



Schindler-Stiftung

Geschäftsbericht und Jahresrechnung
per 31. Dezember 2018



Schindler

Inhaltsverzeichnis

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

Das Geschäftsjahr 2018 im Überblick

1. Finanzielle Situation der Schindler-Stiftung

Im Geschäftsjahr 2018 resultierte ein Aufwandüberschuss (vor Auflösung von Wertschwankungsreserven) von CHF 289'000 (Vorjahr: Aufwandüberschuss von CHF 414'000). Der Deckungsgrad hat sich leicht auf 102.94% (Vorjahr: 103.09%) reduziert.

Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten hat sich von CHF 89.9 Mio auf CHF 85.0 Mio reduziert.

2. Versicherungstechnischer Verlauf 2018

Im Berichtsjahr sind keine Risikofälle eingetreten.

3. Verzinsung der Vorsorgekapitalien

Die individuellen Vorsorgekapitalien wurden monatlich mit den erzielten Performances der einzelnen Anlagegruppen verzinst. Zusätzlich wurde im April 2018 bei allen Anlagegruppen eine Zusatzverzinsung von 0.80% gewährt. Die Finanzierung dieser Zusatzverzinsung erfolgte durch eine Überschusszahlung der Rückversicherung.

4. Anlageumfeld

Erstmals nach dem Krisenjahr 2008 erzielten die institutionellen Investoren im Jahr 2018 deutlich negative Renditen. Strafzölle, Brexit, steigende Zinsen in den USA und Unsicherheiten bezüglich der weiteren Wirtschaftsentwicklung haben zu erhöhten Schwankungen an den Aktienmärkten und zu Verunsicherungen geführt, womit die meisten Anlagekategorien im negativen Bereich abschlossen.

Die internationalen Aktienbörsen verzeichneten vor allem im letzten Quartal 2018 negative Kursentwicklungen. Anstelle des erwarteten Jahresendrally, musste ein Jahresend-Ausverkauf registriert werden. In der Schweiz kam es insbesondere bei den Nebenwerten zu einem deutlichen Kursrückgang (-17%). Der MSCI-Welt hat gut 7.5% verloren.

Die Zinsen in der Schweiz haben nach einem Zwischenhoch Mitte 2018 wieder nachgegeben, womit die Rendite der 10-jährigen Bundesobligationen wieder bei -0.2% liegt. Dagegen wurden die Zinsen in den USA kontinuierlich erhöht; 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. Seither hat sich der Kurs kontinuierlich auf 1.12 abgeschwächt. Der Kurs des USD gegenüber dem CHF pendelte zwischen 0.90 und 1.00.

5. Performance der einzelnen Anlagegruppen

a) Basisstrategie, Performance 2018: -1.46% (Vorjahr: +9.53%)

Die Basisstrategie erreichte mit -1.46% (Benchmark -5.11%) ein negatives Resultat, verglichen mit der Benchmark und dem PK-Umfeld in der Schweiz (UBS-PK-Performance -3.45%) konnten die Verluste reduziert werden.

Die grössten Verluste mussten bei den Rohstoffen (-27.2%) verbucht werden. Allerdings handelt es sich mit einem Gewicht von gut 1% um den kleinsten Anlagesektor. Die Aktien Schweiz und Ausland verloren je etwas über 9%. Bei den Obligationen CHF führte eine im Vergleich zu Bundesobligationen risikoreichere Umsetzung zu einem Rückstand gegenüber der Benchmark (-1.2% vs. BM +0.2%).

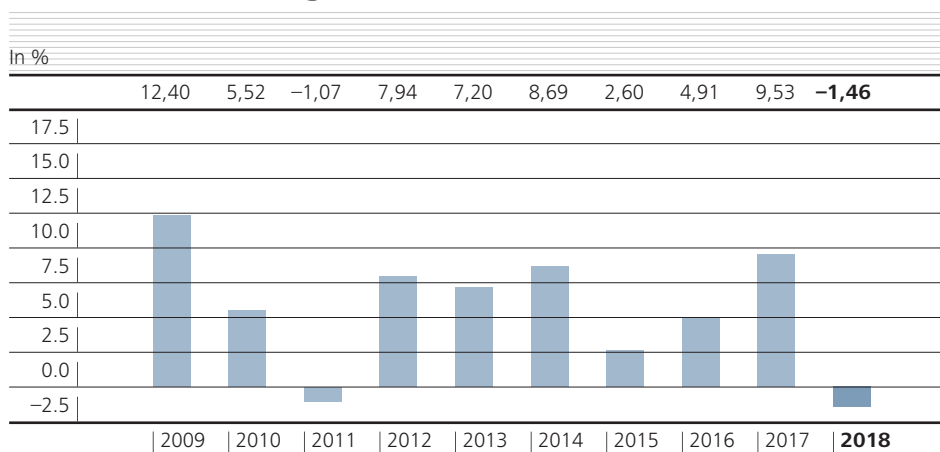
Immerhin konnten bei drei Anlagesektoren deutlich positive Returns erzielt werden. Die Immobilien Schweiz (+4.2% vs. BM -5.3%) profitieren davon, dass die Investitionen hauptsächlich durch Immobilienanlagestiftungen getätigt wurden. Die Private Equities erzielten mit +8.7% erneut ein erfreuliches Resultat. Das beste Ergebnis erreichten die Infrastrukturanlagen (+9.6%). Der eingesetzte Fonds profitierte von einem erfreulichen Verkauf einer Öl-Distributionsfirma im Grossraum Paris.

