

Protokoll der 40. Delegiertenversammlung der CoOpera Sammelstiftung PUK (CSPUK) vom 25. Juni 2025, Eventfabrik, Fabrikstrasse 12, 3012 Bern

Anwesend:	71 Personen
Gäste:	Olivier Kern, Pittet Associates AG Georges T. Roos, Gastredner
Musikalische Unterhaltung:	Langenthal International String Academy (LISA)

Musikalische Einstimmung durch die Langenthal International String Academy (LISA) geleitet von Denis Severin.

1. Begrüssung zur Delegiertenversammlung

Katharina Detreköy (KD) bedankt sich für die Einführung bei den Musikern. Sie begrüsst alle Anwesenden in der Eventfabrik und freut sich dass trotz der warmen Temperaturen soviele Personen an der diesjährigen Delegiertenversammlung teilnehmen. Speziell begrüsst sie André Egli, Leitender Revisor der neuen Revisionsstelle Balmer-Etienne AG.

Sie informiert über den Ablauf des Nachmittags und teilt das Programm mit.

2. Informationen zum versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2024

Olivier Kern (OK), zugelassener Experte für die berufliche Vorsorge von Pittet Associates AG, informiert über das versicherungstechnische Gutachten per 31.12.2024 (Präsentation beiliegend).

- **Rechtliche, statistische und finanzielle Grundlagen**
Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen der Stiftung über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- **Versicherungstechnische Grundlagen**
Die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2020 (P 2020) sowie der technische Zinssatz von 2.25 % sind am Stichtag unseres Gutachtens angemessen. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist angemessen.
- **Pensionierungskosten**
Die reglementarischen Umwandlungssätze sind (für die Männer) leicht höher als die versicherungstechnischen Umwandlungssätze, was zu Verlusten bei neuen Renten führt.
- **Risiko Tod und Invalidität**
Die Sicherheitsmassnahmen, die zur Absicherung der Risiken Invalidität und Tod getroffen wurden, sind angemessen.
- **Technische Bilanz**
Mit einem Deckungsgrad von 101.3 % bietet die Stiftung am Stichtag des Gutachtens Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können.
- **Laufende Finanzierung**
Die laufende Finanzierung (Spar-, Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge) ist mit einer Marge von 0.83 Beitragspunkten kurzfristig sichergestellt. Diese Marge kann die effektiven Pensionierungskosten finanzieren. Die kurzfristige Finanzierung ist durch die erwartete Rendite von 2.90 % gedeckt.

3. Statutarischer Teil: Rückblick 2024 / Jahresrechnung 2024 / Geschäftsgang 2025

André Pierre Schmidt (AS), Geschäftsführer CSPUK begrüsst alle Anwesenden.

Herr Schmidt leitet den statutarischen Teil mit einem Ausschnitt aus dem Informationsschreiben vom 15. April 2024 ein. Anschliessend informiert er über den statutarischen Teil (Präsentation beiliegend) wie folgt:

Rückblick 2024

AS berichtet über die Massnahmen und deren Erfüllungsgrad und präsentiert die Kennzahlen sowie die Erträge des Jahres 2024.

Jahresrechnung 2024

AS präsentiert die Zahlen, welche auch im Jahresbericht ersichtlich sind.

Geschäftsgang 2025

AS informiert über den Geschäftsgang 2025 der Geschäftsstelle:

Wir schlagen neue Töne an.

AS zeigt das angepasste Organigramm der Führungsstruktur der Stiftung auf und berichtet über die neu besetzte Stelle des Investment Controllers per 1.6.25.

Weiter zeigt er das Organigramm der Geschäftsstelle mit den Anpassungen auf und stellt die im Jahr 2024 neu eingetretenen Mitarbeiterinnen Corina Sigrist, Sachbearbeiterin Immobilien, des Bereichs Immobilien und Nina Camenzind, Spezialistin Rechnungswesen und Controlling, des Bereichs Finanzen vor.

Projekte:

Herr Schmidt berichtet über die laufenden oder neuen Projekte im Jahr 2025.

- Repositionierung von Anlagen
- Internes Kontrollsystem
- Governance
- Akquisitionsstrategie
- Kommunikation an angeschlossene Institutionen

Geschäftsführung:

- Implementierung eines internen Konrollsystems
- Implementierung von Governance-Kontrollverfahren
- Initialisierung eines strategischen Akquisitionskonzepts
- Intensivierung der Informationen an angeschlossene Institutionen
- Verstärkung der Datensicherheit

Anlagen:

- Anwendung des neuen Anlagereglements
- Umstellung der strategischen Allokation
- Anpassung der illiquiden Anlagekategorien
- Start der Durchführung dieser Anpassungen
- Beauftragung einer Überarbeitung der ALM-Studie 2024

Vorsorge:

- Aktualisierung der Daten der angeschlossenen Institutionen
- Förderung von Vorsorgeplänen
- Weiterentwicklung der Digitalisierung
- Überarbeitung des Vorsorgereglements
- Neu-/Umgestaltung des Angebotes an Seminare und Kurse

Nach einer halbstündigen Pause geht es in den 2. Teil.

Denis Severin der Akademie erzählt die Hintergründe wie LISA entstanden ist.

Hauptkonzert von LISA

4. Begrüssung der neuen Mitglieder im Stiftungsrat und Verabschiedung von Niklaus Schär und Raphaela Bitschnau-Wolf

Katharina Detreköy bedankt sich beim Ensemble für den schönen Beitrag.

Sie gedenkt Daniel Maeder dem Mitbegründer und langjährigen Geschäftsführer der CoOpera Sammelstiftung PUK welcher am 22. Januar 2025 verstorben ist.

Christoph Cordes verdankt und verabschiedet den abtretenden Niklaus Schär und übergibt ihm ein Abschiedsgeschenk.

Katharina Detreköy verdankt und verabschiedet die abtretende Stiftungsrätin Raphaela Bitschnau und übergibt ihr ein Abschiedsgeschenk.

Anschliessend begrüsst C. Cordes die von der Stiftung vorgeschlagenen neuen Mitgliedern des Stiftungsrates Benjamin Bauer und Oliver Wüthrich, welche bereits als Beisitzer im Stiftungsrat waren und stellt sie vor.

Mit der stillschweigenden Zustimmung zu den beiden oben genannten neuen Mitglieder des Stifungsrates, nehmen die anwesenden Delegierten die künftige Zusammensetzung des obersten Organs zur Kenntnis und damit auch dessen neue Amtszeit von vier Jahren (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2029).

5. Gastvortrag:

«Die Welt von morgen – was die Zukunftsforschung zu wissen glaubt»

Herr Georges T. Roos, Zukunftsforscher hält einen spannenden Vortrag unterstützt durch eine Präsentation.

6. Schlusswort von Katharina Detreköy:

KD dankt Georges T. Roos für seinen interessanten Vortrag über die Zukunft und überreicht ihm ein Präsent aus Bern.

Sie dankt den Musikern für die schöne Unterhaltung, Philipp Buser und seinem Team für die gute Organisation der diesjährigen Delegiertenversammlung, allen Mitarbeitenden der CSPUK für ihren grossen Einsatz im vergangenen Jahr und verabschiedet die Delegierten, Gäste und Mitarbeitenden der CSPUK.

Schluss der Delegiertenversammlung: 17.15 Uhr

CoOpera Sammelstiftung PUK

Für das Protokoll:
gez. Priska Hess

Anhang:

