

# GESCHÄFTSBERICHT 2018 PENSIONSKASSE UNILEVER SCHWEIZ

---

## Überblick über das Geschäftsjahr 2018

Entwicklungen 2018 und Ausblick 2019

Bilanz und Betriebsrechnung

Versichertenbestand

Organisation der Pensionskasse

Thayngen, August 2019



## Rückblick 2018

Nach dem ausgezeichneten Anlagejahr 2017 mussten die Vorsorgeeinrichtungen im Jahr 2018 in den meisten Anlagebereichen negative Renditen verzeichnen und die Deckungsgrade gingen entsprechend zurück. Das Jahr 2018 wurde mit den schlechtesten Renditen seit der Finanzkrise 2008 beendet. Auch wenn die meisten Kassen nach wie vor über Reserven verfügen, so sind die Aussichten aufgrund des weiterhin sehr tiefen Zinsniveaus für die nächsten Jahre durchgezogen.

An zwei ordentlichen Stiftungsratssitzungen der Pensionskasse Unilever Schweiz wurden die Haupttraktanden wie die Abnahme der Jahresrechnung 2017, die Vermögensrenditen, die Verzinsung der Altersguthaben und diverse Reglementsanpassungen besprochen.

Per Jahresabschluss 2018 wurden keine technischen Parameter oder Grundlagen angepasst. Das anhaltende Tiefzinsumfeld verlangt aber vom Stiftungsrat, dass er diese laufend überprüft, kritisch hinterfragt und wenn nötig anpasst, um die langfristige Finanzierung der Leistungen sicher zu stellen.

Der Gesamtbestand hat sich im Berichtsjahr um 60 Mitglieder vermindert, wovon um 28 bei den aktiven und um 32 bei den Rentenbezüglern. Per Ende 2018 ist das Verhältnis zwischen aktiven Mitarbeitern und Rentnern 30% zu 70% und hat sich gegenüber Vorjahr ein wenig zuungunsten der aktiven Mitarbeiter verändert. Ein Umstand, der nicht geändert werden kann, der aber vom Stiftungsrat genau verfolgt werden muss.

Nach Abschluss der in Zusammenarbeit mit Willis Towers Watson Zürich, der Univest Company und dem Anlageausschuss der Pensionskasse Unilever Schweiz erarbeiteten Asset und Liability Management Studie (ALM) hat der Stiftungsrat im Frühjahr 2018 einer moderaten Anpassung der Anlagestrategie zugestimmt. Ziel war es, das Risiko mit einer möglichst geringen Reduktion der erwarteten Rendite zu vermindern. Der Anteil Aktien an der Anlagestrategie wurde von 25% auf 20% gesenkt, derjenige des Hedge Fund von 10% auf 8%. Im Gegenzug wurde der Anteil an Immobilien von 5% auf 7% erhöht und 5% in einen neuen Univest Funds - Diversified Income Fund - investiert. Dieser Fund beinhaltet Anlagen in Senior Loans und Asset Backed Securities.

Nach erfolgreichen Verkaufsverhandlungen wurde, wie bereits 2017 von Unilever angekündigt, die Kategorie Baking, Cooking und Spreads (BCS) per 1. Juli 2018 an die Beteiligungsgesellschaft KKR verkauft. Mit einem Transfer von 7 Mitarbeitern hatte dieses Ereignis wenig Einfluss auf die Pensionskasse Unilever Schweiz.

## Vermögensanlagen

2018 war ein volatiles Anlagejahr. Vor allem die geopolitischen Risiken häuften sich mit dem Handelsstreit zwischen China und den USA, den Brexit-Verhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU und weiteren Ereignissen. Dies löste Unsicherheit an den Finanzmärkten aus, insbesondere in den letzten drei Monaten des Jahres.

Nach einer sehr positiven Rendite von 8.2% im Anlagejahr 2017 erzielte die Pensionskasse Unilever Schweiz im Berichtsjahr eine negative Rendite von -4.0% und liegt damit um 0.4%-Punkte unter dem Benchmark von -3.6%. Mit Ausnahme der Anlagekategorien Immobilien und Staatsanleihen Welt wurden überall negative Renditen erzielt. Vor allem Aktien Schweiz und Welt trugen zu diesem Ergebnis bei. Der Rückgang der Märkte im 4. Quartal machte sich deutlich bemerkbar. Ebenfalls negative Renditen, wenn auch besser als Benchmark, erzielten die Kategorien Firmenanleihen Welt, High Yield Bonds Welt und Obligationen Schwellenländer.

