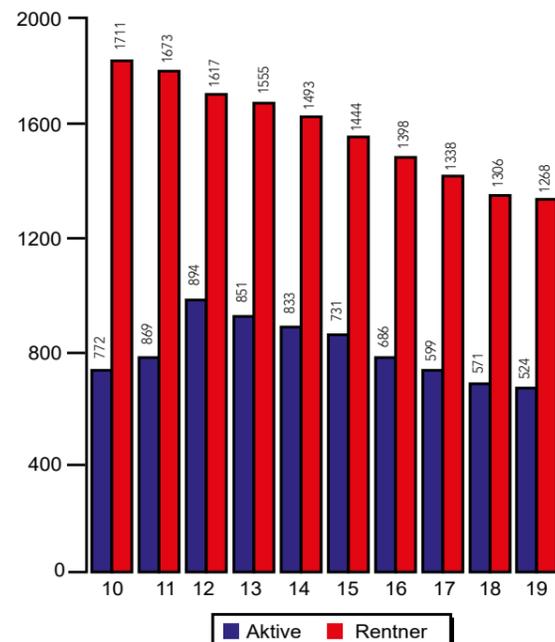


Rentnerbestand	31.12.19	31.12.18
Elbus / Eswa	32	33
JohnsonDiversey	162	167
Lever Fabergé	122	132
Lipton-Sais, Astra	236	244
Lusso Foods	123	125
Unilever Schweiz Service (inkl. Betty Bossi)	38	41
Unilever Cosmetics	4	4
Unilever Schweiz GmbH (Knorr, Hirz, Délifrais, Chirat)	548	557
USCC	3	3
<b>Total</b>	<b>1268</b>	<b>1306</b>

#### Entwicklung Aktive und Rentner 2010 – 2019



#### Organisation der Pensionskasse 2019

##### Stiftungsrat Arbeitgeberstiftungsrate

Fabian Lang	Unilever Schweiz GmbH, Präsident
Nadia Meier	Unilever Schweiz GmbH
Philip Sasse	Unilever HUB Schaffhausen*
Silke Reimers	Unilever HUB Schaffhausen*

##### Arbeitnehmerstiftungsrate

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

Anne Zwyszig	Rentnervertreterin
--------------	--------------------

##### Anlageausschuss

Fabian Lang	Präsident / Arbeitgeberstiftungsrat
Silke Reimers	Arbeitgeberstiftungsrätin
Ernst-Rainer Schönert	Arbeitnehmerstiftungsrat
Petra Tirmanova	Arbeitnehmerstiftungsrätin
Thomas Müller	Mitglied
Piet van de Kamp	Mitglied

##### Weitere Organe

Geschäftsführer	Thomas Müller
Experte für berufliche Vorsorge	Bálint Keserü, AON Schweiz AG

Kontrollstelle	PricewaterhouseCoopers AG
Leitender Revisor	Pascal Wintermantel

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.

# GESCHÄFTSBERICHT 2019 PENSIONS KASSE UNILEVER SCHWEIZ

## Überblick über das Geschäftsjahr 2019

Entwicklungen 2019 und Ausblick 2020

Bilanz und Betriebsrechnung

Versichertenbestand

Organisation der Pensionskasse

Thayngen, Juli 2020

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



## Rückblick 2019

Auf ein volatiles Anlagejahr 2018 mit negativer Performance folgte ein ausgezeichnetes Anlagejahr 2019. Insbesondere die Aktienanlagen entwickelten sich mit zweistelligen Zuwachsraten sehr positiv. Die Deckungsgrade der Schweizer Pensionskassen erhöhten sich dadurch erfreulicherweise auf breiter Front. Gleichzeitig konnten notwendige Anpassungen der technischen Grundlagen vorgenommen, Wertschwankungsreserven aufgebaut sowie Zusatzverzinsungen gesprochen werden. Die kommenden Jahre mit ähnlich hohen Renditeerwartungen zu planen, wäre aber verfehlt. Die Pensionskassen stehen vor schwierigen Zeiten, was auch die politischen Bemühungen um eine Rentenreform zeigen. Zu erwähnen wären da die stetige Erhöhung der Lebenserwartung und das seit Jahren anhaltende Tiefzinsumfeld.