Strategie 2018

Die Basisstrategie wurde per 1.6.2018 angepasst, indem die Immobilien Schweiz zu Lasten der Obligationen um 5 Prozentpunkte erhöht wurden. Die Investitionen bei den Immobilien Schweiz erfolgen hauptsächlich durch relativ risikoarme Anlagestiftungen.

in %	Basisstrategie ab 1.6.2018	Basisstrategie Stand 31.12.2018	Bandbreiten ab 1.6.2018
Liquidität	0,0%	2,7%	0–5%
Obligationen CHF	16,5%	10,0%	+/-7.5%
Obligationen Fremdwährungen	5,5%	3,4%	+/-5.0%
Aktien Schweiz	15,5%	15,7%	+/-3.0%
Aktien Ausland	15,5%	14,7%	+/-3.0%
Immobilien Schweiz	22,5%	29,4%	+/-7.5%
Immobilien Ausland	5,0%	3,8%	+/-1.5%
Private Equity	5,5%	7,3%	+/-2.0%
Hedge Funds	3,0%	2,1%	+/-2.0%
Commodities	2,5%	1,1%	+/-2.0%
Insurance linked Securities	2,5%	2,7%	+/-2.0%
Infrastruktur	3,0%	4,3%	+/-2.0%
Alternative Obligationen	3,0%	2,8%	+/-2.0%
	100,0%	100,0%	

Performance Basisstrategie 2009–2018



b) Aktienpool, Performance 2018: -8.76% (Vorjahr: +19.46%)

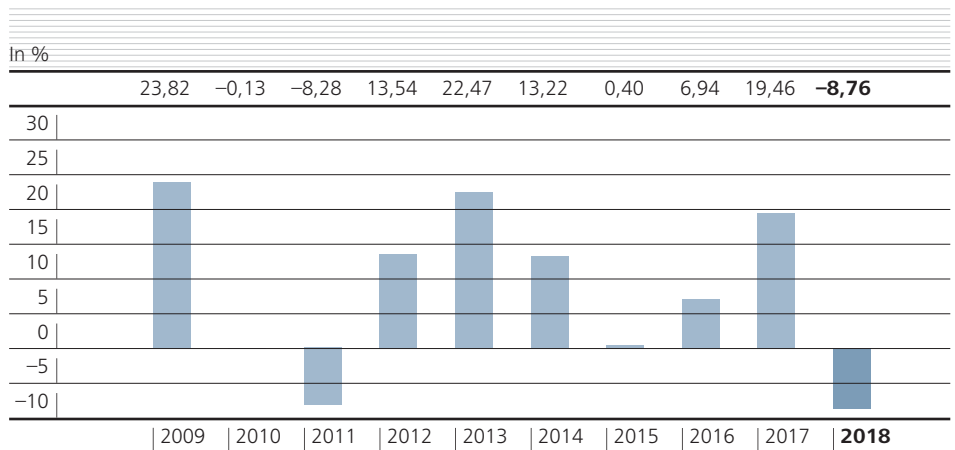
Der Aktienpool erzielte eine Performance von -8.76% (Benchmark -7.53%).

Sowohl bei den Aktien Schweiz (-10.7% vs. BM -8.6%%) als auch bei den Aktien Ausland (-8.2% vs. BM -7.1%) konnte die Performance der Benchmarks infolge eines Übergewichtes der Nebenwerte bzw. der Emerging Markets nicht erreicht werden.

Strategie 2018

in %	Strategie	Bandbreiten
Liquidität	0,0%	0.0–5.0%
Aktien Schweiz	30,0%	20.0–40.0%
Aktien Ausland	70,0%	60.0–80.0%

