

GESCHÄFTSBERICHT 2024 PENSIONS KASSE UNILEVER SCHWEIZ

Überblick über das Geschäftsjahr 2024

Entwicklungen 2024 und Ausblick 2025

Bilanz und Betriebsrechnung

Versichertenbestand

Organisation der Pensionskasse

Thayngen, Juni 2025



Rückblick 2024

Das Jahr 2024 war aus Anlegersicht sehr erfreulich. Aufgrund der positiven Erwartungen im Bereich künstliche Intelligenz stiegen die internationalen Aktienbewertungen stark. Schweizer Anleihen erfreuten ebenfalls mit positiver Performance, getrieben durch die kontrollierte Inflation und die wirksame Politik der SNB. Ausländische Obligationen konnten diesem Trend allerdings nicht folgen, weil die Inflation im Ausland nach wie vor hartnäckig hoch ist und es weiterer Massnahmen bedarf. Zudem ist die Staatsverschuldung trotz wirtschaftlichem Aufschwung weiter stark gestiegen, was Investoren beunruhigt und veranlasst, höhere Zinsen für das höhere Risiko zu fordern. Immobilien Schweiz erwiesen sich wiederum als Fels in der Brandung mit solider Performance.

Es scheint als hätte der Markt 2024 die grossen politischen und ökonomischen Risiken ebenso wie die kriegesischen Auseinandersetzungen in der Welt weitgehend ignoriert. Ob der Freiheitsfunke von Argentinien auf andere Länder der Welt überspringt ist leider keineswegs sicher. Dabei wäre dies aus Anlegersicht so wichtig und wertvoll: keine Defizite und keine Inflation über den Konjunkturzyklus.

Die Pensionskasse Unilever Schweiz hat das Berichtsjahr mit einem erfreulichen Ergebnis abgeschlossen. Der Deckungsgrad ist gestiegen, die finanzielle Situation hat sich nochmals verbessert und bleibt solid. Es ist Weitblick gefordert. Denn als Pensionskasse stehen wir vor bekannten Herausforderungen wie der laufenden Umverteilung Aktive an Rentner und der steigenden Lebenserwartung. Um die Höhe der versprochenen Renten zu halten und diese für künftige Generationen zu sichern, müssen wir geschickt investieren und entsprechende Massnahmen treffen.

An drei ordentlichen Stiftungsratssitzungen der Pensionskasse Unilever Schweiz wurden die Haupttraktanden wie die Abnahme der Jahresrechnung 2023, die Vermögensrenditen, die Verzinsung der Altersguthaben und diverse Reglementanpassungen besprochen.

Der Gesamtbestand hat sich im Berichtsjahr um 107 Mitglieder vermindert, 49 bei den Rentenbezüglern und 58 bei den Aktiven. Der Rückgang bei den aktiven Mitgliedern ist hauptsächlich der Vertragsauflösung des Global Procurement geschuldet. Fast alle Versicherten der ASCC, USCC und UBMS haben Unilever Schweiz verlassen. Per Ende 2024 ist das Verhältnis zwischen aktiven Mitarbeitern und Rentnern 26.2% zu 73.8% und hat sich gegenüber dem Vorjahr zulasten der aktiven Mitarbeiter verändert.

Aufgrund gesetzlicher und reglementarischer Bestimmungen entscheidet der Stiftungsrat jährlich darüber, ob und allenfalls in welchem Ausmass die laufenden Renten an die Teuerung angepasst werden. Der Stiftungsrat hat beschlossen, auf eine generelle Anpassung der laufenden Renten per 1. Januar 2025 zu verzichten, da die Kasse über keine freien Mittel verfügt und nach wie vor bei jeder Pensionierung Verluste erleidet und historisch über Jahre signifikante Pensionierungsverluste stemmen musste, die zuerst zu kompensieren sind.

Aufgrund der positiven Performance im Berichtsjahr hat der Stiftungsrat im Januar 2025 eine rückwirkende Zusatzverzinsung der Guthaben der aktiv Versicherten um 5.25% beschlossen. Damit werden die Altersguthaben aller am 31.12.2024 aktiven Mitglieder der Pensionskasse für das Jahr 2024 mit total 6.5% verzinst.

Vermögensanlagen

Nach einem positiven Anlagejahr 2023 mit einer erzielten Performance von +5.2% stand das vergangene Anlagejahr ganz im Zeichen der weiteren Stabilisierung. Bis Ende Jahr betrug die Performance +6.5%.

