

August 2023

# Ascaro News



## In dieser Ausgabe

- Positives erstes Halbjahr an den Finanzmärkten
- Ascaro Vorsorgestiftung im Marktvergleich
- Politiküche
- Neues Datenschutzgesetz
- Delegiertenversammlung 2023
- Ascaro News – das letzte gedruckte Exemplar!

**as|caro**  
Vorsorgestiftung

# Positives erstes Halbjahr an den Finanzmärkten

Im ersten Halbjahr konnten fast alle Anlageklassen zulegen, trotz anhaltendem Gegenwind seitens der globalen Geldpolitik und der Konjunktur-entwicklung. Die breite Erholung muss allerdings in einen grösseren Kontext gestellt werden. 2022 war eines der schlechtesten Börsenjahre seit längerer Zeit – sowohl für Aktien als auch Obligationen. Entsprechend starteten die Märkte auf tieferen Niveaus ins laufende Börsenjahr. Hinzu kam, dass sich die Furcht vor einer gravierenden Energiemangellage in Europa im Winter nicht niederschlug. Auch das abrupte Ende der Null-Covid-Strategie in China wirkte sich positiv auf die Märkte aus.

Die Rückkehr und das Ausmass der Inflation haben viele Marktbeobachter und auch die Notenbanken überrascht. Die fulminante Zinswende wirkt sich nun aber zunehmend dämpfend auf die Inflation aus. Der Höhepunkt bei den Teuerungs-raten wurde mittlerweile erreicht. Allerdings erweist sich insbesondere die Kerninflation als äusserst hartnäckig. Die Notenbanken hielten an ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs fest. Die Zinskurven haben sich in den letzten Monaten verflacht, teilweise sogar invertiert und tragen damit den gestiegenen Rezessionsrisiken Rechnung.

Die Aktienmärkte hingegen scheinen die Rezessionsrisiken auszublen- den. Auf einen starken Einstand folgte die US-Bankenkrise, die Zwangsübernah- me der Grossbank Credit Suisse durch die Konkurrentin UBS und der Hype um Künstliche Intelligenz. Er verschaffte dem Technologiesektor – und da vor allem den grosskapitalisierten Kon- zernen – die Gunst der Anleger. Die Zuversicht der Investoren wurde auch gestärkt, weil die Energiekrise die Wirt- schaft nicht wie befürchtet getroffen hat. Im Gegenteil, ein warmer Winter und eine sinkende Konjunktur- dynamik haben den Ölpreis auf ein Preisniveau wie Anfang 2022 gedrückt. Inflations- treibende Tendenzen fallen somit vor- erst weg.

Indirekte Immobilienanlagen sind mit der Zinswende weltweit unter Druck geraten. Dank der nach wie vor ver- gleichsweise tiefen Schweizer Zinsen präsentieren sich die hiesigen Im- mobilienaktien und Immobilienfonds im internationalen Vergleich sehr gut. Während sich am Eigenheimmarkt eine gewisse Abkühlung bemerkbar macht, erlebt der Mietwohnungsmarkt das Gegenteil. Immer mehr Haushalte sind auf der Suche nach Wohnungen im knapper werdenden Angebot. Durch die Anpassung der Zinsen kommt es ab Herbst zu Erhöhungen der Mietzinsen, welche durch den Referenzzinssatz mitbestimmt werden.

Die Vermögensanlagen der Ascaro weisen bis Ende Juni 2023 eine Rendite von +2,77 Prozent auf. Der Deckungsgrad steht bei 110,5 Prozent. Hat die gewählte Anlagestrategie, geprägt durch eine zurückhaltende Aktienquote und einen stattlichen Anteil an Schweizer Immobilien, im vergangenen Jahr die Verluste

begrenzt, vermochten wir mit der Wertentwicklung im Vergleich mit den publizierten Vergleichsgrössen, dem internen Benchmark (+3,64 Prozent) oder dem unserer Aufstellung nahen Index «Pictet BVG 2015-25» (+4,19 Prozent) bei geänderten Vorzeichen erwartungsgemäss nicht ganz mitzuhalten.



+2,77 %

Rendite



110,5 %

Deckungsgrad

## Ascaro Vorsorgestiftung im Marktvergleich

Bereits zum 18. Mal in Folge haben «SonntagsZeitung» und «Finanz und Wirtschaft» in Zusammenarbeit mit dem Beratungsunternehmen Weibel Hess & Partner AG den umfassenden Pensionskassenvergleich unter 32 frei zugänglichen Gemeinschafts- und Sammelstiftungen durchgeführt.

Nebst der Analyse der Anlagerenditen, Zinsgutschriften, Umwandlungssätze sowie weiteren Finanzkennzahlen der Pensionskassen, wurde auch dieses Jahr ein «Mystery Shopping» durchge-

führt, bei dem verdeckt ein Vorsorgeangebot für ein KMU und seine Angestellten angefordert wurde.

Das Pensionskassenrating zeigt, dass die Ascaro Vorsorgestiftung, wie schon in den früheren Vergleichen, gute bis sehr gute Resultate ausweist und vielfach unter den Besten zu finden ist. Im von geopolitischen Krisen und der geldpolitischen Zeitenwende geprägten schwierigen Anlagejahr 2022 erzielte Ascaro mit -2,89 %, wenn auch

negativ, sogar das beste Anlageergebnis aller teilnehmenden Einrichtungen. Zudem bestätigt die Mehrjahresbetrachtung in dieser Disziplin die konstant soliden Resultate – befindet man sich doch jeweils in den Top 5.