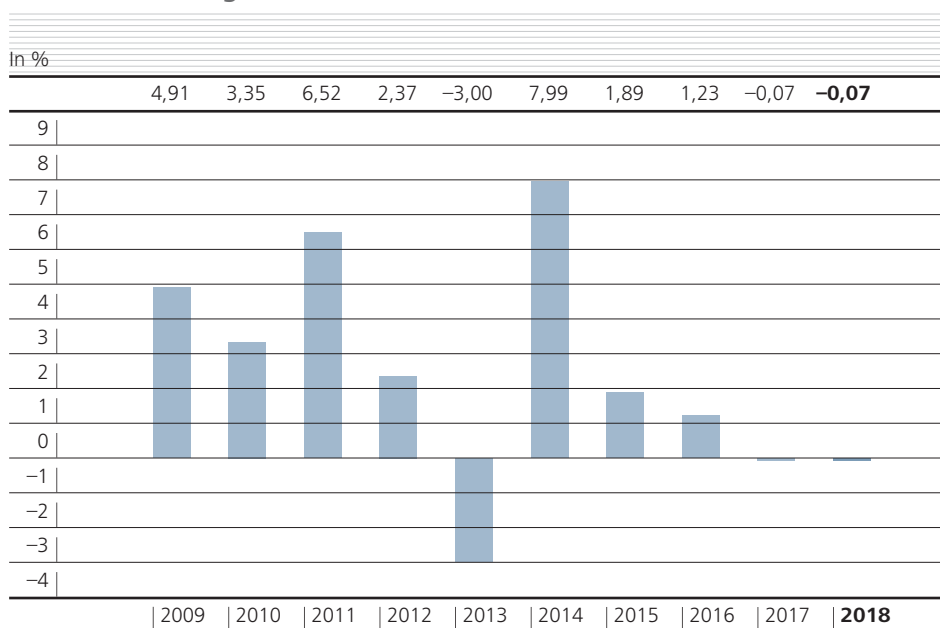
Performance Aktienpool 2009–2018



c) Obligationen CHF, Performance 2018: -0.07% (Vorjahr: -0.07%)

Die Obligationen erzielten bei einem tiefen Zinsniveau ein Ergebnis von -0.07%.

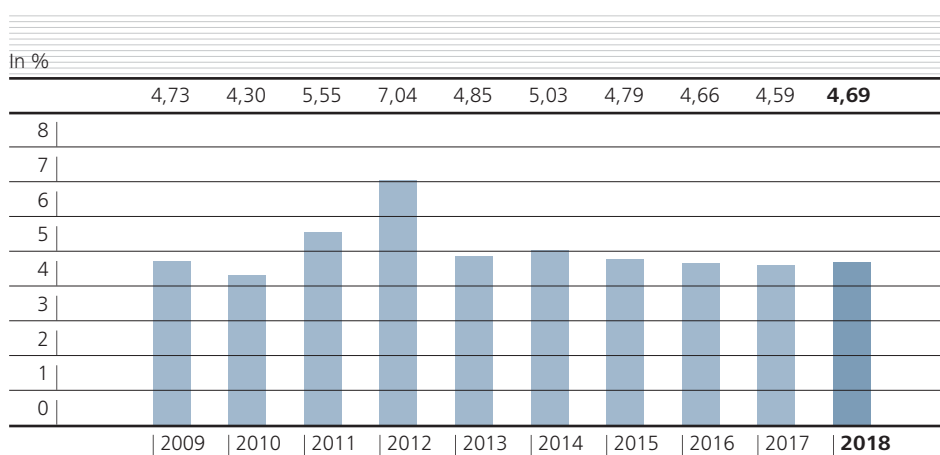
Performance Obligationen CHF 2009–2018



d) Immobilien Schweiz, Performance 2018: +4.69% (Vorjahr: +4.59%)

Die CS Anlagestiftung lieferte erneut ausschliesslich positive Monatsresultate. Das Jahresergebnis liegt bei +4.69%.

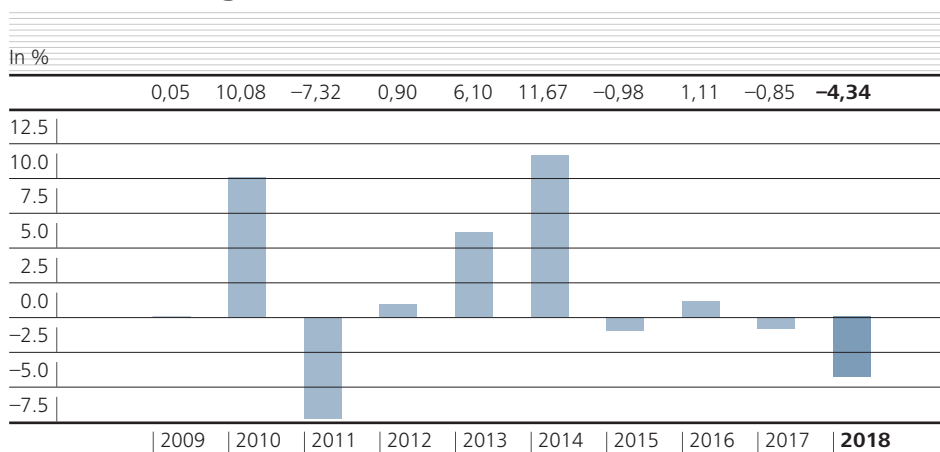
Performance Immobilien Schweiz 2009–2018



e) Hedge Funds, Performance 2018: -4.34% (Vorjahr: -0.85%)

Mit -4.34% erreichten die Hedge Funds erneut ein unbefriedigendes Ergebnis. Beide eingesetzten Fonds haben deutlich im negativen Bereich abgeschlossen.

Performance Hedge Funds 2009–2018



f) Kontokorrent

Das Kontokorrent wurde im Jahre 2018 mit 0.0% verzinst.

