



Schindler Pensionskasse

Geschäftsbericht und Jahresrechnung
per 31. Dezember 2018



Schindler

Inhaltsverzeichnis

4	Das Geschäftsjahr 2018 im Überblick
12	Bilanz
14	Betriebsrechnung
16	Anhang
16	I Grundlagen und Organisation
18	II Aktive Versicherte und Rentner
18	III Art der Umsetzung des Zwecks
19	IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit
19	V Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad
21	VI Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage
29	VII Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung
30	VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde
30	IX Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage
31	X Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
32	Bericht der Revisionsstelle

Das Geschäftsjahr 2018 im Überblick

1. Finanzielle Situation der Schindler Pensionskasse (PK) / Deckungsgrad

Die PK erzielte im Jahr 2018 eine Performance von -1.91% (Vorjahr +8.55%). Damit resultiert für das Jahr 2018 ein Ausgabenüberschuss von CHF 77.5 Mio (Vorjahr: Einnahmenüberschuss von CHF 61.7 Mio). Dieser Ausgabenüberschuss ist einerseits auf die Minusperformance und andererseits auf die weitere Erhöhung um CHF 22 Mio der Rückstellung für eine Reduktion des technischen Zinssatzes zurückzuführen.

Der *technische* Deckungsgrad gemäss BVV 2 hat sich innert Jahresfrist von 116.24% auf 111.56% reduziert. Die Berechnungen beruhen auf einem technischen Zinssatz von 2.5% und der Generationentafel. Die PK hat bereits Rückstellungen in der Höhe von CHF 67 Mio für eine weitere Reduktion des technischen Zinssatzes gebildet, welche im ausgewiesenen Deckungsgrad bereits berücksichtigt sind.

Der *ökonomische* Deckungsgrad beträgt 98.17% (Vorjahr: 101.4%). Für dessen Berechnung werden die Verpflichtungen, d.h. die Vorsorgekapitalien der Rentner und die Rückstellungen, mit dem «risikolosen» Zinssatz abdiskontiert. Als Richtwert für den risikolosen Zinssatz dient die Rendite der 10-jährigen Bundesobligationen. Per Ende 2018 betrug dieser Zinssatz ca. -0.15%. Durch den tieferen Zinssatz erhöhen sich die Vorsorgekapitalien der Rentner und die technischen Rückstellungen um CHF 238.2 Mio, womit als ökonomischer Deckungsgrad 98.16% resultiert.

2. Verzinsung der Altersguthaben im Jahr 2018 / Rentenzahlungen im Jahr 2018

Der Stiftungsrat hat entschieden, die Altersguthaben im Jahr 2018 mit BVG-Mindestzinssatz von 1.0% zu verzinsen

Aufgrund der negativen Performance und dem technischen Zinssatz von 2.5% hat der Stiftungsrat entschieden, die Renten im Jahr 2019 nicht anzupassen.

3. Kennzahlen der letzten 5 Jahre

	2018	2017	2016	2015	2014
Anzahl Aktive Versicherte	4566	4439	4358	4376	4287
Anzahl Rentenbezüger	2470	2531	2568	2594	2646
Bilanzsumme	1983 Mio	2031 Mio	1863 Mio	1790 Mio	1757 Mio
Performance	-1,91%	8,55%	4,57%	2,71%	8,61%
Technischer Deckungsgrad	111,56%	116,24%	113,49%	114,44%	115,55%
Technischer Zinssatz	2,50%	2,50%	2,50%	3,00%	3,00%
Ökonomischer Deckungsgrad	98,17%	101,44%	96,71%	98,80%	101,10%
Zinssatz ökonomischer Deckungsgrad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
Verzinsung Altersguthaben Aktive	1,00%	2,50%	1,55%	2,05%	5,80%
Umwandlungssatz Alter 65	5,20%	6,00%	6,05%	6,10%	6,15%

4. Versicherungstechnischer Verlauf

Die PK verzeichnete 4 Todesfälle und 4 neue IV-Fälle von aktiv Versicherten. Weitere drei IV-Fälle sind noch pendent, weil die Eidg. Invalidenversicherung in diesen Fällen den Entscheid noch nicht getroffen hat.

Die Kosten für diese Risikofälle bewegen sich im Rahmen der eingenommenen Risikobeiträge von CHF 4.9 Mio.

5. Anlageumfeld

Strafzölle, Brexit, steigende Zinsen in den USA und Unsicherheiten bezüglich der weiteren Wirtschaftsentwicklung haben zu erhöhten Schwankungen an den Aktienmärkten und zu Verunsicherungen geführt, weshalb die meisten Anlagekategorien im negativen Bereich abschlossen. Die internationalen Aktienbörsen haben vor allem im letzten Quartal 2018 deutlich verloren. Der MSCI-Welt hat im Jahr 2018 rund 7.5% nachgegeben. In der Schweiz kam es insbesondere bei den Nebenwerten zu einem deutlichen Kursrückgang (-17%).

Die Zinsen in der Schweiz haben nach einem Zwischenhoch Mitte 2018 wieder nachgegeben, womit die Rendite der 10-jährigen Bundesobligationen wieder bei -0.15% liegt. Dagegen sind die Zinsen in den USA kontinuierlich erhöht worden; die Zinsdifferenz zwischen dem CHF und USD liegt bei rund 3 Prozentpunkten.

Im Frühjahr 2018 erreichte der EUR gegenüber dem CHF ein Jahreshoch von 1.20. Bis Ende 2018 hat sich der Kurs jedoch wieder auf 1.12 abgeschwächt. Der Kurs des USD gegenüber dem CHF pendelte zwischen 0.90 und 1.00.

5.1 Wertschriften

Aktien

Die Aktien Schweiz haben insgesamt 9.6% verloren, wobei die Nebenwerte im Vergleich zu den grosskapitalisierten Werten (SMI) deutlich mehr verloren. Die PK investiert seit Jahren rund 40% der Aktien Schweiz in Nebenwerte. Die Aktien Ausland (-8.9%) erzielten ebenfalls ein unerfreuliches Resultat. In diesem Bereich haben sich vor allem die Aktien der Emerging Markets deutlich schlechter als der Gesamtmarkt entwickelt.

Obligationen

Nachdem sich das Zinsniveau in der Schweiz nicht veränderte, resultierte bei den Obligationen CHF eine schwarze Null. Bei den gegenüber dem CHF abgesicherten Obligationen – hauptsächlich Unternehmensanleihen – resultiert mit -4.30% ein deutlich negatives Ergebnis.

Von den vier Vermögensverwaltern, welche die Aktien und Obligationen (Balanced-Mandate) bewirtschaften, konnte nur ein Mandat die Benchmarkvorgaben übertreffen.

5.2 Alternative Anlagen

Private Equity

Die Performance ist mit +10.8% erneut erfreulich ausgefallen. Die PK profitierte u.a. von der Übernahme des indischen Onlinehändlers Flipkart durch die US-Firma Walmart. Insgesamt sind CHF 22.6 Mio von den verschiedenen Fonds abgerufen und CHF 17.5 Mio zurückbezahlt worden. Damit die Investitionen mittelfristig die Zielgrösse von 6% des Gesamtvermögens erreichen, wurden im Jahre 2018 insgesamt fünf neue Commitments von insgesamt CHF 50 Mio abgegeben. Vier dieser neuen Fonds investieren jeweils direkt in einzelnen Firmen, womit die ansonsten hohen Private-Equity-Kosten deutlich eingegrenzt werden können.

