

ZUSAMMEN AUF DEM LAUFENDEN 02/2025

Sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner,

Wir hoffen, dass unsere Mitteilung Sie in dieser Ferienwoche bei guter Gesundheit erreicht.

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



108.60%

DECKUNGSGRAD
UNGEPRÜFT



+ 2.16%

NETTOPERFORMANCE
UNGEPRÜFT

Die Aktiven unserer Stiftung belaufen sich insgesamt auf CHF 7.077 Mrd.



DIE LAGE AN DEN FINANZMÄRKTEN

Kommentar unseres CIO Jean-Bernard George

Das prägende Ereignis des letzten Monats waren zweifelsohne der Amtsantritt von Donald Trump am 24. Januar und die anschliessende Flut von Präsidialerlassen und mit Donnerstimme abgegebenen Erklärungen. Einige Äusserungen haben für Verwirrung gesorgt, so etwa die im Brustton der Überzeugung vorgebrachten territorialen Ansprüche, aber insgesamt weht seit Trumps Antrittsrede ein optimistischer Wind. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, ob die Politik der neuen Regierung die Inflation anheizen wird oder nicht. Die angedrohten Handelskriege mit Kanada, Mexiko und China sowie die auf massive Ausschaffungen papierloser Emigrantinnen und Emigranten ausgerichtete Politik sprechen für ein Inflationsszenario. Hingegen dürften die von Elon Musk ausgelösten drastischen Kürzungen der Haushalte der Bundesverwaltung sowie die Absicht, den Ölpreis durch den Ausbau der Fördertätigkeit zu senken, den umgekehrten Effekt haben.

COPRE

Auch in Sachen Raumfahrt hegt die neue Regierung ehrgeizige Pläne, etwa eine Reise zum Mars sowie eine Investition von USD 50 Milliarden in die unter dem Namen «Stargate» bekannte künstliche Intelligenz (KI). Die Euphorie wurde von einem chinesischen Störenfried namens «Deepseek» brutal unterbrochen – diese KI ist angeblich ebenso leistungsstark und zugleich massiv billiger als die im Westen entwickelten KI. Der Krieg der künstlichen Intelligenzen dürfte damit als erklärt gelten; diese Kriegserklärung sorgte für eine massive Kurskorrektur bei den mit diesem Thema am engsten verbundenen Aktien.

Obwohl Europa und die Schweiz allfälligen zukünftigen Zöllen mit berechtigter Sorge entgegensehen, scheint dies an den Börsen der Alten Welt vorbeizugehen: Sie legten einen fulminanten Start in das neue Jahr vor. Auch der Schweizer Markt verzeichnete eine brillante Performance; allmählich holt er den seit 2023 aufgebauten Rückstand auf. Die Ergebnisse von Nestlé hatten eine beruhigende Wirkung, sodass sich die Aktie deutlich erholte und dem Schweizer Aktienindex zusätzlichen Auftrieb verlieh.

Rohstoffe und insbesondere Gold verzeichneten in den letzten Wochen deutliche Gewinne.

Die Inflation ist in der Schweiz nach wie vor rückläufig; in den Vereinigten Staaten liegt sie allerdings nach wie vor über der Zielgrösse. Die Fed geht im Hinblick auf die Politik der neuen Regierung äusserst vorsichtig vor: Sie hat wissen lassen, dass sie in ihrem Zinssenkungszyklus derzeit eine Pause einlegt.

Auf der geopolitischen Ebene überstürzen sich die Ereignisse anscheinend. Ein Anruf von Donald Trump bei Wladimir Putin bahnte den Weg für direkte Verhandlungen und eine baldige Einstellung der Kampfhandlungen. Trump hat auch angekündigt, dass er mit Moskau und Peking die nukleare Abrüstung erörtern und den Verteidigungshaushalt massiv kürzen wolle, und damit für einige Aufregung gesorgt. Auf globaler Ebene hat damit eine Schachpartie begonnen, bei der sehr viel mehr auf dem Spiel steht als der Ukraine- und der Nahostkonflikt.



PERFORMANCE

Unsere indikative Performance per Ende Januar beträgt schätzungsweise +2,16 %.

Der Pensionskassenindex der Credit Suisse erreichte im selben Zeitraum eine Performance von 1,01 %. Der UBS-Index für sämtliche Pensionskassen sowie der Index für Pensionskassen mit über 1 Milliarde Franken Vermögen erreichten eine Performance von 1,67 % bzw. 1,51 %.



VORSORGEAUSWEIS

Gerne weisen wir Sie darauf hin, dass die Vorsorgeausweise per 1. Januar 2025 einschliesslich der Verzinsung mit 5,50 % Ende Januar in das Webportal Versicherte zur Verfügung gestellt wurden. Bitte nehmen Sie mit uns Kontakt auf, falls Sie noch nicht über einen Zugang zu diesem Portal verfügen.

Wir stehen Ihnen gerne zur Verfügung.



STEUERBESCHEINIGUNG (RENTENZAHLUNGEN) & LEBENSNAHWEIS

Gerne teilen wir Ihnen mit, dass die Steuerbescheinigungen (Rentenzahlungen) und die Leistungsbescheinigungen für Personen, die für 2024 eine Rente im Ausland bezogen haben, Anfang Februar 2025 an sämtliche betreffenden Personen versandt wurden. Zusammen mit diesen Unterlagen wurden auch die Formulare für den Lebensnachweise 2025 versandt, die Sie uns bitte ausgefüllt retournieren.



WEBPORTAL UNTERNEHMEN

Gerne weisen wir Sie darauf hin, dass sämtliche Beitragsrechnungen unabhängig von der bevorzugten Versandart in das Webportal Unternehmen zur Verfügung gestellt werden. Was spricht dafür? Sie sind jetzt und in Zukunft jederzeit abrufbar und für alle Personen mit entsprechenden Berechtigungen zugänglich.

Die Nutzer werden per SMS-Push-Meldungen und/oder E-Mail über jede Veröffentlichung in ihrem Bereich innerhalb des Webportals Unternehmen informiert, wenn sie die entsprechenden Aktivierungen in ihrem Profil vorgenommen haben.

In line with our intention to continue the digitalisation of our processes, we strongly recommend the use of our business web portal for transmission of invoices.

If you wish to opt for this mode of transmission, don't hesitate to contact us, we will be happy to inform you.

Requests for access to the business web portal can also be downloaded under:

<https://copre.ch/centre-de-telechargement>

COPRE

Wir grüssen Sie, sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner, recht freundlich.
Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen. Geben Sie gut auf sich acht.

Lausanne, 20 Februar 2025



Claude Roch
Präsident des Stiftungsrats



Pascal Kuchen
Chief Executive Officer