hinweis auf unsere solide Finanzlage und unsere kohärenten Strategie.

Auf diese Ergebnisse sind wir stolz, da sie unser Engagement für ein nachhaltiges und qualitativ hochwertiges Wachstum widerspiegeln und es uns ermöglichen, unsere Position auf dem Markt der beruflichen Vorsorge in der Schweiz weiter auszubauen!

Die Details der Ergebnisse lassen sich auf der Website der beiden genannten Medien nachlesen.

Mit freundlichen Grüßen und unseren allerbesten Wünschen.

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

Lausanne, den 19. Juni 2025

Claude Roch
Präsident des Stiftungsrats

Pascal Kuchen
Chief Executive Officer