Infrastruktur

Die Investitionen in Infrastrukturanlagen wie Solar- und Windkraftanlagen, Wasserkraftwerke, Pipelines, Hafenanlagen etc. haben mit +3.2% in Anbetracht des Marktumfeldes eine gute Performance erreicht. Im Jahr 2018 wurden bei zwei Fonds neue Commitments von CHF 20 Mio abgegeben, wovon einer dieser Fonds im Bereich Clean-Energie hauptsächlich in der Schweiz investiert.

Hedge Funds

Die Performance der Hedge Funds fällt mit -2.8% erneut enttäuschend aus. Im Verlaufe des Jahres 2018 wurde ein Fonds im Umfang von rund CHF 10 Mio verkauft.

Insurance linked Securities

Nach einem bereits negativen 2017 musste auch im Jahr 2018 mit -7.0% ein deutlich negatives Resultat akzeptiert werden. Hurrikans und Buschfeuer in Kalifornien haben hauptsächlich zu diesem enttäuschenden Resultat geführt.

Alternative Immobilien Ausland

Nach einigen positiven Jahren wurde bei den ausländischen Immobilien mit -2.2% ein leicht negatives Ergebnis erzielt. Der schwächere EUR hat massgeblich zu diesem Ergebnis beigetragen.

Alternative Obligationen

Als Alternative zu den «normalen» Obligationen investiert die PK via breit diversifizierter Fonds in Darlehen an Unternehmen (Private Debt Investments). Die Performance liegt mit +2.4% im Rahmen der Erwartungen. Die PK hat im Geschäftsjahr diesen Bereich um weitere CHF 15 Mio aufgestockt.

5.3 Immobilien

Die Immobilien erreichten ein Ergebnis von +2.3%. Zu diesem positiven Ergebnis haben hauptsächlich die eigenen Immobilien beigetragen. Bei den indirekten Immobilien haben die Anlagefonds und Beteiligungsgesellschaften an Wert eingebüsst, während die Anlagestiftungen eine Rendite von rund 4% erzielten.

Immobilienprojekt A3/B2 Feldbreite in Emmen

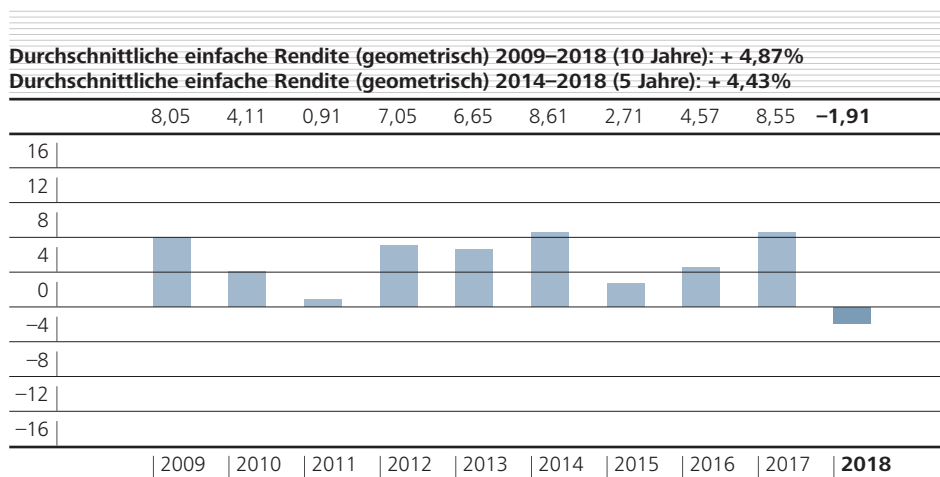
Die Bauarbeiten kommen planmässig voran. Im September 2019 wird das erste Gebäude und im März 2020 das zweite bezugsbereit sein. Die Wohnungen und Gewerbeflächen werden unter www.moosaic-emmen.ch vermarktet.

Immobilienprojekt in Schlieren

Für die Neugestaltung unseres Areals in Schlieren wurde im Januar 2017 ein Architekturwettbewerb durchgeführt, welcher durch Adrian Streich Architekten und Ganz Landschaftsarchitekten aus Zürich gewonnen wurde. Anschliessend wurde aufgrund des Siegerprojektes das Vorprojekt erarbeitet und im Jahr 2018 wurde der private Gestaltungsplan, welcher in enger Zusammenarbeit mit der Stadt Schlieren erstellt wurde, zur Prüfung/Genehmigung eingereicht.

6. Performance der PK

Performance 2009–2018



Im Jahr 2018 wurde auf dem Gesamtvermögen eine Performance (=Netto-Vermögenserträge + Kursgewinne ./. Kursverluste) von -1.91% (Benchmark -5.04%) erzielt.

Der Vorsprung auf die Benchmark im Jahr 2018 ist hauptsächlich auf die Immobilien Schweiz (+2.25% vs. Benchmark -5.32%) zurückzuführen. Die Immobilienfonds (=Benchmarks) haben im Jahre 2018 infolge Abbaus der hohen Agios deutlich an Wert eingebüsst. Zusätzlich wurde auch bei den Private Equity-Investments die Benchmark deutlich übertroffen (+10.83% vs. Benchmark -6.38%).

In den einzelnen Anlagekategorien wurden folgende Ergebnisse erreicht:

Ergebnisse der einzelnen Anlagekategorien

In Prozent	Schindler PK 2018	Benchmark 2018	Schindler PK 2017
Obligationen CHF	-0,04%	0,26%	0,38%
Obligationen Fremdwährungen (hedged ab 1.10.2015)	-4,30%	-3,84%	3,57%
Aktien Schweiz	-9,59%	-11,09%	21,39%
Aktien Ausland	-8,94%	-8,38%	18,64%
Immobilien Schweiz	2,25%	-5,32%	7,02%
Private Equity	10,83%	-6,38%	13,54%
Hedge Funds	-2,80%	-10,94%	-1,02%
Rohstoffe	-2,54%	-10,22%	-19,70%
Insurance linked Securities	-6,97%	0,07%	-6,29%
Infrastruktur	3,20%	-3,38%	6,67%
Alternative Immobilien Ausland	-2,25%	-3,64%	12,95%
Alternative Obligationen	2,36%	-0,05%	5,44%

Performancevergleich

Mit einem Ergebnis von -1.91% erzielte die Schindler Pensionskasse im Quervergleich mit anderen Pensionskassen erneut eine überdurchschnittliche Performance. Die von den beiden Grossbanken berechneten und publizierten Performancewerte ihrer Pensionskassen-Kunden liegen für das Jahr 2018 bei -3.4% (UBS) bzw. -3.2% (CS).

7. Anlagestrategie und Entwicklung der Vermögensstruktur

Der Stiftungsrat hat beschlossen, die letztmals per 1.10.2015 geänderte Anlagestrategie für das Geschäftsjahr 2018 nicht zu verändern.

