A photograph of four business professionals in a modern office hallway. On the left, a woman in a white blazer and dark skirt is talking to a man in a dark suit and tie. To his right, another woman in a grey suit is talking to a man in a dark suit and tie. They are all smiling and appear to be in a positive conversation. The hallway has large windows on the left side, providing a view of a cityscape. The lighting is bright and natural, suggesting daytime.

*Pension Services AG*

**Der transparente Blick auf die  
Finanzmarktentwicklung**  
Stefan Bieri, Leiter Investment Controlling

Luzern, 07. September 2022

# Agenda

- 1. Inflationsentwicklung**
- 2. Zinsentwicklung**
- 3. Fremdwährungskurse**
- 4. Obligationen**
- 5. Aktien**
- 6. Immobilien**
- 7. Pictet BVG-Indizes & UBS PK-Barometer**

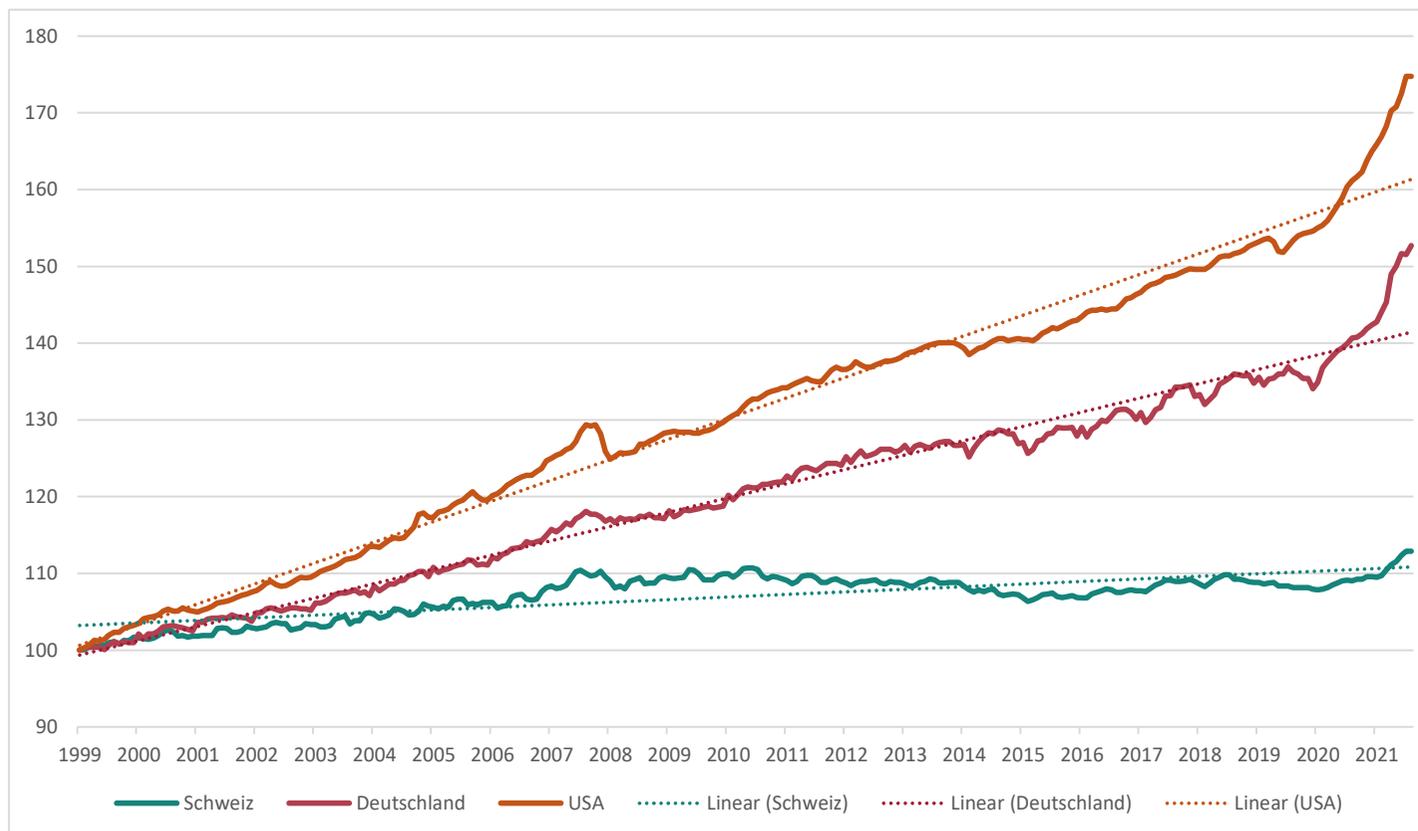
*Pension Services AG*

Inflationsentwicklung



# Inflationsentwicklung (1)

Preisentwicklung ab 2000 in den Ländern Schweiz, Deutschland und USA (indexiert per 01.01.2000)

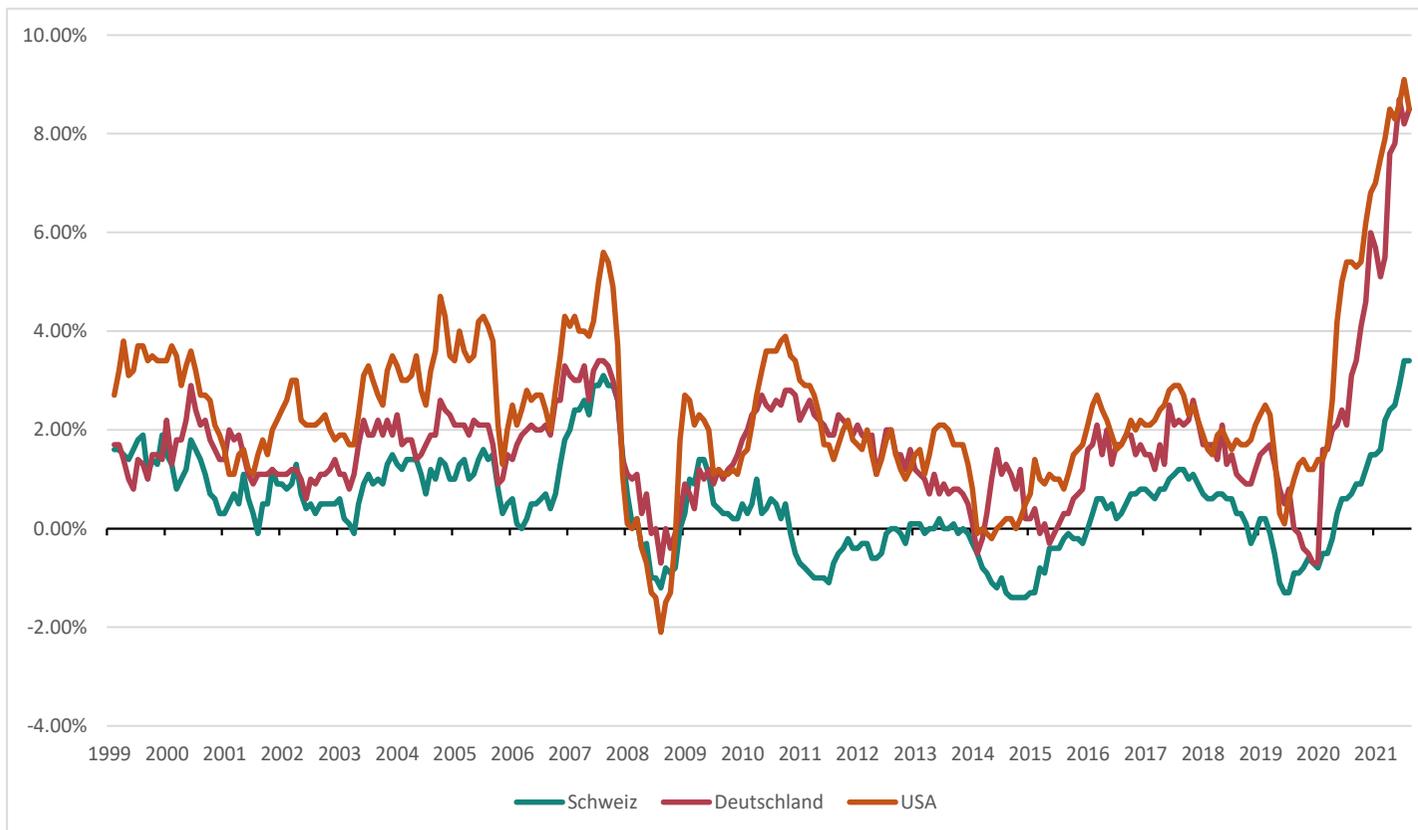


Kumulierte Inflation bis 31.07.2022

- Schweiz: +12.91%
- Deutschland: +52.73%
- USA: +74.73%

# Inflationsentwicklung (2)

Jährliche (rollierende) Inflationsraten in den Ländern Schweiz, Deutschland und USA