Auch an der kontinuierlich hohen Verzinsung auf den Sparkapitalien hält Ascaro weiterhin fest, was durch den Podestplatz bestätigt wird. Erfreulich ist zudem, dass Ascaro, als «kleinste»

Einrichtung im Vergleich, zu den Stiftungen mit den tiefsten «Verwaltungskosten pro Kopf» gehört – ebenfalls ein Topwert! Die Ergebnisse des Pensionskassenratings bestätigen die verantwortlichen Organe in ihrer langfristig ausgelegten Arbeit zum Wohle der Destinatäre und der angeschlossenen Unternehmen. Stiftungsrat und Geschäftsleitung werden den erfolgreich eingeschlagenen Weg konsequent weiterverfolgen.

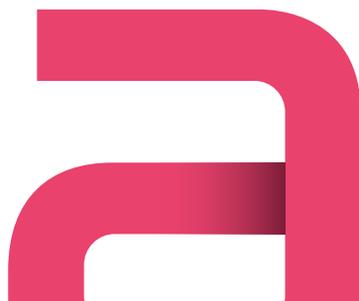
---

## Politküche

Die Renten der beruflichen Vorsorge stehen wegen der gestiegenen Lebenserwartung der Bevölkerung und den Schwankungen an den Kapitalmärkten seit Längerem unter Druck. Das Parlament hat am 17. März 2023 die Reform der beruflichen Vorsorge (BVG 21) verabschiedet, welche mit verschiedenen Massnahmen das System der zweiten Säule entlasten und die Umverteilung von den Erwerbstätigen zur Rentnergeneration reduzieren soll. Zudem soll die berufliche Vorsorge für Teilzeit- bzw. Mehrfachbeschäftigte gestärkt werden. Konkret umfasst die Reform folgende Massnahmen:

- Senkung des Umwandlungssatzes im Referenzalter von 6.8 auf neu 6.0 Prozent
- Verstärkung des Sparprozesses
- Kompensationsmassnahmen für die Übergangsgeneration (15 Jahrgänge ab Alter 50)

Gegen die vom Parlament verabschiedete Reform wurde mit Erfolg das Referendum ergriffen – im Jahr 2024 kommt es nun zur Volksabstimmung. Die Vorsorgeleistungen der Ascaro bewegen sich mehrheitlich im überobligatorischen Teil, weshalb die Reform wohl weniger Einfluss haben wird als bei Vorsorgeeinrichtungen, welche Leistungen nahe des gesetzlichen Rahmens ausrichten. Wir sind gespannt auf die weitere Entwicklung! Weitere Informationen finden Sie unter [www.bsv.admin.ch](http://www.bsv.admin.ch).



# Neues

# Datenschutzgesetz

Bezieht man sich auf das KMU Portal der Schweizerischen Eidgenossenschaft – [www.kmu.admin.ch](http://www.kmu.admin.ch), stammt das erste Bundesgesetz über den Datenschutz aus dem Jahr 1992. In der Zwischenzeit hat die Schweizer Bevölkerung die Nutzung von Internet und Smartphone in ihren Alltag integriert und auch soziale Netzwerke, Cloud-Dienste oder das Internet der Dinge finden immer mehr Zuspruch. Vor diesem Hintergrund bedurfte es einer Überarbeitung des Datenschutzgesetzes, welches nun per 1. September 2023 in Kraft tritt. Hiesige Unternehmen, auch Vorsorgeeinrich-

tungen, müssen sich an die revidierten Regelungen anpassen. Zum einen verbessert das Gesetz die Bearbeitung persönlicher Daten und gewährt den Schweizer Bürgerinnen und Bürgern teilweise neue Rechte. Zum anderen soll es die Kompatibilität des Schweizer Rechts mit dem EU-Recht, insbesondere mit der Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) erhöhen. Auch wir waren in den vergangenen Wochen und Monaten damit beschäftigt dem neuen Datenschutzgesetz gerecht zu werden. Sie finden deshalb teilweise neue Nutzungsbestimmungen auf unserer Webseite oder in den Formularen.



# Delegiertenversammlung

Am 10. Mai 2023 fand die jährliche Delegiertenversammlung in Bern statt. Nebst der Berichterstattung zum Jahr 2022 sowie dem Blick auf die aktuellen Geschehnisse an den Finanzmärkten präsentierte Till Grünewald, Leiter Berner Generationenhaus, die Erkenntnisse aus dem aktuellsten Generationenbarometer «Was Jung und Alt bewegt». Themen wie «verschiedene Genera-

tionen in der Arbeitswelt», «Chancen und Risiken der Altersdurchmischung», «alternde Gesellschaft als Generationenfrage» und vieles mehr wurden politisch und ethisch beleuchtet und mittels Umfrageresultaten dargestellt. Anschliessend wurde der spannende Nachmittag mit einem Apéro und vielen interessanten Gesprächen abgeschlossen.

---

## Ascaro News – das letzte gedruckte Exemplar!

Wir haben Sie vor einiger Zeit darüber informiert, dass wir den Informationskanal der Ascaro News per Ende dieses Jahres komplett auf digital umstellen werden – folgend dem Trend von abnehmender Nachfrage nach Druckexemplaren. Somit sind wir mit

der vorliegenden Version beim letzten gedruckten Exemplar angelangt und bitten Sie, falls Sie dies nicht schon veranlasst haben, unseren elektronischen Newsletter zu abonnieren – einfach und schnell über unsere Webseite – [www.ascaro.ch](http://www.ascaro.ch)!

**ascaro**  
Vorsorgestiftung

### Ascaro Vorsorgestiftung

Belpstrasse 37 | Postfach 562

3000 Bern 14

T +41 31 303 34 40

[www.ascaro.ch](http://www.ascaro.ch)

