

# Geschäftsergebnis 2020

## Vorsorgewerk Comunitas



### 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 hievte 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)	2'449'544	2'419'021
Deckungsgrad	104.40%	102.04%
Technische Grundlagen	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	1.50%	1.50%
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner)	1.75%	2.00%
Umwandlungssatz	5.70%	5.80%
Verrechnete Verwaltungskosten (CHF)	keine	keine
Anlagestrategie	Strategie 30	Strategie 30
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	17.60%	17.90%
Rendite Vermögensanlagen	4.06%	9.70%
Anzahl Arbeitgeber	596	603
Anzahl Versicherte	12'305	12'569
Anzahl Rentner	3'421	3'382

### Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER 26

#### Bilanz

Aktiven	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Flüssige Mittel	14'824	16'058
Vermögensanlagen	2'424'983	2'392'548
Forderungen	3'037	3'615
Aktiven aus Versicherungsverträgen	6'700	6'800
<b>Total Aktiven</b>	<b>2'449'544</b>	<b>2'419'021</b>

Passiven	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	40'382	131'797
Passive Rechnungsabgrenzung	-	33
Arbeitgeberbeitragsreserven	1'129	1'103
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'353'829	1'307'744
Vorsorgekapital Rentner	920'189	881'800
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	17'636
Rückstellung Umwandlungssatz	30'598	31'340
Rückstellung Pensionierungsverluste BVG Renten	2'013	1'964
Wertschwankungsreserven	101'405	45'602
<b>Total Passiven</b>	<b>2'449'544</b>	<b>2'419'021</b>

<sup>1)</sup> 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 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. → Verzinsung 2020 im Vorsorgewerk Comunitas: 1.5% (BVG-Mindestzins: 1%)

Mit dem Jahresabschluss 2020 erfolgte zudem der Wechsel auf die **technischen Grundlagen BVG 2020 / Periodentafeln**.

## Zusammensetzung Vorsorgekommission

### Mitglieder 2020:

- Martin Kuratli (AN-Vertreter, Vorsitz)
- Reto Lindegger (AG-Vertreter)
- Charles N. Moser (AG-Vertreter)
- Susanne Harder (AG Vertreterin)
- Claudia Burri (AN-Vertreterin),  
Austritt 31.12.2020
- Vanessa Köhli (AN-Vertreterin)

## Erfolgsrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Beiträge und Eintrittsleistungen</b>		
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	108'696	110'774
davon Sparbeiträge (Arbeitgeber und Arbeitnehmer)	96'123	97'923
davon Risikobeiträge (Arbeitgeber und Arbeitnehmer)	12'581	12'777
davon Beiträge aus Vorjahren	91	73
davon Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserven	-99	-
<b>Beiträge von Dritten</b>	<b>11'249</b>	<b>12'669</b>
davon Einmaleinlagen (Arbeitgeber und Arbeitnehmer)	9'917	11'498
davon Einlagen in Arbeitgeberbeitragsreserven	119	-
davon Zuschüsse aus dem Sicherheitsfonds	1'213	1'171
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>111'789</b>	<b>121'724</b>
davon Freizügigkeitsleistungen	95'665	101'419
davon Einlagen bei Übertritten von Versichertenbeständen	9'786	13'055
davon Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidungen	6'338	7'250
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>231'734</b>	<b>245'167</b>

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Leistungen und Vorbezüge</b>		
Reglementarische Leistungen	-91'179	-90'437
davon Renten (wiederkehrend)	-61'828	-61'439
davon Kapitalleistungen (einmalig)	-29'351	-28'999
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-102'339</b>	<b>-203'191</b>
davon Freizügigkeitsleistungen	-93'437	-89'488
davon Auszahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidungen	-3'948	-4'459
davon Leistungen bei Austritt von Versichertenbeständen <sup>3)</sup>	-4'954	-109'244
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-193'519</b>	<b>-293'628</b>

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Versicherungsteil</b>		
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	231'734	245'167
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-193'519	-293'628
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	-27'099	23'865
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-37'760	-17'081
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	18'329	-21'519
Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeberbeitragsreserven	-20	100
Aufwand (-) / Ertrag (+) aus Teilliquidationen	239	-2'220
Verzinsung Sparkapital <sup>4)</sup>	-19'611	-19'767
Ertrag aus Versicherungsleistungen <sup>5)</sup>	4'860	3'382
Überschussanteile aus Versicherungen	980	2'938
Versicherungsaufwand <sup>6)</sup>	-11'997	-11'845
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-33'863</b>	<b>-90'607</b>

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Erfolgsverwendung</b>		
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-33'863	-90'607
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	93'244	218'482
Sonstiger Ertrag	3	3
Verwaltungskosten brutto	-3'581	-3'461
<b>Zwischentotal</b>	<b>55'803</b>	<b>124'417</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserven	-55'803	-45'602
<b>Veränderung Unterdeckung</b>	<b>-</b>	<b>-78'815</b>

<sup>3)</sup> Kollektive Austritte, welche bei einem Austritt eines Arbeitgebers aus dem Vorsorgewerk erfolgen.

