

*geschäfts-  
bericht,*

*PROMEA PENSIONSASSE 2021  
KURZFASSUNG*

# vorwort,

## DES STIFTUNGSRATSPRÄSIDENTEN

Die Corona-Pandemie hat den Stiftungsrat der PROMEA Pensionskasse sorgenvoll auf deren Auswirkungen auf unsere Gemeinschaftsstiftung blicken lassen. Wie wird sie sich auf die Anzahl angeschlossener Firmen auswirken? Wie wird sich die Wirtschaft entwickeln? Und wie werden unsere Mitarbeitenden mit diesen neuen Herausforderungen umgehen? Doch im Rückblick stellen wir fest, dass diese Sorgen unbegründet waren: Sowohl die Anzahl angeschlossener Firmen als auch der Versicherten ist gewachsen, die Wirtschaft hat sich überraschend gut entwickelt und unsere Mitarbeitenden haben hervorragende Arbeit geleistet – trotz Homeoffice und Einschränkungen. Zudem hat die Börse zu einer erfreulichen Performance verholfen, die wir ebenfalls so nicht erwarten konnten.

Der Stiftungsrat ist für die finanzielle Führung und zukünftige Entwicklung der Pensionskasse für die angeschlossenen Firmen und Destinatäre verantwortlich. Nach eingehender Analyse unserer Passivseite haben wir die Anlagestrategie und die versicherungstechnischen Parameter den aktuellen Gegebenheiten angepasst. Die diesbezüglichen Entscheide haben wir verantwortungsbewusst und

mit Blick auf die Sicherheit und Zukunftsfähigkeit getroffen. Gerade als BVG-nahe Pensionskasse sind wir der Regulierung stark ausgesetzt und haben deshalb bedeutende Rückstellungen zu finanzieren. Mit Sorge verfolgen wir die Diskussionen im Parlament im Zusammenhang mit der BVG-Reform. Es wäre zu begrüßen, endlich Klarheit zu haben.

Das letzte Jahr war für uns alle eine Herausforderung. Wir haben diese angenommen und gute Resultate erzielt. Das neue Jahr wird nicht minder anforderungsreich. Wir stellen uns diesen Aufgaben schon deshalb mit Zuversicht, weil die PROMEA Pensionskasse auf einem soliden Fundament steht und wir uns auf treue Mitglieder verlassen dürfen. Dafür danken wir Ihnen ganz herzlich.

Im Namen des gesamten Stiftungsrates, der Geschäftsleitung und der Mitarbeitenden bedanken wir uns für die gute Zusammenarbeit. Wir wünschen Ihnen alles Gute und vor allem: Bleiben Sie gesund!

**Rolf Frehner**  
Stiftungsratspräsident

# kennzahlen,

## IN KÜRZE

	2021	2020
1. Verzinsung	<b>2,50 %</b>	2,00 %
2. Altersguthaben in CHF	<b>884,3 Mio.</b>	839,8 Mio.
3. Rentenerhöhung	<b>0 %</b>	0 %
4. Deckungsgrad	<b>115,0 %</b>	110,8 %
5. Mitglieder	<b>977</b>	967
6. Versicherte	<b>8 884</b>	8 660
7. Rentner	<b>2 070</b>	1 997
8. Bilanzsumme in CHF	<b>1 761 Mio.</b>	1 611 Mio.
9. Beiträge in CHF	<b>63,5 Mio.</b>	62,2 Mio.
10. Nettoperformance	<b>7,92 %</b>	3,76 %

# fakten,

## ZUR VERSICHERUNG UND ZUM ANLAGEVERMÖGEN

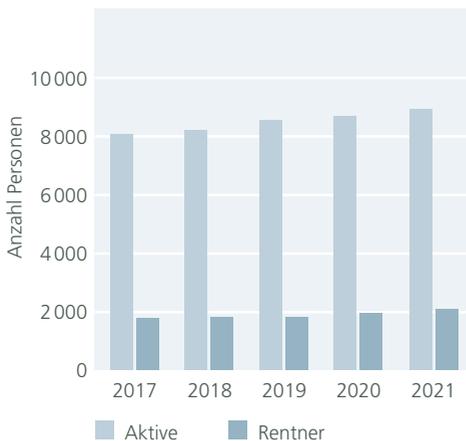
### Geschäftsergebnis, strukturelle und finanzielle Risikofähigkeit