Anlagestrategie

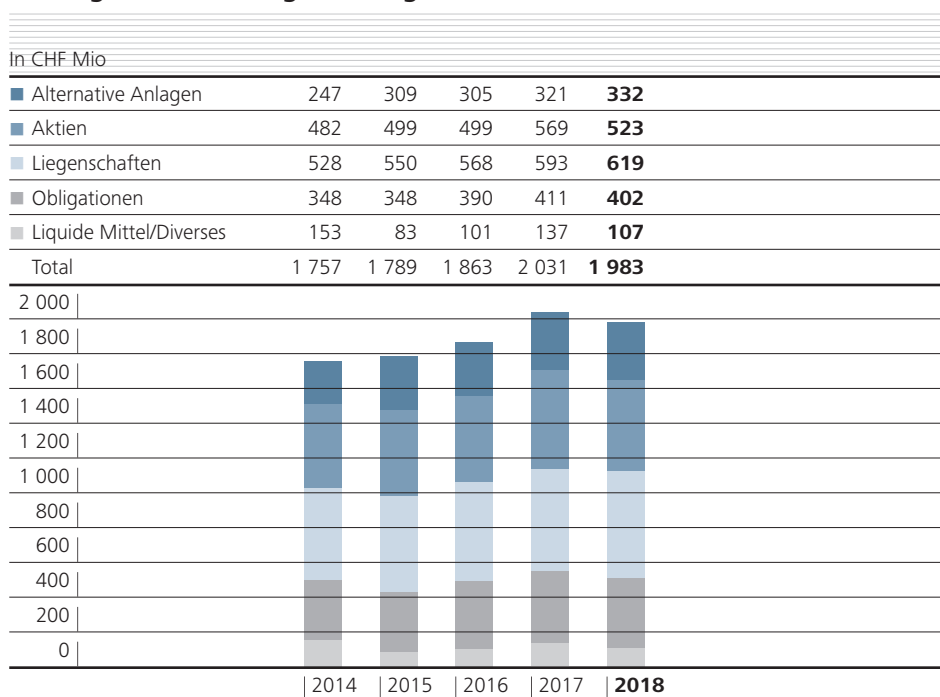
In Prozent	Strategie ab 1.10.2015	Bandbreiten
Liquidität	1,0%	0–15.0%
Obligationen CHF	16,5%	+/-10.0%
Obligationen Fremdwährungen (hedged ab 1.10.2015)	4,0%	+/-2.5%
Obligationen Fremdwährungen	0,0%	0–4.0%
Aktien Schweiz	10,0%	+/-2.5%
Aktien Ausland	16,5%	+/-2.5%
Immobilien Schweiz	33,0%	+/-7.0%
Private Equity	6,0%	+/-2.0%
Hedge Funds	2,0%	+/-2.0%
Rohstoffe	0,0%	0–2.0%
Insurance linked Securities	4,0%	+/-1.0%
Infrastruktur	3,0%	+/-2.0%
Alternative Immobilien Ausland	2,0%	+/-1.0%
Alternative Obligationen	2,0%	+/-2.0%
	100,0%	

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

Nominalwerte/Obligationen	21,5%
Aktien	26,5%
Immobilien Schweiz	33,0%
Alternative Anlagen	19,0%
	100,0%

Die nachstehende Grafik zeigt auf, wie sich das Vermögen und die Vermögenszusammensetzung in den letzten 5 Jahren entwickelt haben.

Vermögensentwicklung / Vermögensstruktur



8. Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

Bei rund 30 Einzeltiteln hat die PK die Aktionärsstimmrechte wahrgenommen. Dabei wird der Stiftungsrat von der Inrate AG (bisher CGAS) als Stimmrechtsberater unterstützt. Das Stimmverhalten wurde auf der Homepage der PK publiziert.

9. Änderungen im Stiftungsrat / Amtsperiode 2019 – 2021

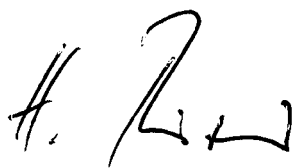
Infolge bevorstehender Pensionierungen ist der langjährige Arbeitnehmer-Stiftungsrat Werner Müller per 31.12.2018 zurückgetreten. Als Nachfolger wurde Moritz Blum gewählt. Stiftungsratspräsident Heinz Risi geht per 30.4.2019 in die vorzeitige Pension und tritt auf diesen Zeitpunkt aus dem Stiftungsrat zurück.

Als Nachfolger per 1.5.2019 und Arbeitgebervertreter wurde George Jenni, CFO Schindler Schweiz, bestimmt. Per 1.5.2019 wird Adrian Boutellier als neuer Stiftungsratspräsident zur Wahl vorgeschlagen.

Sämtliche anderen Stiftungsräte wurden in ihrem Amt bestätigt.

Für den Stiftungsrat und die Verwaltung

Schindler Pensionskasse



Heinz Risi
Präsident des Stiftungsrates



Mario Passerini
Geschäftsführer

Ebikon, im April 2019

Bilanz

Aktiven

In CHF	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %
Vermögensanlagen	1 983 126 160.82	100,0	2 030 223 290.70	99,9
Liquide Mittel	62 440 125.51	3,1	77 311 410.32	3,8
Guthaben beim Arbeitgeber/ASF	7 358 883.04	0,4	18 456 580.05	0,9
Kurzfristige Guthaben	2 187 801.60	0,1	2 292 071.67	0,1
Total kurzfristige Mittel	71 986 810.15	3,6	98 060 062.04	4,8
Obligationen CHF	320 318 241.85	16,2	328 117 135.19	16,2
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	70 292 120.40	3,5	65 260 069.76	3,2
Obligationen Fremdwährungen	11 636 087.56	0,6	17 441 147.11	0,9
Total Obligationen	402 246 449.81	20,3	410 818 352.06	20,2
Liegenschaften, Miteigentumsbeteiligungen	387 221 400.00	19,5	387 433 600.00	19,1
Baukonti	25 467 225.50	1,3	8 764 984.00	0,4
Indirekte Immobilien Schweiz	206 666 258.77	10,4	196 715 350.58	9,7
Total Immobilien	619 354 884.27	31,2	592 913 934.58	29,2
Aktien Schweiz	210 030 750.55	10,6	218 642 793.94	10,8
Aktien Ausland	312 580 627.05	15,8	350 664 095.71	17,3
Total Aktien	522 611 377.60	26,4	569 306 889.65	28,0
Private Equity	98 300 429.89	5,0	86 762 228.35	4,3
Hedge Funds	26 575 763.45	1,3	38 230 446.40	1,9
Rohstoffe	217 310.74	0,0	496 533.01	0,0
Insurance linked Securities	68 194 920.60	3,4	71 937 362.63	3,5
Infrastruktur	54 231 430.50	2,7	53 073 589.97	2,6
Alternative Immobilien Ausland	32 636 408.85	1,6	34 784 529.74	1,7
Alternative Obligationen	51 681 797.45	2,6	36 007 537.23	1,8
Total Alternative Anlagen	331 838 061.48	16,7	321 292 227.33	15,8
Gemischte Fonds	35 088 577.51	1,8	37 831 825.04	1,9
Aktive Rechnungsabgrenzung	96 940.00	0,0	1 033 606.75	0,1
Aktiven aus Versicherungsverträgen	62 921.00	0,0	74 302.00	0,0
Total Aktiven	1 983 286 021.82	100,0	2 031 331 199.45	100,0

Passiven

In CHF	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %
Verbindlichkeiten	8 766 930.67	0,4	3 478 947.38	0,2
Freizügigkeitsleistungen und Renten	8 448 541.12	0,4	3 164 772.88	0,2
Andere Verbindlichkeiten	318 389.55	0,0	314 174.50	0,0
Passive Rechnungsabgrenzung	4 305 154.21	0,2	6 089 927.96	0,3
Arbeitgeber-Beitragsreserve	22 000 000.00	1,1	22 000 000.00	1,1
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1 746 348 301.40	88,1	1 720 374 251.15	84,7
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	891 284 436.40	44,9	781 282 674.15	38,5
Vorsorgekapital Rentner	772 673 865.00	39,0	786 702 577.00	38,7
Technische Rückstellungen	82 390 000.00	4,2	152 389 000.00	7,5
Wertschwankungsreserven	201 865 635.54	10,2	279 388 072.96	13,8
Stiftungskapital	0.00	-	0.00	-
Stand zu Beginn der Periode	0.00	-	0.00	-
Einnahmen-/Ausgabenüberschuss	0.00	-	0.00	-
Total Passiven	1 983 286 021.82	100,0	2 031 331 199.45	100,0