Präsentationen von Olivier Kern und André Pierre Schmidt



Informationen zum versicherungstechnischen Gutachten

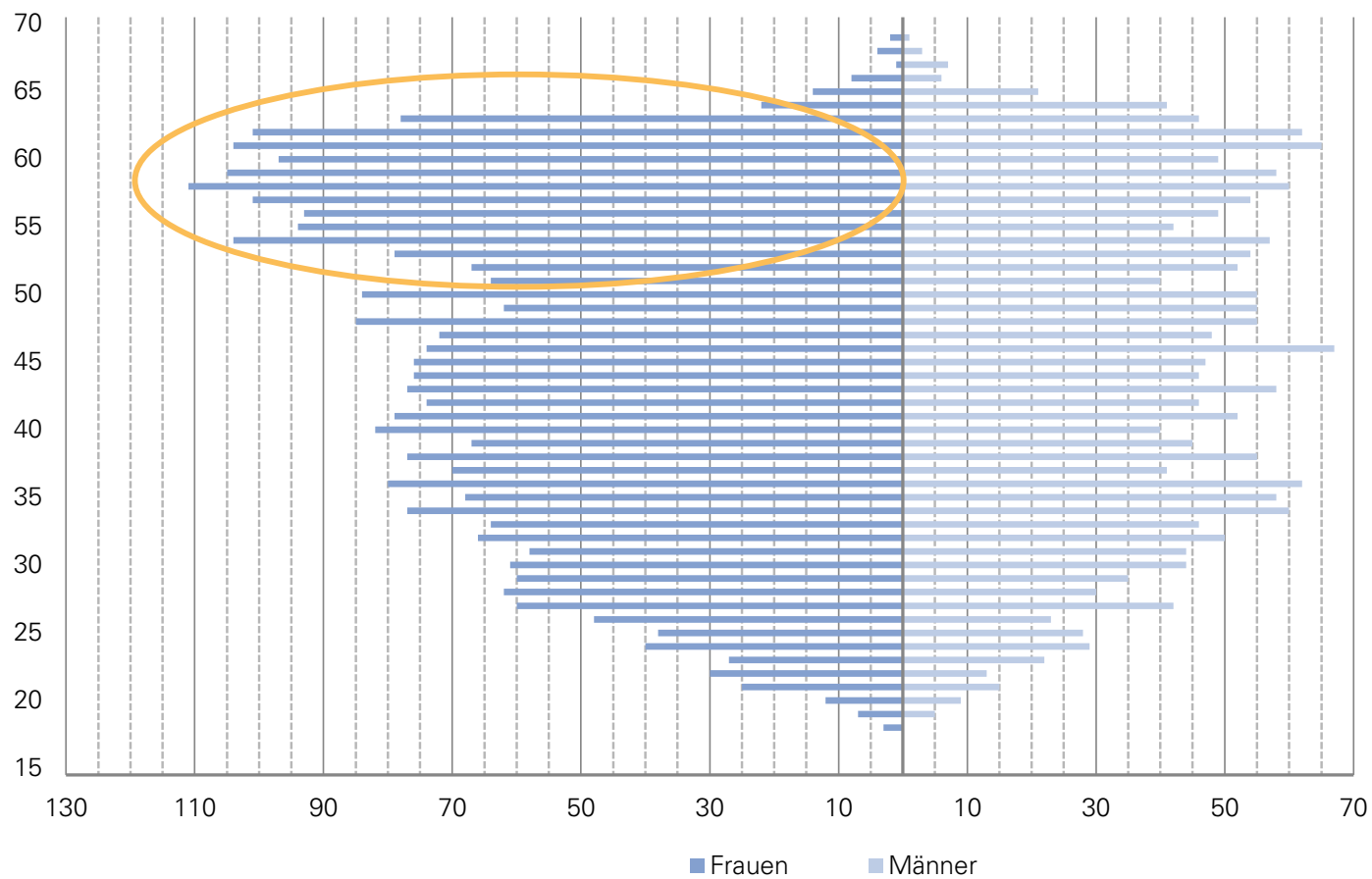
Delegierte Versammlung vom 25.06.2025

CoOpera Sammelstiftung PUK

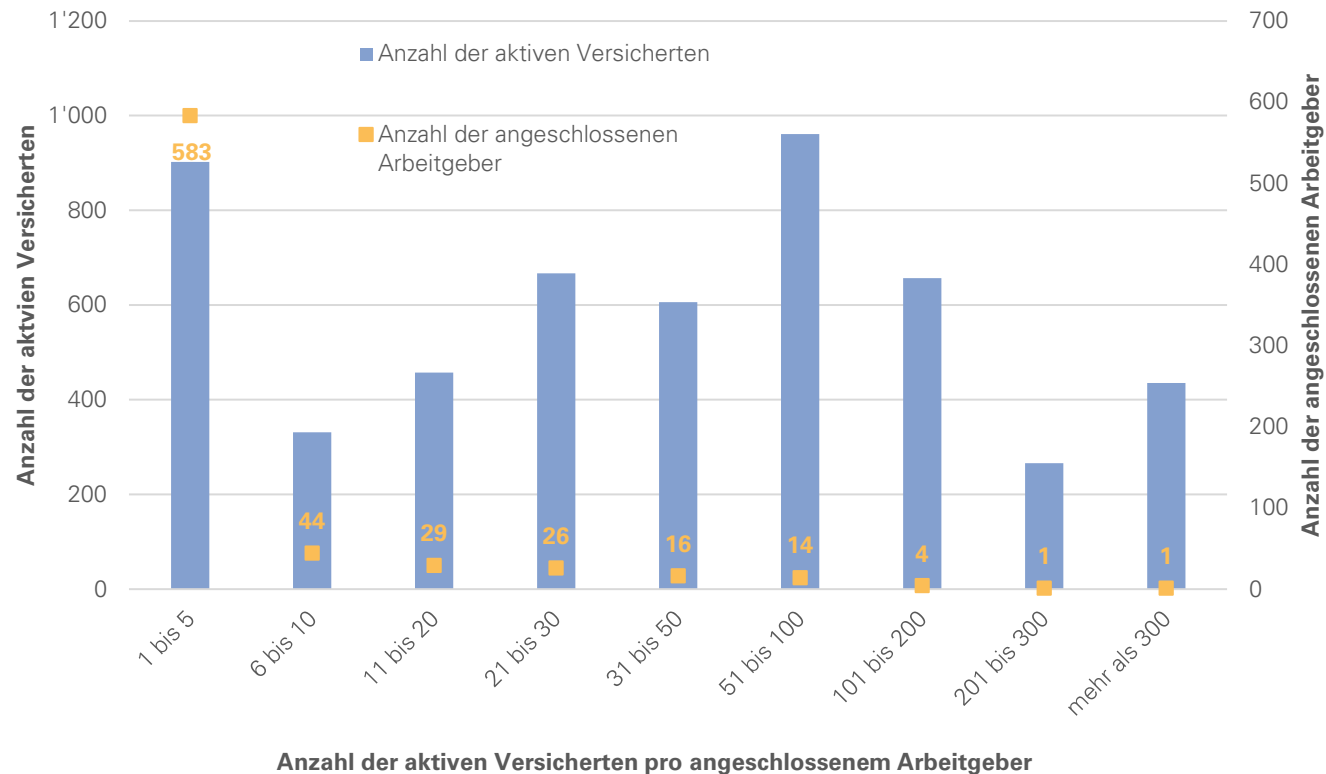
Überblick

Analysegegenstand	Bemerkungen	Empfehlungen
Rechtliche, statistische und finanzielle Grundlagen	Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen der Stiftung über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.	Erhöhung der effektiven Kapitalbezugsquote von 20 % auf 30 % im Reglement für die Bildung und Auflösung von technischen Rückstellungen und der Wertschwankungsreserve per Bilanzstichtag 2025.
Versicherungstechnische Grundlagen	Die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2020 (P 2020) sowie der technische Zinssatz von 2.25 % sind am Stichtag unseres Gutachtens angemessen. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist angemessen.	Wir empfehlen weiterhin einen technischen Zinssatz von 2.25 % anzuwenden.
Pensionierungskosten	Die reglementarischen Umwandlungssätze sind (für die Männer) leicht höher als die versicherungstechnischen Umwandlungssätze, was zu Verlusten bei neuen Renten führt.	Pensionierungsverluste weiterhin prüfen.
Risiko Tod und Invalidität	Die Sicherheitsmassnahmen , die zur Absicherung der Risiken Invalidität und Tod getroffen wurden, sind angemessen.	-
Technische Bilanz	Mit einem Deckungsgrad von 101.3 % bietet die Stiftung am Stichtag unseres Gutachtens Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können.	-
Laufende Finanzierung	Die laufende Finanzierung (Spar-, Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge) ist mit einer Marge von 0.83 Beitragspunkten kurzfristig sichergestellt. Diese Marge kann die effektiven Pensionierungskosten finanzieren. Die kurzfristige Finanzierung ist durch die erwartete Rendite von 2.90 % gedeckt.	Künftige Entwicklung der Langlebigekeitsverluste und der Verwaltungskosten beobachten

Aktive Versicherte



Aktive Versicherte



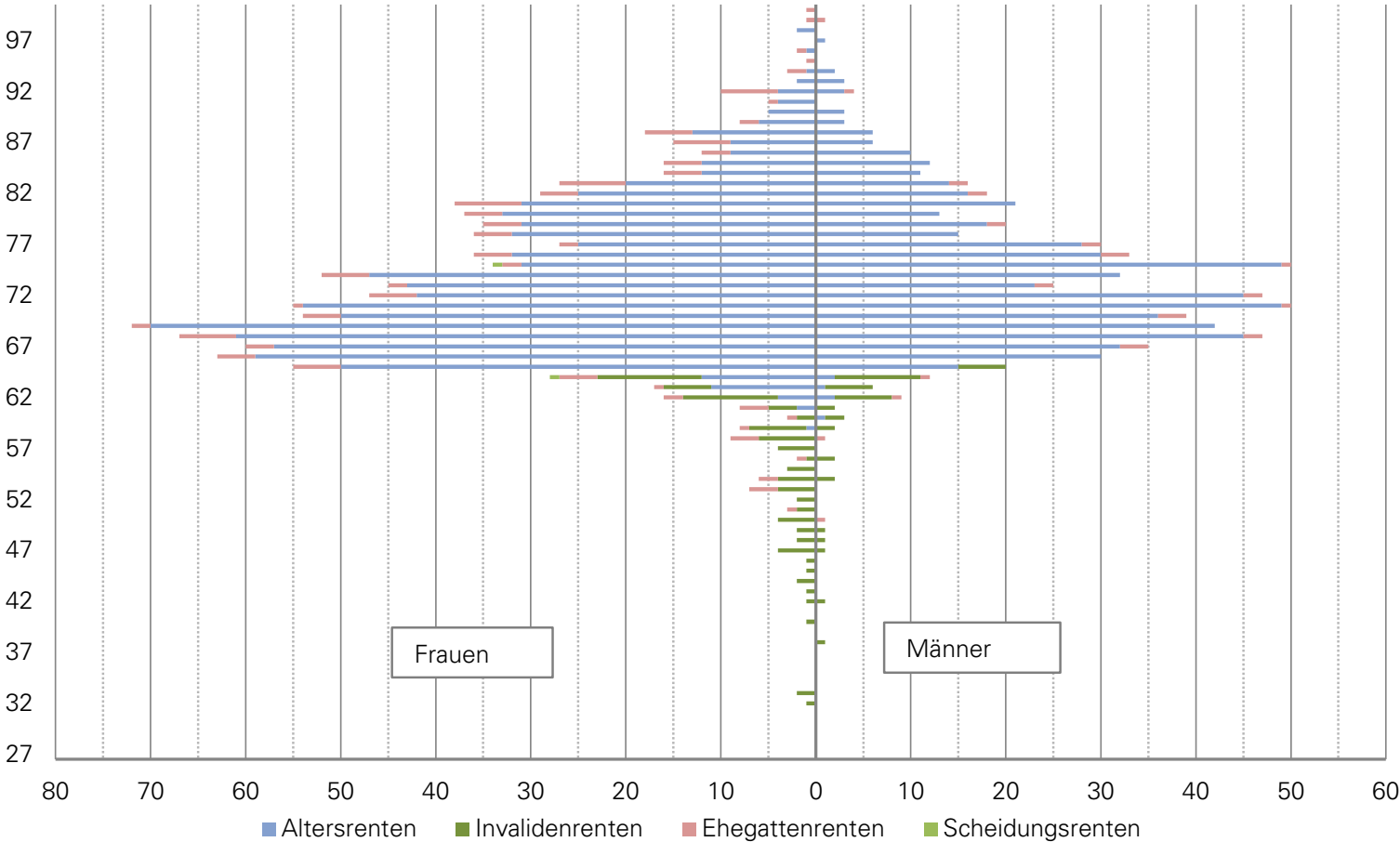
\ **Rund 54%** (Vorjahr: 62%) der angeschlossenen Arbeitgeber sind in einem Vorsorgeplan versichert, dessen **Sparbeiträge dem BVG-Minimum entsprechen.**