## Offenlegung der Stimmpflicht 2018 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 der Credit Suisse. Es werden keine Aktien direkt gehalten.

## Vorsorgekapital und Technische Rückstellungen 2018

Das Vorsorgekapital der aktiven Mitglieder hat sich 2018 infolge Austritte und Pensionierungen um CHF 10.1 Mio. reduziert.

Das Rentnerdeckungskapital hat um CHF 17.4 Mio. abgenommen, die technischen Rückstellungen um CHF 1.1 Mio. zugenommen. Die jährliche Neubewertung der Rentnerverpflichtungen basierend auf dem aktuellen Bestand führte zu diesen Anpassungen. Per 31.12.2018 wurden die technischen Parameter zu deren Bewertung nicht angepasst.

Vom gesamten Vorsorgekapital ohne technische Rückstellungen per 31.12.2018 über 578.5 Mio. sind 16.4% bei den aktiven Mitarbeitern und 83.6% bei den Rentnern anzusiedeln. Diesem Sachverhalt hat der Stiftungsrat per 31.12.2017 Rechnung getragen indem er den technischen Zinssatz zur Bewertung der Rentnerverpflichtungen auf das tiefe Niveau von 1.25% gesenkt hat.

## 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 2018 weist infolge der negativen Performance einen Aufwandüberschuss vor Veränderung der Wertschwankungsreserve von CHF 39.4 Mio. aus. Entsprechend haben sich die Wertschwankungsreserven von CHF 126.6 Mio. auf CHF 87.2 und der Deckungsgrad von 119.7% auf 114.1% vermindert.

Die Zielwertschwankungsreserve beträgt 18.9% des technisch notwendigen Kapitals, was per 31.12.2018 CHF 116.6 Mio. entspricht. Mit dem aktuellen Bestand über CHF 87.2 Mio. ist diese zu 74.8% erreicht. Die Zielwertschwankungsreserve wird von der Firma Complementa errechnet und ist gegenüber 2017 um 2.2% tiefer. Dies ist begründet durch das De-Risking im Rahmen der neuen Anlagestrategie. Die nötigen technischen Rückstellungen sind in voller Höhe gebildet.

## Ausblick 2019

Das neue Jahr sieht soweit ganz erfreulich aus. Die Anlagen weisen per Ende Juni 2019 eine positive Performance von 6.86% auf. Vor allem die Aktienmärkte haben die Talfahrt des 4. Quartals wieder teilweise kompensiert.

Die negative Performance des Jahres 2018 erlaubte es dem Stiftungsrat nicht, für das Geschäftsjahr 2018 eine rückwirkende Zusatzverzinsung der Vorsorgekapitalien der aktiven Mitarbeiter zu gewähren. An der Stiftungsratssitzung vom 22. Mai 2019 hat er entschieden, den Zins für 2018 definitiv auf 1% zu belassen.

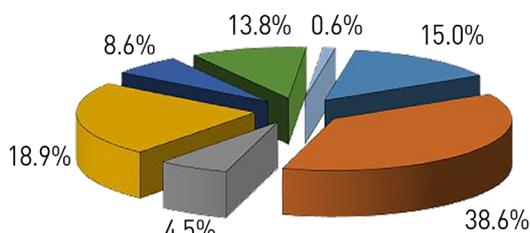
Für das Jahr 2019 wird eine provisorische Verzinsung von 1% angewendet welche im Frühjahr 2020 überprüft wird.