Offenlegung der Stimmpflicht 2024 bei Direktanlagen in Schweizer Aktien

Für die Pensionskasse Unilever Schweiz besteht keine Stimmpflicht. Die Investitionen in Aktien Schweiz erfolgen ausschliesslich über den Unilever-eigenen Anlagefonds AFP in einen passiven Indexfonds bei Blackrock. Es werden keine Aktien direkt gehalten.

Vorsorgekapital und Technische Rückstellungen 2024

Das Vorsorgekapital der aktiven Mitglieder hat sich 2024 um 7.9 Mio. reduziert.

Das Rentnerdeckungskapital hat um 22.4 Mio. abgenommen und die technischen Rückstellungen um 4.4 Mio. zugenommen. Die Bewertung der Rentnerverpflichtung und der technischen Rückstellungen basieren auf dem aktuellen Bestand und den aktuellen, gegenüber dem Vorjahr unveränderten technischen Grundlagen per 31.12.2024.

Vom gesamten Vorsorgekapital ohne technische Rückstellungen über 470.1 Mio. per 31.12.2024 sind 20.0% (VJ: 20.3%) bei den aktiven Mitarbeitern und 80.0% (VJ: 79.7%) bei den Rentnern anzusiedeln.

Wertschwankungsreserve und Deckungsgrad

Der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 zeigt die finanzielle Lage der Vorsorgeeinrichtung. Für die Anlagepolitik ist er ein wichtiger Indikator zur Beurteilung der Risikofähigkeit.

Die Betriebsrechnung 2024 weist trotz der positiven Performance keinen Ertragsüberschuss aus. Wegen der um 43.3 Mio. höheren Wertschwankungsreserve ist der Deckungsgrad von 111.2% auf 120.0% gestiegen.

Die Zielwertschwankungsreserve beträgt neu 20.8% des technisch notwendigen Kapitals, was per 31.12.2024 110.7 Mio. entspricht. Die vorhandene Wertschwankungsreserve lag mit 96.3% darunter. Die Zielwertschwankungsreserve wird von der Firma Complementa errechnet und ist gegenüber 2023 um 0.7% höher. Die notwendigen technischen Rückstellungen sind alle in voller Höhe gebildet.

Ausblick 2025

Die weltweiten Spannungen bleiben uns sicherlich auch in 2025 erhalten, weshalb die Märkte volatil bleiben werden.

Im Rahmen des weltweiten Productivity Programms ist Unilever Schweiz per 1.1.2025 neu Teil von 1U Europe geworden, was den Abschied aus DACH bedeutet. Die Pensionskasse Unilever Schweiz wird dadurch ca. 50 aktive Mitglieder bis Ende des Jahres verlieren.

Im November 2025 wird das Eiscremegeschäft via Aktiensplit selbständig werden, nachdem dieses per Mitte Jahr in eine separate Einheit überführt wird. Die Pensionskasse Unilever Schweiz wird dadurch 34 aktive Mitglieder verlieren.

Im Oktober 2024 fand der Depotstellenwechsel von State Street zu Northern Trust statt. Die gewünschten Vereinfachungen werden noch Einiges an Energie benötigen, bevor sie voll wirken können.

Die Performance der Pensionskasse Unilever Schweiz lag per Ende April 2025 bei -1.04%.

Für das Jahr 2025 wird in Anlehnung an den BVG-Mindestzinssatz eine provisorische Verzinsung von 1.25% angewendet, welche im Frühjahr 2026 überprüft wird.

Bilanz per 31.12.24 31.12.23

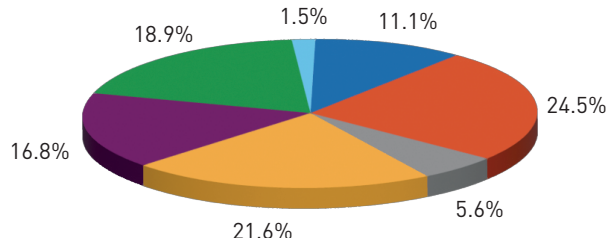
(in Mio. CHF)

Flüssige Mittel	5.0	2.0
Diverse Debitoren und transitorische Aktiven	0.1	0.1
Wertschriften	672.6	661.2
Total Aktiven	677.7	663.3
Diverse Kreditoren und transitorische Passiven	30.9	24.2
Arbeitgeber-Beitragsreserve	7.8	8.5
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	532.3	567.2
Wertschwankungsreserve	106.6	63.3
Stiftungskapital / Freie Mittel	0.1	0.1
Total Passiven	677.7	663.3

Vermögensanlage per 31.12.2024

(in Mio. CHF)