Aktive Versicherte – Umhüllungsfaktor

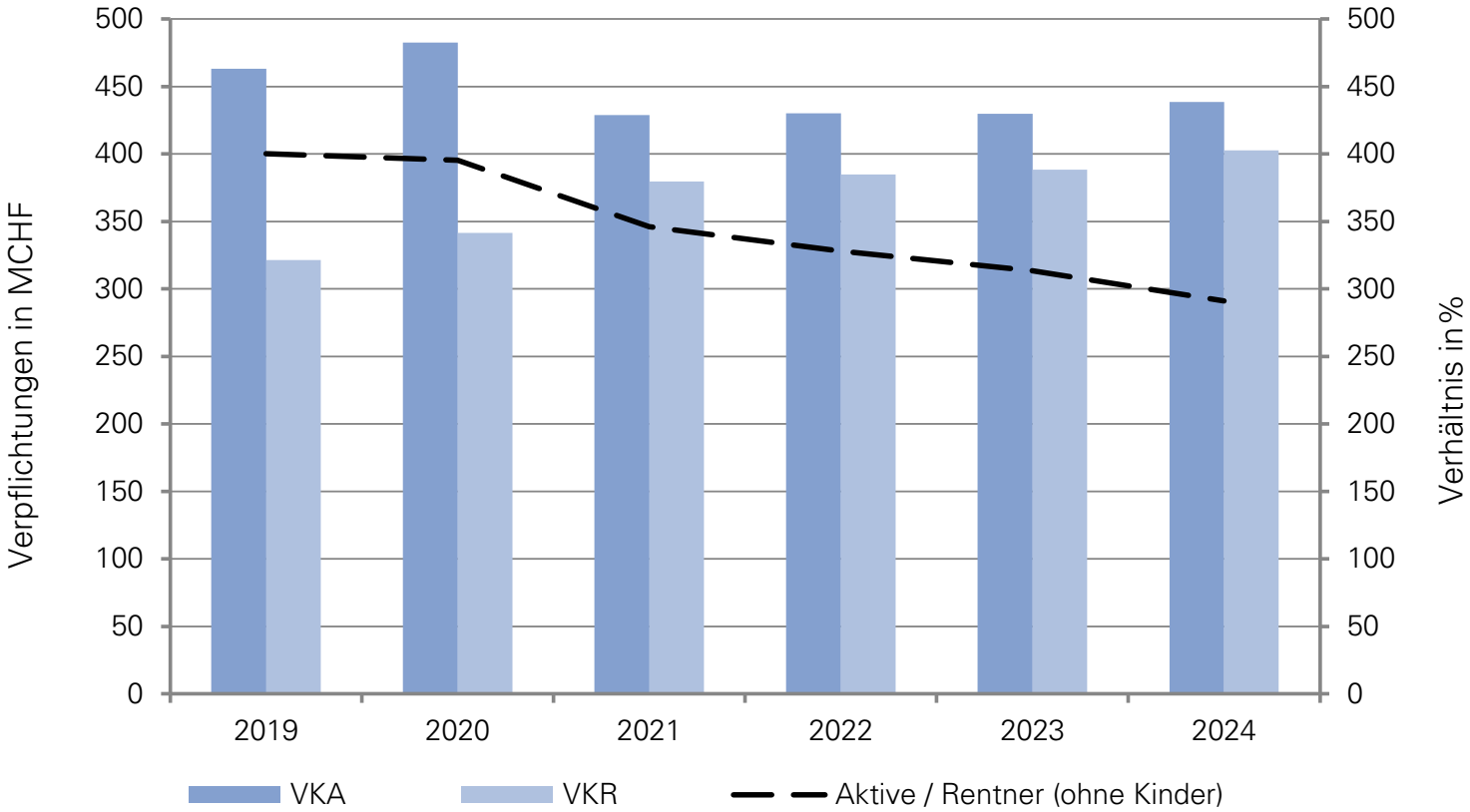
Umhüllungsfaktor	Anzahl Personen	in % vom Bestand	VKA	in % vom VKA	Durchschnittsalter
Kein BVG-AGH	378	7.16%	799'758	0.18%	30.29
1	142	2.69%	222'731	0.05%	38.48
(1;1.2)	1'100	20.83%	62'804'289	14.33%	46.83
[1.2;1.5)	851	16.11%	72'821'520	16.61%	47.36
[1.5;1.9)	891	16.87%	96'805'599	22.08%	48.69
[1.9;3)	1'024	19.39%	117'240'308	26.75%	47.64
ab 3	896	16.96%	87'658'929	20.00%	44.62
Total	5'282	100.00%	438'353'133	100.00%	45.60

- Damit bei der Pensionierung mit einem UWS von 5.4 % keine zusätzlichen Kosten für die Wahrung der BVG-Rente entstehen muss der Umhüllungsfaktor **mindestens 1.26** betragen (= 6.8% / 5.4%).
- Rund **27% des Bestandes** (rund **17% der VKA**) verfügt zurzeit über einen tieferen Umhüllungsfaktor. Für diese Personen werden bei der Pensionierung zusätzliche Kosten entstehen, da die BVG-Rente garantiert sein muss.