**Bilanz per** 31.12.18 31.12.17  
(in Mio. CHF)

Flüssige Mittel	2.7	3.0
Kontokorrente	0.0	0.5
Diverse Debitoren und transitorische Aktiven	0.1	2.8
Wertschriften	739.1	803.9
<b>Total Aktiven</b>	<b>741.9</b>	<b>810.2</b>
Diverse Kreditoren und transitorische Passiven	29.3	31.7
Arbeitgeber-Beitragsreserve	8.5	8.5
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	616.9	643.4
Wertschwankungsreserve	87.2	126.6
Stiftungskapital / Freie Mittel	0.0	0.0
<b>Total Passiven</b>	<b>741.9</b>	<b>810.2</b>

**Vermögensanlage per 31.12.2018**  
(in Mio. CHF)

	Strategie	effektiv	Betrag
Obligationen Schweiz	15.0%	15.0%	111.1
Obligationen Welt	40.0%	38.6%	286.3
Aktien Schweiz	5.0%	4.5%	33.6
Aktien Welt	20.0%	18.9%	140.2
Immobilien	7.0%	8.6%	63.5
Alternative Anlagen	13.0%	13.8%	102.8
Cash/Diverse	0.0%	0.6%	4.4
<b>Total Vermögen</b>			<b>741.9</b>



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

**Jahresperformance 2018 nach Anlagekategorien**  
(in %, +=positiv, -=negativ)

	Performance	Benchmark
<b>Obligationen</b>		
- Schweiz	(0.1)	0.1
- Welt Staatsobligationen	0.7	0.5
- Welt Firmenobligationen	(4.1)	(4.1)
- Welt High Yield Bonds	(4.7)	(5.0)
- Welt Schwellenländer	(7.7)	(6.8)
<b>Aktien</b>		
- Schweiz	(9.9)	(8.6)
- Welt	(9.2)	(8.9)
<b>Immobilien</b>	1.3	1.3
<b>Alternative Anlagen</b>	(0.7)	5.9
<b>Total</b>	<b>(4.0)</b>	<b>(3.7)</b>

**Betriebsrechnung** 2018 2017  
(in Mio. CHF, +=Ertrag, -= Aufwand)

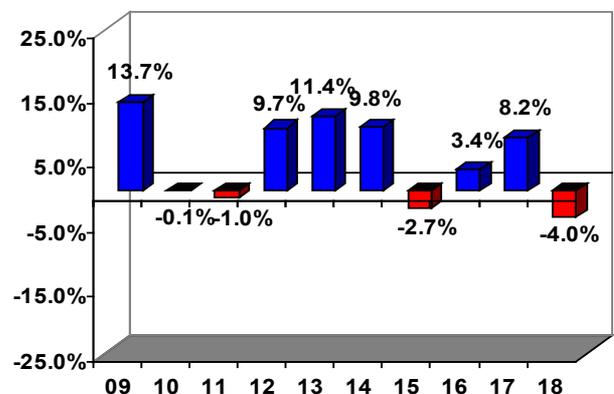
Ordentliche Beiträge/Einlagen	15.4	16.3
Eintrittsleistungen	3.5	2.7
Reglementarische Leistungen	(35.6)	(36.4)
Ausserreglementarische Leistungen	(3.1)	(3.4)
Austrittsleistungen	(15.9)	(26.6)
Veränderungen Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen und Beitragsreserven	26.5	(5.1)
Versicherungsaufwand	(0.1)	(0.1)
<b>Ergebnis Versicherungsteil</b>	<b>(9.3)</b>	<b>(52.6)</b>
Ergebnis aus Vermögensanlagen	(30.5)	62.8
Sonstiger Ertrag	0.6	1.1
Sonstiges Aufwand	0.0	(0.2)
Verwaltungsaufwand	(0.2)	(0.2)
Veränderung Wertschwankungsreserve	39.4	(10.9)
<b>Jahresergebnis</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Wie setzt sich das Ergebnis 2018 zusammen?**  
(in Mio. CHF, += Ertrag, -= Aufwand)

Ergebnis aus Vermögensanlagen	(30.5)
Beiträge und Eintrittsleistungen	18.9
Renten, Teuerungszulagen, Austrittsleistungen	(54.6)
Veränderung techn. Reserven, Sicherheitsfonds	26.4
Übriger Aufwand und Ertrag	0.4
<b>Ergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>	<b>(39.4)</b>

Wertschwankungsreserve am 1.1.2018	126.6
Veränderung 2018	(39.4)
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.18</b>	<b>87.2</b>