Betriebsrechnung

Betriebsrechnung

In CHF	2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	83 503 184.55	95 706 247.05
Sparbeitrag Arbeitnehmer	31 920 062.05	27 707 230.30
Risikobeitrag Arbeitnehmer	1 877 088.55	1 829 891.80
Verwaltungskostenbeitrag Arbeitnehmer	749 768.15	1 646 311.50
Total Beiträge Arbeitnehmer	34 546 918.75	31 183 433.60
Sparbeitrag Arbeitgeber	39 658 774.85	35 324 390.65
Risikobeitrag/Beitrag vorz.Pens. Arbeitgeber	3 181 910.70	3 109 803.80
Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgeber	749 231.55	2 012 335.95
Total Beiträge Arbeitgeber	43 589 917.10	40 446 530.40
Beiträge von Dritten	1 789 628.55	14 816 257.45
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	3 576 720.15	9 260 025.60
Eintrittsleistungen	21 565 767.50	16 647 788.25
Freizügigkeitseinlagen	20 683 783.70	14 786 473.95
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	881 983.80	1 861 314.30
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	105 068 952.05	112 354 035.30
Reglementarische Leistungen	-75 821 439.70	-69 727 611.75
Altersrenten	-46 317 379.20	-46 524 743.10
Hinterlassenenrenten	-12 561 995.25	-12 403 236.40
Invalidenrenten	-1 891 844.85	-2 571 651.45
Übrige reglementarische Leistungen	-2 006 682.95	-2 121 848.40
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-13 043 537.45	-5 829 555.05
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	0.00	-276 577.35
Austrittsleistungen	-38 881 397.32	-28 195 543.30
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-34 682 081.97	-25 156 705.11
Vorbezüge WEF/Scheidung	-4 199 315.35	-3 038 838.19
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-114 702 837.02	-97 923 155.05
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, techn. Rückst.	-25 974 050.25	-106 421 492.45
Bildung/Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-101 544 379.90	-22 533 212.55
Bildung/Auflösung Vorsorgekapital Rentner	14 028 712.00	-6 203 121.00
Bildung/Auflösung technische Rückstellungen	69 999 000.00	-59 800 186.45
Verzinsung Sparkapital	-8 457 382.35	-17 884 972.45
Ertrag aus Versicherungsleistungen	24 176.00	25 940.40
Versicherungsaufwand	-317 460.00	-310 184.00
Versicherungsvertrag	-11 381.00	-12 485.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-306 079.00	-297 699.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-35 901 219.22	-92 274 855.80

Betriebsrechnung

In CHF	2018	2017
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-40 371 168.72	154 672 705.76
Ertrag kurzfristige Mittel	-547 555.49	611 025.57
Ertrag Obligationen CHF	-84 444.62	1 138 631.45
Ertrag Obligationen Fremdwährungen (hedged)	-2 917 970.16	2 567 710.96
Ertrag Obligationen Fremdwährungen	-324 051.88	623 070.32
Ertrag Liegenschaften, Miteigentumsbeteiligungen	13 875 128.55	27 985 126.93
Ertrag Indirekte Immobilien Schweiz	3 229 351.59	11 027 004.45
Ertrag Aktien Schweiz	-21 212 627.38	41 190 106.60
Ertrag Aktien Ausland	-27 727 918.27	56 612 973.60
Ertrag Privat Equity	16 181 059.66	13 615 638.01
Ertrag Hedge Funds	-419 940.24	698 020.33
Ertrag Rohstoffe	-12 107.38	-120 805.42
Ertrag Insurance linked Securities	-3 669 103.42	-3 977 634.19
Ertrag Infrastruktur	2 290 756.50	3 991 933.53
Ertrag Alternative Immobilien Ausland	-1 400 102.95	6 527 770.80
Ertrag Alternative Obligationen	1 924 707.36	2 703 337.62
Ertrag Gemischte Fonds	-2 344 650.46	3 637 137.60
Securities Lending	64 960.65	127 566.85
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen/Diverses	-38 124.68	-16 012.75
Aufwand Vermögensverwaltung	-17 238 536.10	-14 269 896.50
Sonstiger Ertrag	172 958.39	414 092.51
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	166 515.25	173 828.85
Übrige Erträge	6 443.14	240 263.66
Verwaltungsaufwand	-1 423 007.87	-1 127 954.42
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-1 342 798.37	-1 045 035.07
Experte für berufliche Vorsorge	-32 225.45	-33 898.50
Revisionsstelle	-36 522.35	-37 180.85
Aufsichtsbehörden	-11 461.70	-11 840.00
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung WSR	-77 522 437.42	61 683 988.05
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven	77 522 437.42	-61 683 988.05
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0.00	0.00

I Grundlagen und Organisation

Rechtsform

Stiftung

Stiftungszweck

Die Schindler Pensionskasse bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen der Bestimmungen der Stiftungsurkunde, des Reglements und des BVG für Mitarbeiter sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

Registrierung BVG

ja, Reg.-Nr.: LU 0144

Urkunde

vom 11. Dezember 1990

Vorsorgereglement

vom 1.1.2018

Organisations- und Wahlreglement

vom 1.12.2018

Anlagereglement

vom 1.1.2015

Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven

vom 31.12.2017

Reglement Teilliquidation

vom 1.12.2009

Reglement Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

vom 1.1.2015

Stiftungsrat Amtsperiode 2019–2021

Arbeitgebervertreter	Arbeitnehmervertreter
Heinz Risi*, Präsident, bis 30.4.2019	Martin Allgäuer, SDB
Peter Bergsma	Hugo Baumann*, Ebi Büro
Adrian Boutellier*	Danilo Buetti, LOC
Bernhard Gisler	Adriano Linguanotto*, S-ZH
Erika Neumann	Bernhard Megert, S-BE
Günter Schäuble*	Werner Müller, Ebi Works
Sabine Schibli	Mike Weidlich, ASZ

* Mitglied des Anlageausschusses

Verwaltung

Mario Passerini, Geschäftsführer
Antonietta Despeaux, stv. Geschäftsführerin

Zeichnungsberechtigung

Kollektiv zu zweien; Zeichnungsberechtigte Stiftungsräte sind die Mitglieder des Anlageausschusses; Arbeitnehmer- und Arbeitgeber-Stiftungsräte zeichnen nicht untereinander.

Versicherungsexperte

Toptima AG, Aarau (Vertragspartner), Pascal Renaud (ausführender Experte)

Revisionsstelle

Ernst & Young AG

Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern

Angeschlossene Firmen

Firma	Anzahl Versicherte 31.12.2018	Anzahl Versicherte 31.12.2017	Veränderung
Schindler Aufzüge AG, Ebikon	2652	2628	24
Schindler Management AG, Ebikon	334	325	9
Schindler Digital Business AG	0	165	-165
Schindler IT Services AG, Ebikon	159	0	159
Schindler Digital Group AG, Ebikon	8	0	8
Inventio AG, Hergiswil	32	32	0
Schindler Supply Chain Europe AG, Hergiswil	485	426	59
AS Aufzüge AG, Küssnacht	765	736	29
Schinac Verwaltungs AG, Hergiswil	0	4	-4
Schindler Repro AG, Ebikon	16	15	1
Schindler Berufsbildung, Ebikon	88	80	8
Schindler Pensionskasse, Ebikon	5	6	-1
Schindler Vorsorge AG, Ebikon	2	2	0
Schindler Holding AG, Hergiswil	18	18	0
Externe Versicherte	2	2	0
Total	4566	4439	127