Rentenbezüger

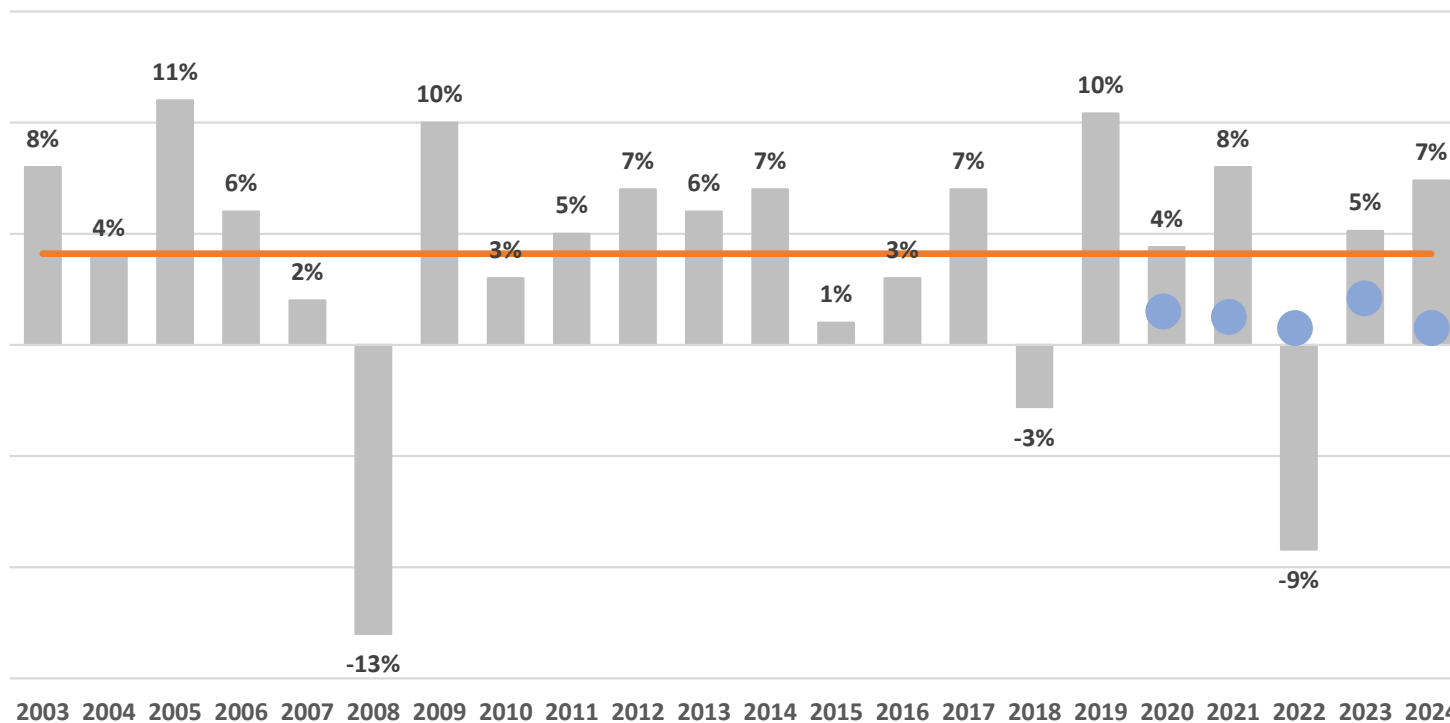


Demografisches Verhältnis – Anteil aktive Versicherten ggü. Rentner



Performance

Performance von Pensionskassen



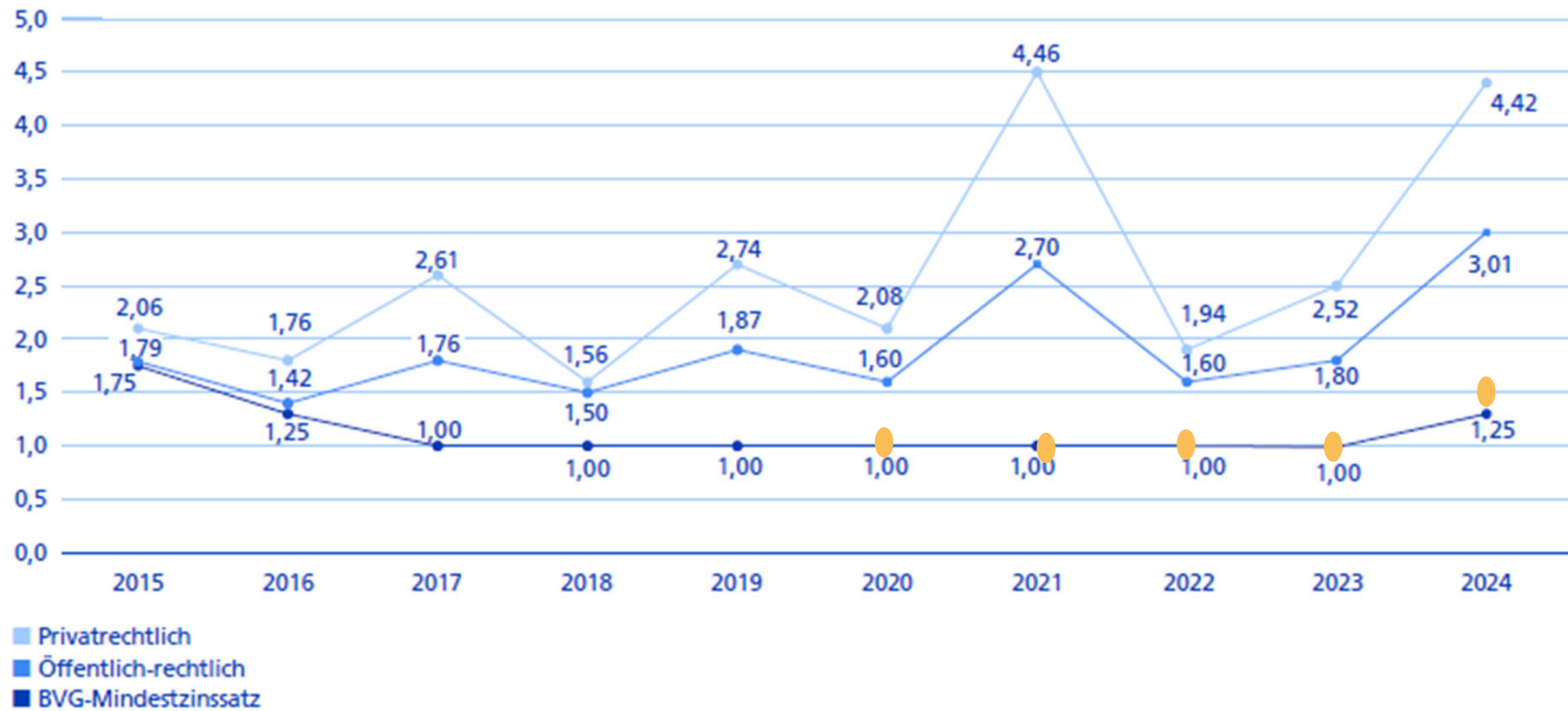
**4.1%,
Durchschnitt
seit 2003**

**Coopera:
2024: 0.2%
2023: 2.5%
2022: 1.0%
2021: 1.2%
2020: 2.4%**

Quelle: Swisscanto, OAK BV

Gutgeschriebener Zins

Verzinsungssatz der Altersguthaben in %



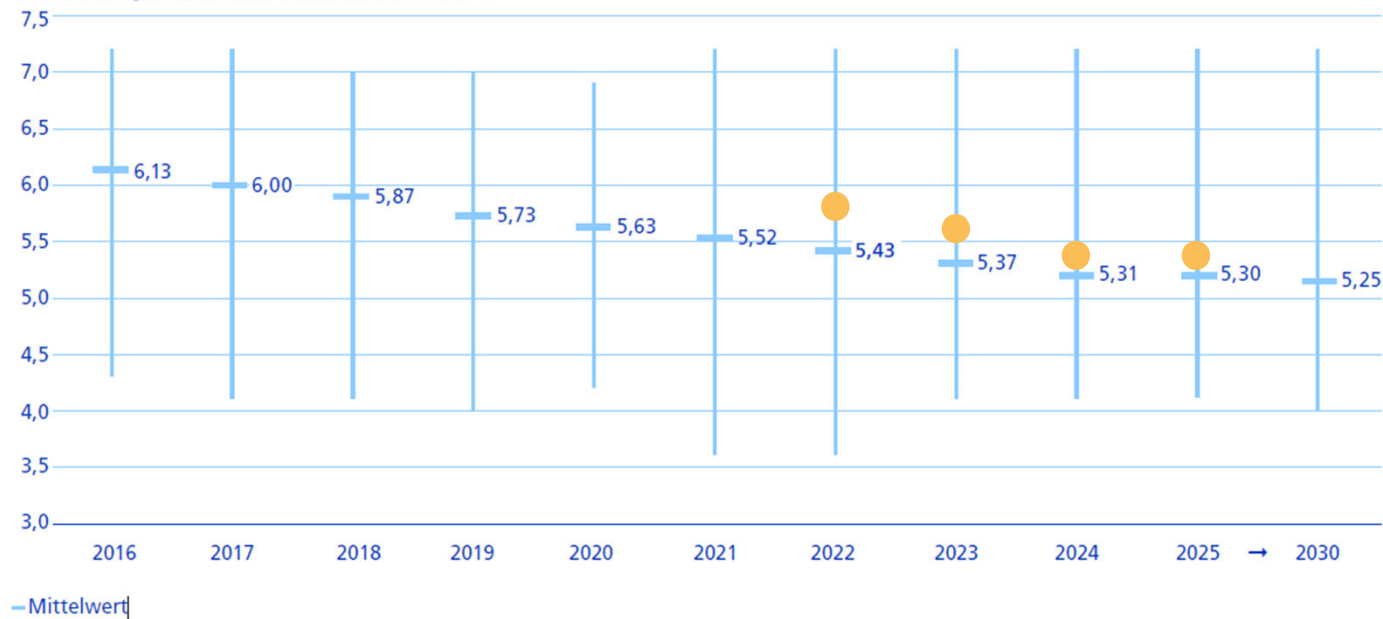
CoOpera:
2024: 1.5%
2023: 1.0%
2022: 1.0%
2021: 1.0%
2020: 1.0%

Quelle: Swisscanto Studie 2025

Umwandlungssatz

Durchschnittlicher Umwandlungssatz im Alter 65

Umwandlungssatz Männer (Rücktrittsalter65) in %



CoOpera
2022: 5.8%
2023: 5.6%
2024 → : 5.4%

Median UWS 2024: 5.20%
Swisscanto

Quelle: Swisscanto

Technischer Zinssatz

Merkmale der Stiftung	Indikator	Beurteilung
Strukturelle Risikofähigkeit		
<u>Sanierungsfähigkeit</u>		
Umhüllungsfaktor der Vorsorgekapitalien der Aktiven	VKA / AGH_BVG	1.83
Marge auf den Beiträgen	<i>in % des VL</i>	0.67 %
Nötiger Sanierungsbeitrag für 1 %-Pt. DG	VK / VL	3.52
Effekt einer Zinsreduktion um 1.25 %-Pt. auf den DG	$(VKA + VKI) / VK * 1.25 \%$	0.66
Höhe der Geldflüsse (cash flows)	CF / VK	1.6 %
<u>Demografische Struktur</u>		
Gewicht der Verpflichtungen der Rentner	$(VKR + VKI + TRR) / VK$	47 %
Bestandesentwicklung	<i>Jahresrechnung</i>	Stabil
<u>Finanzierung</u>		
Anteil risikoarmer Anlagen*	<i>Anlagestrategie</i>	63 %
Zusätzlicher Finanzierungsbedarf	<i>Laufende Finanzierung</i>	0.0 %
Beurteilung der strukturellen Risikofähigkeit:		
Sanierungsfähigkeit	Moderat	☆☆☆☆☆
Demografische Struktur	Moderat	☆☆☆☆☆
Finanzierung	Sehr gut	☆☆☆☆☆
Strukturelle Risikofähigkeit	Gut	☆☆☆☆☆

Technischer Zinssatz

Empfehlung des technischen Zinssatzes

Erwartete Nettorendite

Bewertung Pittet Associates (Median)	<i>gemäss Fälligkeit der Renten</i>	2.90 %
Bewertung Pittet Associates (Intervall)	<i>gemäss Fälligkeit der Renten</i>	2.58 % - 3.22 %
Bewertung Pittet Associates (Median)	<i>über 10 Jahre</i>	2.74 %
Bewertung Pittet Associates (Intervall)	<i>über 10 Jahre</i>	2.32 % - 3.15 %
Bewertung der VE	<i>Durchschnitt über 10 Jahre</i>	N/A

Technischer Zinssatz der VE

Angewandter technischer Zinssatz	<i>gemäss Reglement</i>	2.25 %
----------------------------------	-------------------------	--------

Merkmale der Rentner

Jährliche Erhöhung für die Langlebigkeit		0.40 %
Fälligkeit der Rentenzahlungen	<i>in Jahren</i>	16.4
Gewicht der Verpflichtungen der Rentner	<i>(VKR + VKI + TRR) / VK</i>	47 %

Berechnung des maximalen technischen Zinssatzes

Erwartete Nettorendite unter Berücksichtigung der Fälligkeit der Verpflichtungen		2.90%
Abzug - Finanzierung der Langlebigkeit		-0.40%
Abzüge - Struktur und Merkmale der VE		0.00%

Maximaler technischer Zinssatz (Median)	TZ_{Max}	2.50%
--	-------------------------	--------------

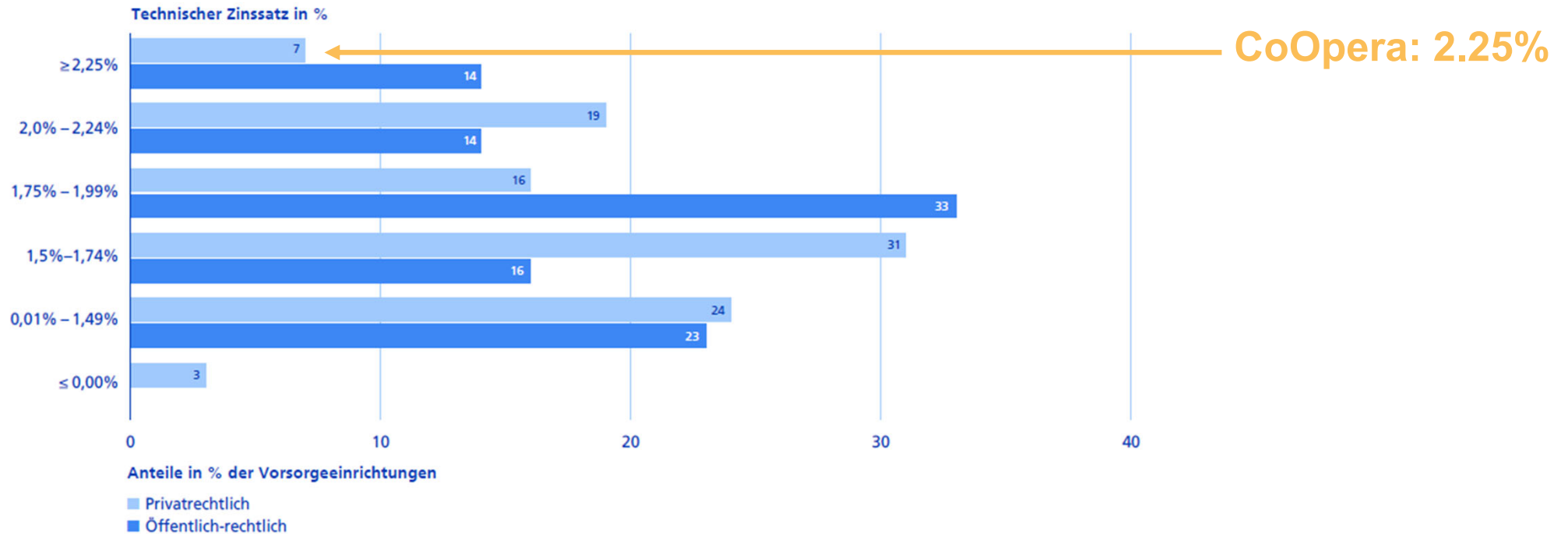
Empfohlener technischer Zinssatz	TZ_{Empf}	2.25 %
---	--------------------------	---------------

Obergrenze gemäss FRP 4	OG _{FRP4}	2.89%
-------------------------	--------------------	-------