**Performance Vermögensanlagen 2009 - 2018**

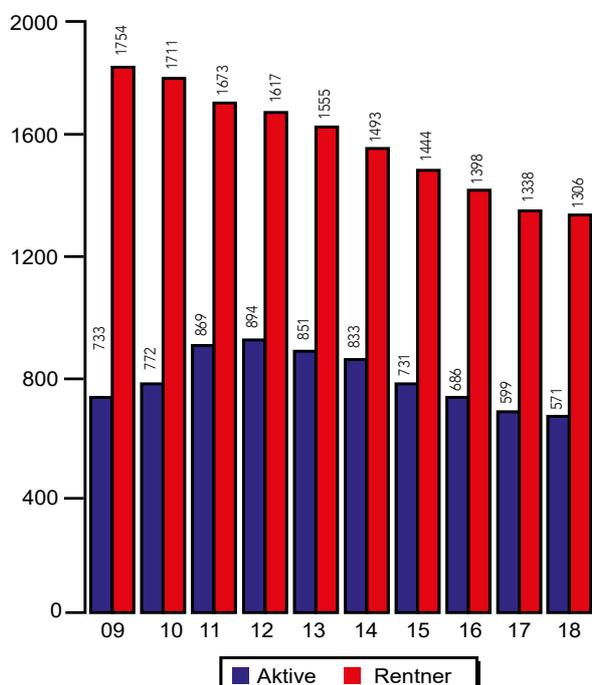


**Wichtige Kennziffern per 31.12.2018**

Deckungsgrad	114.1%
Wertschwankungsreserve	14.1%
Zielwertschwankungsreserve	18.9%
Zielerreichungsgrad Wertschwankungsreserve	74.8%

Rentnerbestand	31.12.18	31.12.17
Elbus / Eswa	33	34
JohnsonDiversey	167	171
Lever Fabergé	132	137
Lipton-Sais, Astra	244	258
Lusso Foods	125	131
Unilever Schweiz Service (inkl. Betty Bossi)	41	43
Unilever Cosmetics	4	4
Unilever Schweiz GmbH (Knorr, Hirz, Délifrais, Chirat)	557	557
USCC	3	3
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1338</b>

## Entwicklung Aktive und Rentner 2009 – 2018



## Organisation der Pensionskasse 2018

### Stiftungsrat Arbeitgeberstiftungsräte

Fabian Lang	Unilever Schweiz GmbH, Präsident
Nadia Meier	Unilever Schweiz GmbH
Jost Pohlmann	Unilever HUB Schaffhausen* (bis 30.11.2018)
Philip Sasse	Unilever HUB Schaffhausen* (ab 01.12.2018)
Silke Reimers	Unilever HUB Schaffhausen*

### Arbeitnehmerstiftungsräte

Josef Tschigg	Unilever Schweiz GmbH
Andreas Reschek	Unilever Schweiz GmbH
Ernst-Rainer Schönert	Unilever HUB Schaffhausen*
Petra Tirmanova	Unilever HUB Schaffhausen*
Anne Zwysig	Rentnervertreterin

### Anlageausschuss

Fabian Lang	Präsident / Arbeitgeberstiftungsrat
Silke Reimers	Arbeitgeberstiftungsrätin
Ernst-Rainer Schönert	Arbeitnehmerstiftungsrat
Petra Tirmanova	Arbeitnehmerstiftungsrätin
Thomas Müller	Mitglied
Michael Hahn	Mitglied

### Weitere Organe

Geschäftsführer	Thomas Müller
Experte für berufliche Vorsorge	Bálint Keserü, AON Schweiz AG
Leitender Revisor	Pascal Wintermantel PricewaterhouseCoopers AG
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS) Stampfenbachstrasse 63 8090 Zürich

### \*HUB Schaffhausen, bestehend aus den Firmen:

Unilever Supply Chain Company AG  
 Unilever ASCC AG  
 Unilever Business and Marketing Support AG  
 Unilever Schaffhausen Service AG

Weitere Informationen sind bei der Pensionskasse Unilever Schweiz erhältlich.

Pensionskasse Unilever Schweiz, Bahnhofstrasse 19, 8240 Thayngen

Email [pensionskasse.schweiz@unilever.com](mailto:pensionskasse.schweiz@unilever.com)  
 Tel. 052 645 65 97  
 Fax 052 645 65 99