

ZUSAMMEN AUF DEM LAUFENDEN 07 / 2025

Sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner

Wir hoffen, dass diese Mitteilung Sie in Hochform erreicht und dass Sie die schöne Sommerzeit geniessen können.

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



106.62%

DECKUNGSGRAD
UNGEPRÜFT



+ 0.76%

NETTOPERFORMANCE
UNGEPRÜFT

*Die Aktiven unserer Stiftung belaufen sich insgesamt auf CHF 6.921 Mrd.
Personen auf 29'786 und diejenige der versicherten Rentenbezüger auf 3'611 Personen.*



DIE LAGE AN DEN FINANZMÄRKTEN

Kommentar unseres CIO Jean-Bernard Georges

Den Erwartungen nach hätte die Annahme des US-amerikanischen Haushaltsgesetzes mit seinem rekordhohen Defizit durch den Kongress die Anleihenmärkte in Übersee belasten müssen, wenn nicht geschickt gestreute Gerüchte über einen Rücktritt von Jerome Powell, von Donald Trump als «Mr. Too Late» bezeichnet, neue Hoffnungen auf eine Leitzinssenkung seitens der Notenbank genährt hätten. Bis jetzt hält sich der Vorsitzende der Fed fest im Sattel und die Fed belässt ihren Leitzins auf dem bisherigen Niveau. Die jüngsten Arbeitsmarktstatistiken sind erstaunlich robust ausgefallen und scheinen ihm Recht zugeben. Nach einem Einbruch im Juni nähern sich die 10-jährigen US-Zinsen erneut dem Niveau von Ende Mai an und liegen somit bei rund 4,4 %.

COPRE

Der US-Dollar erlebte im Gegenzug eine weitere Talfahrt und unterschritt die Marke von 80 Rappen gegenüber dem Schweizerfranken. Für unsere Exportindustrie ist dies eine veritable Herausforderung, zusätzlich zu den Zolltarifen.

In der Schweiz hat die SNB ihren Leitzins erneut um 25 Basispunkte gesenkt, sodass er inzwischen bei null liegt. Dieser Entscheid war in breiten Kreisen erwartet worden und hatte keine stützende Auswirkung auf den Schweizer Aktienmarkt. Letzterer erfuhr im Juni eine bedeutende Korrektur, nicht anders als die wichtigsten europäischen Indizes, während die US-Aktien, beflügelt durch den schwachen US-Dollar, neue Höhenflüge erlebten.

Seit Anfang Juli und dem Ende des 90-Tage-Aufschubs im Zolltarifkrieg feuert die US-Regierung erneut in alle Richtungen: Über ein Dutzend Länder, in erster Linie in Asien, haben Ankündigungsschreiben erhalten, dass Zolltarife von 25 % bis 40 % in Kraft treten. Für die Alliierten Südkorea und Japan betragen sie bemerkenswerte 25 %. Im Gespräch ist auch die baldige Einführung von Zolltarifen in Höhe von 50 % auf Kupfer, 50 % auf brasilianische Güter – Brasilien war der Gastgeber des letzten BRICS-Gipfels – und sogar von 200 % auf pharmazeutische Produkte. Nach einer dreimonatigen relativen Windstille ist der Handelskrieg wieder mit voller Kraft ausgebrochen und dürfte einiges an Überraschungen und Volatilität mit sich bringen.



PERFORMANCE

Die Performance unserer Anlagen ging im Juni um 0,29 % zurück, in erster Linie aufgrund der Schwäche des Schweizer Aktienmarkts und der Frankenstärke, die zu Verlusten auf den nicht abgesicherten Engagements in Fremdwährungen führte. Unsere indikative Performance seit Jahresbeginn beträgt +0,76 %.

Der UBS-Pensionskassenindex ist weniger exponiert gegenüber dem Schweizer Aktienmarkt und schneidet mit 1,15 % bzw. 1,2 % für Pensionskassen mit über 1 Mrd. Schweizerfranken Anlagevermögen besser ab. Hinter diesen Durchschnittswerten verbergen sich äusserst unterschiedliche Realitäten bei den einzelnen Pensionskassen; im Juni wurde eine ausgesprochen breite Streuung der Ergebnisse verzeichnet.

Die Pictet-Indizes BVG25 und BVG40 wiesen ihrerseits negative Ergebnisse von -0,28 % und -0,14 % aus. Der Credit Suisse Index lag Ende Juni bei +1,36 %.



DELEGIERTENVERSAMMLUNG / INFORMATIONSSITZUNG 2025

Wie Sie wissen, wird die für den Donnerstag, 25. September 2025 vorgesehene Delegiertenversammlung / Informationssitzung wie bereits im letzten Jahr in Form einer Videokonferenz und zugleich als Präsenzveranstaltung im Hôtel Royal Savoy in Lausanne abgehalten. Die vom 4. August bis zum 5. September laufenden Abstimmungen erfolgen ausschliesslich auf besichertem elektronischem Weg. Abgestimmt wird über:

- die Annahme der Statutenänderungen der Stiftungsurkunde und des Organisationsreglements.
- die Wiederwahl von Frau Leila Hawa in den Stiftungsrat als Vertreterin der angeschlossenen Unternehmen (abstimmungsberechtigt sind hier ausschliesslich die Vertreterinnen und Vertreter der angeschlossenen Unternehmen).

Die Abstimmungsergebnisse werden anlässlich der Delegiertenversammlung / Informationssitzung bekanntgegeben und auch in unserer Oktober-Mitteilung veröffentlicht.

Mit freundlichen Grüssen und unseren allerbesten Wünschen.

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

Lausanne, den 17. Juli 2025

Claude Roch
Präsident des Stiftungsrats

Pascal Kuchen
Chief Executive Officer