

## Erfolgreiches Jahr für die Schindler Pensionskasse

Sehr geehrte Damen und Herren

### 1. Anlageumfeld und Performance im Jahr 2019

#### Anlageumfeld

Nachdem die internationalen Aktienbörsen im letzten Quartal 2018 stark unter Druck kamen, kannten die Märkte im Jahre 2019 nur eine Richtung. Mit nur kleineren Rückschlägen wurden laufend neue Höchststände erreicht. Nochmals tiefere Zinsen, eine mögliche Einigung zwischen den USA und China im Bereich der Strafzölle und eine Verschiebung des Brexit ins Jahr 2020 waren die Treiber für deutlich höhere Aktienkurse. Der MSCI-Welt erreichte ein Ergebnis von 25%, und in der Schweiz (SPI) liegt die Kurssteigerung bei 30%.

Im Gegensatz zu den Marktmeinungen zu Beginn des Jahres haben sich die Zinsen weltweit nicht erhöht. Insbesondere die drei Zinsreduktionen der US Notenbank wurden Anfang 2019 nicht erwartet. Das Zinsniveau in der Schweiz hat sich ebenfalls weiter zurückgebildet. Mitte 2019 erreichten die Renditen der 10-jährigen Bundesobligationen mit -1.1% den Höhepunkt. Seither haben sich die Zinsen leicht erhöht, liegen jedoch immer noch deutlich im negativen Bereich.

Der USD bewegte sich gegenüber dem Schweizer Franken im Verlaufe des Jahres in einer engen Bandbreite von 0.97 bis 1.02, verliert jedoch rund 1.5% innert Jahresfrist. Der EUR erreichte im Frühjahr 2019 mit 1.14 das Jahreshoch und hat seither kontinuierlich an Wert verloren. Im Vergleich zum Jahresbeginn beträgt der Verlust gegenüber dem Schweizer Franken 3.6%.

#### Performance

Die PK verzeichnet mit einer Performance von +9.8% ein sehr erfreuliches Jahresergebnis. Dieses Ergebnis liegt etwas unter dem PK-Vergleichsindex der UBS (+11.07%). Auch in der Vergangenheit war unsere Performance in sehr guten Anlagejahren leicht schlechter als die Benchmarks, in schwierigeren Jahren liegen wir dafür regelmässig über dem Vergleichsindex, und auf unsere langfristige Outperformance dürfen wir stolz sein.

#### Details zum Anlageergebnis

Mit Ausnahme der Insurance linked Securities/ILS (-5.4%) haben sämtliche Anlagekategorien positive Resultate erzielt. Bei den ILS hat einer der drei eingesetzten Fonds infolge Hurrikans, Taifuns und Buschfeuer erneut sehr enttäuschend abgeschlossen. Diese Position wird nun verkauft. Das beste Ergebnis erzielten die Aktien Schweiz mit +29.1%, gefolgt von den Aktien Ausland mit +21.0%. Die Immobilien Schweiz - mit rund 32% die gewichtigste Anlagekategorie - erzielten ebenfalls eine erfreuliche Rendite von +7.5%.

### 2. Immobilienprojekte

#### Bauprojekt Moosaic, Emmen / [www.moosaic-emmen.ch](http://www.moosaic-emmen.ch)

Im September 2019 waren die 33 Wohnungen an der Mooshüslistrasse 6 in Emmen bezugsbereit. Per Ende 2019 waren davon 31 vermietet. Das Gebäude Mooshüslistrasse 14 mit 42 Wohnungen wird im Februar 2020 fertig gestellt. Aktuell sind bei diesem Gebäude 50% der Wohnungen vermietet/reserviert. Zusätzlich können wir informieren, dass die Lungenliga Zentralschweiz den grössten Teil der Gewerbefläche für 10 Jahre gemietet hat.