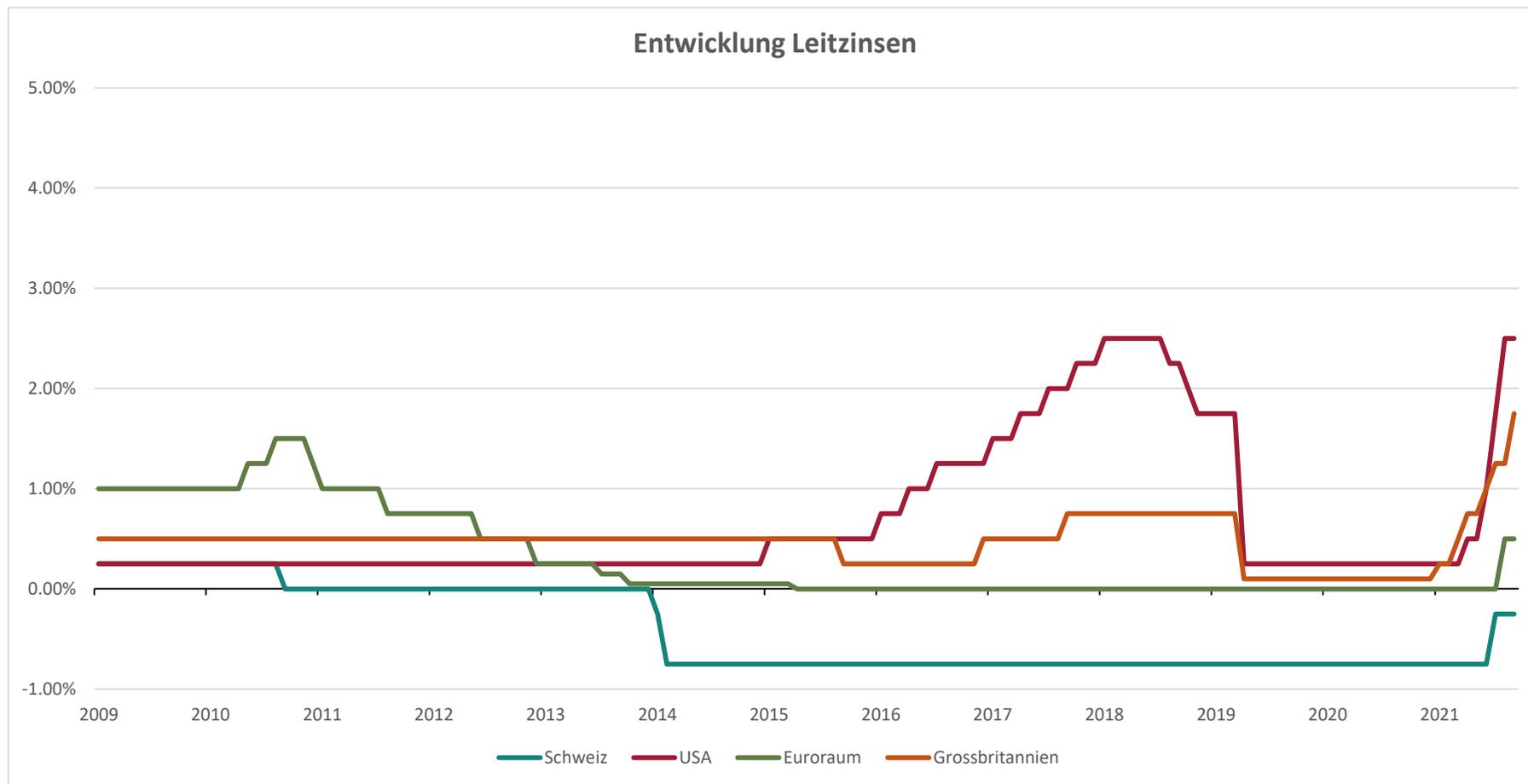


*Pension Services AG*

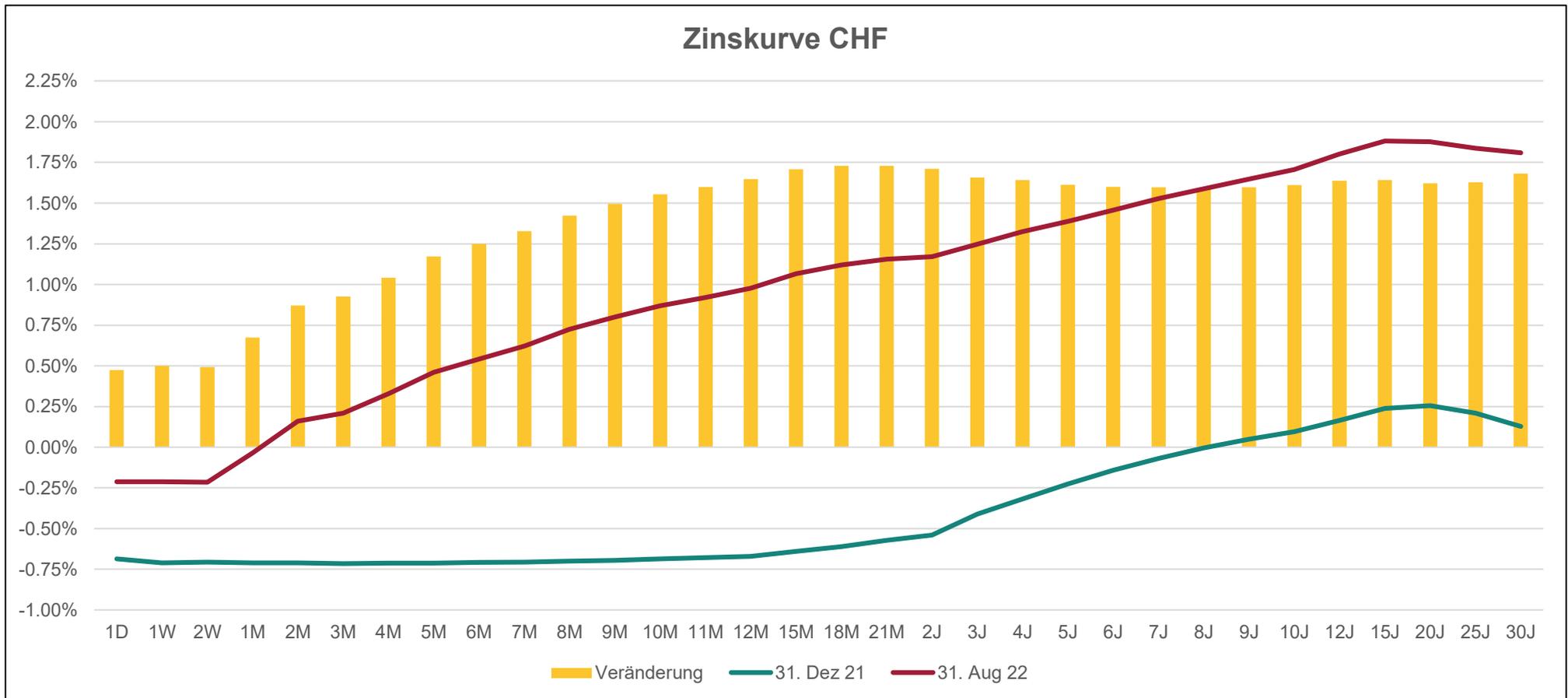
Zinsentwicklung



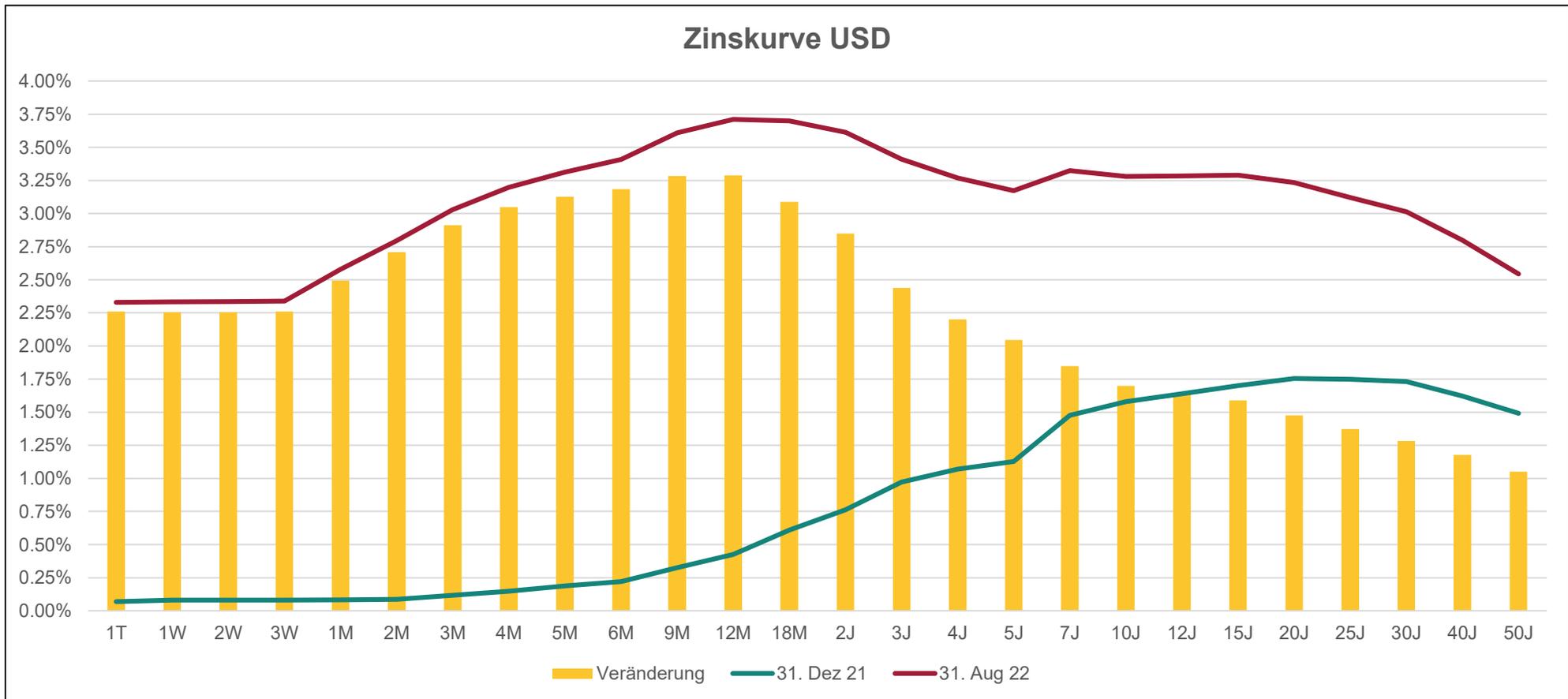