	Strategie	effektiv	Betrag
Obligationen Schweiz	10.0%	11.1%	75.0
Obligationen Welt	22.0%	24.5%	165.7
Aktien Schweiz	5.0%	5.6%	38.2
Aktien Welt	20.0%	21.6%	146.6
Immobilien	18.0%	16.8%	113.9
Alternative Anlagen	25.0%	18.9%	128.0
Cash/Diverse	0.0%	1.5%	10.3
Total Vermögen			677.7



Obligationen Schweiz	Immobilien
Obligationen Welt	Alternative Anlagen
Aktien Schweiz	Cash/Diverse
Aktien Welt	

Jahresperformance 2024 nach Anlagekategorien

(in %, + = positiv, () = negativ)

	Performance	Benchmark
Obligationen		
- Schweiz	5.6	5.4
- Welt Staatsobligationen	(3.3)	(2.7)
- Welt Firmenobligationen	2.9	(0.7)
- Welt High Yield Bonds	3.6	4.8
- Welt Schwellenländer	4.7	4.5
Aktien		
- Schweiz	6.0	6.1
- Welt	21.9	26.5
Immobilien	1.3	2.4
Alternative Anlagen	11.9	11.2
TOTAL	6.5	8.2

Betriebsrechnung 2024 2023

(in Mio. CHF, + = Ertrag, () = Aufwand)

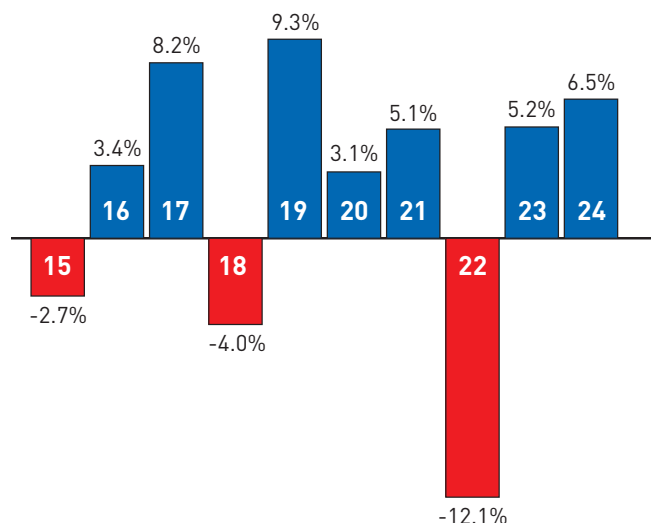
Ordentliche Beiträge/Einlagen	17.5	9.8
Eintrittsleistungen	1.3	2.8
Reglementarische Leistungen	(28.5)	(31.7)
Ausserreglementarische Leistungen	(1.9)	(2.1)
Austrittsleistungen	(21.5)	(6.6)
Veränderungen Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen und Beitragsreserven	34.8	18.9
Versicherungsaufwand	(0.5)	(0.4)
Ergebnis Versicherungsteil	1.2	(9.3)
Ergebnis aus Vermögensanlagen	42.0	33.1
Sonstiger Ertrag	0.2	0.2
Verwaltungsaufwand	(0.1)	(0.2)
Veränderung Wertschwankungsreserve	(43.3)	(23.8)
Jahresergebnis	0.0	0.0

Wie setzt sich das Ergebnis 2024 zusammen?

(in Mio. CHF, + = Ertrag, () = Aufwand)

Ergebnis aus Vermögensanlagen	42.0
Beiträge und Eintrittsleistungen	18.8
Renten, Teuerungszulagen, Austrittsleistungen	(51.9)
Veränderung techn. Reserven, Sicherheitsfonds	34.8
Übriger Aufwand und Ertrag	(0.4)
Ergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserve	43.3
Wertschwankungsreserve am 1.1.2024	63.3
Veränderung 2024	43.3
Wertschwankungsreserve am 31.12.2024	106.6