II Aktive Versicherte und Rentner

Aktive Versicherte

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Männer	3851	3781	70
Frauen	715	658	57
Total	4566	4439	127
Stand 1.1.2018/2017	4439	4358	
Eintritte	559	495	
Austritte	-370	-339	
Pensionierungen	-55	-69	
IV-Fälle	-5	-2	
Todesfälle	-2	-4	
Stand 31.12.2018/2017	4566	4439	

Rentenbezüger

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Altersrenten	1558	1579	-21
Invalidenrenten	72	80	-8
Ehegattenrenten	774	797	-23
Scheidungsrenten	5	0	5
Kinder-/Waisenrenten	61	75	-14
Total	2470	2531	-61

III Art der Umsetzung des Zwecks

Organisationsform

Autonome Pensionskasse

Versicherte Leistungen

	2018	2017
maximal anrechenbarer Lohn	169 200	169 200
Koordinationsabzug	-14 100	-14 100
maximal versicherter Lohn	155 100	155 100
max. Invalidenrente (60%)	93 060	93 060
max. Ehegattenrente (36%)	55 836	55 836
max. Kinderrente (12%)	18 612	18 612
Altersrente	Beitragsprimat mit drei Beitragsplänen	
Aufteilung der Beiträge (Standardplan)		
Arbeitgeber	56,5%	56,5%
Arbeitnehmer	43,5%	43,5%

IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Bewertungsgrundsätze

Die **kotierten Wertschriften** sind zum Marktwert per 31.12.2018 und die **alternativen** Anlagen mit den zuletzt gemeldeten Werten verbucht. Die Liegenschaften wurden von Wüest Partner mit der DCF Methode und einem durchschnittlichen Diskontierungssatz von 3.25% (Vorjahr: 3.40%) bewertet.

Die Bewertungen der **Miteigentumsbeteiligungen** erfolgten mit der DCF-Methode (Schätzer: PRIVERA, Wüest Partner). Die Baufelder A3/B2 der Feldbreite in Emmen (Schenkung ASF) sind immer noch mit Null bewertet. Eine Marktwert-Bewertung erfolgt nach Fertigstellung des Bauprojektes.

Stetigkeit

Die Vermögensverwaltungskosten (TER-Kostenquote) sind gemäss Weisung 02/2013 der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge verbucht worden.

Details zum Aufwand der Vermögensverwaltung sind im Anhang aufgeführt.

V Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

Versicherungstechnische Risiken

Die versicherungstechnischen Risiken werden von der PK selbstständig getragen.

Altersguthaben Aktive

In Mio CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Altersguthaben	891.3	781.3	110.0
davon			
Altersguthaben BVG	378.4	365.6	12.8

Entwicklung des Altersguthabens

In Mio CHF	2018	2017
Altersguthaben per 1.1.	781.3	740.8
Eingebrachte Freizügigkeitsleistungen	20.7	14.7
Einkäufe	3.5	9.3
Einmalgutschrift	85.2	
Altersgutschriften	71.5	63.0
Vorbezüge WEF und Scheidung (netto)	-3.3	-1.1
Austrittsleistungen	-34.7	-25.2
Kapitalleistung bei Pensionierung	-13.0	-5.8
Umbuchung Altersguthaben Altersrenten	-26.2	-30.8
Umbuchung Altersguthaben IV/Tod	-1.9	-1.5
Verzinsung AGH	8.4	17.9
Anpassung Art. 17 FZG	-0.2	0.0
Altersguthaben per 31.12.	891.3	781.3

Verzinsung der Altersguthaben

In Prozent	
2004	2,25%
2005	2,50%
2006	3,25%
2007	4,00%
2008	1,50%
2009	2,00%
2010	2,00%
2011	2,00%
2012	1,50%
2013	1,80%
2014	5,80%
2015	2,05%
2016	1,55%
2017	2,50%
2018	1,00%

Vorsorgekapital der Rentner

In Mio CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Vorsorgekapital der Rentner	772.7	786.7	-14.0

Rentenanpassungen

Die Renten sind in den Jahren 2003 bis 2018 nicht erhöht worden.

Versicherungstechnisches Gutachten

letztmalige Erstellung: 31.12.2018

technische Grundlagen: BVG 2015 Generationentafel

technischer Zinssatz 2.5%

Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

In Prozent	
31.12.2005	110,95%
31.12.2006	115,77%
31.12.2007	115,95%
31.12.2008	99,40%
31.12.2009	104,92%
31.12.2010	106,49%
31.12.2011	102,99%
31.12.2012	107,34%
31.12.2013	111,39%
31.12.2014	115,55%
31.12.2015	114,44%
31.12.2016	113,49%
31.12.2017	116,24%
31.12.2018	111,56%

Änderungen von technischen Grundlagen und Annahmen

Das Vorsorgekapital Rentner wurde analog zum Vorjahr mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafel berechnet. Der technische Zinssatz beträgt 2.5%. Die Rückstellung für eine weitere mögliche Reduktion des technischen Zinssatzes wurde um CHF 22 Mio auf CHF 67 Mio erhöht. Diese Rückstellung reicht ungefähr aus, um den techn. Zinssatz auf ca. 1.75% zu reduzieren.

VI Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage

Anlagereglement

Vom 1.1.2015

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trägt die Hauptverantwortung für die Vermögensanlage.

Anlageausschuss

Der Anlageausschuss umfasst 5 Mitglieder. Seine Aufgabe besteht in der Überwachung der Anlagetätigkeit der Vermögensverwalter. Zusätzlich ist er verantwortlich für die Transaktionen im Depot Satelliten (v.a. alternative Anlagen, indirekte Immobilienanlagen und Spezialfonds im Bereich Aktien Ausland).

Global Custodian

Depotstelle für die Wertschriftenverwahrung: Credit Suisse

Wertschriften

Manager	Depotart
Credit Suisse	Mischmandat
SwissLife Asset Management	Mischmandat
Bank Vontobel	Mischmandat
Zürcher Kantonalbank	Mischmandat (passiv)
UBS (Anlagefonds)	Aktien Ausland

Immobilien Schweiz

Die eigenen Liegenschaften werden extern durch die HIG Asset Management AG bewirtschaftet. Die Investitionen bei den indirekten Immobilienanlagen erfolgen via Beteiligungsgesellschaften, Anlagefonds und Anlagestiftungen.

Alternative Immobilien Ausland

Die Investitionen erfolgen via kotierte oder nicht kotierte Fonds.

Private Equity

Die Investitionen erfolgen hauptsächlich über nicht kotierte Fonds.

Infrastruktur

Die Investitionen erfolgen über nicht kotierte Fonds.

Hedge Funds

Die Investitionen erfolgen via Funds of Funds.

Rohstoffe

Im Bereich Rohstoffe werden keine neuen Investitionen mehr getätigt.

Insurance linked Securities

Die Investitionen erfolgen via nicht kotierte Fonds.

Alternative Obligationen

Die Investitionen erfolgen hauptsächlich über nicht kotierte Fonds.

