

Kurzbericht zur Jahresrechnung 2020

Valora Pensionskasse VPK

LAGEBERICHT / KENNZAHLEN

Die Valora Pensionskasse schloss das Anlagejahr 2020 trotz Herausforderungen durch die Coronapandemie mit einer sehr erfreulichen und im Vergleich zu anderen Pensionskassen überdurchschnittlichen Rendite von 4.8 % ab (UBS PK Performance-Index: 3.8 %). Diese erfreulichen Resultate ermöglichen es uns, die Sparkapitalien der Aktivversicherten für das Geschäftsjahr 2020 mit 2.5 % zu verzinsen (im Vorjahr waren es 2 %), was einer Höherverzinsung von 1.5 Prozentpunkten gegenüber dem BVG Mindestzinssatz entspricht.

Die Finanzmärkte reagierten auf die Coronapandemie und den sich abzeichnenden wirtschaftlichen Abschwung im Frühjahr 2020 mit einem deutlichen Einbruch. Während nur drei Wochen verloren Aktien und andere Anlagen ein Viertel und mehr ihres Wertes. Zudem brachen Unternehmensgewinne und die Wirtschaftsleistung der meisten Volkswirtschaften stark ein. Doch zeigten die in diesem Ausmass noch nie dagewesenen Stützungsmaßnahmen der Staaten und Notenbanken Wirkung: Gemeinsam mit der Ankündigung der Verfügbarkeit von Impfstoffen im Spätherbst 2020 verhalfen sie den Finanzmärkten zu einer raschen Erholung.

Obwohl der Verlauf zweitweise einer Achterbahnfahrt gleichkam, schlossen viele Aktienmärkte zum Jahresende mit einem höheren Kursniveau im Vergleich zum Jahresbeginn (Industrieländer:

Kennzahlen in TCHF

	2019	2020
Vermögensanlagen	1 096 231	1 133 747
Arbeitnehmerbeiträge	15 347	15 508
Arbeitgeberbeiträge	20 508	20 642
Rentenleistungen	-30 851	-31 310
Kapitalleistungen	-9 163	-6 050
Netto-Ergebnis Versicherungsteil	-33 545	-42 799
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserven (WSR)	-68 776	-9 881
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss (+/-) in CHF nach Bildung / Auflösung WSR	0	179
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen in %	9.8	4.8
Deckungsgrad in %	120.6	121.2
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % ¹⁾	21.2	21.2
Verzinsung Aktivversicherte in %	2.00	2.50
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	297	282

¹⁾ In % der Vorsorgekapitalien

Aktivversicherte und Rentner

	2019	2020
Aktivversicherte	5 515	5 145
Rentenbezüger	2 800	2 809
Total	8 315	7 954

Versicherungstechnische Eckwerte

	2019	2020
Umwandlungssatz bei ordentlicher Pensionierung in %	6.00	5.70
Technischer Zinssatz in %	1.25	1.00

+6.3%; Schwellenländer: +8.0%). Die festverzinslichen Anlagen und die Immobilienanlagen profitierten gleichzeitig vom erneuten Zinsrückgang und dem Kauf von Obligationen durch die Zentralbanken.

Valora Pensionskasse: Sollrendite übertroffen

Mit der Anlagerendite von 4.8% konnte die für einen konstanten Deckungsgrad zu erwirtschaftende Sollrendite von 1.8% übertroffen werden. Das positive Anlageergebnis hat zur weiteren Verbesserung der finanziellen Lage beigetragen. Der Deckungsgrad stieg von 120.6% im Vorjahr auf 121.2% an, dies trotz der Verstärkung des Vorsorgekapitals der Rentner infolge der Reduktion des technischen Zinssatzes (Bewertungszins für Rentenverpflichtungen) um 0.25 Prozentpunkte auf 1.0% per

31. Dezember 2020. Die Valora Pensionskasse konnte die Wertschwankungsreserve vollumfänglich auf ihren Zielwert von 21.2% der Vorsorgeverpflichtungen aufbauen und verfügt über geringfügige Freie Mittel.