Performance-Gesamtübersicht 2018

Anlageklasse	Anlagegruppe	Schindler-Stiftung	Benchmark
Obligationen CHF	Basisstrategie	-1,11%	0,20%
	Obligationen CHF	-0,07%	
Obligationen Fremdwährungen	Basisstrategie	1,39%	-1,31%
Aktien Schweiz	Basisstrategie	-9,58%	-8,57%
	Aktienpool	-10,72%	
Aktien Ausland	Basisstrategie	-9,30%	-7,90%
	Aktienpool	-8,24%	
Immobilien Schweiz	Basisstrategie	4,15%	-5,32%
	Immobilien Schweiz	4,69%	
Immobilien Ausland	Basisstrategie	-3,99%	-3,64%
Private Equity	Basisstrategie	9,52%	-13,08%
Hedge Funds	Basisstrategie	-1,56%	-10,94%
	Hedge Funds	-4,34%	
Commodities	Basisstrategie	-27,23%	-10,22%
Insurance linked Securities	Basisstrategie	-2,63%	0,07%
Infrastruktur	Basisstrategie	9,65%	-3,79%
Alternative Obligationen	Basisstrategie	2,78%	-1,31%

6. Anlagegruppen

Aufteilung der Anlagegruppen per 31.12.2018

Anlagegruppe	Investitionen der Versicherten	in %	Anzahl Versicherte
Basisstrategie	81 458 467	95,8%	270
Kontokorrent	460 705	0,5%	4
Obligationen	31 935	0,0%	2
Immobilien	1 940 367	2,3%	19
Aktien	1 011 893	1,2%	24
Hedge Funds	98 479	0,1%	9
Total	85 001 846	100,0%	

7. Zusammensetzung des Stiftungsrates

Infolge der bevorstehenden Pensionierung im Frühjahr 2019 ist Heinz Risi, Präsident des Stiftungsrates, per 31.12.2018 von seinem Amt zurückgetreten. Der Stiftungsrat dankt H. Risi für den langjährigen und erfolgreichen Einsatz zugunsten der Stiftung. Der VRA der Schindler-Holding hat den bisherigen Stiftungsrat Günter Schäuble als neuen Stiftungsratspräsident und Adrian Boutellier als neuen Stiftungsrat und Arbeitgebervertreter bestimmt. Ab 1.1.2019 setzt sich der Stiftungsrat wie folgt zusammen:

Arbeitgeber-Vertreter/in

Günter Schäuble, Präsident, Corporate Finance & Tax
Adrian Boutellier, Corporate Treasury
Sabine Schibli, Compensation & Benefits

Arbeitnehmer-Vertreter

Bernhard Gisler, FO HR Personal & Ausbildung
Erich Murer, Group Accounting and Reporting

Für den Stiftungsrat und die Verwaltung

Schindler-Stiftung



Günter Schäuble
Präsident des Stiftungsrates



Mario Passerini
Geschäftsführer

Ebikon, im März 2019

Bilanz

Aktiven

In CHF	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %
Vermögensanlagen	92 566 877.30	100.0	96 886 560.68	100.0
Liquide Mittel	5 508 218.86	6.0	5 408 850.38	5.6
Diverse Guthaben	2 042 626.09	2.2	1 692 635.65	1.7
Guthaben beim Arbeitgeber	2 393 448.70	2.6	4 309.60	0.0
Total kurzfristige Mittel	9 944 293.65	10.7	7 105 795.63	7.3
Obligationen CHF	7 832 212.18	8.5	9 558 844.73	9.9
Obligationen Fremdwährungen	2 676 400.97	2.9	3 187 372.09	3.3
Total Nominalwertanlagen	10 508 613.15	11.4	12 746 216.82	13.2
Aktien Schweiz	12 969 359.50	14.0	15 124 640.22	15.6
Aktien Ausland	13 335 637.08	14.4	15 749 774.60	16.3
Total Aktien	26 304 996.58	28.4	30 874 414.82	31.9
Immobilien Schweiz	26 505 878.00	28.6	25 501 944.47	26.3
Immobilien Ausland	2 925 382.71	3.2	3 136 853.76	3.2
Immobilien-Anlagefonds	29 431 260.71	31.8	28 638 798.23	29.5
Private Equity	5 681 525.34	6.1	5 423 681.41	5.6
Hedge Funds	2 251 382.66	2.4	3 490 490.80	3.6
Commodities	825 316.43	0.9	529 116.06	0.5
Insurance linked Securities	2 078 782.00	2.2	2 135 948.00	2.2
Infrastruktur	3 357 201.17	3.6	3 180 904.70	3.3
Alternative Obligationen	2 183 505.61	2.4	2 761 194.21	2.8
Total Alternative Anlagen	16 377 713.21	17.7	17 521 335.18	18.1
Aktive Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.0	33 392.97	0.0
Total Aktiven	92 566 877.30	100.0	96 919 953.65	100.0