Offene Zahlungsverprechen

Die Schindler PK hat folgende offene Zahlungsverprechen in den Anlagesektoren Private Equity, Infrastruktur, Immobilien Ausland und Alternative Obligationen (in CHF Mio):

*= Bei den Werten handelt es sich um die zuletzt gemeldeten Werte (siehe Bewertungsgrundsätze)

Private Equity

Programm	Anbieter	Start Investition	Commitment			Wert per
			Total	offen	31.12.2018*	31.12.2017*
Avadis World II	Avadis Anlagestiftung	2000	5.0	0.0	0.3	0.3
Partners Group Secondary 2004	Partners Group	2004	9.0	0.6	0.1	0.1
Blackrock PEP III USD	Blackrock	2005	3.0	0.2	0.1	0.6
Blackrock PEP III EUR	Blackrock	2005	2.8	0.1	0.2	0.6
PineBridge PEP IV	Pinebridge	2005	12.8	2.2	0.7	1.1
Partners Group Secondary 2006	Partners Group	2006	9.0	0.7	0.7	1.5
Avadis World VI	Avadis Anlagestiftung	2007	3.9	0.7	1.3	1.5
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	2007	9.9	1.0	2.1	2.7
PineBridge Secondary II	Pinebridge	2007	9.9	0.8	0.7	1.6
Partners Group Secondary 2008	Partners Group	2008	18.0	2.4	2.9	3.4
Akina Euro Choice IV	Akina	2008	5.6	1.1	3.4	4.7
Blackrock Growth Markets I	Blackrock	2008	7.9	0.5	2.9	4.0
Schroder Adveq Asia II	Schroder Adveq	2010	5.9	0.1	7.4	8.1
Unigestion Secondary II	Unigestion	2010	6.8	0.6	0.6	1.0
AXA Secondary V	Ardian	2011	9.9	1.8	2.2	2.0
Blackrock Growth Markets II	Blackrock	2011	9.9	1.5	10.3	8.8
Unigestion Secondary III	Unigestion	2013	13.5	1.5	11.6	11.6
Schroder Adveq Opportunity III	Schroder Adveq	2013	8.9	1.3	6.8	6.3
Blackrock POF III	Blackrock	2015	9.9	1.2	10.2	7.1
Ardian Secondary VII	Ardian	2015	9.9	6.6	4.0	2.5
Akina Euro Choice VI	Akina	2016	8.5	4.6	3.9	2.0
Unigestion Secondary IV	Unigestion	2016	11.3	7.1	3.2	3.3
Schroder Adveq Asia IV	Schroder Adveq	2017	9.9	5.4	6.2	2.7
Blackrock POF IV	Blackrock	2018	9.9	6.1	3.7	-
Schroder Adveq US V	Schroder Adveq	2018	9.9	9.3	0.6	-
Digital Transformation Fund	Swisscom	2018	10.0	8.7	1.2	-
Crown Co-Investment Opp. II	LGT Capital Partners	2018	9.9	5.5	4.2	-
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group	2019	11.3	11.3	0.0	-
Total in CHF Mio			251.7	82.6	91.5	77.5

Infrastruktur

Programm	Anbieter	Start Investition	Commitment			Wert per
			Total	offen	31.12.2018*	31.12.2017*
Highstar III	Highstar	2007	7.4	0.1	3.0	3.7
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2010	5.6	0.7	2.6	4.0
Highstar IV	Highstar	2011	9.9	0.7	5.5	8.4
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2016	9.0	5.3	3.8	1.6
Reichmuth Infrastruktur Schweiz	Bank Reichmuth	2016	10.0	1.6	8.7	6.8
UBS CEIS 2	UBS	2018	10.0	10.0	0.0	-
IST3 Infrastruktur Global	IST Anlagestiftung	2018	10.0	10.0	0.0	-
Total Infrastruktur			61.9	28.4	23.6	24.5

Immobilien Ausland

Programm	Anbieter	Start Investition	Commitment			Wert per	
			Total	offen	31.12.2018*	31.12.2017*	
4IP European Property	4IP Management AG	2007	5.5	0.0	2.5	2.9	
Partners Group Real Estate 2008	Partners Group	2008	6.9	0.6	1.7	2.9	
Partners Group Real Estate 2011	Partners Group	2011	6.9	0.8	3.2	5.6	
Partners Group Real Estate 2013	Partners Group	2013	7.9	2.7	5.6	4.7	
Partners Group Real Estate Sec. 2017	Partners Group	2017	11.3	8.7	2.5	0.3	
Total Immobilien Ausland			38.5	12.7	15.5	16.4	

Alternative Obligationen

Programm	Anbieter	Start Investition	Commitment			Wert per	
			Total	offen	31.12.2018*	31.12.2017*	
Partners Group Mezzanine 2005	Partners Group	2005	5.6	0.0	0.1	0.5	
Partners Group Mezzanine 2008	Partners Group	2008	5.6	0.3	1.8	2.2	
LGT Crown CDCO II	LGT	2014	9.9	0.8	5.9	8.0	
Swiss SME Credit Fund I	Tavis Capital AG	2015	5.0	1.6	2.8	2.8	
LGT Crown CDCO III	LGT	2016	9.9	5.1	5.2	3.8	
Access Capital Private Debt Fund II	Access	2016	5.6	1.1	4.1	3.3	
Partners Group Private Loans S.A.	Partners Group	2016	20.0	0.0	20.3	10.3	
Private Debt Allocator V	Swiss Capital Anlagestiftung	2018	9.9	2.5	7.9	-	
Total Alternative Obligationen			61.6	9.0	40.2	30.9	

Anlagestrategie

In Prozent	Strategie		Stand per	
	2018	Bandbreiten	31.12.2018	31.12.2017
Liquidität / Diverses	1,0%	+14.0/-1.0%	3,7%	4,7%
Obligationen CHF	16,5%	+/-10.0%	16,2%	16,2%
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	4,0%	+/-2.5%	3,5%	3,2%
Obligationen Fremdwährungen	0,0%	+5.0%	0,6%	0,9%
Immobilien Schweiz	33,0%	+/-7.0%	31,2%	29,2%
Aktien Schweiz	10,0%	+/-2.5%	10,6%	10,8%
Aktien Ausland	16,5%	+/-2.5%	15,8%	17,3%
Private Equity	6,0%	+/-2.0%	5,0%	4,3%
Hedge Funds	2,0%	+/-2.0%	1,3%	1,9%
Rohstoffe	0,0%	+/-2.0%	0,0%	0,0%
Ins. Linked Securities	4,0%	+/-2.0%	3,4%	3,5%
Infrastruktur	3,0%	+/-2.0%	2,7%	2,6%
Alternative Immobilien Ausland	2,0%	+/-1.0%	1,6%	1,7%
Alternative Obligationen	2,0%	+/-2.0%	2,6%	1,8%
Mischvermögen	0,0%	+2.0%	1,8%	1,9%
Total	100,0%		100,0%	100,0%

Performance

Die Performance 2018 für das Gesamtvermögen beträgt -1.91% (Vorjahr +8.55%) und ist vom Global Custodian (Credit Suisse) berechnet worden.

Das Netto-Ergebnis der Vermögensanlage setzt sich wie folgt zusammen (CHF):

Vermögensertrag

In CHF	2018	2017
Ertrag Kurzfristige Mittel	-547 555	611 025
Ertrag Obligationen CHF	-84 445	1 138 631
Ertrag Obligationen Fremdwährungen (hedged)	-2 917 970	2 567 711
Ertrag Obligationen Fremdwährungen	-324 052	623 070
Ertrag Liegenschaften, Miteigentumsbet.	13 875 128	27 985 127
Ertrag Indirekte Immobilien Schweiz	3 229 352	11 027 004
Ertrag Aktien Schweiz	-21 212 627	41 190 107
Ertrag Aktien Ausland	-27 727 918	56 612 974
Ertrag Privat Equity	16 181 060	13 615 638
Ertrag Hedge Funds	-419 940	698 020
Ertrag Rohstoffe	-12 107	-120 805
Ertrag Insurance linked Securities	-3 669 103	-3 977 634
Ertrag Infrastruktur	2 290 756	3 991 934
Ertrag Alternative Immobilien Ausland	-1 400 103	6 527 771
Ertrag Alternative Obligationen	1 924 707	2 703 338
Ertrag Gemischte Fonds	-2 344 651	3 637 138
Ertrag Securities Lending	64 961	127 567
Verzugszinsen auf FZL/Diverses	-38 125	-16 013
Vermögensverwaltungskosten	-17 238 536	-14 269 897
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-40 371 168	154 672 706