Höherverzinsung gegenüber dem BVG-Mindestzinssatz

Dank der stabilen finanziellen Lage und des guten Anlagejahres hat der Stiftungsrat der Valora Pensionskasse an der Sitzung vom 12. Januar 2021 beschlossen, das Sparkapital der Aktivversicherten für das Jahr 2020 mit 2.5% zu verzinsen (im Vorjahr 2%). Dies entspricht einer Höherverzinsung von 1.5 Prozentpunkten gegenüber dem BVG Mindestzinssatz (1.0%). Durch die

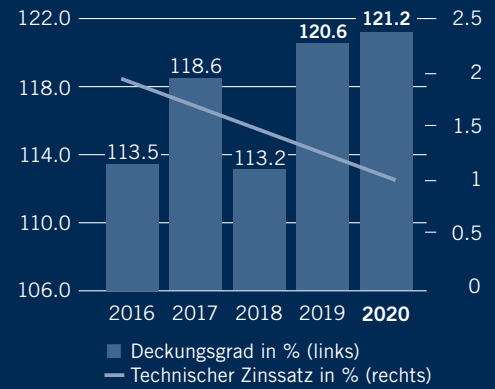
(Fortsetzung siehe Rückseite)

BILANZ/BETRIEBSRECHNUNG

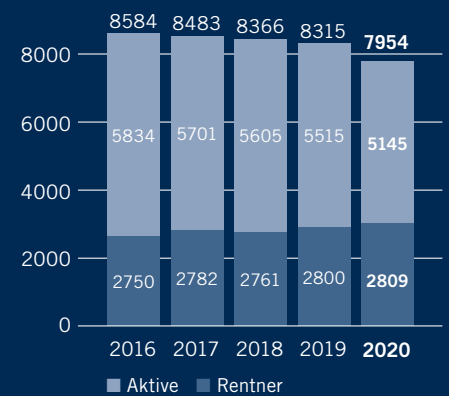
Bilanz in TCHF	2019	2020
Aktiven		
Vermögensanlagen	1 096 231	1 133 747
Aktive Rechnungsabgrenzung	10	0
Total Aktiven	1 096 241	1 133 747
Passiven		
Verbindlichkeiten	15 750	19 814
Passive Rechnungsabgrenzung	471	523
Arbeitgeberbeitragsreserve (AGBR)	18	0
Vorsorgekapital Aktivversicherte	333 353	334 183
Vorsorgekapital Rentner	464 038	468 798
Technische Rückstellungen	97 768	115 526
Wertschwankungsreserve	184 843	194 724
Stiftungskapital, Freie Mittel am Ende der Periode	0	179
Total Passiven	1 096 241	1 133 747

Betriebsrechnung in TCHF	2019	2020
Beiträge Arbeitnehmer	15 347	15 508
Beiträge Arbeitgeber	20 508	20 642
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1 530	1 628
Beiträge vorz. Pensionierung Arbeitgeber	1 401	64
Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgeber	178	170
Eintrittsleistungen	30 927	29 754
Entnahme aus AGBR zur Beitragsfinanzierung	-77	-18
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	69 816	67 747
Reglementarische Leistungen	-40 014	-37 360
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-46 586	-47 871
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-703	-1 845
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-87 304	-87 075
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktivversicherte	11 709	6 758
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-14 422	-4 760
Auflösung (+)/Bildung (-) techn. Rückstellungen	-7 144	-17 758
Verzinsung des Sparkapitals (inkl. separate Konti)	-6 138	-7 588
Auflösung (+)/Bildung (-) Beitragsreserven	76	18
Netto-Ergebnis aus Versicherungsteil	-33 545	-42 799
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	103 485	53 959
Verwaltungsaufwand	-1 128	-1 065
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	-68 776	-9 881
Ertrags-/Aufwandüberschuss nach Auflösung/Bildung WSR	0	179