Passiven

In CHF	31.12.2018	in %	31.12.2017	in %
Verbindlichkeiten	3 439 626.25	3.7	2 535 698.65	2.6
Freizügigkeitsleistungen	2 720 722.25	2.9	1 821 459.95	1.9
Banken/Versicherungen/Kreditoren	718 904.00	0.8	714 238.70	0.7
Passive Rechnungsabgrenzungen	65 915.12	0.1	19 235.82	0.0
Nicht-technische Rückstellungen	120 000.00	0.1	120 000.00	0.1
Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen	86 400 708.20	93.3	91 414 864.15	94.3
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	85 001 845.95	91.8	89 889 103.70	92.7
Deckungskapital Rentner	898 862.25	1.0	1 025 760.45	1.1
Technische Rückstellungen	500 000.00	0.5	500 000.00	0.5
Wertschwankungsreserven	2 540 627.73	2.7	2 830 155.03	2.9
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.0	0.00	0.0
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.0	400 234.03	0.4
Auflösung/Bildung freie Mittel	0.00	0.0	-400 234.03	-0.4
Stand am Ende der Periode	0.00	0.0	0.00	0.0
Total Passiven	92 566 877.30	100.0	96 919 953.65	100.0

Betriebsrechnung

In CHF		2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		10 328 627.20	9 804 357.65
Beiträge Arbeitgeber		7 855 340.20	7 868 294.65
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		2 473 287.00	1 936 063.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	A	10 328 627.20	9 804 357.65
Reglementarische Leistungen		-10 164 903.15	-5 177 707.70
Hinterlassenleistungen		-136 892.00	-334 752.55
Invalidenleistungen		0.00	-145 217.10
Übrige reglementarische Leistungen		-191.05	-1 335.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-10 027 820.10	-2 729 843.50
Kapitalleistung bei Tod und Invalidität		0.00	-1 966 558.70
Austrittsleistungen		-1 781 306.70	-11 526 014.15
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-1 709 306.70	-11 250 203.10
Vorbezüge WEF/Scheidung		-72 000.00	-275 811.05
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	B	-11 946 209.85	-16 703 721.85
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, techn.Rückst.	C	5 014 155.95	-518 326.65
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		4 571 674.45	9 456 769.60
Bildung/Auflösung Deckungskapital Rentner		126 898.20	-994 974.55
Verzinsung Sparkapital		315 583.30	-8 980 121.70
Ertrag aus Versicherungsleistungen	D	1 114 575.80	2 428 315.55
Versicherungsleistungen		9 993.80	1 479 616.55
Überschussanteile aus Versicherungen		1 104 582.00	948 699.00
Versicherungsaufwand	E	-3 463 886.55	-3 359 378.20
Risikoprämien		-3 091 317.55	-3 038 711.20
Verwendung Überschussanteil		-368 194.00	-316 000.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-4 375.00	-4 667.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	F (=A+B+C+D+E)	1 047 262.55	-8 348 753.50

In CHF		2018	2017
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	G	-1 254 703.99	8 021 428.99
Vermögensertrag			
Ertrag Liquidität		-26 466.20	-153 297.88
Ertrag Obligationen CHF		-35 078.55	446 541.86
Ertrag Obligationen Fremdwährungen		45 580.92	53 729.28
Ertrag Aktien Schweiz		-1 364 400.42	2 814 550.60
Ertrag Aktien Ausland		-1 316 039.24	2 622 507.47
Ertrag Immobilien Schweiz		1 257 656.53	1 488 999.42
Ertrag Immobilien Ausland		-99 351.42	223 528.94
Ertrag Private Equity		633 524.34	602 535.50
Ertrag Hedge Funds		74 628.28	-18 611.08
Ertrag Commodities		-131 804.50	98 512.07
Ertrag Insurance linked Securities		-31 377.00	-195 916.00
Ertrag Infrastruktur		365 294.67	488 967.15
Ertrag Alternative Obligationen		65 002.84	363 998.33
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-691 674.24	-779 445.57
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen/Diverses		-200.00	-35 171.10
Bildung Nicht-technische Rückstellungen	H	0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	I	27 781.80	25 667.35
Verwaltungsaufwand	J	-109 867.66	-112 644.84
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-87 246.06	-88 563.74
Revisionsstelle		-9 115.45	-10 970.10
Experte für die berufliche Vorsorge		-6 785.10	-5 481.00
Aufsichtsbehörde		-6 721.05	-7 630.00
Ertragsüberschuss vor Bildung/Auflösung WSR	K (=F+G+H+I+J)	-289 527.30	-414 302.00
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserven	L	289 527.30	14 067.97
Aufwand-/Ertragsüberschuss	M (=K+L)	0.00	-400 234.03

I Grundlagen und Organisation

Rechtsform

Stiftung

Stiftungszweck

Die Stiftung bezweckt im Rahmen ihres Reglements und in Ergänzung zu den bestehenden Personalvorsorgeeinrichtungen den Schutz gegen die wirtschaftlichen Folgen im Alter oder bei Invalidität der Versicherten oder bei deren vorzeitigem Tod für deren Hinterlassene.