Vermögensverwaltungskosten

In CHF	31.12.2018	31.12.2017
Vermögensanlagen	1 983 286 022	2 031 331 199
davon		
kostentransparente Anlagen	1 939 479 968	1 984 536 885
intransparente Anlagen	43 806 054	46 794 314
Kostentransparenzquote	97,8%	97,7%

	2018	2017
Vermögensverwaltungskosten		
Direkte Vermögensverwaltungskosten	3 084 314	3 100 003
indirekte TER-Kosten	14 154 222	11 169 894
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten	17 238 536	14 269 897
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,89%	0,72%

Bei den in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Kosten von CHF 17.2 Mio (Vorjahr CHF 14.3 Mio) handelt es sich um die direkten Kosten (Depotgebühren, Kosten Vermögensverwalter, Liegenschaftenverwaltung, Stempel etc.) sowie die zusätzlichen TER-Kosten (Total Expense Ratio) der eingesetzten Fonds. Die TER-Kosten wurden mehrheitlich gemäss Vorgaben der OBERAUFSICHTSKOMMISSION aufgrund des Jahresendbestandes berechnet. Damit handelt es sich bei diesen Kosten um eine grobe Annäherung. Obwohl die Kostenquote innert Jahresfrist reduziert werden konnte, fallen die Kosten im Vergleich zu anderen Pensionskassen relativ hoch aus. Dies ist hauptsächlich eine Folge der Anlagestrategie mit einem hohen Anteil an Immobilien und Alternativen Anlagen.

Bei folgenden Investitionen konnten keine TER-Kosten ermittelt werden, so dass diese unter die so genannten «kostenintransparenten Kollektivanlagen» fallen.

Kostenintransparente Kollektivanlagen

In CHF			
Anlagegefäss	Anbieter	ISIN-Nummer	31.12.2018
FRM Commodity Strategies	FRM	KYG579841829	216 583
FRM ARS I	FRM	KYG580005901	419 233
Aviva Real Estate Euop.Property FoF	Aviva	LU02062899395	248 210
Pinebridge PEP IV	Pinebridge	n.a.	737 783
Pinebridge Secondary II	Pinebridge	n.a.	719 167
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	n.a.	2 146 929
Highstar III	Highstar	n.a.	3 010 940
Highstar IV	Highstar	n.a.	5 545 545
JP Morgan Infrastructure	JP Morgan	n.a.	11 827 894
4IP Euop. Property FoF	4IP Mangement	n.a.	2 470 805
JP Morgan Europ. Properties	JP Morgan	n.a.	54 918
Ishares CDN S&P/TSX Global Gold	Blackrock	CA46428M1086	422 261
Swisscom Digital Transformation	Swisscom	n.a.	1 248 472
LGT Crown Co-Inv. Opp. II	LGT	n.a.	4 240 687
Schroder Adveq US V	Schroder Adveq	n.a.	597 355
Access Capital Private Debt Fund II	Access	n.a.	4 116 873
Vescore Global Equity	Vontobel	LU1914479305	1 881 103
PowerShares QQQ Trust	Invesco	US73935A1043	239 080
Blackrock Privat Opp. IV	Blackrock	n.a.	3 662 216
Total			43 806 054

Im Rahmen der jährlichen Verabschiedung der Anlagestrategie wird auch die Weiterführung der kostenintransparenten Kollektivanlagen genehmigt.

Wertschwankungsreserven

Die Wertschwankungsreserven dienen dazu, Kursverluste auf dem Anlagevermögen auszugleichen. Ausgehend von der aktuellen Anlagestrategie und dem tiefen Zinsniveau wurde die Zielbandbreite bei 116% bis 124% festgelegt. Mit Erreichen der oberen Zielbandbreite geht der Stiftungsrat davon aus, dass damit zwei schlechte Anlagejahre abgedeckt werden können, ohne dass die PK in eine Unterdeckung fällt.

Stand Wertschwankungsreserven

In Mio CHF	31.12.2018	31.12.2017
Vorsorgekapital und techn.Rückstellungen	1 746.3	1 720.4
Zielgrösse WSR für Deckungsgrad 124%	419.1	412.9
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	201.9	279.4
Reservedefizit	217.2	133.5

Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss BVV 2 Art. 50 Abs. 4

Mit einem Anteil von 16.7% am Gesamtvermögen überschreiten die Alternativen Anlagen die Maximalgrenze gemäss BVV 2 Art. 55 von 15%. Mit diesen Investitionen wird das Ziel verfolgt, das Rendite-/Risikoverhältnis des Gesamtvermögens zu verbessern. Die Investitionen sind auf sieben Kategorien verteilt und somit breit diversifiziert.

Auch mit den Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten werden die Grundsätze von Art. 50 Abs. 1 bis 3 BVV 2 eingehalten.

Retrozessionen

Die PK erhielt von verschiedenen Fondsanbietern Retrozessionen in der Höhe von CHF 204'875. Dieser Betrag wurde bei den Vermögensverwaltungskosten in Abzug gebracht.

Depotstelle

Als zentrale Depotstelle (Global Custodian) wurde die Credit Suisse beauftragt.

Controlling

Das Controlling wird von der Credit Suisse, Abteilung Global Investment Reporting (Einhalten der Bandbreiten und der Qualitätsvorgaben) und von der Abteilung Treasury der Schindler Management AG (Auswertungen der Ergebnisse) durchgeführt. Der Anlageausschuss trifft sich mindestens 4 x jährlich. Der Stiftungsrat hält jährlich mindestens drei Sitzungen ab und wird jeweils detailliert über die erzielten Ergebnisse informiert. Zusätzlich erhält der Stiftungsrat monatlich ein Reporting der Geschäftsführung sowie den jährlichen Controllerbericht.

Die Vermögensverwalter präsentieren regelmässig sowohl vor dem Stiftungsrat als auch vor dem Anlageausschuss die erzielten Resultate.

Derivative Finanzanlagen

Der Einsatz von derivativen Finanzanlagen ist im Anlagereglement sowie in den Vereinbarungen mit den Vermögensverwaltern geregelt und entspricht den BVV 2 Bestimmungen. Erlaubt ist der Einsatz, wenn die entsprechende Liquidität bzw. Basisanlagen vorhanden sind und die vorgegebenen Bandbreiten nicht überschritten werden. Leerverkäufe sind verboten. Per 31.12.2018 sind keine Absicherungsgeschäfte offen.