Differenz zwischen der erwarteten Rendite und dem maximalen TZ	ER - TZ _{Max}	0.40%	✔
Differenz zwischen dem angewandten TZ und dem maximalen TZ	TZ - TZ _{Max}	-0.25%	✔
Abweichung bezüglich der Obergrenze	TZ _{Empf} - OG _{FRP4}	-0.64 %	✔

Technischer Zinssatz

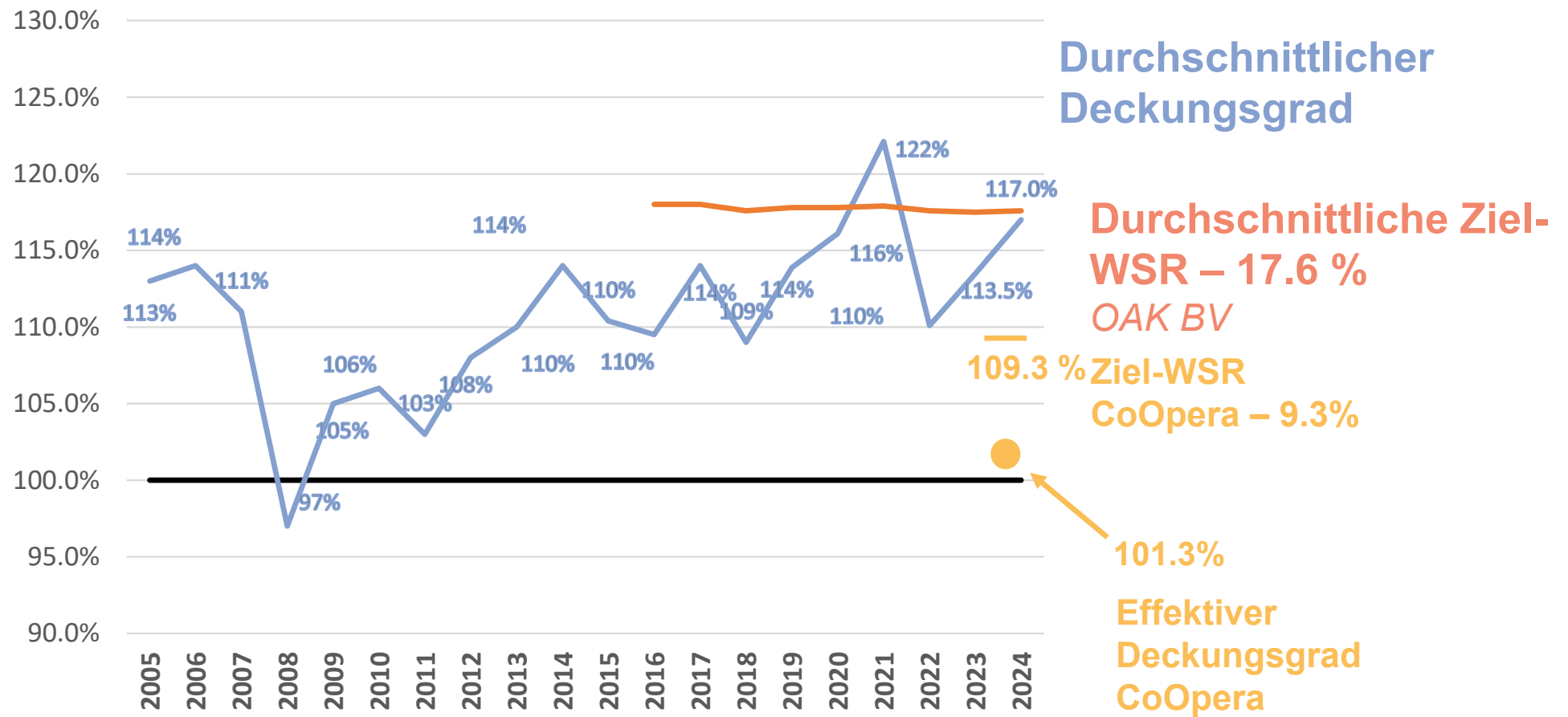
Durchschnittlicher technischer Zinssatz (TZ)



Durchschnittlicher TZ
privatrechtliche VE: 1.8%
OAK BV

Deckungsgrad

Durchschnittlicher Deckungsgrad der Schweizer Pensionskassen seit 2005





Pittet Associates AG

Genf

Rue du XXXI-Décembre 8
Case postale 6227
1211 Genève 6
T +41 58 100 5200

Lausanne

Avenue de la Gare 10
Case postale 1176
1001 Lausanne
T +41 58 100 5220

Bern

Neuengasse 43
Postfach
3001 Bern
T +41 58 100 5250

Sitten

Rue des Galeries 3
1950 Sion
T +41 58 100 5240

Zürich

Stampfenbachstrasse 7
8006 Zurich
T +41 58 100 5259

info@pittet.net – www.pittet.net

Statutarischer Teil:

- **Rückblick 2024**
- **Jahresrechnung 2024**
- **Geschäftsgang 2025**

André Pierre Schmidt
Geschäftsführer

Juli 25

Statutarischer Teil:




















- **Rückblick 2024**
- Jahresrechnung 2024
- Geschäftsgang 2025

André Pierre Schmidt
Geschäftsführer

Juli 25























Rückblick 2024: Bilanz

(1/8)

Massnahmen Realisierungsgrad	2021	2022	2023	2024
❖ Stabilisierung der Führungsstrukturen der Stiftung				
❖ Strategische Ziele der Geschäftsführung				
➤ Stabilität des Personals und Sicherung des Betriebs				
➤ Erneuerung der Stellenbeschriebe				
➤ (Wiederaufnahme, Start) Umsetzung von Projekten				
➤ Institutionalisierung der Kommunikation				

Rückblick 2024: Bilanz

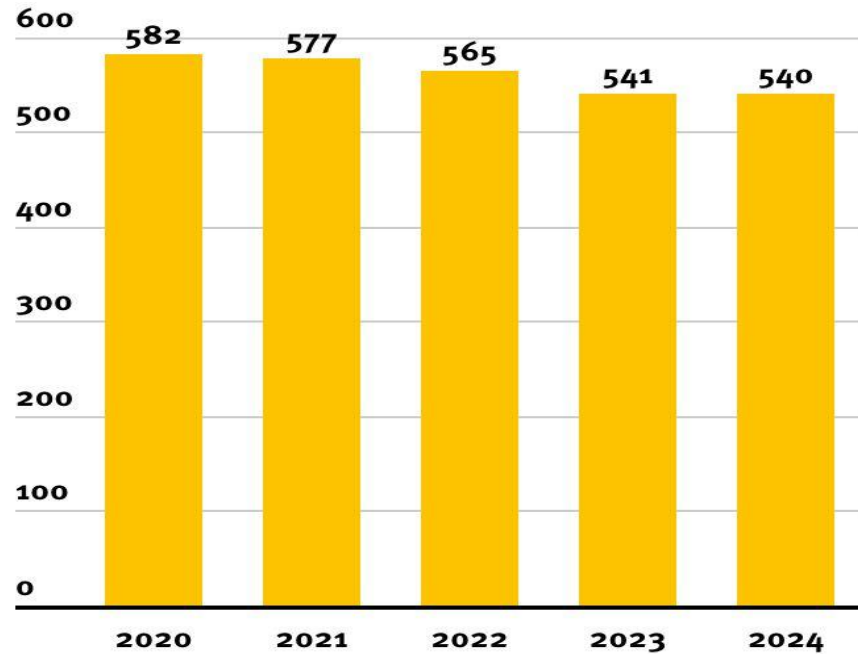
(2/8)

Messungen Grad der Erreichung	2021	2022	2023	2024
❖ Kommunikation				
➤ Grossprojekt mit dem Kommunikationsspezialisten				
➤ Erstellung eines Aktionsplans				
➤ Gezielte Besuche bei unseren Kunden				
❖ Neue und laufende strategische Projekte				
➤ Fusion durch Absorption einer Sammelstiftung	-	-	-	
➤ Überarbeitung Anlagereglement/-strategie	-	-	-	
➤ Konzept für den Einstieg in den Aktienmarkt				
➤ Führungsstrukturen der Stiftung				

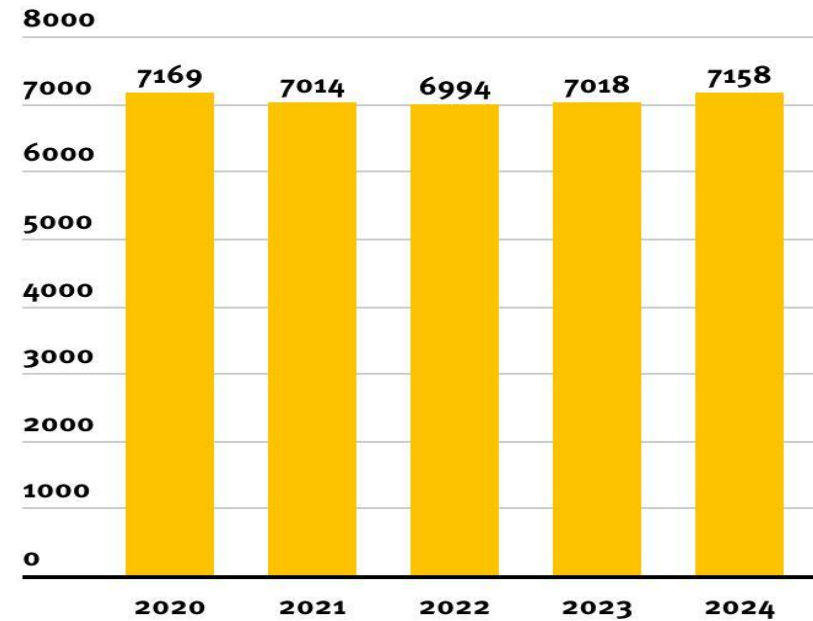
Rückblick 2024: Kennzahlen

(3/8)