### **Bauprojekt Schlieren**

Mit der Genehmigung des privaten Gestaltungsplans „Schindler-Areal“ durch das Parlament der Stadt Schlieren im November 2019 hat die PK - bei diesem für die PK grössten Bauprojekt - einen wichtigen Meilenstein erreicht. Es fehlt nun noch die Genehmigung des Kantons Zürich, damit der private Gestaltungsplan rechtskräftig wird, wodurch eine städtebauliche Verdichtung und Aufwertung des Areals realisiert wird. Anstelle der bisher 50 Wohnungen können neu rund 145 Wohnungen gebaut werden. Als nächster Schritt wird das detaillierte Bauprojekt entwickelt, mit anschliessender Baueingabe. Mit einer Baubewilligung kann frühestens im 2. Semester 2021 gerechnet werden. Aufgrund der Grösse des Projektes prüft der Stiftungsrat gegenwärtig verschiedene Möglichkeiten der Finanzierung und Zusammenarbeit mit Partnern.

### **Kauf der Liegenschaft „Libelle“ in Luzern / [www.maihof61.ch](http://www.maihof61.ch)**

Im Dezember 2019 konnte die PK die vollvermietete Liegenschaft Maihofstrasse 61/Libellenstrasse 69 in Luzern kaufen. Der Gebäudekomplex mit 22 Wohnungen und dem Quartier-Restaurant Libelle im Erdgeschoss wurde im Jahr 2009 unter der Leitung der GKS Architekten Generalplaner AG komplett saniert und steht seither unter Denkmalschutz.

## **3. Technischer Zinssatz und Umwandlungssatz**

Aufgrund der sich weiter verschärfenden Zinssituation hat der Stiftungsrat eine Reduktion des technischen Zinssatzes von 2.5% auf 1.5% beschlossen. Zusätzlich wurden Rückstellungen für eine weitere Reduktion des technischen Zinssatzes auf 1% gebildet. Das Rückstellungsreglement wurde entsprechend angepasst. Eine weitere Reduktion der Umwandlungssätze will der Stiftungsrat zum aktuellen Zeitpunkt nicht vornehmen, falls sich die Zinsen aber nicht zumindest etwas normalisieren, wird eine vertiefte Diskussion dazu in den nächsten Jahren unumgänglich werden.

## **4. Deckungsgrad**

Der Deckungsgrad hat sich innert Jahresfrist von 111.56% auf ca. 116% erhöht. Darin sind der Einfluss durch den tieferen technischen Zinssatz und die zusätzlichen Rückstellungen sowie die überobligatorische Verzinsung der Altersguthaben (siehe 6a) bereits berücksichtigt. Damit wurde das untere Band der Ziel-Wertschwankungsreserve wieder erreicht, von der notwendigen Höhe, um freie Mittel zu erreichen (124%) sind wir aber noch deutlich entfernt.

## 5. Anlagestrategie

Der Stiftungsrat hat im Jahre 2019 die Anlagestrategie durch einen externen Anbieter überprüfen lassen und entschieden, die Anlagestrategie unverändert fortzuführen. Mit einem Aktienanteil von 29% und einem Immobilienbestand von 32% ist die Schindler PK relativ defensiv ausgerichtet. Mittelfristig erwartet die PK mit dieser Anlagestrategie eine jährliche Performance von ca. 2.4%.

| in Prozent                     | Stand<br>31.12.2019 | Strategie<br>2020 | Bandbreiten |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|-------------|
| Liquidität                     | 1.6                 | 1.0               | 0 - 15%     |
| Obligationen CHF               | 16.7                | 16.5              | +/-10%      |
| Obligationen FW (hedged)       | 4.0                 | 4.0               | +/-3.0%     |
| Obligationen Fremdwährungen    | 0.8                 | 0.0               | 0 - 5%      |
| Aktien Schweiz                 | 11.4                | 10.0              | +/-3.0%     |
| Aktien Ausland                 | 17.4                | 16.5              | +/-3.0%     |
| Immobilien Schweiz             | 31.7                | 33.0              | +/-5.0%     |
| Alternative Immobilien Ausland | 1.6                 | 2.0               | +/-2.0%     |
| Private Equity                 | 4.9                 | 6.0               | +/-2.0%     |
| Hedge Funds                    | 1.6                 | 2.0               | +/-2.0%     |
| Ins. linked Securities         | 3.0                 | 4.0               | +/-1.0%     |
| Alternative Obligationen       | 2.5                 | 2.0               | +/-2.0%     |
| Commodities                    | 0.0                 | 0.0               | 0 - 2%      |
| Infrastruktur                  | 2.8                 | 3.0               | +/-2.0%     |
|                                | 100.0               | 100.0             |             |

