



INFORMATIONSSCHREIBEN ZKBV

Februar 2025

2024 – nachhaltiges Wachstum?

3% Zinsen für 2024 gezahlt

Am Ende des Jahres beträgt der dem gesamten Altersguthaben (kumuliert zum Ende des Jahres 2024 ohne Altersgutschriften für das Jahr) der aktiven Versicherten per 1. Januar 2025 gutgeschriebene Zinssatz **3%**. Dieser Zinssatz übersteigt den vom Bundesrat festgelegten BVG-Mindestzinssatz um 1,75%.

Durch den Desinflationsprozess der 2022 einsetzte, konnte sich die Inflationsrate Ende 2024 dem von den Zentralbanken angestrebten Ziel von 2% annähern oder sogar übertreffen. Somit konnten die Währungshüterinnen eine Wende in der Geldpolitik einleiten. Die SNB senkte im März als erste den Leitzins. Ihr folgten drei Monate später die EZB und im September die Fed. Per Jahresende lagen die Leitzinssätze des CHF und des EUR nach vier Senkungen bei 0,5% bzw. 3%. Die Fed senkte die Zinsen in drei Schritten von 5,5% auf 4,5%.

Dank der moderateren Kosten des Geldes konnten Aktien aussergewöhnliche Wertentwicklungen verzeichnen, angeführt von US-amerikanischen Technologie- und Finanzwerte. Nvidia (+191%), Meta (+78%), Tesla (+75%), Amazon (+56%), JPM (+52%) Google (+46%) und Apple (+41%) leisteten die grössten Beiträge zur Wertentwicklung des Index weltweiter Aktien, der in CHF um 25,7% zulegte. Die Robustheit der US-Wirtschaft und die von der KI geweckten Erwartungen erklären die überdurchschnittliche Wertentwicklung von US-Aktien, die in CHF um 33,4% stiegen. Die Wahl von Donald Trump im November sorgte für Begeisterung auf dem US-Markt, der im Wahlmonat um weitere 7% zulegte. Die Gewichtung von US-Titeln im weltweiten Aktienindex hat mittlerweile die 70%-Marke überschritten.

Schweizer Aktien entwickelten sich unterdurchschnittlich und stiegen nur um 6,2% – trotz des Ausmasses der Senkung der heimischen Zinsen und der überdurchschnittlichen Wertentwicklung von CHF-Obligationen mit einem Plus von 5,4%. Der schweizerische Aktienindex wurde besonders hart vom Rückgang der Nestlé-Aktie um 21% getroffen. Klammert man diesen Titel aus, verzeichnete der Rest des Index eine Wertentwicklung von 11% und lag damit gleichauf mit europäischen Aktien. Zweijährige Bundesobligationen schlossen das Jahr mit einer leicht negativen Verfallrendite (-0,08%).

Risikofaktoren, nämlich politische und geopolitische Spannungen sowie der Anstieg von Defiziten und Staatsverschuldung hatten 2024 kaum einen störenden Einfluss auf die Finanzmärkte. Sie trugen hingegen unverkennbar zur Aufwertung von Bitcoin und Gold bei, die in CHF um 130% bzw. 30% zulegten.

Bei Immobilien profitierte der Schweizer Markt in vollem Umfang vom Rückgang der Zinsen und der Leerstandsquote. Der Index börsennotierter Immobilienfonds stieg um 17,5%.

Die Inbetriebnahme des Campus Spark, ein Immobilienkomplex in Plan-les-Ouates (Genf) mit über 35 000 m² für Ausbildung und berufliche Wiedereingliederung ist eine bedeutende Etappe in der Entwicklung der direkten Immobilienanlagen der ZKBV (Investition von etwa CHF 195 Millionen).

Mit Ausnahme von in CHF abgesicherten US-Staatsanleihen (-1,8%) schlossen alle von der ZKBV gehaltenen Anlageklassen das Jahr 2024 im positiven Bereich. In diesem aussergewöhnlichen Jahr wurde eine Wertentwicklung von 8,87% erzielt, sodass die Konten der aktiven Versicherten mit 3% vergütet und die Wertschwankungsreserven angehoben werden konnten. **Der Deckungsgrad der ZKBV, der bei etwa 119% liegen dürfte**, wird noch geprüft und sein definitiver Wert wird im kommenden Juni im Jahresbericht 2024 mitgeteilt.

Im Oktober wurde aus Bewertungsgründen eine Änderung der Allokation bei internationalen Aktien vorgenommen. Sie bestand in einer Aufstockung der Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung zulasten der grössten Unternehmen.