<sup>4)</sup> Position beinhaltet ebenfalls die Verzinsung des Vorsorgekapitals der EUF-Fälle.

<sup>5)</sup> Position beinhaltet Versicherungsleistungen der PK Rück aus Schadensverläufen Invalidität und Tod.

<sup>6)</sup> Position beinhaltet die Risiko- und Kostenprämie der PK Rück sowie Beiträge an den Sicherheitsfonds.

## Delegiertenversammlung 2021

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

## Deckungsgrad nach BVV2

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'353'829	1'307'744
Vorsorgekapital Rentenbezüger	920'189	881'800
<b>Zwischentotal Vorsorgekapital</b>	<b>2'274'018</b>	<b>2'189'544</b>
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	17'636
Rückstellung Umwandlungssatz	30'598	31'340
Rückstellung Pensionierungsverluste BVG Renten	2'013	1'964
<b>Zwischentotal technische Rückstellungen</b>	<b>32'611</b>	<b>50'940</b>
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (erforderliche Mittel)</b>	<b>2'306'629</b>	<b>2'240'485</b>
Wertschwankungsreserven	101'405	45'602
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>2'408'034</b>	<b>2'286'087</b>
Deckungsgrad (verfügbares Vorsorgevermögen in % der erforderlichen Mittel)	104.40%	102.04%

## Versicherte und Rentner

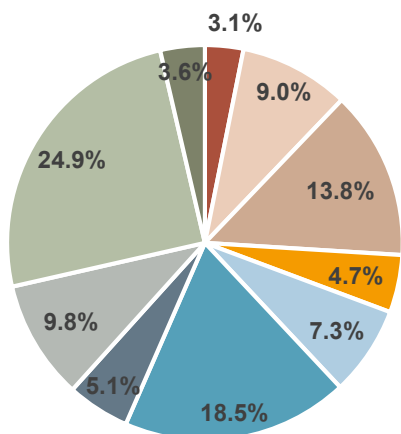
	2020	2019
Anzahl Versicherte	12'305	12'569
davon Frauen	8'062	8'184
davon Männer	4'243	4'385
Durchschnittsalter aktive Versicherte in Jahren	45.67	45.58
Anzahl Rentner	3'421	3'382
davon Altersrenten	2'637	2'588
davon Invalidenrenten	271	282
davon Ehegattenrenten	405	408
davon Waisen-/Kinderrenten	102	101
davon übrige Renten	6	3
Durchschnittsalter Rentner in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	71.11	70.91

## Verhältnis Versicherte und Rentner

	31.12.2020	31.12.2019
Vorsorgekapital Rentner in CHF	920'189'497	881'800'272
Vorsorgekapital aktive Versicherte in CHF	1'353'828'544	1'307'744'125
Vorsorgekapital Rentner in % zum VK aktive Versicherte	67.97%	67.43%

## Kennzahlen Mehrjahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bilanzsumme (CHF 1'000)	2'449'544	2'419'021	2'192'698	2'233'579	2'078'559
Deckungsgrad	104.40%	102.04%	96.43%	102.62%	99.05%
Technische Grundlagen	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	1.50%	1.50%	1.00%	1.75%	2.00%
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Umwandlungssatz	5.70%	5.80%	5.80%	6.00%	6.20%
Anlagestrategie	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Comunitas
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%	16.30%
Rendite Vermögensanlagen	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%	5.75%
Anzahl Arbeitgeber	596	603	619	634	641
Anzahl Versicherte	12'305	12'569	12'031	11'778	11'805
Durchschnittsalter aktive Versicherte in Jahren	45.67	45.58	45.59	46.20	n.v.
Anzahl Rentner	3'421	3'382	3'212	3'139	3'038
Durchschnittsalter Rentner in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	71.11	70.91	71.79	70.98	n.a.



Zusammensetzung Vermögensanlagen		Taktik 2020	Strategie 2020
Strategie 30		in %	in %
Liquidität		3.1%	1.0%
Obligationen Inland		9.0%	8.0%
Obligationen Ausland		13.8%	20.0%
Wandelobligationen Global		4.7%	4.0%
Aktien Schweiz		7.3%	7.0%
Aktien Ausland entwickelt		18.5%	18.0%
Aktien Emerging Markets		5.1%	5.0%
Alternative Anlagen		9.8%	7.0%
Immobilien Schweiz		24.9%	26.0%
Immobilien Ausland		3.6%	4.0%