Performance Vermögensanlagen 2015 – 2024

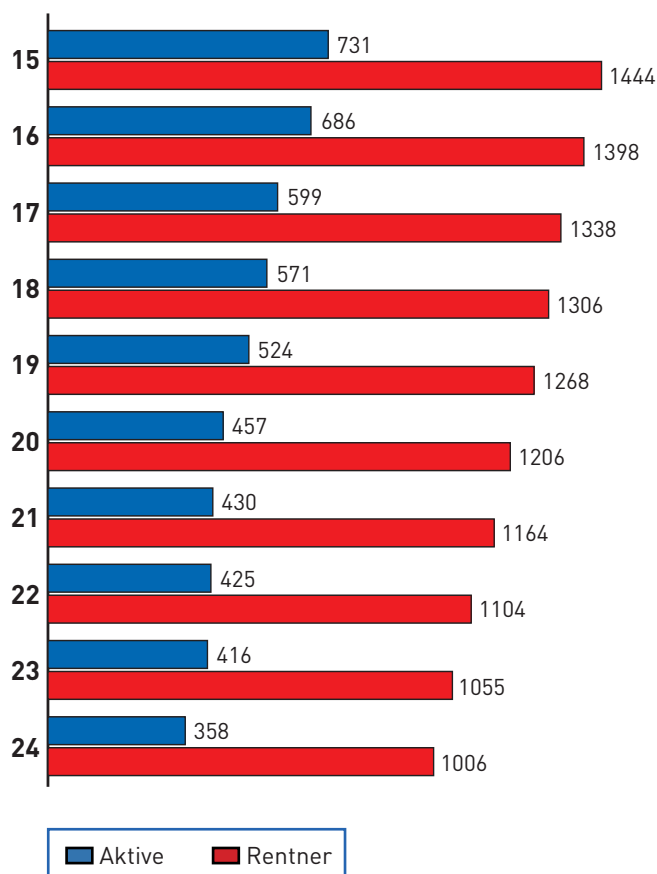


Wichtige Kennziffern per 31.12.2024

Deckungsgrad	120.0%
Wertschwankungsreserve	20.0%
Zielwertschwankungsreserve	20.8%
Zielerreichungsgrad Wertschwankungsreserve	96.3%

Rentnerbestand	31.12.24	31.12.23
Elbus / Eswa	24	28
JohnsonDiversey	121	132
Lever Fabergé	84	91
Lipton-Sais, Astra	167	178
Lusso Foods	105	109
Unilever Schweiz Service (inkl. Betty Bossi)	27	28
Unilever Cosmetics	4	4
Unilever Schweiz GmbH (Knorr, Hirz, Délifrais, Chirat)	467	480
USCC	7	5
Total	1006	1055

Entwicklung Aktive und Rentner 2015 – 2024



Organisation der Pensionskasse 2024

Stiftungsrat Arbeitgeberstiftungsrate

Silke Reimers	Unilever HUB Schaffhausen* Präsidentin
Nadia Meier	Unilever Schweiz GmbH (bis 12.09.2024)
Simon Frei	Unilever Schweiz GmbH
Daniel Lötscher	Unilever Schweiz GmbH

Arbeitnehmerstiftungsrate

Josef Tschigg	Unilever Schweiz GmbH
Ernst-Rainer Schöner	Unilever HUB Schaffhausen* (bis 30.06.2024)
Petra Tirmanova	Unilever HUB Schaffhausen* (bis 31.03.2024)
Yvon Pettikoffer	Unilever Schweiz GmbH
Sonja Hui	Unilever Schweiz GmbH (ab 09.07.2024)
Genviève Gebert	Unilever Schweiz GmbH (ab 09.07.2024)

Otto Nussbaumer	Rentnervertreter
------------------------	------------------

Anlageausschuss

Silke Reimers	Präsidentin/Arbeitgeberstiftungsrätin
Ernst-Rainer Schöner	Arbeitnehmerstiftungsrat (bis 30.06.2024)
Petra Tirmanova	Arbeitnehmerstiftungsrätin (bis 31.03.2024)
Sonja Hui	Arbeitnehmerstiftungsrätin (ab 09.07.2024)
Christoph Roos	Mitglied
Piet van de Kamp	Mitglied

Weitere Organe

Geschäftsführer	Christoph Roos
Experte für berufliche Vorsorge	Bálint Keserü, Aon Schweiz AG
Revisionsstelle Leitender Revisor	PricewaterhouseCoopers AG Josef Stadelmann
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS) Stampfenbachstrasse 63 8090 Zürich

*HUB Schaffhausen, bestehend aus den Firmen:
 Unilever Supply Chain Company AG (bis 31.12.2024)
 Unilever ASCC AG (bis 31.12.2024)
 Unilever Business and Marketing Support AG (bis 31.12.2024)
 Unilever Schaffhausen Service AG

Pensionskasse Unilever Schweiz
 Bahnhofstrasse 19, 8240 Thayngen

Email pensionskasse.schweiz@unilever.com
 Tel. 052 529 00 91
 Fax 052 645 65 99

Weitere Informationen sind bei der Pensionskasse
 Unilever Schweiz erhältlich.