Aus der Anlagestrategie ergibt sich folgende Aufteilung auf die vier Basissektoren:

|                           |       |       |
|---------------------------|-------|-------|
| Nominalwerte/Obligationen | 23.1  | 21.5  |
| Aktien                    | 28.8  | 26.5  |
| Immobilien Schweiz        | 31.7  | 33.0  |
| Alternative Anlagen       | 16.4  | 19.0  |
|                           | 100.0 | 100.0 |

## 6. Diverse versicherungstechnische Informationen

### a) Verzinsung der Altersguthaben im Jahre 2019

Angesichts der erfreulichen Performance hat der Stiftungsrat entschieden, die Altersguthaben im Jahre 2019 mit 2.5% zu verzinsen.

### b) Verzinsung der Altersguthaben für die Austritte bis 30.11.2020

Die Altersguthaben im Jahre 2020 für die Austritte und Vorsorgefälle bis 30.11.2020 werden mit dem **BVG-Mindestzinssatz von 1.0% verzinst**.

### c) Rentenzahlungen im Jahre 2020

Nachdem der technische Zinssatz für die Berechnung der Rentnerdeckungskapitalien und die Verzinsung der Altersguthaben bei je 2.5% liegen, sind die Aktiven und Rentenbezüger bezüglich Verzinsung der Kapitalien im Jahre 2019 gleichgestellt. Der Stiftungsrat hat deshalb entschieden, die Renten für das Jahr 2020 nicht zu erhöhen und auch keine zusätzliche Einmalzahlung zu gewähren.

**d) Grenzwerte im Jahre 2020**

Die Grenzwerte der Schindler Pensionskasse werden per 1.1.2020 nicht angepasst und sehen wie folgt aus:

|                           | <b>2019/2020</b> |
|---------------------------|------------------|
| Minimaler Jahreslohn      | 21'150           |
| Koordinationsabzug        | 14'100           |
| maximal versicherter Lohn | 155'100          |

**7. Wahrnehmung der Aktionärsrechte**

Bei mehr als 30 Generalversammlungen von direkt gehaltenen Aktien hat die PK die Aktionärsstimmrechte gemäss VegüV (Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften) wahrgenommen. Das detaillierte Stimmverhalten kann auf der Homepage der PK ([www.schindler-pk.ch](http://www.schindler-pk.ch)) eingesehen werden.

**8. Änderungen im Stiftungsrat**

Per 30.4.2019 ist Heinz Risi, langjähriger Präsident des Stiftungsrates, infolge Pensionierung aus dem Stiftungsrat zurückgetreten. Als neuer Arbeitgebervertreter wurde Georg Jenni, CFO Schindler Schweiz, bestimmt. Der bisherige Stiftungsrat Adrian Boutellier wurde vom Stiftungsrat als neuer Präsident gewählt (ab 1.5.2019).

Die Führung einer Pensionskasse wird immer komplexer und erfordert vertiefte Kenntnisse sowohl auf Seiten der Anlagen als auch bei versicherungstechnischen Fragen. Der Stiftungsrat hat deshalb im November 2019 erstmals Richtlinien für seine eigene Aus- und Weiterbildung erlassen und wird sich neu jährlich mit einem Ausbildungsthema vertieft befassen.

Für allfällige Auskünfte stehen Ihnen die Stiftungsräte oder die Geschäftsführung gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüssen

Schindler Pensionskasse



Adrian Boutellier  
Präsident des Stiftungsrates



Mario Passerini  
Geschäftsführer

Ebikon, im Februar 2020