Versicherter Personenkreis

Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen in leitender Stellung

Registrierung BVG

nein

Sicherheitsfonds

dem Sicherheitsfonds angeschlossen

Urkunde

vom 11. April 1973

Vorsorgereglement

vom 1. Januar 2012; Nachtrag per 1.10.2016

Anlagereglement

vom 1. Mai 2017

Reglement Teilliquidation

vom 1. Januar 2007

Reglement zur Bildung von Rückstellungen

vom 1. Dezember 2009

Organisations- und Wahlreglement

vom 1. Dezember 2012

Reglement zur Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

vom 1. Januar 2015

Stiftungsrat Periode 2018–2020

Arbeitgebervertreter	Arbeitnehmervertreter
Heinz Risi, Präsident (bis 31.12.2018)*	Bernhard Gisler
Günter Schäuble, Präsident ab 1.1.2019*	Erich Murer
Adrian Boutellier, ab 1.1.2019*	
Sabine Schibli*	

* Zeichnungsberechtigung kollektiv zu zweien

Verwaltung

Mario Passerini, Geschäftsführer*

Antonietta Despeaux, stv. Geschäftsführerin*

Zeichnungsberechtigung

*=Kollektiv zu zweien

Versicherungsexperte

Toptima AG, Aarau

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Bern

Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern

Angeschlossene Firmen

Firma	Anzahl Versicherte 31.12.2018	Anzahl Versicherte 31.12.2017
Schindler Aufzüge AG, Ebikon	86	91
Schindler Management AG, Ebikon	104	108
Schindler Digital Business, Ebikon	0	21
Schindler IT Services AG, Ebikon	16	0
Schindler Digital Group AG, Ebikon	7	0
Inventio AG, Hergiswil	6	7
Schindler Elettronica SA, Locarno	0	4
AS Aufzüge AG, Küssnacht	5	6
Schindler Pensionskasse, Ebikon	1	1
Leitende Mitarbeitende im Ausland	23	23
Schindler Lernzentrum	1	1
Schindler Vorsorge AG, Ebikon	0	1
Schinac AG, Hergiswil	0	1
Schindler Supply Chain Europe AG, Hergiswil	9	0
Schindler Holding AG, Hergiswil	12	11
Total	270	275

II Aktive Mitglieder und Rentner

Aktive Versicherte

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Männer	248	255	-7
Frauen	22	20	2
Total	270	275	-5

	2018	2017
Bestand 1.1.	275	267
Eintritte	19	32
Austritte	-16	-17
Pensionierungen	-8	-5
Todesfälle	0	-2
Bestand 31.12.	270	275

Rentenbezüger

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Invalidenrenten	0	0	0
Ehegattenrenten	1	2	-1
Kinder-/Waisenrenten	0	0	0
Total	1	2	-1

III Art der Umsetzung des Zwecks

Organisationsform

Überobligatorische teilautonome Vorsorgeeinrichtung

Versicherter Lohn

Monatslohn x 12 plus Jahresendzulage plus 75% des Zielbonus minus Koordinationsabzug von CHF 112'320; im Maximum CHF 687'960

Leistungsplan

Sparprozess	Beitragsprimat
Invalidenrente	70% des vers. Lohnes
Todesfall-Zeitrente	56% des vers. Lohnes
Waisenrente	7% des vers. Lohnes

Finanzierung

Die reglementarischen Leistungen werden durch die Arbeitgeber finanziert.

IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Bewertungsgrundsätze

Die kotierten Wertschriften sind zum Kurswert per 31.12.2018 und die alternativen Anlagen mit den zuletzt verfügbaren Werten bewertet.

Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Geschäftsbericht wurde gemäss Swiss GAAP FER 26 erstellt.

V Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

Versicherungstechnische Risiken

Die versicherungstechnischen Risiken sind rückversichert.

Altersguthaben Aktive

In Mio. CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Altersguthaben	85.0	89.9	-4.9

Deckungskapital Rentner

In Mio. CHF	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Deckungskapital	0.9	1.0	-0.1

Entwicklung des Altersguthabens

In CHF	2018	2017
Kapital am 1.1.	89 889 103	90 075 638
Einkäufe	2 473 287	1 936 063
Spareinlagen	4 764 166	4 829 583
Scheidungen/WEF/Todesfallkapital	-72 000	-1 952 590
Kapitalleistung bei Pensionierung	-10 027 820	-2 729 844
Austrittsleistungen	-1 709 307	-11 250 203
Verzinsung Altersguthaben	-315 583	8 980 455
Altersguthaben per 31.12.	85 001 846	89 889 103

Verzinsung der Altersguthaben

Die Verzinsung der individuellen Altersguthaben erfolgte gemäss der erzielten Performance der einzelnen, von den Versicherten gewählten Anlagegruppen.

Erhöhung der Renten

Die Ehegatten- und Waisenrenten sind seit 2003 nicht erhöht worden.

Versicherungstechnisches Gutachten

Per 31.12.2016 wurde letztmals ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt.

Technische Rückstellungen

In CHF	2018	2017
Rückstellung Risikoversicherung	500 000	500 000
Total Rückstellungen	500 000	500 000

Die Rückstellung ist für diejenigen Fälle vorgesehen, wo die reglementarischen Risikoleistungen höher sind, als die rückgedeckten Leistungen. Aktuell wird der Mindestbetrag von CHF 0.5 Mio zurückgestellt.