# Zinsentwicklung (1)



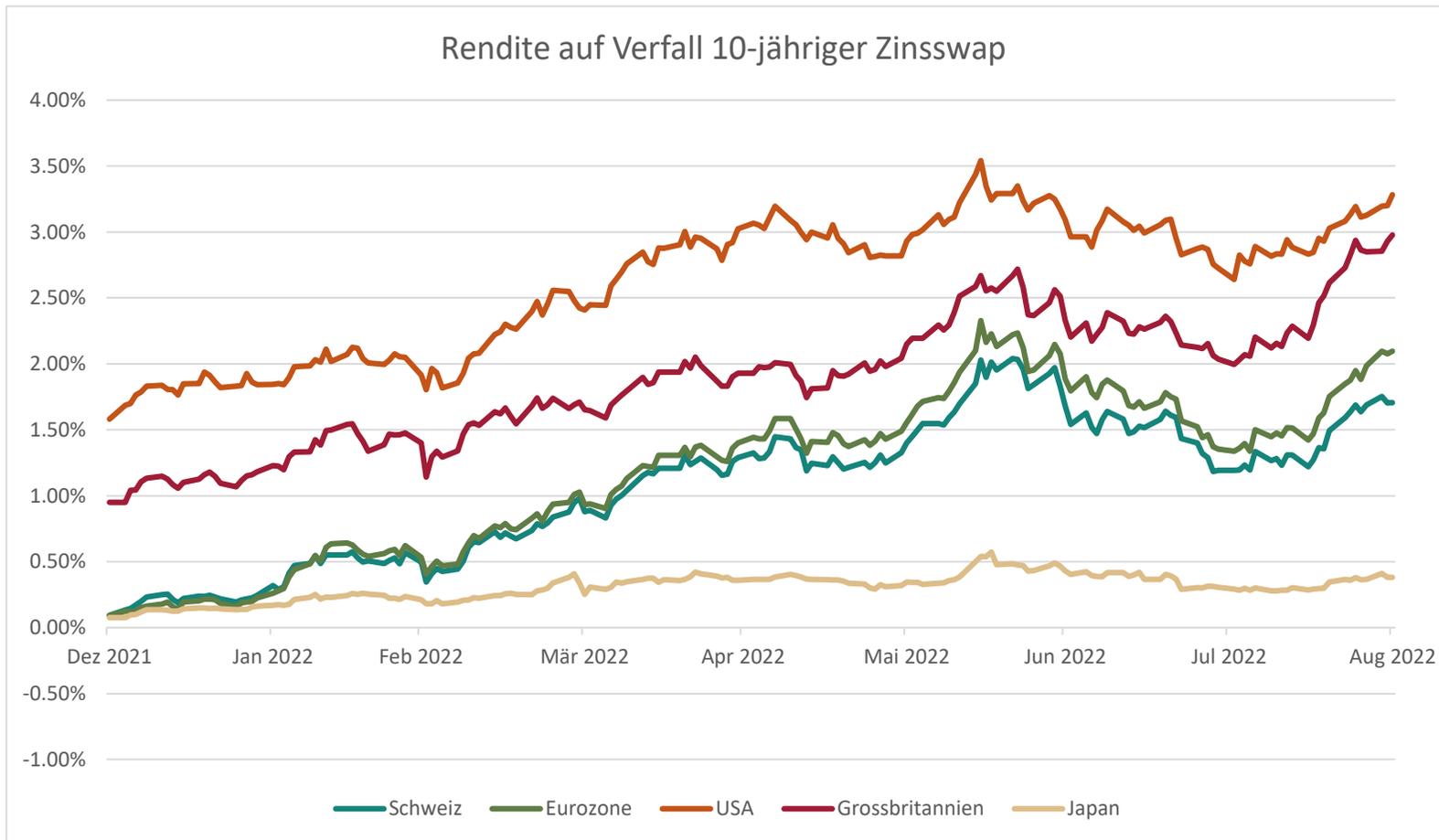
# Zinsentwicklung (2)



# Zinsentwicklung (3)



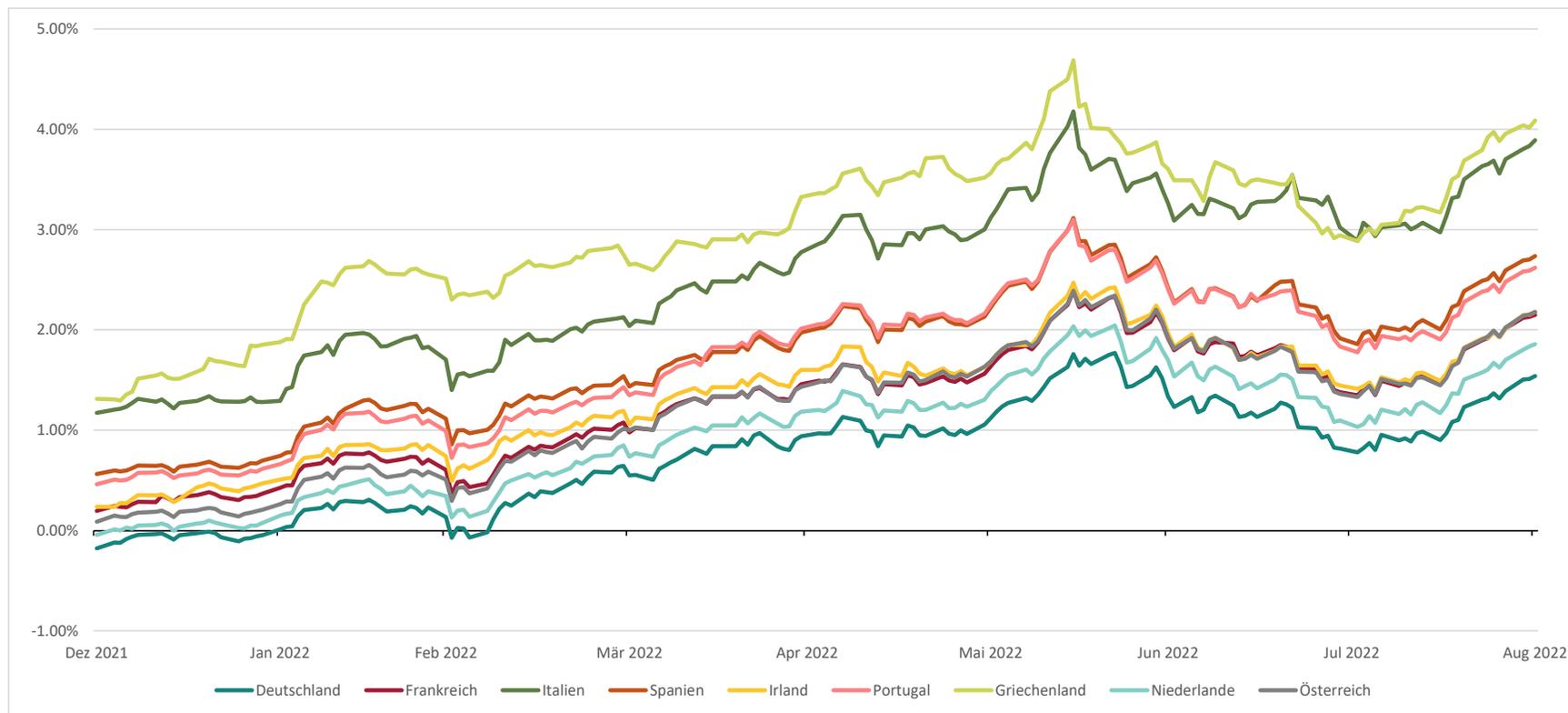
# Zinsentwicklung (4)



