

Der Newsletter für die Versicherten der
Sulzer Vorsorgeeinrichtung

EDITORIAL

Liebe Leserinnen und Leser

Der Stiftungsrat überprüft die Anlagestrategie alle drei Jahre. Auf dieser Seite erfahren Sie, welche Anpassungen er per 1. Januar 2026 beschlossen hat. Und apropos Stiftungsrat: Es stehen Neuwahlen an. Alles Wissenswerte dazu finden Sie auf Seite 2.

Trotz der unsicheren Weltlage im ersten Halbjahr präsentieren sich die Halbjahreszahlen der SVE dank der breit diversifizierten Anlagestrategie gut. Lesen Sie mehr dazu auf Seite 3.

Wir wünschen Ihnen einen schönen Herbst.



Marlene Caduff
Leiterin Kommunikation

EINKAUF

Einkauf tätigen und Steuern sparen

Mit einem freiwilligen Einkauf in die Pensionskasse haben Sie die Möglichkeit, Ihre Altersrente zu verbessern. Ein zusätzlicher Pluspunkt: Einkäufe können vom steuerbaren Einkommen abgezogen werden. Bitte überweisen

Sie Ihren Betrag bis spätestens Mitte Dezember 2025. Im Versichertenportal können Sie Einkäufe simulieren und den Antrag online einreichen.

→ mypk.sve.ch



ANLAGESTRATEGIE

Stiftungsrat aktualisiert Anlagestrategie

Der Stiftungsrat überprüft die Anlagestrategie alle drei Jahre mit einer Asset-Liability-Management-Studie (ALM-Studie) durch externe Fachpersonen. Die Studie verfolgt das Ziel, die langfristige finanzielle Stabilität und die Risikotragfähigkeit der SVE sicherzustellen, indem sie:

- die finanzielle Lage und die Risiken der SVE analysiert,
- die Anlagestrategie mit den zukünftigen Verpflichtungen abgleicht,
- Szenarien simuliert, um die Auswirkungen von Marktentwicklungen zu bewerten,
- und Empfehlungen für eine optimale strategische Asset-Allokation gibt.

Der Stiftungsrat hat beschlossen, die Anlagestrategie per 1. Januar 2026 gezielt anzupassen. Angesichts des anhaltenden Tiefzinsumfelds, der generell hohen Bewertungen sowie der Risikofähigkeit wurde entschieden, die strategische Ausrichtung zu justieren. Konkret wird die Immobilienquote um 3% und die Aktienquote um 2% erhöht:

higkeit wurde entschieden, die strategische Ausrichtung zu justieren. Konkret wird die Immobilienquote um 3% und die Aktienquote um 2% erhöht:

Anlagekategorien	Anlagestrategie ab 1.1.2026	Anlagestrategie bis 31.12.2025
Liquidität	4%	4%
Obligationen CHF	12%	14%
Obligationen Fremdwährungen	14%	16%
Immobilien	34%	31%
Aktien Schweiz	8%	7%
Aktien Ausland	17%	16%
Alternative Anlagen	11%	12%

ANKÜNDIGUNG STIFTUNGSRATSWAHL

Neuwahlen des Stiftungsrats im Herbst 2025

Die vierjährige Amtszeit der Stiftungsratsmitglieder endet Ende 2025. Für die Periode von 2026 bis 2029 wird der Stiftungsrat deshalb neu gewählt.



Gemäss dem genehmigten Organisationsreglement hat der Stiftungsrat entschieden, die Anzahl der Stiftungsratssitze zu reduzieren. Das Gremium besteht neu aus 12 bis 16 Personen – je zur Hälfte von Arbeitgeber- und Arbeitnehmerseite.

WIE WERDEN DIE SITZE IM STIFTUNGSRAT VERTEILT?

Wie viele Sitze ein Unternehmen erhält, hängt von der Anzahl versicherter Personen ab. Sulzer stehen als Stifterin je

zwei Sitze zu. Unternehmen ohne Sitzanspruch sind erstmals in einem Firmenpool vertreten. Der Firmenpool gilt als eine angeschlossene Einheit und erhält je einen Arbeitnehmer- und einen Arbeitgebersitz.

Zusätzlich zu den Stiftungsratsmitgliedern werden sechs Stellvertretungen, sogenannte Suppleantinnen und Suppleanten, gewählt, die bei Abwesenheit von Stiftungsratsmitgliedern deren Stimmrecht ausüben.

Die Sitzverteilung für die nächste Amtszeit wurde vom Stiftungsrat wie folgt festgelegt:

Unternehmen	Anzahl Sitze Arbeitgebervertretung	Anzahl Sitze Arbeitnehmervertretung
Sulzer-Unternehmen	2	2
Burckhardt Compression AG	1	1
Everllence Schweiz AG (ehemals MAN)	1	1
Zimmer GmbH	1	1
medmix Group AG	1	1
Firmenpool	1	1
Total	7	7

WIE WIRD GEWÄHLT?