Das Geschäftsjahr 2021 der PROMEA Pensionskasse schliesst mit einem Ertragsüberschuss von CHF 71,32 Mio. ab. Dadurch erhöhte sich der Deckungsgrad, berechnet nach Art 44 BVV 2, in der Berichtsperiode von 110,8% auf 115,0%. Die PROMEA Pensionskasse kann ihre Vorsorgeverpflichtungen gegenüber den Aktiv Versicherten und Rentenbezüglern weiterhin erfüllen. Die Zielwertschwankungsreserve in Höhe von CHF 240,37 Mio. konnte trotz des

guten Jahresergebnisses jedoch nicht vollständig gebildet werden. Gemäss Bilanz per 31.12.2021 beträgt die vorhandene Wertschwankungsreserve CHF 224,30 Mio. und entspricht damit 93,3% der Zielwertschwankungsreserve.

Die strukturelle Risikofähigkeit ist im Vergleich zu anderen Vorsorgeeinrichtungen leicht über dem Durchschnitt. Einem Rentner stehen 4,5 Aktive gegenüber. Je höher der Anteil der Aktiv Versicherten, desto besser ist grundsätzlich die Sanierungsfähigkeit einer Pensionskasse.

Verhältnis Aktiv Versicherte – Rentner



### Wechsel der technischen Grundlagen und Herabsetzung des technischen Zinssatzes

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wurden per 31.12.2021 die technischen Grundlagen von BVG 2015, Periodentafeln, auf BVG 2020, Periodentafeln, gewechselt. Gleichzeitig wurde der technische Zinssatz von 1,75% auf 1,50% herabgesetzt. Die Gesamtkosten für den Grundlagenwechsel und die Herabsetzung des technischen Zinssatzes betragen CHF 10,8 Mio. und belasten den Deckungsgrad insgesamt um 0,70%.

### Verzinsung der Altersguthaben

Die reglementarischen Altersguthaben wurden im Berichtsjahr umhüllend mit 2,5 % verzinst. Dies entspricht gegenüber dem gesetzlichen Mindestzinssatz gemäss BVG einer Mehrverzinsung von 1,5 %.

Da unsere Pensionskasse die Zielwertschwankungsreserve nicht voll gebildet hat, muss bei der Festsetzung des reglementarischen Zinssatzes durch den Stiftungsrat Artikel 46, BVV 2 berücksichtigt werden. Dieser sieht bei der Höhe des Zinssatzes, welcher für die reglementarischen Altersguthaben verwendet wird, Einschränkungen vor.

### Verwaltungskosten

Der Verwaltungskostenaufwand konnte auch in diesem Berichtsjahr weiter gesenkt werden und beläuft sich gemäss Betriebsrechnung auf CHF 2,69 Mio. Die durchschnittlichen Verwaltungskosten pro aktiv versicherter Person belaufen sich auf CHF 303.

### Kapitalanlagen

Auch das vergangene Jahr war geprägt vom Coronavirus. Die Infektionszahlen stiegen in Wellen zum Teil sehr stark an. Die rapportierten Todesfälle und Hospitalisierungen nahmen im Jahresverlauf ab. Dennoch prägten Schliessungen, Lockdowns und Einschränkungen das Leben und somit auch die Wirtschaft.

Die global verflochtene Wirtschaft bekam die Fragilität des Handelssystems zu spüren. Einzelne Rohstoffe und Computerchips waren nicht mehr verfügbar oder nur mit langen Lieferzeiten oder zu höheren Preisen. Dennoch betrug gemäss IMF das globale Wirtschaftswachstum 5,9 %, wobei die Industrienationen ein Wachstum von 5,0 % verzeichneten und die Emerging Markets 6,5 % zulegten. Aufgrund des relativ starken Wachstums und den partiellen Produkt- und Lieferengpässen stiegen die Inflationsraten und mit diesen auch die Zinsen weltweit an.

Der Schweizer Obligationenmarkt verlor, gemessen am Swiss Bond Index, -1,8 % an Wert. Globale und Emerging Markets Anleihen verloren -2,5 % respektive -5,9 %. Da die PROMEA Pensionskasse im Hinblick auf steigende Zinsen, die Laufzeiten im Portfolio vergleichsweise tiefer hielt, konnte in diesen Kategorien eine Outperformance erzielt werden.

Schweizer Aktien erzielten gemäss dem SPI-Index eine Performance von 23,4 %. Auch globale Aktien konnten mit einer Performance von 25,7 % ein überdurchschnittliches Ergebnis liefern. Die PROMEA Pensionskasse profitierte mit einer Aktienquote von über 30 % massgeblich von den positiven Aktienmärkten. Von den Aktien stammte der grösste Beitrag zur Gesamtpformance von 7,92 % (Benchmark 8,3 %).