Zinsswaps

Innerhalb des passiven Mandates der Zürcher Kantonalbank wird im Bereich der Obligationen CHF mittels Zinsswaps-Geschäften die Duration des eingesetzten

Obligationen-Anlagefonds der Benchmark angeglichen. Per 31.12.2018 sind folgende Swap-Positionen offen:

Übersicht der Zinsswaps

Swap Type	Nominal	Endverfall	Zinssatz	Marktwert	Gegenpartei
Payer Swap	-3 000 000	06.01.2021	-0,3325%	-14 906	ZKB
Receiver Swap	22 000 000	06.01.2022	-0,3200%	110 892	ZKB
Receiver Swap	20 000 000	06.01.2023	-0,1500%	220 408	ZKB
Payer Swap	-2 000 000	08.01.2024	1,6375%	-231 606	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	08.01.2024	2,8100%	-187 141	ZKB
Payer Swap	-2 000 000	06.01.2025	1,6750%	-260 515	ZKB
Payer Swap	-2 000 000	06.01.2026	1,8325%	-305 507	ZKB
Payer Swap	-5 000 000	07.01.2026	0,1800%	-94 123	ZKB
Payer Swap	-3 000 000	12.01.2027	1,4850%	-390 956	ZKB
Payer Swap	-2 500 000	06.01.2028	0,2675%	-29 448	ZKB
Payer Swap	-4 000 000	07.01.2030	2,9700%	-1 275 845	ZKB
Payer Swap	-2 500 000	07.01.2031	0,4300%	-11 107	ZKB
Payer Swap	-1 500 000	07.01.2032	1,2350%	-162 796	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	06.01.2033	1,4300%	-136 721	ZKB
Payer Swap	-3 000 000	08.01.2035	0,8325%	-116 042	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	06.01.2037	0,6650%	-731	ZKB
Payer Swap	-2 000 000	06.01.2038	0,9075%	-86 964	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	17.04.2040	0,4575%	60 685	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	07.01.2042	0,2300%	118 536	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	05.01.2046	0,0750%	183 475	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	07.01.2047	0,6875%	24 644	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	06.01.2048	0,7375%	12 671	ZKB
Payer Swap	-1 000 000	08.01.2048	1,0475%	-72 460	ZKB
	500 000			-2 645 557	

Securities Lending

Maximal dürfen Wertschriften im Gegenwert von CHF 150 Mio ausgeliehen werden. Von der Credit Suisse werden Aktien/Obligationen im Wert von 105% der ausgeliehenen Titel in einem Depot der PK als Sicherheit hinterlegt.

- Ausgeliehene Titel per 31.12.2018 Gegenwert CHF 27.3 Mio
- Vertragspartner Credit Suisse
- System Collateral

Anlagen beim Arbeitgeber

Bei den Arbeitgeberfirmen werden keine Anlagen getätigt. Die externen Vermögensverwalter können die Aktien / Partizipationsscheine und Obligationen der Schindler Holding AG kaufen bzw. verkaufen. Per 31.12.2018 befinden sich jedoch keine solchen Titel im Anlagenportfolio der PK.

Die PK führt bei der Schindler Holding AG ein Kontokorrent, welches für das Beitragsinkasso benötigt wird. Per 31.12.2018 besteht gegenüber den angeschlossenen Firmen

ein Guthaben von CHF 7.3 Mio (Saldo Konto Schindler Holding AG und Beiträge Dezember 2018). Zinssatz per 31.12.2018 für das Konto bei der Schindler Holding AG: 0.00% p.a. Die ausstehenden Beiträge wurden im Januar 2019 bezahlt.

Pension Fund Governance

Die PK hat sich der ASIP-Charta unterstellt. Die Mitglieder des Stiftungsrates sowie der Geschäftsführer müssen jährlich schriftlich bestätigen, dass sie die Bestimmungen der ASIP-Charta sowie den Code of Conduct der Firma Schindler eingehalten haben.

Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

Für die Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte gemäss VegüV (Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften) hat der Stiftungsrat ein entsprechendes Reglement verabschiedet. Bei den direkt gehaltenen Aktien in der Schweiz nimmt die PK die Aktionärsstimmrechte wahr. Dabei wird der Stiftungsrat von der Inrate AG (bisher CGAS) als Stimmrechtsberater unterstützt. Die PK publiziert auf der Homepage ihr Stimmverhalten.

Mandate bei aussenstehenden Firmen

Von Mandatsträgern der PK wurden im Berichtsjahr folgende externen Mandate wahrgenommen:

- Heinz Risi, Stiftungsrat CS Anlagestiftung
- Mario Passerini, Stiftungsrat HIG Anlagestiftung

VII Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

Beiträge von Dritten

Diese Position beinhaltet die Beiträge von Firmen für die im Berichtsjahr vorgenommenen Sozialplan-Pensionierungen in Höhe von CHF 1.8 Mio.

Kosten der Administration

In CHF	2018	2017
Kosten Administration		
Lohnkosten	889 007	838 453
Miete	29 079	26 244
Informatik	353 115	114 005
Drucksachen, Weiterbildung etc.	71 595	66 331
Aufsichtsbehörde	11 462	11 840
Pensionskassen-Experte	32 225	33 899
Revisionsstelle	36 522	37 181
Einnahmen Verwaltungshonorare	-166 515	-173 829
Total Kosten Administration	1 256 490	954 124
Anzahl Versicherte	7 036	6 970
Kosten Administration pro Versicherter	179	137

Arbeitgeberbeitragsreserve

Die im Jahr 2005 von der Schindler Aufzüge AG gebildete Arbeitgeberbeitragsreserve von CHF 22.0 Mio wird von der PK nicht verzinst.

Technische Rückstellungen

In CHF	31.12.2018	31.12.2017
Rückst. pendente Vorsorgefälle	5 370 000	8 980 000
Rückst. Risikoschwankungsfonds	10 000 000	10 000 000
Rückst. Pensionierungsverluste	20 000	30 000
Rückst. Reduktion techn.Zinssatz	67 000 000	45 000 000
Rückst. Abfederungsmassnahmen UWS	0	88 379 000
	82 390 000	152 389 000

Rückstellung pendente Vorsorgefälle

Diese Rückstellung beinhaltet die Altersguthaben bzw. das potenzielle Vorsorgekapital für noch nicht abgeschlossene Vorsorgefälle.

Rückstellung Risikoschwankungsfonds

Gemäss Risikoanalyse des Pensionskassenexperten ist die erwartete Risikosumme mit 90% Wahrscheinlichkeit kleiner als CHF 14.9 Mio. Nach Abzug der regulatorischen Risikobeiträge von ca. CHF 5.1 Mio ergibt sich gemäss den technischen Grundlagen ein Rückstellungsbedarf von CHF 10 Mio.

Rückstellung für Pensionierungsverluste

Die im Vergleich mit den technischen Grundlagen zu hohen Umwandlungssätze erfordern eine Rückstellung von CHF 20 000.

Rückstellung für die Reduktion des technischen Zinssatzes

Per 31.12.2016 wurde der technische Zinssatz von 3.0% auf 2.5% reduziert. Aufgrund des anhaltend tiefen Zinsniveaus hat der Stiftungsrat via Rückstellungsreglement beschlossen, bis Ende 2019 eine variable Rückstellung für eine weitere mögliche Reduktion des technischen Zinssatzes zu bilden. Als Zielgrösse für die Rückstellung wurde ein technischer Zins nach folgender Formel beschlossen: Rendite 10-jährige Bundesobligationen plus Strukturzuschlag von 1.5%. Das heisst, bei einer Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus wird die Rückstellung wieder reduziert. Die Rückstellung per 31.12.2018 beträgt CHF 67 Mio.

Rückstellung Abfederungsmassnahmen Umwandlungssatz

Diese Rückstellung per 31.12.2017 diente für die Einmalgutschriften per 1.1.2018 im Zusammenhang mit der Reduktion des Umwandlungssatzes im Alter 65 von 6.0% auf 5.2% und wurde im Jahre 2018 aufgelöst.

VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Jahresrechnungen bis Geschäftsjahr 2017 wurden ohne Auflagen genehmigt.

IX Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Für die Absicherung von Devisentermingeschäften werden die Wertschriften teilweise und bis maximal CHF 15 Mio bei der Credit Suisse verpfändet.

X Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Stiftungsrat der
Schindler Pensionskasse, Ebikon

Bern, 30. April 2019

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Schindler Pensionskasse, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Abs. 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung

der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- ▶ die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Patrick Schaller
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Raymond Frey
(Qualified
Signature)

Zugleassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)



Kontaktadresse:

Schindler Pensionskasse
6030 Ebikon
Telefon +41 41 445 30 11
Telefax +41 41 445 30 22
www.schindler-pk.ch