Die Arbeitgebervertretungen im Stiftungsrat werden durch die Geschäftsleitungen der angeschlossenen Unternehmen bestimmt.

Für die Arbeitnehmervertretungen im Stiftungsrat organisieren die Arbeitnehmervertretungen der Unternehmen die Nominierungen geeigneter Kandidatinnen und Kandidaten bis 31. Oktober 2025 und führen die Wahlen bis Jahresende durch.

Für den Firmenpool schlägt der Stiftungsrat Kandidatinnen und Kandidaten vor und informiert die Poolfirmen über das Wahlprozedere schriftlich.

WER KANN SICH WÄHLEN LASSEN?

Alle bei der SVE versicherten Personen, die Deutsch in Wort und Schrift beherrschen, bereit sind, Zeit und Energie für das Amt einzusetzen, und nicht älter als 70 Jahre sind.

Das Wahlverfahren sowie die Aufgaben und Befugnisse der Stiftungsratsmitglieder sind im Organisationsreglement geregelt – abrufbar unter www.sve.ch/downloads.

Die neuen Mitglieder werden in den «SVE-News» und online auf www.sve.ch vorgestellt.

HABEN SIE INTERESSE, MITZUGESTALTEN?

Dann melden Sie sich bis spätestens 31. Oktober 2025 bei Ihrer Geschäftsleitung oder direkt bei Katharina Hänsli, Präsidentin Arbeitnehmervertretung: +41 52 262 36 27

praesident.anvs@sulzer.com

RÜCKBLICK

US-Handelskonflikt und geopolitische Krisen im Fokus

Die Entwicklungen an den Finanzmärkten waren in der ersten Jahreshälfte geprägt durch die erhöhten wirtschaftlichen und politischen Unsicherheiten. Dank der breit diversifizierten und vorsichtig ausgerichteten Anlagestrategie ist die finanzielle Lage der SVE weiterhin sehr gesund. Die Performance per 30. Juni 2025 beläuft sich auf +1,8%. Der Deckungsgrad reduzierte sich nach der im Mai gutgeschriebenen Zusatzverzinsung und den Zusatzzahlungen, beträgt jedoch nach wie vor 122,9%.

Halbjahres-
bericht
2025

Nach einem guten Start erlitten die globalen Aktienmärkte Anfang April grosse Kursverluste aufgrund der von US-Präsident Trump angekündigten umfangreichen Importzölle. Wegen der starken Turbulenzen an den Finanzmärkten wurden die Zölle kurz darauf zeitlich aufgeschoben. Getrieben von der Hoffnung auf Verhandlungslösungen, besseren Wirtschaftszahlen als befürchtet und soliden Unternehmensergebnissen beruhigten sich die Märkte rasch wieder. Bis Ende Juni erreichten die Aktienbörsen vielerorts neue historische Höchststände. Die negativen Einflüsse aus dem eskalierenden Konflikt zwischen Israel und Iran blieben aufgrund des raschen Waffenstillstandes zeitlich begrenzt. Die Anlagesegmente in Fremdwährungen wurden durch den grossen Wertverlust des US-Dollars von über 10% gegenüber dem Schweizer Franken stark belastet. Die Verunsicherung bezüglich der Zollpolitik und der wachsenden Staats-

verschuldung schwächte das Vertrauen in die amerikanische Währung. In der Geldpolitik sind klare Unterschiede erkennbar. Während die amerikanische Notenbank weiterhin eine abwartende Haltung einnimmt und den Leitzins unverändert hielt, setzten die Europäische Zentralbank und die Schweizerische Nationalbank ihren Zinssenkungszyklus fort.

KENNZAHLEN

Per 30. Juni 2025 erzielte die SVE eine Performance von +1,8%, der interne Benchmark notierte bei +1,2%. Die positive Abweichung ist hauptsächlich in der vorteilhaften Branchen- und Ländergewichtung bei den ausländischen Aktien begründet. Der Deckungsgrad beträgt per Jahreshälfte 122,9% (31. Dezember 2024: 126,0%) und das Vermögen 4,1 Mrd. Franken. Der Rückgang des Deckungsgrades ist vollumfänglich auf die Zusatzverzinsung für die Versicherten und die Zusatzzahlun-

gen für die Rentnerinnen und Rentner zurückzuführen. Ohne diese Ausschüttungen wäre der Deckungsgrad gestiegen.

AUSBLICK

Trotz angespannter Lage wegen der US-Handelspolitik sowie der geopolitischen Krisenherde dürfte die globale Wirtschaft auf einem moderaten Wachstumskurs bleiben. Die Zollerhebungen dämpfen die Aussichten insbesondere in den USA, wobei die Verabschiedung eines Gesetzespakets mit umfassenden Steuererleichterungen positive Impulse verleihen sollte. Allerdings dürfte dies auch zur weiteren Erhöhung der US-Staatsschulden führen. Dank fiskalpolitischen Massnahmen dürfte sich die Konjunktur in Europa ausgehend vom tiefen Niveau leicht erholen. In den USA könnte die Notenbank in der Geldpolitik den meisten anderen Ländern folgen und im zweiten Halbjahr mit Zinssenkungen auf die Wachstumsverlangsamung reagieren. Durch die starke Erholung scheint das weitere Aufwärtspotenzial an den Aktienmärkten beschränkt, und die erhöhten Bewertungen müssen durch die Gewinnentwicklung der Unternehmen bestätigt werden. Aufgrund der zahlreichen Unsicherheitsfaktoren – insbesondere im Zusammenhang mit der US-Wirtschafts- und Handelspolitik – ist weiterhin mit erhöhten Schwankungen an den Finanzmärkten zu rechnen.