ANGESCHLOSSENE BETRIEBE



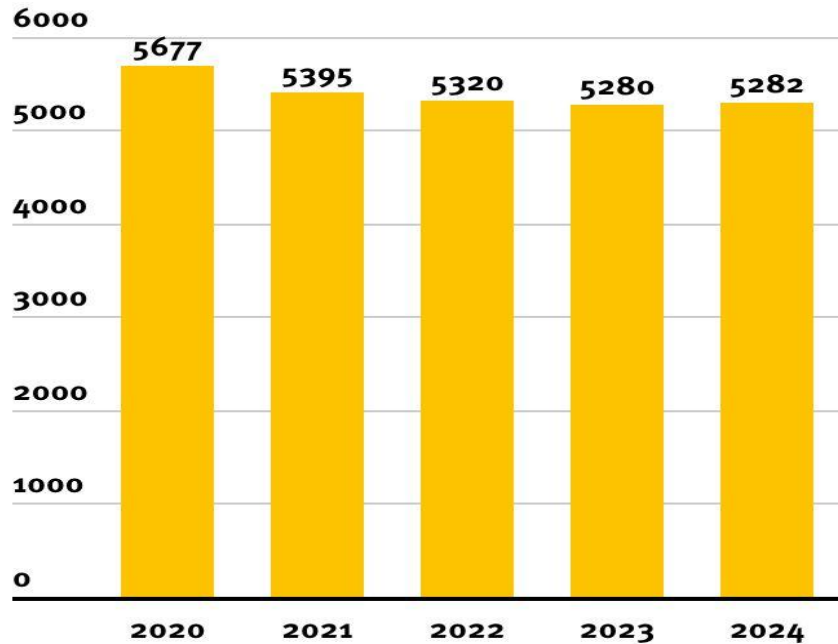
ANZAHL VERSICHERTE SOWIE RENTENBEZIEHENDE



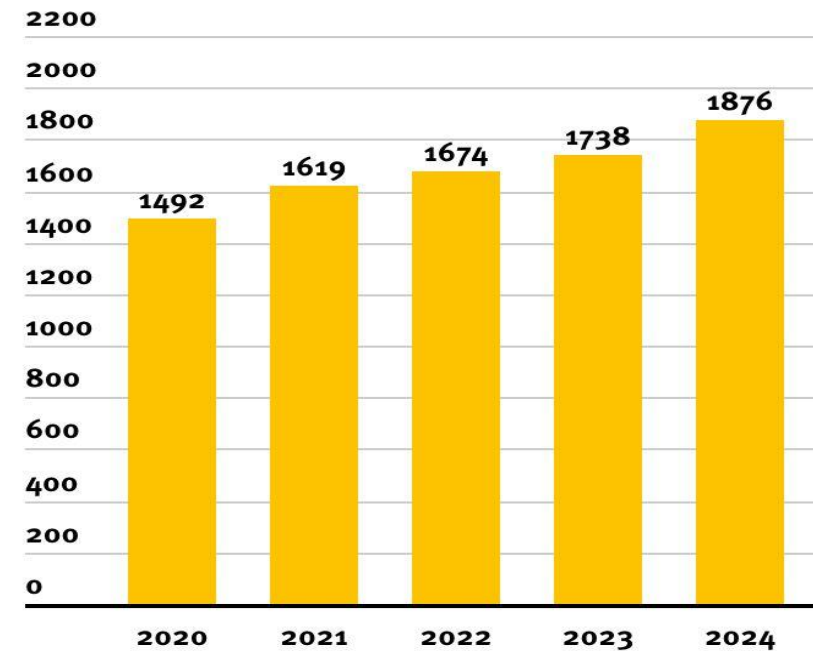
Rückblick 2024: Kennzahlen

(4/8)

ANZAHL VERSICHERTE



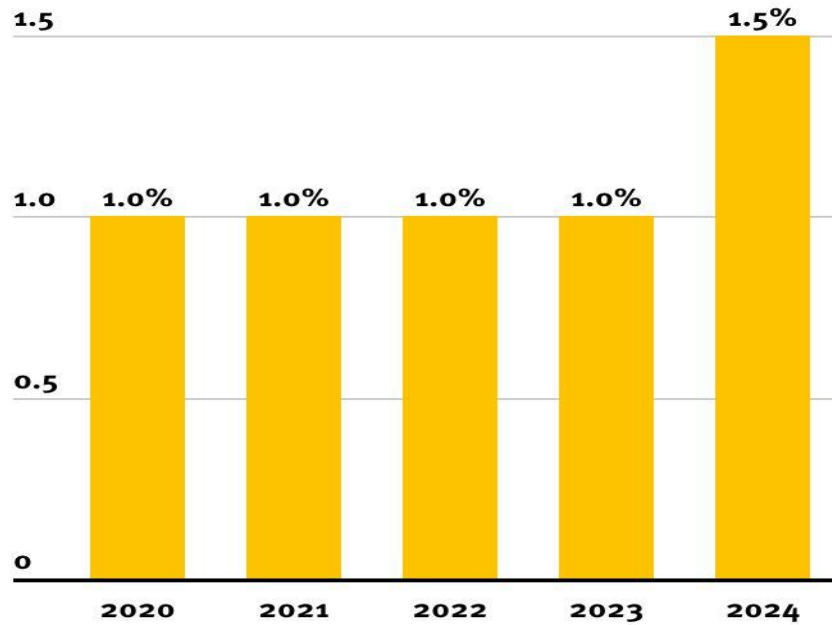
ANZAHL RENTENBEZIEHENDE



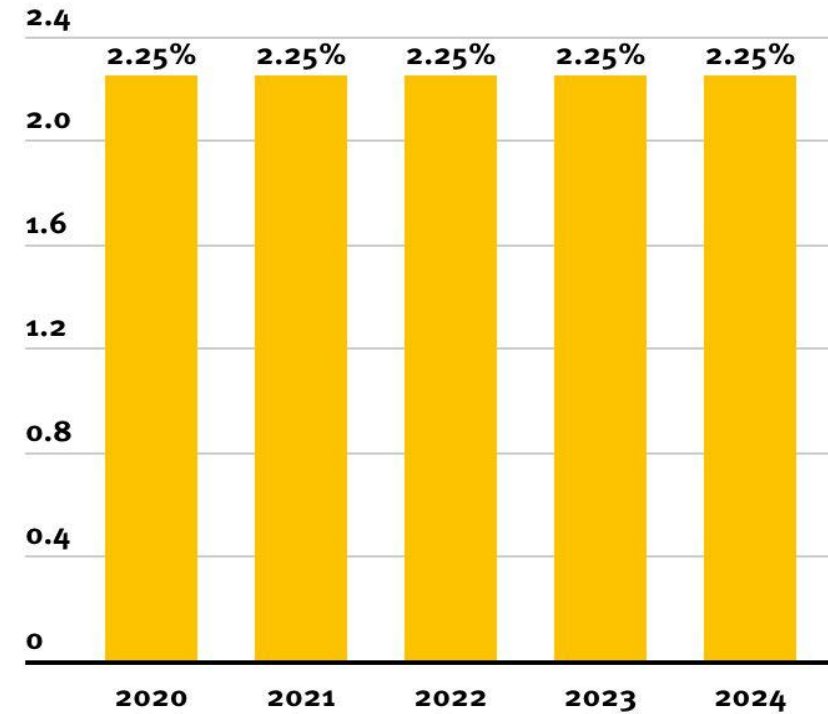
Rückblick 2024: Kennzahlen

(5/8)

ZINSSATZ FÜR DAS ALTERSKAPITAL



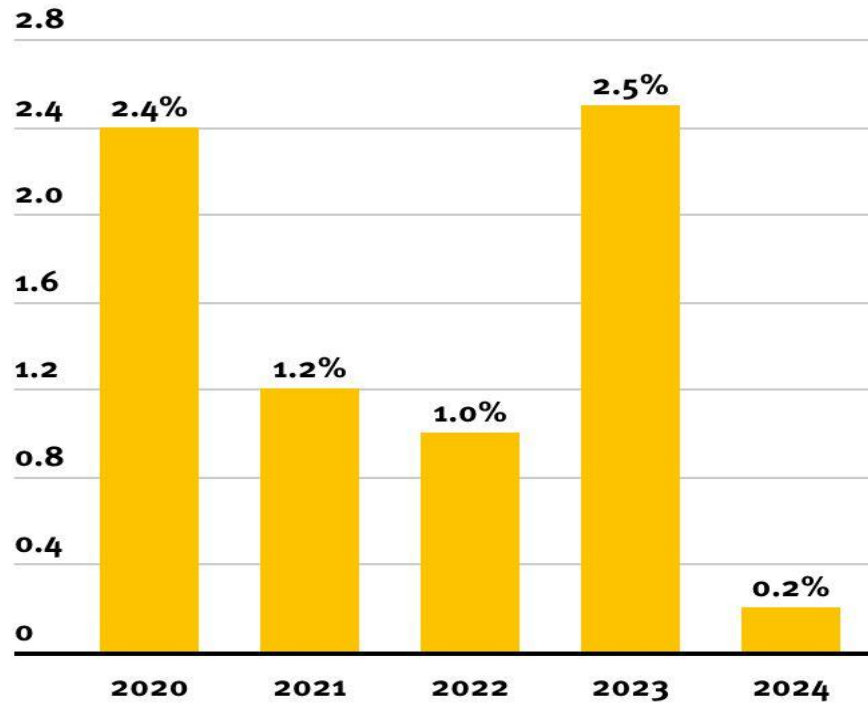
TECHNISCHER ZINSSATZ



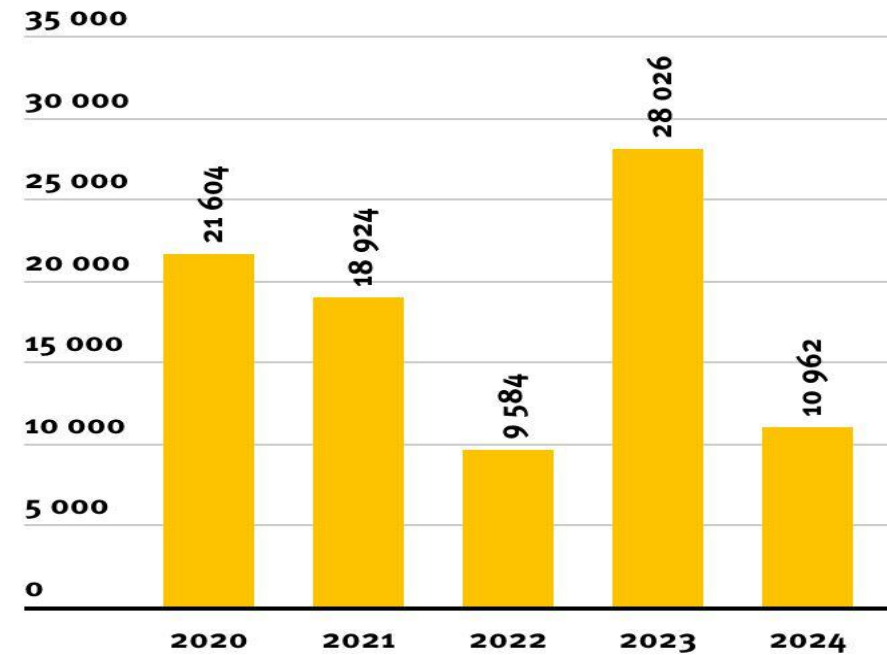
Rückblick 2024: Kennzahlen

(6/8)

