

Kurzbericht zur Jahresrechnung 2021

Valora Pensionskasse VPK

LAGEBERICHT / KENNZAHLEN

Die Valora Pensionskasse (VPK) erzielte 2021 auf ihren Vermögensanlagen von CHF 1.2 Mrd. trotz Pandemie und Inflationsängsten eine positive Rendite von 7.3%. Der Deckungsgrad – das Verhältnis zwischen dem vorhandenen Vermögen und den Verpflichtungen – liegt bei 121.2%, womit die Wertschwankungsreserven geüffnet sind und die Pensionskasse zum ersten Mal in ihrer Geschichte die Sparkapitalien der Aktivversicherten mit 5.0% verzinst (im Vorjahr waren es 2.5%). Dies entspricht einer Höherverzinsung von 4.0 Prozentpunkten gegenüber dem BVG Mindestzinssatz.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Performance

Nach dem aussergewöhnlichen Einbruch der Aktienkurse im März 2020 und der Erholung bis Ende Jahr zeigte sich das Jahr 2021, was die Anlagen angeht, von einer ruhigeren Seite. Die Wirtschaft und die Finanzmärkte haben gelernt, besser mit den veränderten Umständen der Pandemie umzugehen. Alle Anlageklassen mit Ausnahme von Obligationen in Schweizerfranken und Obligationen in Fremdwährung beendeten das Jahr mit einer positiven Rendite. Über alle Kategorien resultiert eine Rendite von 7.3% (Vorjahr 4.8%). Die Zinsen tendierten im Jahresverlauf im längeren Laufzeitenbereich höher, was zu Kursverlusten bei den Obligationen führte. Haupttreiber für das gute Resultat waren Kursgewinne bei in- und ausländischen Aktienanlagen. An den Aktienbörsen stiegen die Kurse nach einem kurzen Rücksetzer im November wieder deutlich an und die meisten Indizes erreichten per Jahresende ein neues Allzeithöchst. Die Kursgewinne belaufen sich im Jahr 2021 sowohl am einheimischen Aktienmarkt wie auch im Ausland auf über 20%. Die Alternativen Anlagen verzeichneten ebenso ein sehr erfreuliches Anlagejahr und die direkten Immobilienanlagen steuern weiterhin konsequent ihren positiven Beitrag bei.

Kennzahlen in TCHF

| | 2021 | 2020 |
|---|-----------|-----------|
| Vermögensanlagen | 1 182 674 | 1 133 747 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 14 912 | 15 509 |
| Arbeitgeberbeiträge | 19 766 | 20 642 |
| Rentenleistungen | -31 300 | -31 310 |
| Kapitalleistungen | -8 751 | -6 050 |
| Netto-Ergebnis Versicherungsteil | -74 714 | -42 799 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserven (WSR) | -9 304 | -9 881 |
| Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss (+/-) in CHF nach Bildung / Auflösung WSR | -147 | 179 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen in % | 7.3 | 4.8 |
| Deckungsgrad in % | 121.2 | 121.2 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % ¹⁾ | 21.2 | 21.2 |
| Verzinsung Aktivversicherte in % | 5.00 | 2.50 |
| Anzahl angeschlossene Arbeitgeber | 281 | 282 |

¹⁾ In % der Vorsorgekapitalien

Aktivversicherte und Rentner

| | 2021 | 2020 |
|------------------|--------------|--------------|
| Aktivversicherte | 4 632 | 5 145 |
| Rentenbezüger | 2 776 | 2 809 |
| Total | 7 408 | 7 954 |

Versicherungstechnische Eckwerte

| | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Umwandlungssatz bei ordentlicher Pensionierung in % | 5.50 | 5.70 |
| Technischer Zinssatz in % | 0.75 | 1.00 |

Stärkung Finanzierung und neue Anlagestrategie

Der Stiftungsrat hat die Anpassungen der versicherungstechnischen Grundlagen und eine weitere Reduktion des technischen Zinssatzes (Bewertungszins für Rentenverpflichtungen) um 0.25 Prozentpunkte auf 0.75% per 31. Dezember 2021 beschlossen. Die gestärkte Ausgangslage der Kasse verbessert auch die Stabilität und das Risikoprofil der VPK. Der Stiftungsrat hat auf der Basis einer von unabhängigen Fachexperten erstellten Studie eine neue Anlagestrategie verabschiedet. Es handelt sich um eine Adjustierung der bisherigen, langfristig ausgerichteten Anlagestrategie. Die Gewichte der verschiedenen Anlageklassen wurden angepasst. Die Obligationenquote wird zulasten der Aktien- und alternativen Anlagen von 33% auf 41% erhöht.