# Zinsentwicklung (5)

## Das Dilemma der EZB:

Verfallsrenditen 10-jähriger Staatsanleihen

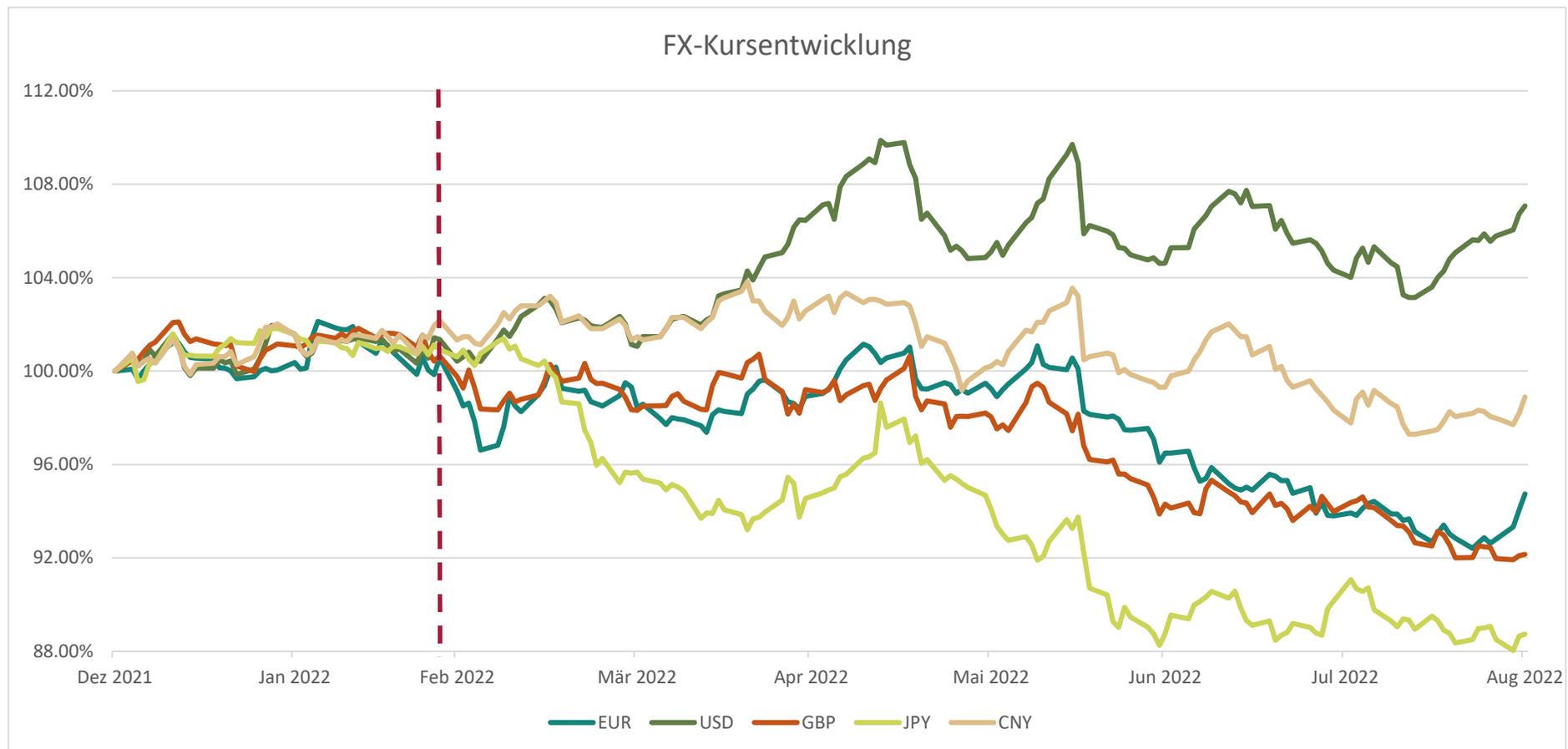


*Pension Services AG*

Fremdwährungskurse



# Fremdwährungskurse (1)



# Fremdwährungskurse (2)



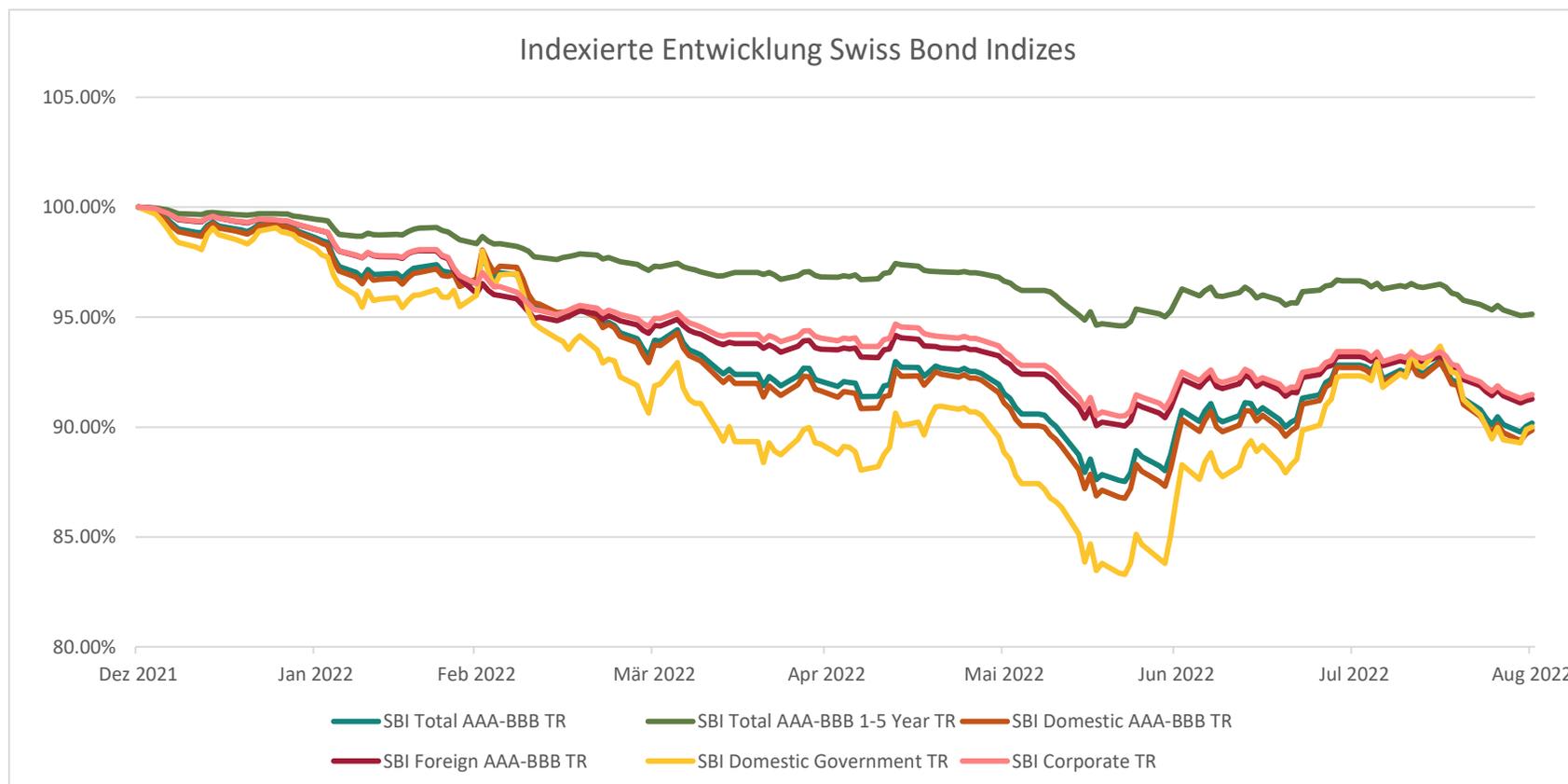
*Pension Services AG*

Obligationen



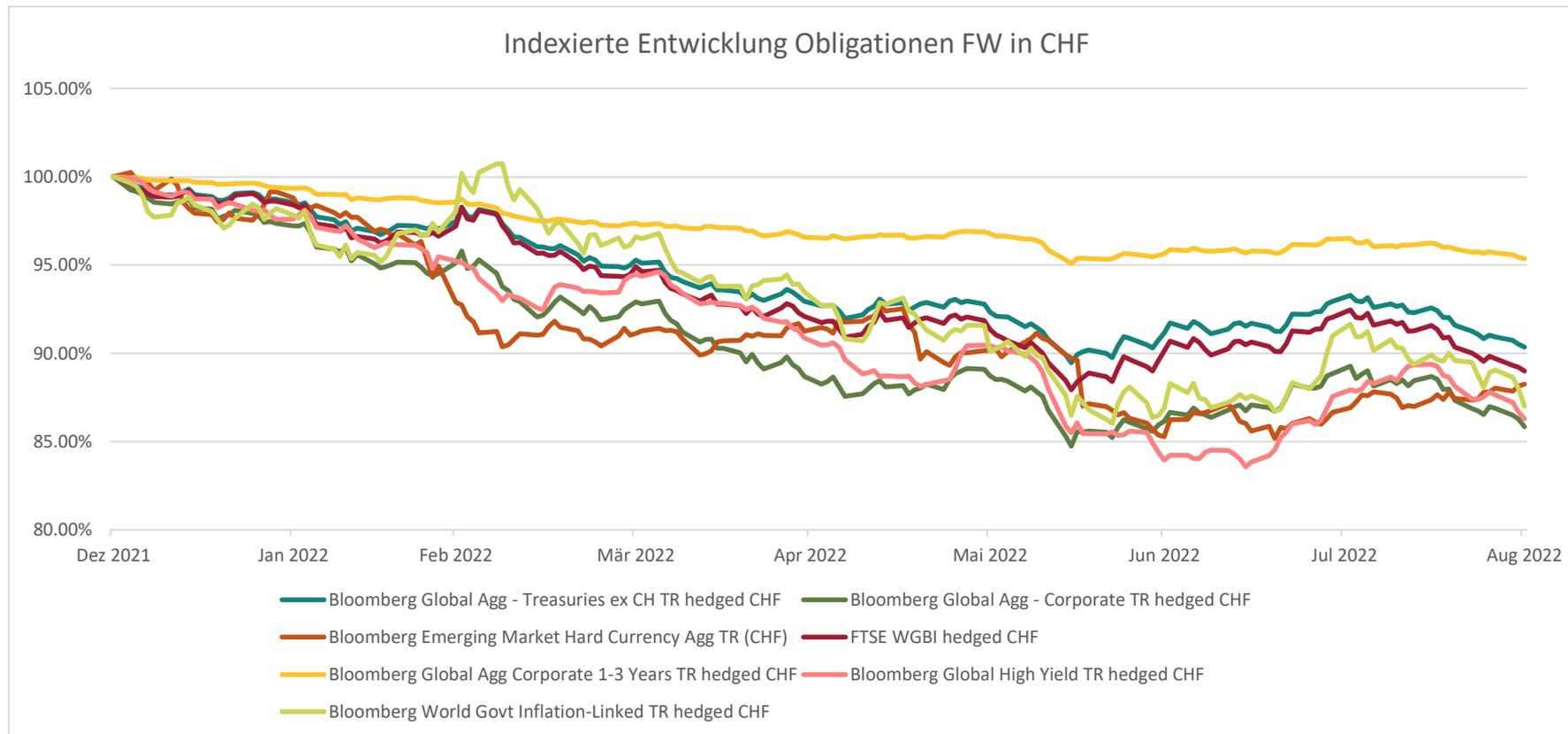
# Obligationen CHF

Die Obligationen CHF leiden unter steigenden Zinsen



# Obligationen FW

Die Fremdwährungsobligationen leiden unter steigenden Zinsen



# 100 jährige Anleihe Österreich 2017 - 2117

2017 hat Österreich eine Anleihe mit einer Laufzeit von 100 Jahren emittiert (Zinssatz 2.10%)

- An der Spitze wurde ein Preis von 235% bezahlt → YTM 0.41%
- Aktueller Kurs von 89% → YTM 2.41%