PERFORMANCE



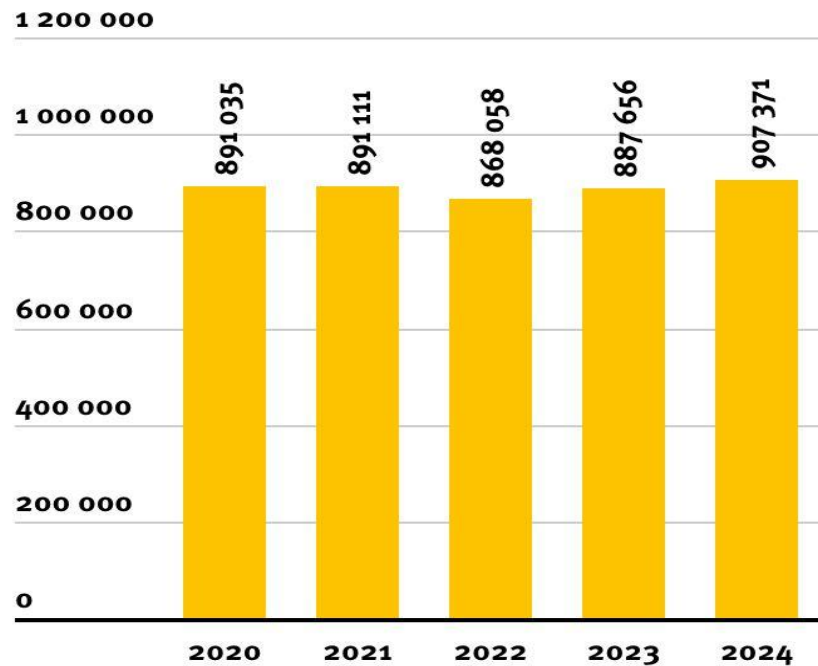
WERTSCHWANKUNGSRESERVE in TCHF



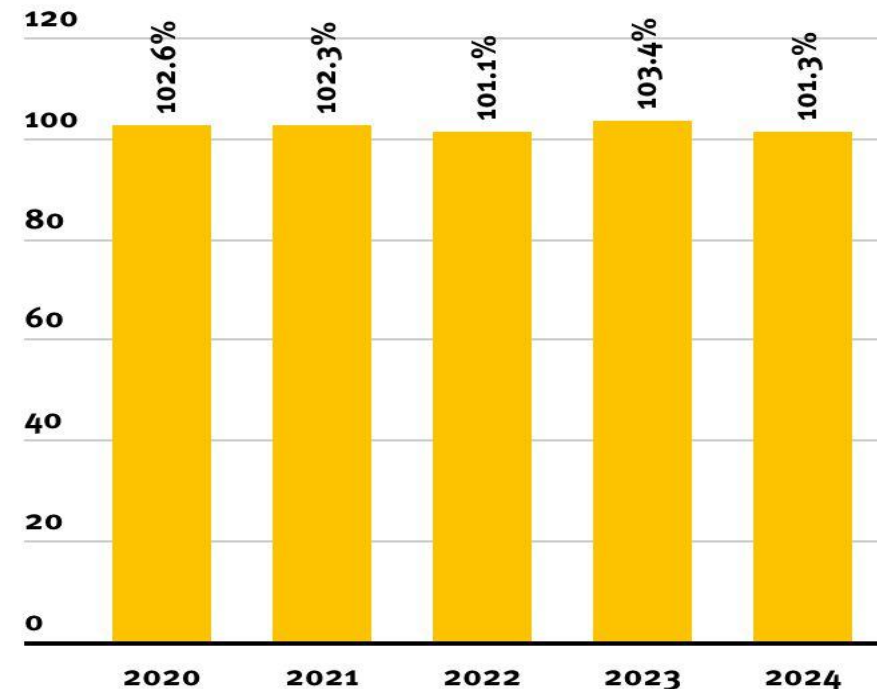
Rückblick 2024: Kennzahlen

(7/8)

BILANZSUMME in TCHF



DECKUNGSGRAD



Rückblick 2024: Renditen

(8/8)

Anlagekategorie	Ist 2024 MCHF	Ertrag	Netto Ertrag KCHF	Ist 2023 MCHF	Ertrag	Netto Ertrag KCHF
Immobilien	317.3	+11.2%	+33'941	288.6	+6.1%	+16'948
Immobilienbeteiligungen & Fonds	79.5	-3.5%	-2'805	78.9	+2.6%	+2'020
Hypotheken Schweiz in CHF	113.1	+2.1%	+2'478	120.8	+2.4%	+3'026
Anlagen in Infrastruktur	37.6	-1.8%	-637	14.1	-7.8%	-1'922
Obligationen in CHF	75.9	+3.8%	+2'435	53.9	-7.4%	-4'438
Obligationen in FW	9.8	-0.2%	-24	12.5	-4.3%	-629
Aktien Schweiz und Weltweit	45.6	+5.1%	+1'171	0.1	-4.6%	-36
Private Equity	1.9	+23.2%	+390	17.8	-10.1%	-966
Private Debt	n.a.	n.a.	n.a.	3.2	+2.6%	+79
Hypotheken Ausland	21.8	-10.4%	-2'740	23.3	+1.9%	+443
Darlehen Schweiz	47.0	+1.8%	+758	36.2	+2.1%	+766
Darlehen Ausland in FW	25.1	-54.1%	-18'113	41.9	-0.4%	-171
Anlagefonds	4.2	+6.5%	+253	23.4	+1.2%	+208
Beteiligungen Schweiz	65.9	-29.3%	-22'569	71.6	+7.7%	+7'592
Beteiligungen Ausland	8.3	+78.5%	+4'571	3.3	-19.7%	-748
Devisengeschäfte EUR	70.4	-3.1%	-2'361	79.0	+4.6%	+3'638

Statutarischer Teil:

- Rückblick 2024
- **Jahresrechnung 2024**
- Geschäftsgang 2025

André Pierre Schmidt
Geschäftsführer

Juli 25

Comptes 2024: Jahresergebnis

(1/3)

Inkl. Defizit aus ausserordentlichen Positionen a), b), c) und d) Mio. CHF - 2.1

Zusammensetzung Jahresergebnis	2024	CHF		Mio. CHF		(2023:)
- Bildung/Auflösung in die Wertschwankungsreserve	-17'063'355,61			- 17.1		(2023: - 35.5)
+ Abwertung Liegenschaften (Abschreibungen)	2'992'813,43		Immobilienüberschuss	+ 21.9		(2023: + 13.5)
+ Abwertung Immobilienbeteiligungen und Fonds	3'581'367,86					
+ Abwertung von Forderungen c)	1'628'190,57					
+ Technische Mutationsverluste/a. o. Aufwände d)	581'700,71					
+ Einlagen in die nicht technischen Rückstellungen	769'158,00					
+ Einlagen in die technischen Rückstellungen	12'461'252,00					
+ Bewertungs- und Kursverluste Anlagen (ohne Immobilien)	48'702'567,66					
Zwischentotal	53'653'694,62					
- Aufwertung Liegenschaften	-28'062'091,12		Versicherungstechn.Verlust	- 9.8		(2023: - 19.5)
- Aufwertung Immobilienbeteiligungen	-445'088,38					
- Aufwertung von Forderungen a)	0,00		Kursverlust/Wertpapierhandel	- 36.9		(2023: - 30,7)
- Technische Mutationsgewinne/a. o. Erträge b)	-48'32,80					
- Auflösung nicht technische Rückstellungen	0,00					
- Auflösung technische Rückstellungen	-2'663'752,00					
- Bewertungs- und Kurgewinne Anlagen (ohne Immobilien)	-11'845'343,32					
Ertrags- /Aufwandüberschuss vor Veränderung Rückstellungen und a. o. Posten	10'589'096,00		Ertragsüberschuss	+ 10.6		(2023: + 2.7)

Jahresrechnung 2024: Wertschwankungsres. (2/3)

Zielwert und Berechnung der Wertschwankungsreserve (WSR)	2024 CHF	2023 CHF
Stand der Wertreserve am 1.1.	28'025'837	9'584'244
Bildung/Auflösung auf der Habenseite der Betriebsrechnung	-17'063'356	+18'441'594
Zuweisung zu Lasten der Betriebsrechnung		
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	10'962'482	28'025'837
Zielwert der Wertschwankungsreserve		
Soll-Wertschwankungsreserve gemäss Reglement	80'234'865	66'431'964
Effektive Wertschwankungsreserve in % der Soll-WSR	13.7%	42,2%
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	69'272'384	38'406'127
<hr/>		
Bilanzsumme	907'370'636	887'656'353
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	1.3%	3.2%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	8.8%	7.5%

Jahresrechnung 2024: Techn. Rückstellungen (3/3)

Zusammensetzung der technischen Rückstellungen	2024 CHF	2023 CHF
Rückstellung für Langlebigkeit	5'956'000	4'271'000
Rückstellung Risikoschwankungsfonds	3'452'000	3'185'000
Rückstellung für latente Invaliditätsfälle	5'831'500	588'000
Rückstellung für Pensionierungsverluste	2'842'000	2'364'000
Rückstellung zur Wahrung der BVG-Altersrente	2'839'000	1'684'000
Rückstellung für die Verwaltungskosten der Rentenbestände ohne Arbeitgeber	969'000	0.00
Total technische Rückstellungen	21'889'500	12'092'000

Statutarischer Teil:

- Rückblick 2024
- Jahresrechnung 2024
- **Geschäftsgang 2025**

André Pierre Schmidt
Geschäftsführer

Juli 25

Geschäftsgang 2025:

(1/8)



SEHER NACHHALTIG.
NACHHALTIG SEHER.

