

ZUSAMMEN AUF DEM LAUFENDEN 09/2023

Sehr geehrte Versicherte, angeschlossene Unternehmen und Partner

Wir hoffen, dass diese Mitteilung Sie bei guter Gesundheit erreicht hat und dass Sie nach den Sommerferien wieder gut in das Berufsleben eingestiegen sind.

Kennzahlen per 31. August 2023 (indikative Angaben)



101,90%
DECKUNGSGRAD
UNGEPRÜFT



+2,22%
NETTOPERFORMANCE
UNGERPRÜFT

Die Aktiven unserer Stiftung belaufen sich insgesamt auf CHF 5,541 Mrd., die Anzahl der angeschlossenen Personen auf 26'512 und diejenige der versicherten Rentenbezüger auf 3'126 Personen.



DIE LAGE AN DEN FINANZMÄRKTEN Kommentar unseres CIO, Jean-Bernard Georges

Die massgebenden Börsen mussten im August Verluste hinnehmen.

Die Resilienz der US-amerikanischen Wirtschaft und insbesondere des US-Arbeitsmarkts sowie die anziehenden Ölpreise geben Anlass zu Beunruhigung und haben das Potenzial, das ersehnte Ende des Leitzinserhöhungszyklus hinauszuzögern.

In den USA verharren die Zinsen mit rund 4,3 % somit auf einem sehr hohen Niveau. Der US-Dollar ist nach dem heftigen Einbruch im Juli wieder auf Erholungskurs. In der Schweiz ist die Lage deutlich anders: Der Rückgang der Inflation auf unter 2 % sorgte dafür, dass der Anleihenmarkt wieder erstarke.

Die anhaltend negativen Meldungen aus China und insbesondere aus dem Finanzsystem des Landes haben ebenfalls zur Abkühlung der Stimmung beigetragen – umfangreiche Stützmassnahmen

waren nötig, um den Absturz der chinesischen Währung zu mildern und die Börsen des Landes zu stabilisieren.

Der Schweizer Markt hinkt nach wie vor recht deutlich hinter den globalen Aktienmärkten her, wie der Vergleich mit den USA besonders deutlich zeigt. Man sollte allerdings nicht vergessen, dass der Technologiesektor welcher die Hausse der US-Indizes entscheidend prägt, in der Schweiz nicht besonders stark vertreten ist. Die Bewertung mancher Tech-Unternehmen weckt Erinnerungen an die Euphorie Ende der 1990er-Jahre.

Die Bank of Japan hat ihre Zinspolitik am langen Ende der Renditekurve vor einigen Monaten gelockert und damit einen stetigen Zinsanstieg ausgelöst – inzwischen liegen die Zinsen im langen Laufzeitsegment bei 0,7 % und damit so hoch wie seit 10 Jahren nicht mehr. Auch wenn die Befreiung aus der Deflationsfalle grundsätzlich eine gute Nachricht für Japan bedeutet, könnte die Ausweitung der Zinsen am langen Ende – wenn sie über einen gewissen Grenzwert hinausgeht – weniger angenehme Folgen für die globalen Märkte haben, wenn man bedenkt, welcher hoher Anteil an japanischen Spargeldern in US-amerikanischen Staatsanleihen angelegt ist.

Und schliesslich trägt die angekündigte Erweiterung der BRIC-Gruppe um sechs neue Staaten (unter anderem Saudi-Arabien und die Vereinigten Arabischen Emirate) zur Stärkung des geopolitischen Status und der Stellung Chinas als Weltmacht bei. Kurzfristig dürfte diese Ausweitung kaum spektakuläre Effekte haben, längerfristig dürften sich der Trend zur «Entdollarisierung» des Handelsverkehrs und insbesondere der Niedergang des Petrodollars – eines wesentlichen Wohlstandsfaktors für die USA seit seiner Einführung in den 1970er-Jahren – jedoch verstärken.



PERFORMANCE

Die indikative Performance der Aktiven unserer Stiftung belief sich per 31.08.2023 auf +2,22 %.

Zum Vergleich: Die Pensionskassenindizes der UBS und der Credit Suisse weisen Performances von +3,34 % und +3,62 % aus.

Der Hauptgrund für diesen Performance-Unterschied liegt nach wie vor in unserer ausgeprägten Untergewichtung von Schweizer Anleihen und unseren überdurchschnittlichen Engagements in illiquiden Anlagen wie Immobilien und Private Equity, die im laufenden Jahr deutlich an Fahrt verloren haben.



DIGITALISIERUNG UND WEB-PORTALE

Im Verlauf des Sommers hat sich unsere Stiftung mit der Weiterentwicklung der automatischen Verarbeitung bestimmter Mutationen befasst, die über das Webportal für Unternehmen erfasst werden. Die Austrittsmeldungen sind inzwischen ebenfalls automatisiert worden.

Derzeit entwickeln wir eine Automatisierungslösung für bestimmte Mutationen für die Versicherten.

In den nächsten Wochen werden die Versicherten imstande sein, über das Webportal für Versicherte selbstständig WEF-Rückzahlungen, Rückzahlungen infolge Scheidung und Einkäufe auszulösen und vorzunehmen.

Eine vollständige Darstellung dieser Fortschritte erfolgt in den nächsten Ausgaben von «Zusammen auf dem Laufenden».

Wir empfehlen allen angeschlossenen Unternehmen und versicherten Personen die Nutzung unserer Webportale (Portal für Versicherte und Portal für Unternehmen).

Die Registrierung für angeschlossene Unternehmen vereinfacht sich, wenn Sie das entsprechende Formular verwenden. Sie finden es unter <https://copre.ch/de/unterlagen/>.

Versicherte Personen, die sich registrieren möchten, senden bitte eine E-Mail an support@copre.ch oder wenden sich an die für sie zuständige Sachbearbeiterin bzw. den für sie zuständigen Sachbearbeiter.

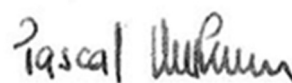
Zugriff auf die Webportale erhalten Sie ganz einfach über unsere offizielle Website unter der Adresse www.copre.ch.

Mit freundlichen Grüßen und unseren allerbesten Wünschen.

Geben Sie gut auf sich acht.



Claude Roch
Präsident des Stiftungsrats



Pascal Kuchen
Generaldirektor