Thomas Rohrer
Leiter
Wertschriftenanlagen

PERFORMANCE NACH ANLAGEKATEGORIEN

Anlagekategorie	In Prozent per 30.6.2025	In Prozent per 30.6.2024
Kurzfristige und liquide Mittel	-0,2	0,7
Obligationen CHF	0,4	1,7
Obligationen Fremdwährungen	-4,8	5,4
Hypotheken	0,6	0,5
Aktien Schweiz	5,8	11,8
Aktien Ausland	-2,1	15,2
Immobilien direkt, Schweiz	2,0	2,2
Immobilien indirekt, Schweiz	0,1	0,2
Alternative Anlagen	-1,3	5,7
Gesamtvermögen	1,8	3,7
Interner Benchmark SVE*	1,2	4,5

* gemäss verabschiedeter Anlagestrategie

SVE-UMFRAGE

Vielen Dank für Ihre Teilnahme!

An der SVE-Umfrage haben 1324 Personen teilgenommen. Herzlichen Dank für Ihr wertvolles Feedback – wir freuen uns sehr über das grosse Interesse und die rege Teilnahme. Der Hauptpreis geht an **SVE-Rentner Urs Spühler** – wir gratulieren herzlich und wünschen viel Spass und schöne Fahrten mit dem E-Bike. Alle weiteren Gewinnerinnen und Gewinner wurden inzwischen ebenfalls benachrichtigt. Aktuell nehmen wir uns Zeit für die Auswertung der Umfrage. Die Ergebnisse präsentieren wir in der Dezember-Ausgabe.



TEILLIQUIDATIONSREGLEMENT

Revision des Teilliquidationsreglements

Die SVE beziehungsweise die JJS haben ihr Teilliquidationsreglement überarbeitet, welches mit Verfügung der Aufsichtsbehörde vom 10. Juli 2025 genehmigt wurde. Neu wird unter anderem bei Bestandesveränderungen nicht mehr der einzelne Arbeitgeber, sondern der Gesamtbestand der SVE beziehungsweise JJS als Referenz herangezogen. Rechte der Versicherten und Verfahren wurden präzisiert, Arbeitgeber erhalten eine Meldepflicht. Das neue Reglement gilt ab 18. Juni 2025, mit Ausnahmen gemäss den Übergangsbestimmungen, zum Beispiel bei Kündigungen vor diesem Datum. Details zu den Reglementsänderungen finden Sie im beiliegenden Informationsschreiben.

SOMMER-QUIZ

Haben Sie mitgerätselt?

Das Lösungswort unseres Kreuzworträtsels aus der letzten Ausgabe lautet «HURRA». Die Auflösung finden Sie unter www.sve.ch/sommer-quiz. Alle Personen, die am Wettbewerb teilgenommen und gewonnen haben, wurden inzwischen per E-Mail benachrichtigt.

PENSIONIERTEN-VEREINIGUNG SULZER WINTERTHUR

Agenda Oktober bis Dezember 2025

SCHACH AM MONTAG

6./20. Oktober

3./17. November

1./15./29. Dezember

Cafeteria der Altersresidenz

Konradhof, 14 bis 16 Uhr

Kontakt: Robert Graf, +41 79 945 22 83

grafrob12@gmail.com

KEGELN AM DIENSTAG

14. Oktober

11. November

9. Dezember

Restaurant Friedtal, Winterthur

14 bis 16 Uhr

Kontakt: Hansueli Troll, +41 76 586 88 00

hansueli@troll.li

WANDERN AM DIENSTAG

7. Oktober: Bauma – Hohenegg – Bauma (W), Neuthal – Bliggenswil – Bauma (KW)

21. Oktober: Forch – Wetzwil – Blüemlisalp (W), Chopf – Blüemlisalp (KW)

4. November: Illnau – Uster (W), Pfäffikon ZH – Uster (KW)

18. November: Eidberg – Seen (W), Fotozentrum – Seen (KW)

2. Dezember: Schlusswanderung

RADFAHREN

AM DONNERSTAG

2. Oktober

16. Oktober

30. Oktober

Kontakt: Walter Löcker, +41 52 222 55 39

walter.loecker@bluewin.ch



www.sulzer-pensionierte.ch
gegründet 1978

(W = Wanderung, KW = Kurzwanderung)

Kontakt: Marco Fognini,
+41 52 242 56 79, marco.fognini@bluewin.ch