Wahlmöglichkeit Sparpläne

Die Versicherten können ab 2022 erstmals zwischen drei Sparplänen («Light»,

«Plus» und «Max») wählen und so ihre finanzielle Situation im Ruhestand freiwillig und eigenverantwortlich mitbestimmen. Der Arbeitgeber leistet in allen Varianten einen festgelegten prozentualen Sparbeitrag, unabhängig davon, welcher Sparplan gewählt wird.

Online-Portal «myVPK»

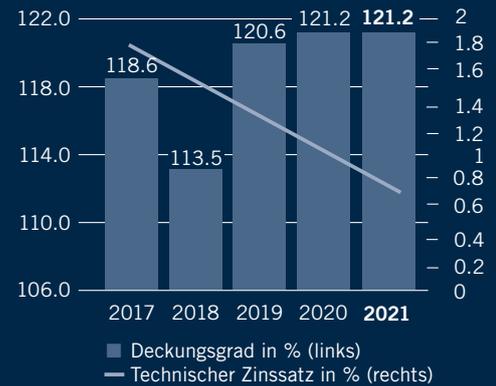
Mit der Einführung des Versichertenportals «myVPK» ab Oktober 2021 können die Aktivversicherten sowie alle angeschlossenen Arbeitgeber jederzeit und ortsunabhängig mit dem Team der VPK in Kontakt treten. Sie können damit rund um die Uhr verschiedene Abfragen (Fakten ihrer beruflichen Vorsorge) und Simulationen selbst abwickeln sowie ihre Vorsorgedokumente jederzeit online abrufen. Den Rentnerinnen und Rentner steht diese Dienstleistung ab Herbst 2022 zur Verfügung. Die Prozesse werden dadurch optimiert und die Informationsverfügbarkeit für alle Versicherten wird erhöht.

BILANZ / BETRIEBSRECHNUNG

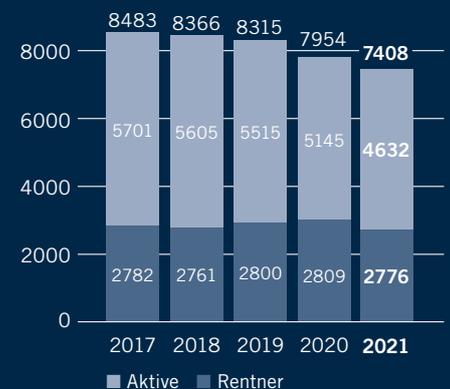
| Bilanz in TCHF | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Aktiven | | |
| Vermögensanlagen | 1 182 674 | 1 133 747 |
| Total Aktiven | 1 182 674 | 1 133 747 |
| Passiven | | |
| Verbindlichkeiten | 15 625 | 19 814 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 587 | 523 |
| Arbeitgeberbeitragsreserve (AGBR) | 10 | 0 |
| Vorsorgekapital Aktivversicherte | 326 983 | 334 183 |
| Vorsorgekapital Rentner | 506 926 | 468 798 |
| Technische Rückstellungen | 128 483 | 115 526 |
| Wertschwankungsreserve | 204 027 | 194 724 |
| Stiftungskapital, Freie Mittel am Ende der Periode | 33 | 179 |
| Total Passiven | 1 182 674 | 1 133 747 |

| Betriebsrechnung in TCHF | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Beiträge Arbeitnehmer | 14 912 | 15 509 |
| Beiträge Arbeitgeber | 19 766 | 20 642 |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen | 2 033 | 1 628 |
| Beiträge vorz. Pensionierung Arbeitgeber | 48 | 64 |
| Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgeber | 154 | 170 |
| Eintrittsleistungen | 22 873 | 29 754 |
| Einlagen in die AGBR | 10 | 0 |
| Entnahme aus AGBR zur Beitragsfinanzierung | 0 | -18 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 59 796 | 67 747 |
| Reglementarische Leistungen | -40 052 | -37 360 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -49 208 | -47 871 |
| Vorbezüge WEF/Scheidungen | -1 224 | -1 845 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | -90 484 | -87 075 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktivversicherte | 21 636 | 6 758 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner | -38 128 | -4 760 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) techn. Rückstellungen | -12 957 | -17 758 |
| Verzinsung des Sparkapitals (inkl. separate Konti) | -14 434 | -7 588 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) Beitragsreserven | -10 | 18 |
| Netto-Ergebnis aus Versicherungsteil | -74 714 | -42 799 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 85 056 | 53 959 |
| Verwaltungsaufwand | -1 136 | -1 065 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve | -9 304 | -9 881 |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss nach Auflösung/Bildung WSR | -147 | 179 |