Nicht technische Rückstellungen

In CHF	2018	2017
Nicht technische Rückstellungen	120 000	120 000
Total Rückstellungen	120 000	120 000

Deckungsgrad nach BVV2

In Prozent	
31.12.2009	104,36%
31.12.2010	102,97%
31.12.2011	102,84%
31.12.2012	103,30%
31.12.2013	103,47%
31.12.2014	103,40%
31.12.2015	103,56%
31.12.2016	103,58%
31.12.2017	103,09%
31.12.2018	102,94%

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

Anlagereglement

vom 1. Mai 2017

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat legt die Anlagestrategie, Bandbreiten und die Richtlinien für die Investments der einzelnen Anlagesektoren fest.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung ist mit der Bewirtschaftung des Anlagevermögens im Rahmen des Anlagereglements beauftragt.

Obligationen

Die Investitionen erfolgen mittels Einzelpositionen und kollektiver Gefässe.

Aktien

Die Aktieninvestitionen werden hauptsächlich mittels kollektiver Anlagegefässe umgesetzt.

Anlagegefässe

Manager	Bezeichnung
Hedge Funds	
FRM	ARS I (CHF) / in Liquidation
LGT	Managed Futures (USD)
MFO Capital	MFO Diversified
Private Equity	
Partners Group	PG Global Opportunities
Partners Group	P3 Zertifikat der Commerzbank
Partners Group	PG Direct Equity 2016
Partners Group	Pearl Holding
Commodities	
FRM	FRM Commodity / in Liquidation
Insurance linked Securities	
LGT	LGT ILO Fund (CHF)
Infrastrukturanlagen	
LODH Macquarie	Infrastrukturfonds (LMIF)
Alternative Obligationen	
Partners Group	European Mezzanine
Partners Group	Private Markets Credit Strategies

Immobilien

Die Investitionen werden mittels Beteiligungsgesellschaften, Anlagestiftungen und Anlagefonds getätigt.

Vermögensertrag

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

In CHF	2018	2017
Vermögensertrag		
Ertrag Liquidität	-26 466	-153 298
Ertrag Obligationen CHF	-35 079	446 542
Ertrag Obligationen Fremdwährungen	45 581	53 729
Ertrag Aktien Schweiz	-1 364 400	2 814 551
Ertrag Aktien Ausland	-1 316 039	2 622 508
Ertrag Immobilien Schweiz	1 257 657	1 488 999
Ertrag Immobilien Ausland	-99 351	223 529
Ertrag Private Equity	633 524	602 536
Ertrag Hedge Funds	74 628	-18 611
Ertrag Commodities	-313 805	98 512
Ertrag Insurance linked Securities	-31 377	-195 916
Ertrag Infrastruktur	365 294	488 967
Ertrag Alternative Obligationen	65 003	363 998
Aufwand Vermögensverwaltung	-691 674	-779 446
Verzinsung Austrittsleistungen	-200	-35 171
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-1 436 704	8 021 429

Performance 2018

Die Performance 2018 (nach Kosten) für die Basisstrategie beträgt -1.46% und für den Aktienpool -8.76%. Diese Ergebnisse sind vom Global Custodian berechnet worden.

Vermögensverwaltungskosten

In CHF	31.12.2018	31.12.2017
Vermögensanlagen	92 566 877	96 919 953
davon:		
kostentransparente Anlagen	89 079 679	94 403 764
Intransparente Anlagen (siehe nachstehende Übersicht)	3 487 198	2 516 189
Kostentransparenzquote	96,2%	97,4%
	2018	2017
Vermögensverwaltungskosten		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	53 972	56 799
indirekte Vermögensverwaltungskosten (gemäss TER)	637 702	722 646
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten	691 674	779 445
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,78%	0,83%

Bei den in der Betriebsrechnung 2018 ausgewiesenen Kosten von CHF 691'674 handelt es sich wie im Vorjahr um die direkten Kosten (Depotgebühren, Kosten Vermögensverwalter, Stempel etc.) sowie die zusätzlichen TER-Kosten (Total Expense Ratio) der eingesetzten Fonds. Die TER-Kosten wurden gemäss Vorgaben der Oberaufsichtskommission und aufgrund der Jahresendbestände berechnet, weshalb es sich bei diesen Kosten nur um eine grobe Annäherung handelt.

