

Geschäftsergebnis 2020

Vorsorgewerk Rentner



Im Banne der Pandemie

Ein unglaubliches Jahr liegt hinter uns und die aktuelle Zeit ist nicht minder anspruchsvoll. Nach dem Schrecken im Frühjahr können wir ein gutes Ergebnis 2020 verzeichnen.

Mit dem Lockdown verzeichneten unsere Vermögensanlagen einen veritablen Absturz und damit ein Loch in den Schwankungsreserven der Vorsorgewerke und im Extremfall sogar Unterdeckungen. Diese Momentaufnahme bewegte sich, zum Glück, im Verlaufe des Jahres ins Gegenteil. Je nach Anlagestrategie verzeichneten wir Renditen von 4.2% bis 5.2%, was die Deckungsgrade unserer Vorsorgewerke mit aktiven Versicherten allesamt auf höhere Werte hievt als zum Ende des Vorjahres.

Der Wechsel auf die neuen technischen Grundlagen BVG 2020 ermöglichte uns zudem, nicht mehr benötigte Reserven aufzulösen, mit denen wir den technischen Zins mit dem Abschluss 2020 von 2.0% auf 1.75% senken konnten. Damit sind wir in der Lage, die Rechnungen kommender Jahre weiter zu entlasten. Am Ziel sind wir wohl aber auch hier noch nicht ganz.

Die wichtigsten Informationen auf einen Blick

Kennzahl	31.12.2020	31.12.2019
Bilanzsumme (CHF 1'000)	220'680	174'805
Deckungsgrad	98.10%	98.30%
Technische Grundlagen	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner)	1.75%	2.00%
Umwandlungssatz	5.70%	5.80%
Anlagestrategie	Rentner	Rentner
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	13.80%	14.10%
Rendite Vermögensanlagen	3.63%	6.27%
Anzahl Rentner	921	774

Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER 26

Bilanz

Aktiven	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Flüssige Mittel	2'706	5'538
Vermögensanlagen	211'682	164'085
Forderungen	6'292	5'182
Total Aktiven	220'680	174'805

Passiven	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Verbindlichkeiten ¹⁾	1'972	1'756
Vorsorgekapital Rentner	222'943	172'596
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	3'452
Unterdeckung	-4'235	-2'999
Total Passiven	220'680	174'805

¹⁾ Zu zahlende Freizügigkeitsleistungen und Renten sowie allgemeine Verbindlichkeiten (inkl. Vorsorgewerkwechsel von Arbeitgebern).

Nach dem herausragenden Anlagejahr 2019 ging der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten anfangs 2020 nahtlos weiter und etliche Aktienindizes verzeichneten in den ersten Wochen des Jahres neue Rekordstände. Als dann die Corona-Pandemie Einzug hielt, brachen die Aktienmärkte im Februar und März massiv ein und die gesamten Finanzmärkte wurden regelrecht durchgeschüttelt. Die meisten der grossen Aktienindizes verloren innerhalb weniger Wochen bis zu einem Drittel an Wert. Der scharfe Wirtschaftseinbruch rief die Notenbanken und Regierungen auf den Plan. Diese stützten die Wirtschaft in einer noch nie da gewesenen Form mit Zinssenkungen und Konjunkturpaketen in Billionenhöhe. Getragen von der Hoffnung auf eine schnelle Normalisierung der Konjunktur, setzte jedoch bereits Ende März eine Erholung der Aktienkurse ein.

Die globalen **Aktien** entwickelten sich nach dem Crash im Februar/März und dem anschliessenden Wiederanstieg im Jahresvergleich insgesamt positiv, wenn auch die regionalen Unterschiede gross waren. Die globalen Aktien legten um 3.8%, die Schweizer Aktien um 7.5% und die Aktien Schwellenländer um 8.6% zu. Die sinkenden **Zinsen** führten zu Gewinnen auf den **Obligationen** (Obligationen Ausland +2.1%, Obligationen Inland +0.5%). Die **Immobilien** Schweiz haben sich ebenfalls positiv entwickelt (+3.7%); unser Direktanlagenportfolio steuerte 3.5% bei. Insgesamt haben sich die Vermögenspreise im 2020 über die meisten Anlageklassen weiter aufgebläht.

Ausblick 2021: Sehr vieles hängt davon ab wie rasch Impffortschritte erzielt werden können und wie rasch die globale Wirtschaft zurück auf den Wachstumspfad findet. Die Abhängigkeit der Märkte zur Geldpolitik der Notenbanken ist gross. Generell wird die Unterstützung durch Geld- und Fiskalpolitik notwendig bleiben. Schwer abschätzbar bleibt zudem die Frage der Inflationsentwicklung. Die Tatsache, dass die meisten Anlageklassen hoch bewertet sind, birgt ein grosses Rückschlagspotenzial.

Strategie 2017-2021; Auswirkungen auf Stiftung und Vorsorge- werke

Im 2016 wurden folgende Massnahmen im Rahmen der Strategie 2017-2021 festgelegt:

- Der **technische Zins** wird mit dem Jahresabschluss 2017 auf 2.25% gesenkt. → Stand 2020: 1.75%
- Der **Umwandlungssatz** wird bis 2022 schrittweise auf einen Zielwert von 5.5% gesenkt. → Stand 2020: 5.7% (Alter 65)
- Die Umverteilung zwischen Aktiven und Rentnern soll mit einer deckungsgradabhängigen **Zielverzinsung der Altersguthaben** gemildert werden.
- Mit dem Jahresabschluss 2020 erfolgte zudem der Wechsel auf die **technischen Grundlagen BVG 2020 / Periodentafeln**.