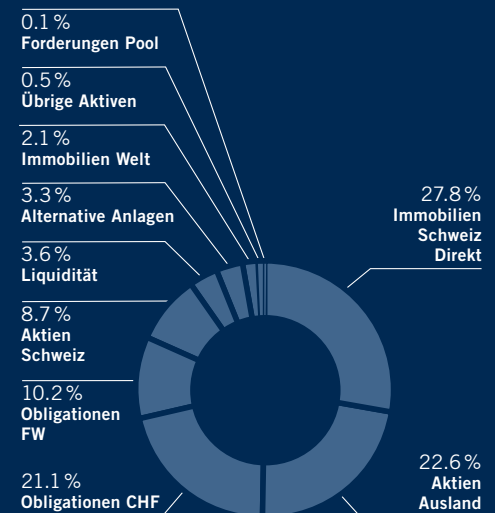
Deckungsgrad



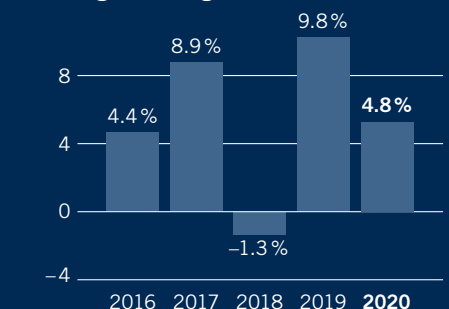
Entwicklung Aktivversicherte und Rentner



Vermögensanlagen 2020



Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen:



FÜHRUNGSORGANE

Stiftungsrat

Stiftungsräte Arbeitgeber

Franz Julen
Hünenberg See, Präsident

Barbara Becker
Feusisberg (bis 06/2020)

Beat Fellmann
Seuzach (ab 07/2020)

Remo Gazzi
Zeiningen

Adriano Margiotta
Steinhausen (ab 01/2021)

Willi Stöckli
Thörishaus (bis 09/2020)

Simon Schneiter
Utzenstorf (ab 10/2020)

Stiftungsräte Arbeitnehmer

Heinrich Gerber
Rothrist (bis 02/2020)

Mikaël Esteban
Pratteln (ab 03/2020)

Pierre-André Konzelmann
Ipsach, Vizepräsident

André Marending
Roggwil

Rosmarie Nyffeler
Balsthal

Michaela Tatzler
Ottenbach (bis 07/2020)

Joelle Nyfeler
Basel (ab 10/2020)

Anlagekommission

Andreas Bühlmann
Thalwil, Vorsitz

Beat Fellmann
Seuzach (ab 07/2020)

Remo Gazzi
Zeiningen

Pierre-André Konzelmann
Ipsach

Nicolas Peter
Aquila AG

Lukas Riesen
PPCmetrics, Zürich
(ab 01/2020)

Julius Bär
Vermögensverwaltungs-
Berater, Zürich

Geschäftsstelle

Andreas Bühlmann
Geschäftsführer

Anita Fuhrer
Stv. Geschäftsführerin

Irène Bloch
Vorsorgeberaterin

Laëtitia Casciano
Buchhaltung

Olivia Isella
Assistenz

Weitere Organe

Revisionsstelle
Stefan Weuste
Ernst & Young AG, Zürich

**Experte für
berufliche Vorsorge**
Stephan Wyss
Prevanto AG, Zürich

Aufsichtsbehörde
BSABB, BVG- und
Stiftungsaufsicht
beider Basel, Basel

(Fortsetzung von Seite 2)

bessere Verzinsung werden tiefere Umwandlungssätze teilweise kompensiert. Zudem wird mit der Mehrverzinsung die Ungleichbehandlung der Aktivversicherten im Vergleich zu Rentnern etwas ausgeglichen.

Der Stiftungsrat und die Anlagekommission befassen sich auch im neuen Jahr intensiv mit den Herausforderungen der Altersvorsorge. Im Speziellen wird eine Asset- und Liability-Studie erstellt, um gewährleisten zu können, dass die Anlagen auf die Verpflichtungsstruktur abgestimmt sind.

Wir laden Sie herzlich ein, unsere neue Webseite (www.valora-pensionskasse.com) zu konsultieren, um Aktuelles über die Valora Pensionskasse zu erfahren. Für weitere Auskünfte stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

VALORA PENSIONSKASSE
Hofackerstrasse 40
4132 MuttENZ, Schweiz
Tel. +41 (0)61 467 20 20
pensionskasse@valora.com

www.valora-pensionskasse.com

Weitere Informationen
Die vollständige Jahresrechnung können Sie bei der Valora Pensionskasse beziehen.

MuttENZ, April 2021