COOPERA

EINLADUNG

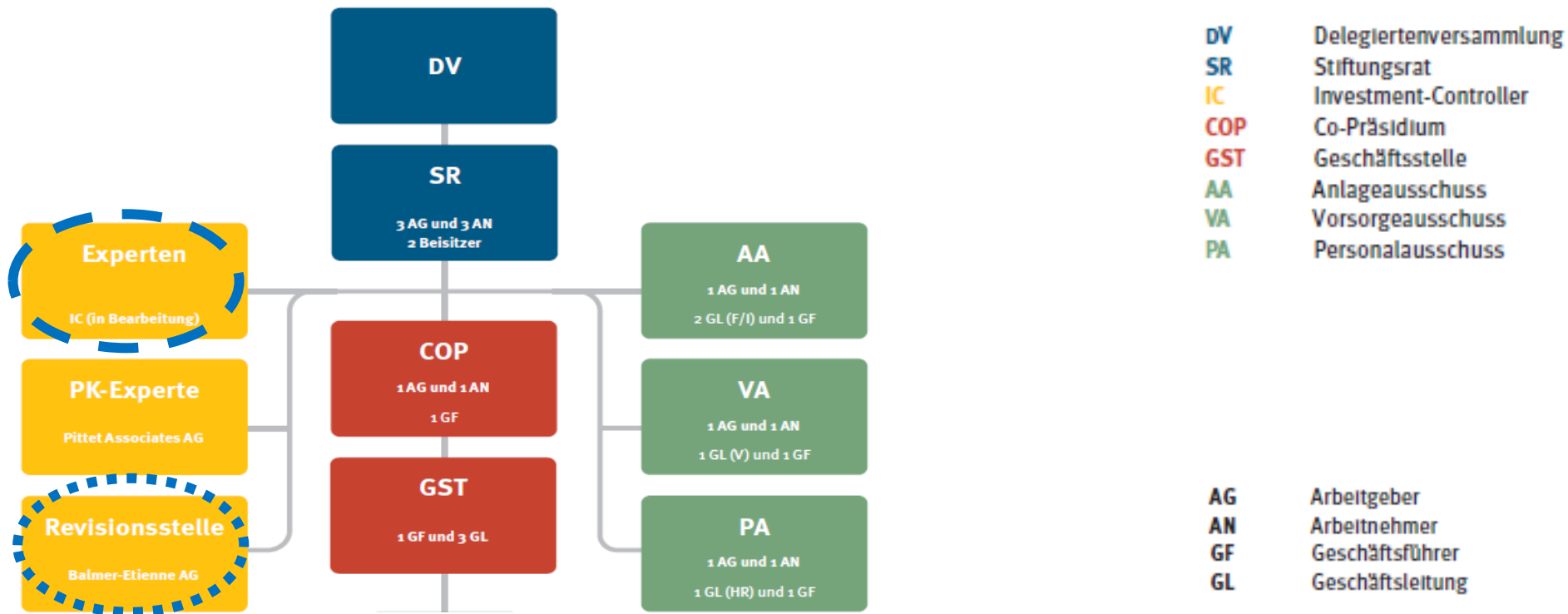
Wir schlagen neue Töne an.

40. ordentliche Delegiertenversammlung, Mittwoch, 25. Juni 2025, Eventfabrik Bern

Geschäftsgang 2025: Organigramm

(2/8)

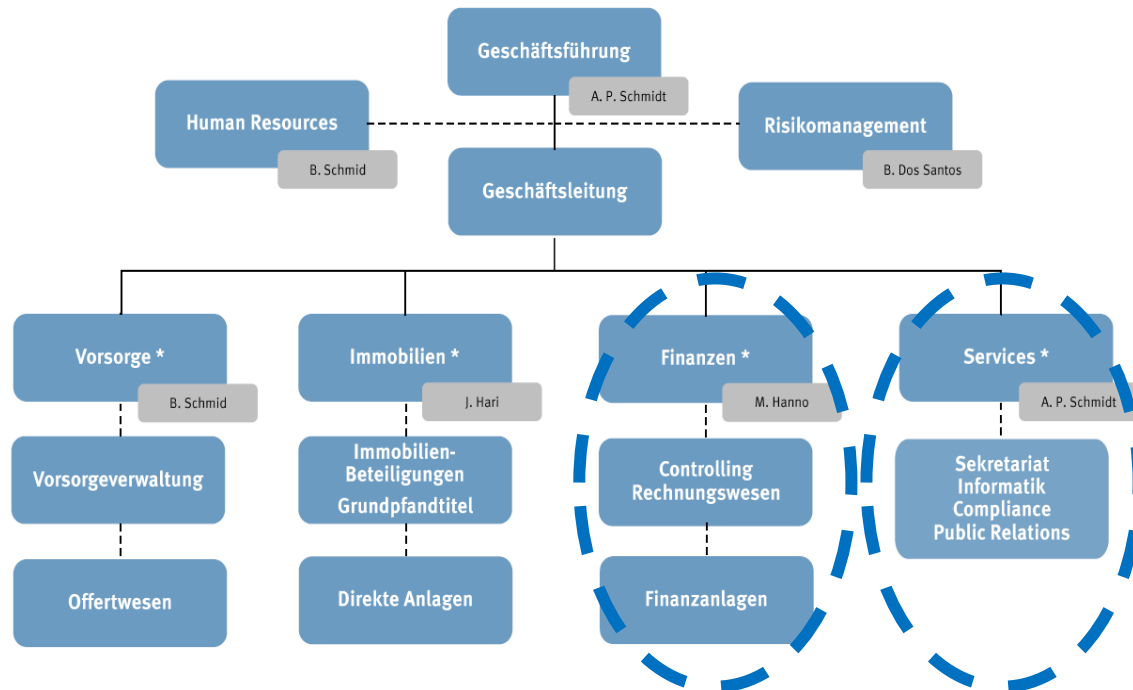
FÜHRUNG DER STIFTUNG



Geschäftsgang 2025: Organigramm

(3/8)

LEITUNG DER GESCHÄFTSSTELLE DER STIFTUNG



Stand am 01.01.2025 *

Geschäftsstelle	19	(18)
Geschäftsführung	1	(1)
Geschäftsleitung (*)	4	(3)
Vollzeitstellen(FTE)	16,30	(15,25)
Austritte	0	1
Eintritte	0	(2)

* Divisionsorganigramm

Geschäftsgang 2025: Projekte

(4/8)

- Richtungen für laufende oder neue **PROJEKTE 2025**

- ▶ **REPOSITIONIERUNG VON ANLAGEN**
- ▶ **INTERNES KONTROLLSYSTEM**
- ▶ **GOVERNANCE**
- ▶ **AKQUISITIONSSTRATEGIE**
- ▶ **KOMMUNIKATION AN ANGESCHLOSSENE INSTITUTIONEN**

Geschäftsgang 2025: Projekte

(5/8)

▪ Geschäftsführung

▣ **Implementierung ...**

eines internen Kontrollsystems der Risiken

▣ **Implementierung ...**

von Governance-Kontrollverfahren

▣ **Initialisierung ...**

eines strategischen Akquisitionskonzepts

▣ **Intensivierung ...**

der Informationen an angeschlossene Institutionen

▣ **Verstärkung ...**

der Datensicherheit

Geschäftsgang 2025: Projekte

(6/8)

▪ Anlagen

▣ **Anwendung ...**

des neuen Anlagereglements

▣ **Umstellung ...**

der strategischen Allokation

▣ **Anpassung ...**

der illiquiden Anlagekategorien

▣ **Start ...**

der Durchführung dieser Anpassungen

▣ **Beauftragung ...**

einer Überarbeitung der ALM-Studie 2024

Geschäftsgang 2025: Projekte

(7/8)

▪ Vorsorge

- ▣ **Aktualisierung ...** der Daten der angeschlossenen Institutionen
- ▣ **Förderung ...** von Vorsorgeplänen
- ▣ **Weiterentwicklung ...** der Digitalisierung
- ▣ **Überarbeitung ...** des Vorsorgereglements
- ▣ **Neu-/Umgestaltung ...** des Angebotes an Seminare, Kurse

Geschäftsgang 2025: Anlagen BVV2

(8/8)

Anlagekategorie	Stand 30.04.25 MCHF	Ertrag	Netto Ertrag KCHF	Stand 2024 MCHF	Ertrag	Netto Ertrag KCHF
Flüssige Mittel	16.9	-2.5	-140	50.2	+1.4%	+918
Obligationen CHF und FW	105.4	+0.2	+60	85.7	+3.4%	+2'411
Aktien In- und Ausland	64.7	+5.0	+1'085	45.6	+5.1%	+1'171
Immobilien	324.7	+2.5	+2'730	328.2	+11.0%	+34'208
Hypotheken Inland in CHF	105.2	+2.1	+731	113.1	+2.1%	+2'478
Anlagen in Infrastruktur	31.6	+0.3	+90	37.6	-1.8%	-637
Private Debt / Equity	1.4	n.a.	n.a.	1.9	+23.2%	+390
Alternative Anlagen	240.1	n.a.	n.a.	240.1	-15.1%	-39'262

CoOpera Sammelstiftung PUK

SICHER NACHHALTIG.
NACHHALTIG SICHER.

COOPERA

**Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit.**

Juli 25

SINNSTIFTEND
ZUSAMMEN WIRKEN

Fragen aus dem Publikum.

Juli 25

Stiftungsrat

- Eintritt von zwei neuen Mitgliedern
- Austritt zweier amtierender Mitglieder

Katharina Detreköy
Stiftungsrätin

Christoph Cordes
Co-Präsident des Stiftungsrates

Juli 25

Eintritt von zwei neuen Mitgliedern

(1/3)

▪ WAHLEN

- ▣ **Aufruf an Anschlüsse:** 17.03.25 bis 17.04.25
- ▣ **Vorschlag der Stiftung:** Benjamin Bauer und Oliver Wüthrich
- ▣ **Ergebnisse der Wahl:** Keine Vorschläge der Anschlüsse
- ▣ **Informationen für Anschlüsse:** Schreiben vom 12.05.25
- ▣ **Protokoll der Wahl:** Genehmigung durch das Wahlbüro (28.05.25)

Eintritt von zwei neuen Mitgliedern

(2/3)

▪ NEUE ZUSAMMENSETZUNG DES STIFTUNGSRATES

Vertretung	Vorname und Name	im Amt
Arbeitgeber	Christoph Cordes	bisher
	Katharina Detreköy	bisher
	Oliver Wüthrich	neu
Arbeitnehmer	Benjamin Bauer	neu
	Philipp von Homeyer	bisher
	Johannes Zumkehr	bisher



NEUE AMTSZEIT (4 JAHRE)

01.07.25 bis 30.06.29

Austritt zweier amtierender Mitglieder

(3/3)

- **Raphaela Bitschnau-Wolf**
- **Niklaus Schär**

CoOpera Sammelstiftung PUK

SICHER NACHHALTIG.
NACHHALTIG SICHER.

COOPERA

**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit.**

Juli 25

SINNSTIFTEND
ZUSAMMEN WIRKEN