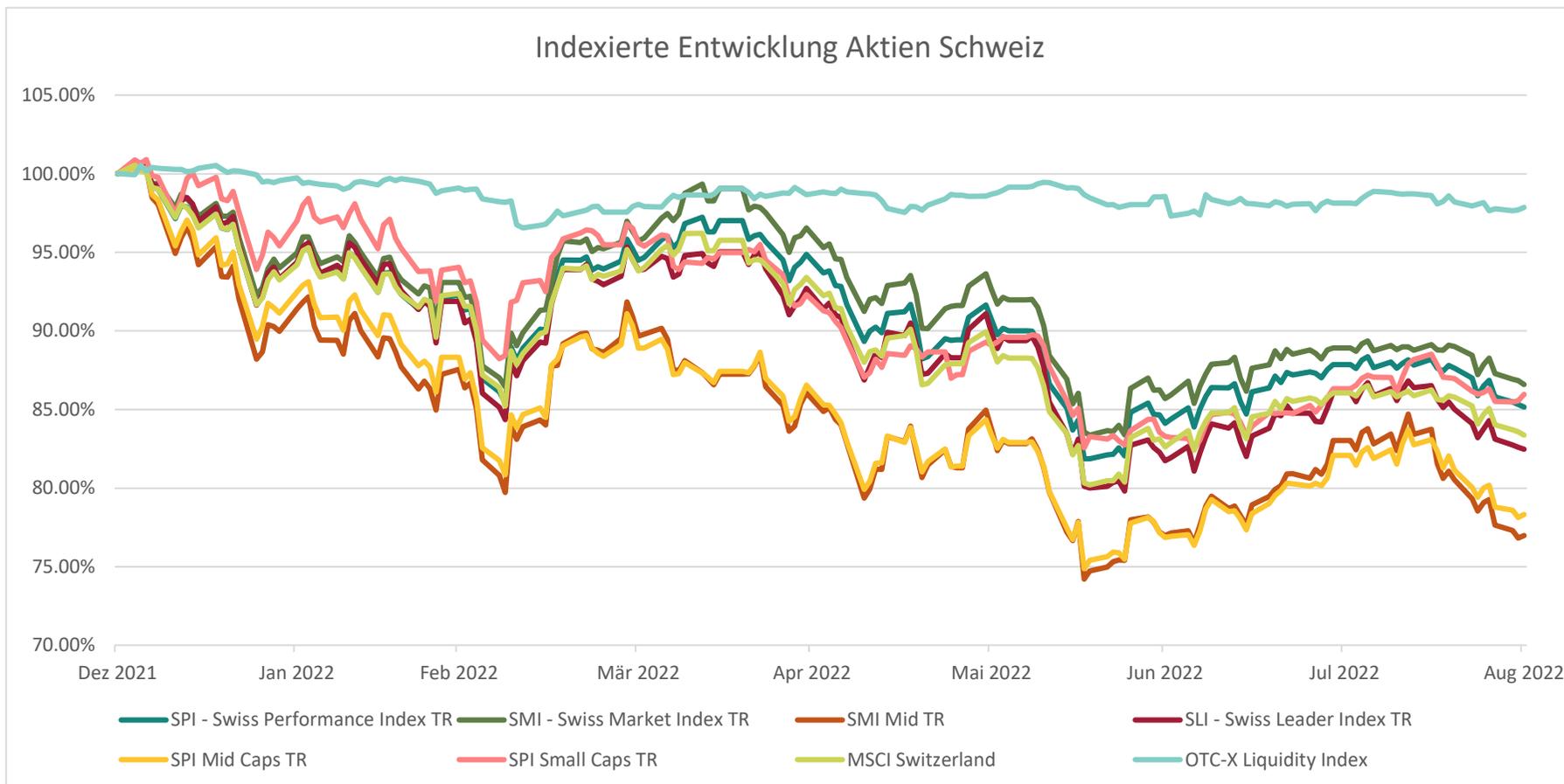


*Pension Services AG*

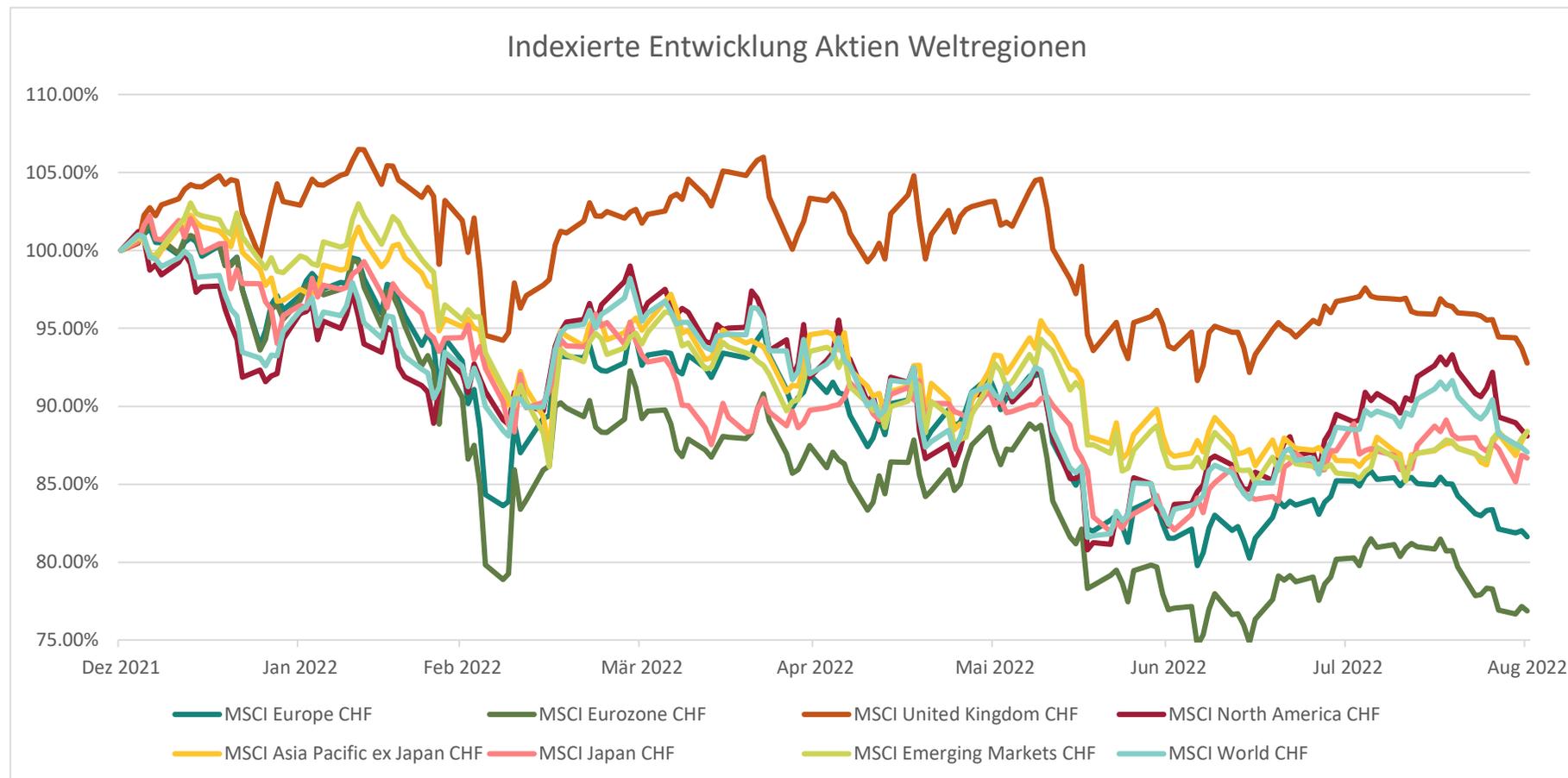
Aktien



# Aktien Schweiz



# Aktien Ausland

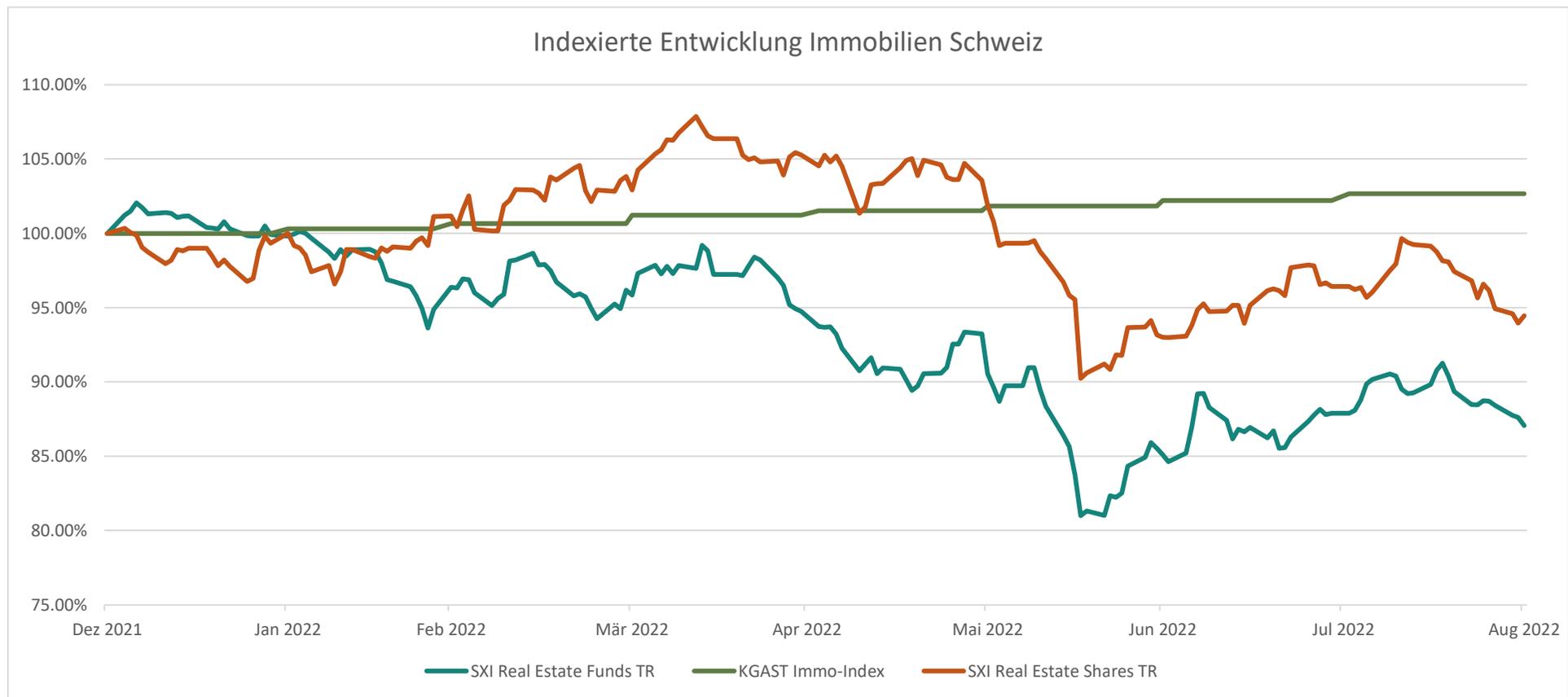


*Pension Services AG*

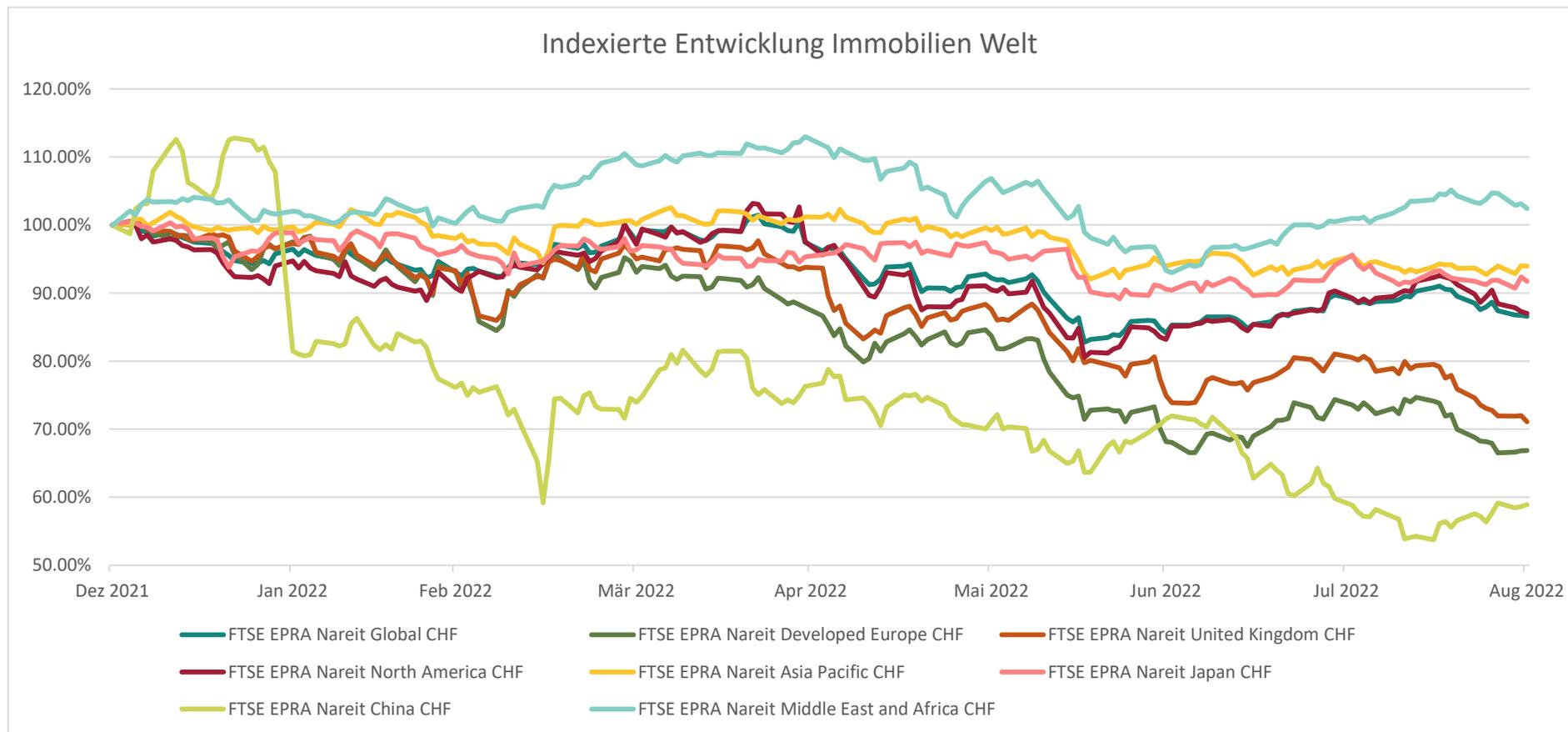
Immobilien



# Immobilien Schweiz



# Immobilien Welt

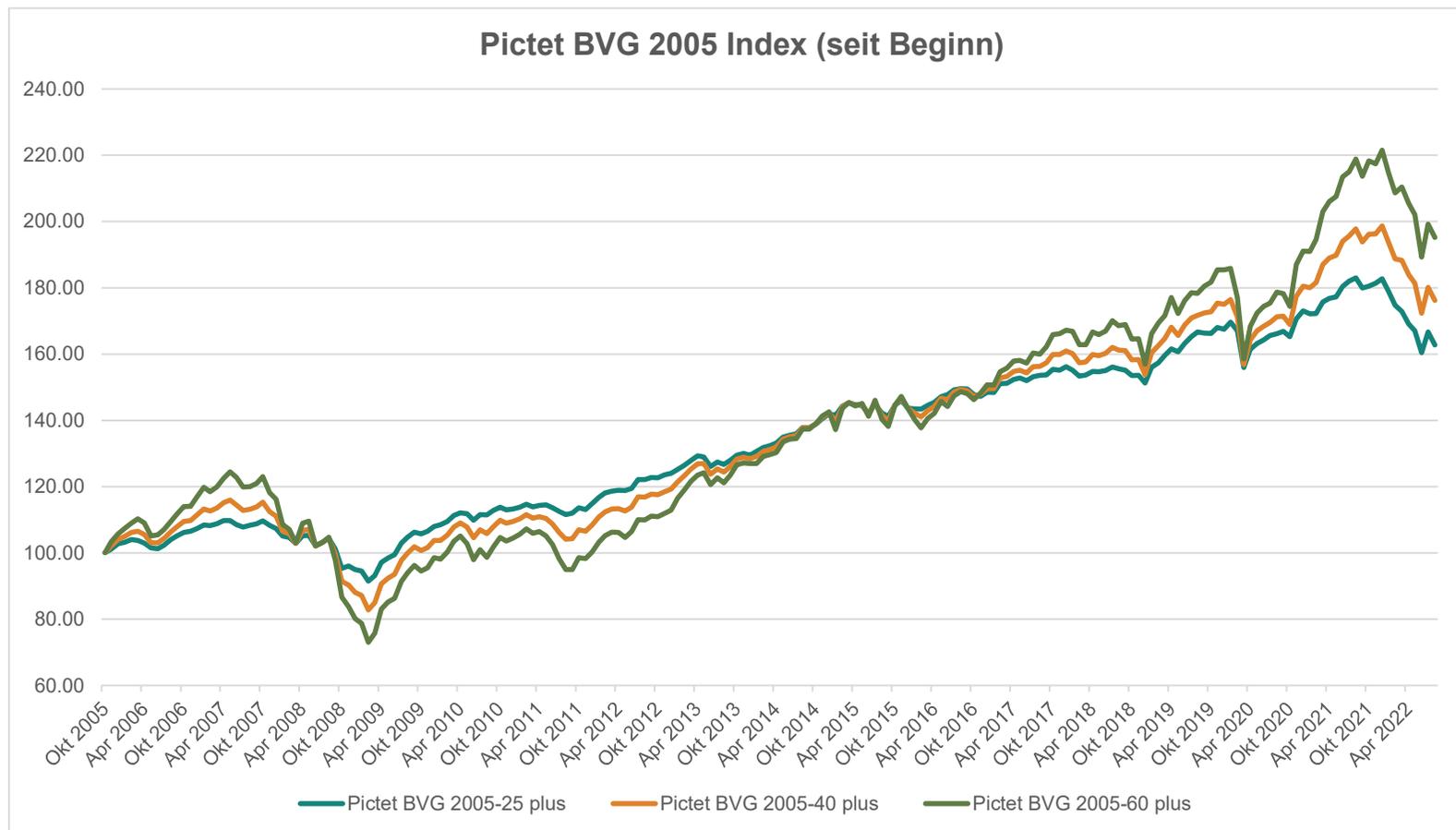