Kostenintransparente Kollektivanlagen

in CHF

Anlagegefäss	Anbieter	ISIN-Nummer	31.12.2018
CMZ/CS 21	CS	CH0123871573	0
CS Euroreal	CS	DE0009805002	116 781
Outperf. Zertifikat Credit Suisse	CS	CH0344685539	263 451
Tracker Zertifikat Leonteq	Leonteq	CH0373630224	541 000
9.28% Zertifikat Vontobel	Bank Vontobel	CH0382899547	376 922
Partners Group Direct Equity 2016	Partners Group	n.a.	1 731 825
14.5% Zertifikat Vontobel	Bank Vontobel	CH0436998196	433 640
FRM Commodity Strategies	FRM	n.a.	9 855
FRM ARS I	FRM	n.a.	13 724
Total			3 487 198

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

Offene Zahlungsverprechen

In Mio. CHF Programm	Anbieter	Commitment		31.12.2018	Wert per 31.12.2017
		Total	offen		
PG Europ. Mezzanine 2008	Partners Group	1.1	0.1	0.4	0.4
PG Direct Equity 2016	Partners Group	2.3	0.6	1.7	0.7
PG Private Markets Credit Strategies	Partners Group	1.6	0.0	1.4	1.8

Wertschwankungsreserven

Die Wertschwankungsreserven dienen dazu, Kursverluste auf dem Anlagevermögen auszugleichen. Nachdem die Anlagerisiken ab 1.1.2004 (mit Ausnahme der Anlagekategorie Kontokorrent) von den Versicherten getragen werden, wurde die Zielbandbreite des Deckungsgrades bei 101.5% bis 103.0% festgelegt. Mit einem Deckungsgrad von 102.94% sind die Wertschwankungsreserven per 31.12.2018 beinahe vollständig geäufnet.

Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss BVV 2 Art. 50.4 / Art. 55

Die Maximalgrenzen gemäss BVV 2 von 15% werden bei den Alternativen Anlagen mit 17.7% überschritten. Zusätzlich werden die maximalen Immobilien- und Fremdwährungsquoten von je 30% um jeweils 1.8 Prozentpunkte überschritten.

Die Überschreitungen sind einerseits eine Folge der von den Versicherten gewählten Anlagegruppen sowie der vom Stiftungsrat festgelegten, international breit diversifizierten Anlagestrategien.

Depotstelle

Als Global Custodian (Depotstelle) ist die Credit Suisse eingesetzt worden.

Controlling

Der Stiftungsrat erhält monatlich ein detailliertes Reporting der Geschäftsführung. Im Weiteren werden die Performanceresultate monatlich auf der Internet-Homepage (www.schindler-pk.ch) veröffentlicht.

Derivative Finanzanlagen

Der Einsatz von derivativen Finanzanlagen ist im Anlagereglement geregelt und entspricht den BVV2 Bestimmungen. Mit Ausnahme von strukturierten Produkten und Devisentermingeschäften sind im Jahr 2018 keine derivativen Finanzanlagen eingesetzt worden.

Securities Lending

Die Stiftung verzichtet auf das Securities Lending.

Anlagen beim Arbeitgeber

Bei den Arbeitgeberfirmen wurden keine Anlagen (Aktien/Partizipationsscheine/Obligationen) getätigt.

Die Stiftung führt bei der Schindler Holding AG ein Konto, welches für das Beitragsinkasso benötigt wird. Per 31.12.2018 besteht zu Gunsten der Stiftung ein Saldo von CHF 2'393'448.

Haben-Zinssatz 31.12.2018 bei der Schindler Holding AG: 0.00% p.a.

Pension Fund Governance

Sämtliche Stiftungsräte und der Geschäftsführer müssen jährlich schriftlich bestätigen, dass sie die Bestimmungen der ASIP-Charta sowie den Code of Conduct der Firma Schindler eingehalten haben. Gleichzeitig müssen sie allfällige Interessenverbindungen offenlegen.

Retrozessionen

Die Stiftung erhielt von verschiedenen Fondsanbietern Retrozessionen in der Höhe von insgesamt CHF 16'712. Dieser Betrag wurde bei den Vermögensverwaltungskosten in Abzug gebracht.

Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

Für die Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte hat der Stiftungsrat am 2.12.2014 ein entsprechendes Reglement (gültig ab 1.1.2015) verabschiedet. Bei einer Direktinvestitionen hat die Stiftung die Aktionärsstimmrechte im Interesse der Versicherten wahrgenommen. Die Details sind auf der Homepage veröffentlicht.

VII Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

Nichttechnische Rückstellungen

Die Rückstellungen von CHF 120'000 dienen dazu, allfällige nicht gedeckte Kosten von reglementarisch vorgesehenen Gesundheitsprüfungen der Versicherten zu finanzieren.

Überschussanteile aus Versicherungen

Infolge eines guten Risikoverlaufs im Jahre 2017 hat die Rückversicherung im Jahr 2018 einen Überschuss von CHF 1.1 Mio ausbezahlt. Zwei Drittel davon wurden den Versicherten verteilt, indem im April 2018 bei allen Anlagegruppen eine Zusatzverzinsung von 0.80% gewährt wurde. Der Restbetrag wurde dazu verwendet, die Risikobeiträge für die Firmen zu reduzieren.

VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Jahresrechnungen bis Geschäftsjahr 2017 wurden ohne Auflagen genehmigt.

IX Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

Für die Absicherung von Devisentermingeschäften werden die Wertschriften teilweise – bis zu einem Maximum von CHF 1.0 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-Stiftung, Hergiswil

Bern, 10. April 2019

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Schindler-Stiftung, 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 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- ▶ 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)

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)



Kontaktadresse:
Schindler-Stiftung
6030 Ebikon
Telefon +41 41 445 30 11
www.schindler-pk.ch