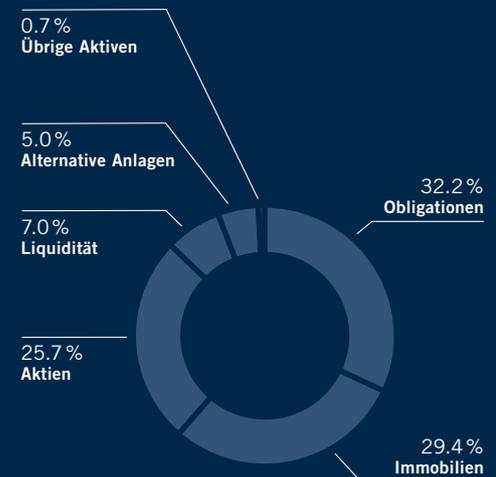
Deckungsgrad und Technischer Zinssatz



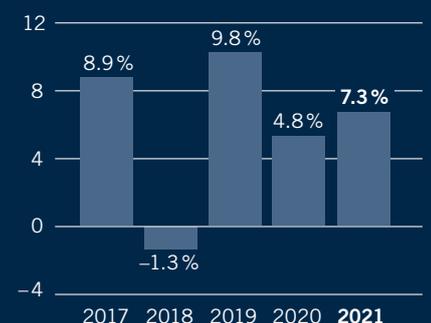
Entwicklung Aktivversicherte und Rentner



Vermögensanlagen 2021



Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen



FÜHRUNGSORGANE

Stiftungsrat

Stiftungsräte Arbeitgeber

Franz Julen

Valora Holding AG,
Präsident (bis 11/2021)

Adriano Margiotta

Valora Management AG
(ab 01/2021),
Präsident ab 12/2021

Beat Fellmann

Valora Management AG

Remo Gazzi

Valora Management AG

Simon Schneiter

Selecta AG (bis 12/2021)

Nicole Stucki

Selecta AG (ab 01/2022)

Vakanz

Stiftungsräte Arbeitnehmer

Pierre-André Konzelmann

Valora Schweiz AG,
Vizepräsident

Mikaël Esteban

7Days Media Services AG

André Marending

Conaxess Trade AG

Rosmarie Nyffeler

Selecta AG

Joelle Nyfeler

Valora Schweiz AG

Anlage- Ausschuss

(in Kraft ab 01.02.2022)

Remo Gazzi

Valora Management AG,
Vorsitz

Beat Fellmann

Valora Management AG

Raphael Lisser

Brezelkönig AG
(ab 05/2021)

Pierre-André Konzelmann

Valora Schweiz AG

Andreas Bühlmann

Valora Pensionskasse

Nicolas Peter

Aquila AG
(bis 04/2021)

Lukas Riesen

PPCmetrics, Zürich

Reto Hintermann

Julius Bär, Zürich

Immobilien- Ausschuss

(in Kraft ab 01.02.2022)

Pierre-André Konzelmann

Valora Schweiz AG, Vorsitz

Remo Gazzi

Valora Management AG

Andreas Bühlmann

Valora Pensionskasse

Vakanz

Geschäftsstelle

Andreas Bühlmann

Geschäftsführer

Anita Fuhrer

Stv. Geschäftsführerin

Irène Bloch

Vorsorgeberaterin
(bis 04/2022)

Laëtitia Casciano

Buchhaltung

Olivia Isella

Assistenz

Revisionsstelle

Patrik Schaller

Ernst & Young AG, Zürich

Experte für berufliche Vorsorge

Stephan Wyss

Prevanto AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BSABB, BVG- und
Stiftungsaufsicht
beider Basel, Basel

Besuchen Sie unsere Webseite
(www.valora-pensionskasse.ch)
um Aktuelles und Informatives
über die Valora Pensionskasse zu
erfahren. Für weitere Auskünfte
steht Ihnen das Team der VPK
gerne zur Verfügung.

Weitere Informationen

Die vollständige Jahresrechnung
können Sie bei der Valora
Pensionskasse beziehen.

Muttenz, Mai 2022

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