*Pension Services AG*

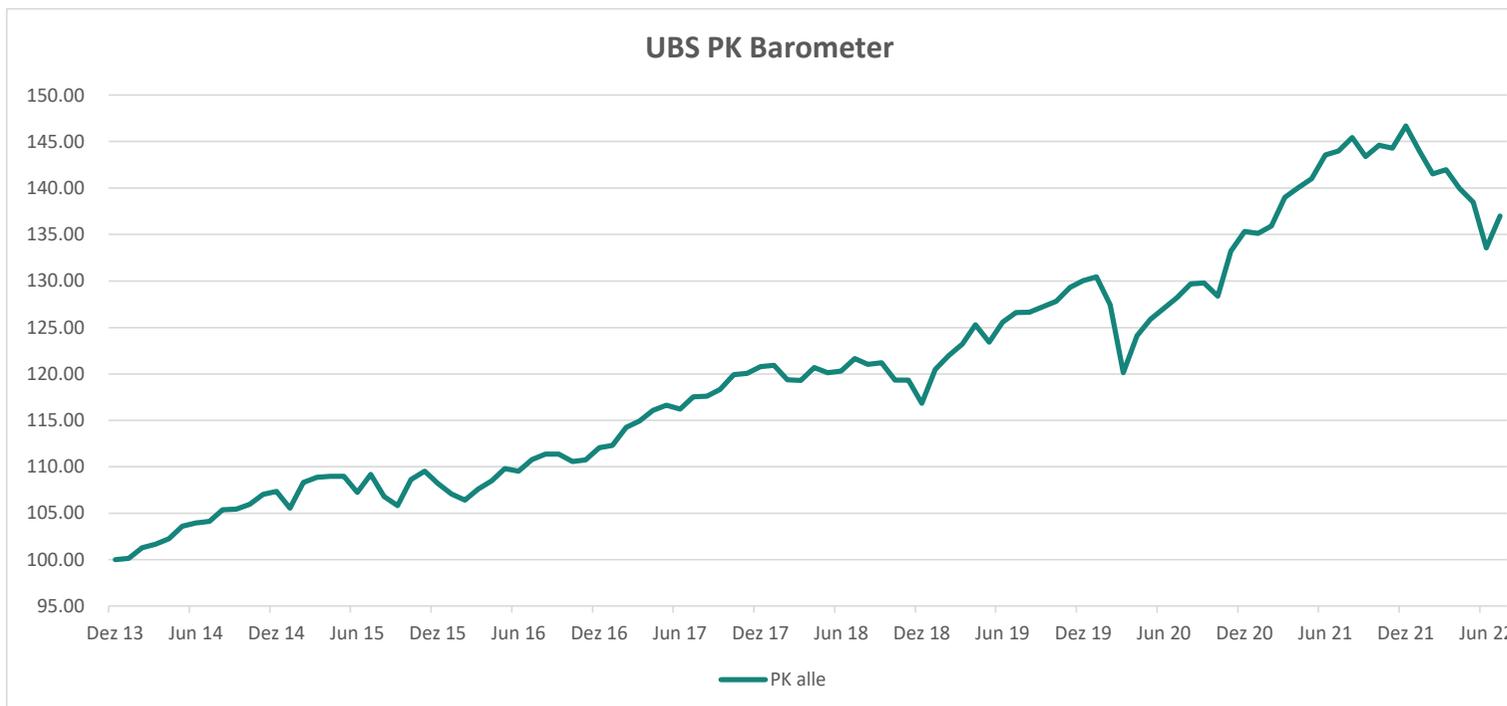
Pictet BVG Indizes &  
UBS PK Barometer



# Pictet BVG 2005 Indizes



# UBS PK Barometer



UBS unterteilt ihren PK-Barometer nach Vermögensgrösse in folgende Unterkategorien:

- PK <300 Mio.
- PK >300 Mio. <1 Mrd.
- PK >1 Mrd.
- PK alle

Die Kursentwicklung ist über alle Unterkategorien ähnlich

# Schlusswort

- «Der transparente Blick auf die Finanzmarktentwicklung» erscheint vierteljährlich als Newsletter.
- Melden Sie sich doch für diesen Newsletter an, damit Sie keine Ausgabe mehr verpassen.
- Gerne können Sie uns auch Ihre Visitenkarte geben, damit wir Sie in die Versandliste aufnehmen können.