Nebst den Obligationen und Aktien sind Immobilien eine zentrale Anlagekategorie. Insgesamt lieferten die Immobilien mit einer Quote von ca. 20 % den zweitgrössten Beitrag zum Gesamtergebnis von 7,92 %.

Die Infrastrukturanlagen konnten sich mit einer Performance von 7,9 % auch positiv entwickeln.

Die PROMEA Pensionskasse erwartet ein anspruchsvolleres Umfeld. Die weltweit aufgekommene Inflation und der mögliche Richtungswechsel der Notenbanken könnten das Anlageumfeld beeinträchtigen. Zudem führen geopolitische Spannungen zu erhöhter Unsicherheit und Kursschwankungen.

### **Immobilienportfolio**

Das Immobilienportfolio der PROMEA Pensionskasse hat sich auch 2021 zufriedenstellend entwickelt. Der Nettoertrag (Mietträge abzüglich Mietzinsausfällen, Betriebs- und Instandhaltungskosten) liegt mit CHF 6,12 Mio. rund CHF 230 000 über dem budgetierten Wert von CHF 5,89 Mio.

Im Berichtsjahr 2021 wurde die Liegenschaft in Wanzwil verkauft und keine Liegenschaft erworben. Die Bruttorendite des gesamten Portfolios beläuft sich auf gute 4,44 %. Die Nettorendite liegt bei 3,45 %.

Die Leerstände im Gesamtportfolio sind 2021 auf vergleichsweise tiefe 2,7 % gesunken (2020: 4,4 %).

In der Abrechnungsperiode hat die COMRE AG das Immobilienportfolio der PROMEA Pensionskasse bewertet. Das Portfolio weist per 31.12.2021 einen Marktwert von CHF 177,22 Mio. auf. Das Bestandsportfolio wurde im Vergleich zum 31.12.2020 um knapp 4 % aufgewertet.

Der Liegenschaftserfolg unter Berücksichtigung der Wiederbewertungen beläuft sich auf CHF 13,01 Mio. (Vorjahr CHF 7,84 Mio.).

### **Urs Schneider**

Geschäftsleiter

PROMEA Sozialversicherungen

### **Patric Spahr**

Leiter Pensionskasse

## bilanz,

PER 31.12.

	2021   in CHF	2020   in CHF
<b>Aktiven</b>		
Vermögensanlagen	1 760 712 581.36	1 610 667 687.97
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	7 108.20
<b>Total Aktiven</b>	<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 674 796.17</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	27 499 465.89	30 250 897.97
Passive Rechnungsabgrenzung	197 236.20	322 767.65
Beitragsreserven Arbeitgebende	15 762 452.63	13 280 394.63
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	1 492 951 945.00	1 413 837 691.00
Wertschwankungsreserve	224 301 481.64	152 983 044.92
Stiftungskapital, Unterdeckung	0.00	0.00
<b>Total Passiven</b>	<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 674 796.17</b>

## rechnung,

BETRIEBSRECHNUNG  
01.01. – 31.12.

	2021   in CHF	2020   in CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	66 687 267.90	62 626 526.85
Eintrittsleistungen	59 591 605.86	75 387 089.25
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>126 278 873.76</b>	<b>138 013 616.10</b>
Reglementarische Leistungen	–52 908 355.85	–50 886 358.35
Austrittsleistungen	–41 253 491.63	–46 068 566.09
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>–94 161 847.48</b>	<b>–96 954 924.44</b>
Auflösung, Bildung und Verzinsung von Vorsorgekapitalien, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven Arbeitgebende	–81 596 312.00	–75 102 444.95
Versicherungsaufwand	–634 080.85	–602 764.35
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>–50 113 366.57</b>	<b>–34 646 517.64</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	123 876 829.02	58 648 710.40
Sonstiger Aufwand/Ertrag	246 433.25	–14 902.69
Verwaltungsaufwand	–2 691 458.98	–2 844 808.77
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>71 318 436.72</b>	<b>21 142 481.30</b>
Bildung Wertschwankungsreserve	–71 318 436.72	–21 142 481.30
<b>Jahresergebnis</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**PROMEA Pensionskasse**

Ifangstrasse 8 | Postfach | 8952 Schlieren | Tel. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64  
info@promea.ch | www.promea-pk.ch