Entwicklung der ZKBV im Jahr 2024

Die ZKBV hat das Jahr 2024 mit einem Anstieg ihrer Bilanzsumme um 740 Millionen CHF auf über 9,5 Milliarden CHF abgeschlossen. Ende 2024 verwaltete sie die berufliche Vorsorge von 10 558 Unternehmen und Selbstständigerwerbenden, was Versicherten entspricht 51 252. Die Anzahl der Rentenbezüger lag bei 8149. 2024 beliefen sich die in Rechnung gestellten Beiträge auf über 460 Millionen CHF.

Die Politik der ZKBV im Bereich ESG (Umwelt, Soziales und Governance)

Im Jahr 2024 hat die ZKBV ihr Aktionärsengagement fortgesetzt, indem sie an ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen aller Schweizer Unternehmen, welche sie direkt bei ihrer zentralen Depotstelle hält, die Stimmrechte ausgeübt hat. Über den von der Kasse im Januar 2021 aufgelegten Fonds Achillea, dessen einzige Anteilinhaberin sie ist, konnte sie ebenfalls ihre Stimmrechte bei über 500 ausländischen Unternehmen ausüben. Damit deckt die Stimmrechtsausübung der ZKBV 70% ihres in Aktien investierten Vermögens ab.

Die Allokationen in schweizerischen und internationalen Aktien sowie in schweizerischen Obligationen wurden intensiv anhand von ESG-Kriterien analysiert. Somit konnte sich die ZKBV aktiv in die Ethos Engagement Pools einbringen und Orientierungshilfe bei Themen für den Dialog mit Unternehmen leisten, beispielsweise über Menschenrechte oder Fragen der Vergütung und der Biodiversität.

Bei den direkten Immobilienanlagen hat die ZKBV die Renovierungs- und Bauprojekte weiter vorangetrieben und die Analyse des Portfolios fortgesetzt, um den aktuellen und künftigen Herausforderungen in den Bereichen Energie und Soziales gerecht zu werden.

Vorsorgeausweis und Zinssatz 2025

Der erstellte Ausweis, der in unseren Online-Diensten für Versicherte der ZKBV zur Verfügung steht, gibt den Stand des Alterskontos zum 31. Dezember 2024 nach Zahlung eines Zinses von 3% an sowie die voraussichtlichen Leistungen, berechnet auf der Grundlage eines Zinssatzes von 1,25%.

Für das Jahr 2024 hat der Stiftungsrat der ZKBV den Zinssatz auf 1,25% festgesetzt (was dem BVG-Mindestzinssatz entspricht). Der Satz, der den Alterskonten der erwerbstätigen Versicherten der Kasse zum 1. Januar 2026 effektiv zugewiesen wird, wird im Januar 2026 auf der Grundlage der im Jahr 2025 von der ZKBV erzielten Ergebnisse definitiv festgelegt.

Versichertenportal

Das E-Services-Portal für Versicherte ermöglicht ihnen unter anderem, ihre administrativen Angelegenheiten zu erledigen, verschiedene Simulationen durchzuführen und ihre BVG-Dokumente auf sichere Weise zu konsultieren. Liebe Versicherte, warten Sie nicht länger, um sich anzumelden!

Stiftungsrat

2024 hat der Stiftungsrat der ZKBV die Arbeitnehmervertretung durch die Aufnahme von Philipp Müller erweitert. Zurzeit besteht der Stiftungsrat aus den folgenden Personen: Aldo Ferrari, Präsident; Bruna Campanello; Anna Gabriel Sabaté; Luc Dupuis und Philipp Müller für die Arbeitnehmervertreter; Ivan Slatkine, Vizepräsident; Christelle Schultz; Michel Rossier; Pascal Schwab und Robert Zoells für die Arbeitgebervertreter.

Kontakt

Für weitere Auskünfte und die Aktualisierung Ihrer Daten steht Ihnen die Verwaltungsabteilung unseres Hauptsitzes oder die unserer Geschäftsstellen gern zur Verfügung.

Glossar

¹Deckungsgrad: Der Deckungsgrad ermöglicht die Berechnung des Finanzierungsgrads aller Verpflichtungen der Kasse zu einem bestimmten Zeitpunkt.

Agenturen

Bulle	Rue Condémine 56	1630 Bulle	T 026 919 87 40
Freiburg	Rue de l'Hôpital 15	1701 Freiburg	T 026 552 66 90
Neuenburg	Av. du 1 ^{er} -Mars 18	2001 Neuenburg	T 032 727 37 00
Porrentruy	Ch. de la Perche 2	2900 Porrentruy	T 032 465 15 80

Verwaltungssitz der Kasse

Rue de Saint-Jean 67 – Postfach – 1211 Genf 3
T 058 715 32 06 – ciepp@fer-ge.ch – www.ciepp.ch



CIEPP

Caisse Inter-Entreprises
de Prévoyance Professionnelle

ZKBV - Zwischenbetriebliche Kasse für Berufliche Vorsorge
CIPP - Cassa Interaziendale di Previdenza Professionale