Zusammensetzung Vorsorgekommission

Die Aufgaben der Vorsorgekommission werden durch den Gesamtstiftungsrat vorgenommen.

Mitglieder 2020:

- Peter Flück
(AG-Vertreter, Präsident)
- Alfred Amrein (AG-Vertreter)
- Tanja Brunner
(AN-Vertreterin ab 01.07.2020)
- Matthias Bütikofer (AG-Vertreter)
- Martin Gafner (AG-Vertreter)
- Susanne Graf
(AN-Vertreterin ab 01.07.2020)
- Reto Lindegger (AG-Vertreter)
- Irene Minder
(AG-Vertreterin ab 01.07.2020)
- Urs Obrecht (AN-Vertreter)
- Sarah Schneider
(AN-Vertreterin ab 01.07.2020)
- Pierre Spielmann
(AN-Vertreter bis 30.06.2020)
- Stephan Spycher (AN-Vertreter)
- Jürg Thöni (AN-Vertreter)

Erfolgsrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Beiträge und Eintrittsleistungen		
Sparbeiträge EUF / IV	247	205
Beiträge von Dritten	57	8
Eintrittsleistungen EUF / IV	60'017	45'455
davon Freizügigkeitsleistungen	536	24
davon Einlagen bei Übertritten von Versichertenbeständen	59'481	45'431
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	60'322	45'668
Leistungen und Vorbezüge		
Reglementarische Leistungen	-22'462	-16'742
davon Renten (wiederkehrend)	-14'553	-11'802
davon Kapitalleistungen (einmalig)	-7'910	-4'940
Austrittsleistungen EUF / IV	-603	-981
davon Freizügigkeitsleistungen	-603	-981
davon Auszahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidungen	-	-
davon Leistungen bei Austritt von Versichertenbeständen	-	-
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-23'065	-17'723
Versicherungsteil		
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	60'322	45'668
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-23'065	-17'723
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-50'260	-37'927
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	3'452	-1'433
Verzinsung Sparkapital ³⁾	-86	-58
Ertrag aus Versicherungsleistungen ⁴⁾	1'120	1'622
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-8'517	-9'850
Erfolgsverwendung		
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-8'517	-9'850
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	7'281	9'576
Sonstiger Ertrag	1	0
Zwischentotal	-1'235	-274
Veränderung Unterdeckung	1'235	274

³⁾ Position beinhaltet ebenfalls die Verzinsung des Vorsorgekapitals der EUF-Fälle.

⁴⁾ Position beinhaltet Versicherungsleistungen der PK Rück aus Schadensverläufen Invalidität und Tod.

Deckungsgrad nach BVV2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Vorsorgekapital Rentenbezüger	222'943	172'596
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	3'452
Zwischentotal technische Rückstellungen	-	3'452
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (erforderliche Mittel)	222'943	176'048
Unterdeckung	-4'235	-2'999
Verfügbares Vorsorgevermögen	218'708	173'049
Deckungsgrad (verfügbares Vorsorgevermögen in % der erforderlichen Mittel)	98.10%	98.30%

Rentner

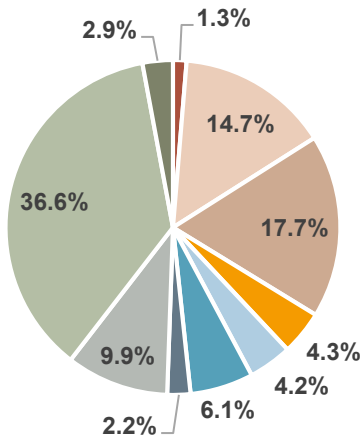
	2020	2019
Anzahl Rentner	921	774
davon Altersrenten	778	639
davon Invalidenrenten	84	77
davon Ehegattenrenten	42	41
davon Waisen-/Kinderrenten	16	16
davon übrige Renten	1	1
Durchschnittsalter Rentner in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	70.24	70.29

Delegiertenversammlung 2021

Die Delegiertenversammlung findet per Videoaufzeichnung statt. Die Einladungen werden Ende Mai verschickt.

Kennzahlen Mehrjahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bilanzsumme (CHF 1'000)	220'680	174'805	156'095	129'663	83'723
Deckungsgrad	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%	98.00%
Technische Grundlagen	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Umwandlungssatz	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Anlagestrategie	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%	6.78%
Rendite Vermögensanlagen	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%	5.88%
Anzahl Rentner	921	774	590	549	353
Durchschnittsalter Rentner in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	70.24	70.29	71.54	70.34	n.a.



Zusammensetzung Vermögensanlagen	Taktik 2020 in %	Strategie 2020 in %
Rentner Strategie		
Liquidität	1.3%	1.0%
Obligationen Inland	14.7%	15.0%
Obligationen Ausland	17.7%	18.0%
Wandelobligationen Global	4.3%	4.0%
Aktien Schweiz	4.2%	4.0%
Aktien Ausland entwickelt	6.1%	6.0%
Aktien Emerging Markets	2.2%	2.0%
Alternative Anlagen	9.9%	10.0%
Immobilien Schweiz	36.6%	37.0%
Immobilien Ausland	2.9%	3.0%