Im Rahmen von «Investment» bietet SLPS Ihnen die nachfolgenden Dienstleistungen an:

- Check-Up (einmaliges Investment Controlling)
- Investment Controlling
- Wertschriftenbuchhaltung
- Investment Reporting

# Offene Fragen?

Fragen / Anmerkungen vom Publikum?

**Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

# Sprechen Sie mit uns!

## **Stefan Bieri**

lic. oec. publ.

Leiter Investment Controlling

Telefon +41 58 311 21 40

Email [stefan.bieri@slps.ch](mailto:stefan.bieri@slps.ch)

## **Swiss Life Pension Services AG** **die Beratungsfirma von Swiss Life**

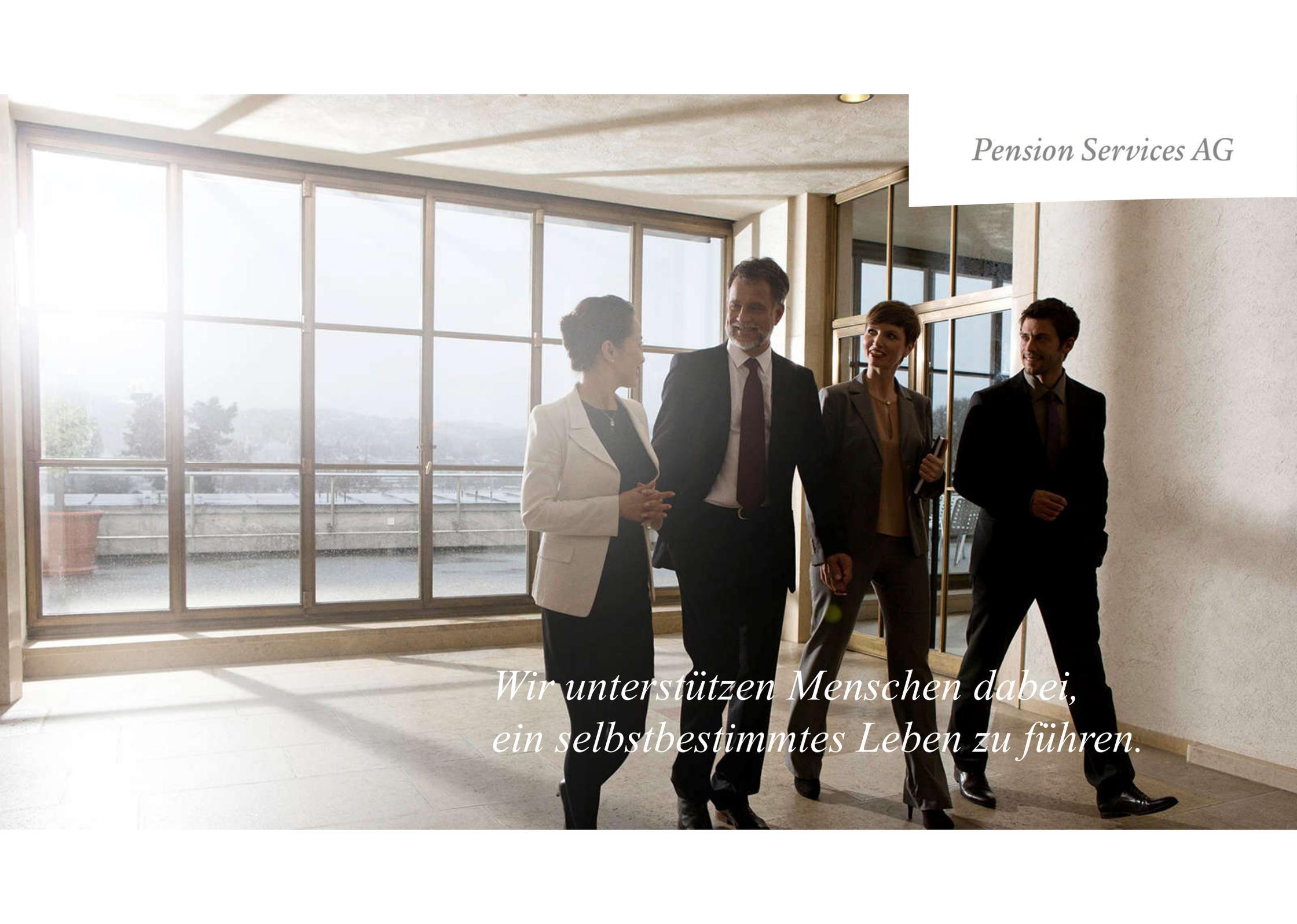
### **Bern**

Zentweg 13  
3006 Bern

### **Zürich**

General Guisan Quai 40  
Postfach  
8022 Zürich

Tel: 0800 00 25 25  
[pension.services@slps.ch](mailto:pension.services@slps.ch)  
[www.slps.ch](http://www.slps.ch)

A photograph of four business professionals (two men and two women) in a modern office hallway. They are dressed in business attire and appear to be in conversation. The hallway features large, curved windows on the left side, providing a view of an outdoor area with a railing and some greenery. The lighting is bright and natural, coming from the windows. The overall atmosphere is professional and collaborative.

*Pension Services AG*

*Wir unterstützen Menschen dabei,  
ein selbstbestimmtes Leben zu führen.*

# Anhang: Inflationsentwicklung

## Jährliche Inflationsraten in diversen Ländern

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	31.07.2022
<b>Schweiz</b>	0.50%	-0.70%	-0.40%	0.10%	-0.30%	-1.30%	0.00%	0.80%	0.70%	0.20%	-0.80%	1.50%	3.40%
<b>Deutschland</b>	1.80%	2.20%	2.10%	1.20%	0.10%	0.20%	1.60%	1.50%	1.70%	1.50%	-0.70%	5.70%	8.50%
<b>USA</b>	1.50%	3.00%	1.70%	1.50%	0.80%	0.70%	2.10%	2.10%	1.90%	2.30%	1.40%	7.00%	8.50%
<b>Grossbritannien</b>	4.80%	4.80%	3.10%	2.70%	1.60%	1.20%	2.50%	4.10%	2.70%	2.20%	1.20%	7.50%	12.30%
<b>Norwegen</b>	2.80%	0.10%	1.40%	2.00%	2.10%	2.30%	3.50%	1.60%	3.50%	1.40%	1.40%	5.30%	6.80%
<b>Schweden</b>	2.33%	1.96%	-0.05%	0.14%	-0.31%	0.05%	1.74%	1.74%	2.04%	1.75%	0.49%	3.87%	8.49%
<b>Kanada</b>	2.40%	2.30%	0.80%	1.20%	1.50%	1.60%	1.50%	1.90%	2.00%	2.20%	0.70%	4.80%	7.60%
<b>Australien</b>	2.80%	3.00%	2.20%	2.70%	1.70%	1.70%	1.50%	1.90%	1.80%	1.80%	0.90%	3.50%	6.10%

## Monatliche (rollierende) Inflationsraten 2022 in diversen Ländern

2022	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli
<b>Schweiz</b>	1.60%	2.20%	2.40%	2.50%	2.90%	3.40%	3.40%
<b>Deutschland</b>	5.10%	5.50%	7.60%	7.80%	8.70%	8.20%	8.50%
<b>USA</b>	7.50%	7.90%	8.50%	8.30%	8.60%	9.10%	8.50%
<b>Grossbritannien</b>	7.80%	8.20%	9.00%	11.10%	11.70%	11.80%	12.30%
<b>Norwegen</b>	3.20%	3.70%	4.50%	5.40%	5.70%	6.30%	6.80%
<b>Schweden</b>	3.69%	4.29%	5.97%	6.36%	7.27%	8.68%	8.49%
<b>Kanada</b>	5.10%	5.70%	6.70%	6.80%	7.70%	8.10%	7.60%
<b>Australien</b>	3.50%	3.50%	5.10%	5.10%	5.10%	6.10%	6.10%