An zwei ordentlichen Stiftungsratssitzungen der Pensionskasse Unilever Schweiz wurden die Haupttraktanden wie die Abnahme der Jahresrechnung 2018, die Vermögensrenditen, die Verzinsung der Altersguthaben und diverse Reglementsanpassungen besprochen.

Der Gesamtbestand hat sich im Berichtsjahr um 85 Mitglieder vermindert, wovon um 47 bei den Aktiven und um 38 bei den Rentenbezügern. Per Ende 2019 ist das Verhältnis zwischen aktiven Mitarbeitern und Rentnern 29.2% zu 70.8% und hat sich gegenüber Vorjahr ein wenig zuungunsten der aktiven Mitarbeiter verändert.

Der Stiftungsrat trug diesem nicht änderbaren Umstand mit einer Anpassung der technischen Grundlagen Rechnung. Per 31.12.2019 wurde der technische Zinssatz für die Bewertung der Rentnerverpflichtungen von 1.25% auf 0.75% gesenkt. Ein Entscheid zur langfristigen Stärkung der finanziellen Stabilität der Kasse.

Aufgrund gesetzlicher und reglementarischer Bestimmungen entscheidet der Stiftungsrat jährlich darüber, ob und allenfalls in welchem Ausmass die laufenden Renten angepasst werden. Der Stiftungsrat hat an der November-sitzung beschlossen, auf eine generelle Anpassung der laufenden Renten zu verzichten.

Aufgrund der sehr guten Performance im Berichtsjahr hat der Stiftungsrat im Februar 2020 eine rückwirkende Zusatzverzinsung von 4% entschieden. Damit werden die Altersguthaben aller am 31.12.2019 aktiven Mitglieder der Pensionskasse für das Jahr 2019 mit Total 5% verzinst.

Im Oktober 2019 gab Unilever bekannt, dass im Laufe 2020 das am Standort Thayngen produzierte Exportvolumen ins Ausland verlagert wird. Der damit verbundene Austritt von ca. 60 Mitarbeitern wird sich auch im Verhältnis Aktive / Rentner niederschlagen.

## Vermögensanlagen

Das vergangene Anlagejahr stand vor allem im Zeichen der expansiven Geldpolitik und der tiefen Zinsen. 2019 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte trotz Handelsstreit zwischen den USA und China deutlich positiv. Die globalen Obligationenmärkte entwickelten sich 2019, dank fallender Kreditspreads und sinkender Zinsen, ebenfalls positiv, wobei die tiefen Zinsen langfristig ein grosses Problem für die Pensionskassen darstellen.

Nach einer negativen Rendite von -4.0% im Anlagejahr 2018 erzielte die Pensionskasse Unilever Schweiz im Berichtsjahr eine sehr positive Rendite von 9.5% und liegt damit um 0.8%-Punkte unter dem Benchmark von 10.3%. Sämtliche Anlagekategorien erzielten 2019 eine positive Rendite. Vor allem zu erwähnen sind Aktien Schweiz und Aktien Welt, welche Renditen von über 30% respektive über 20% erzielten.

## Offenlegung der Stimmpflicht 2019 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 2019

Das Vorsorgekapital der aktiven Mitglieder hat sich 2019 um 4.0 Mio. erhöht. Einerseits wurden die ausbezahlten Austrittsleistungen durch die laufende Zunahme der Sparkapitalien kompensiert, andererseits ist darin auch die erwähnte Zusatzverzinsung bereits enthalten.

Das Rentnerdeckungskapital hat um 3.2 Mio. abgenommen, die technischen Rückstellungen um 5.8 Mio. zugenommen. Die Bewertung der Rentnerverpflichtung basiert auf dem aktuellen Bestand und den aktuellen technischen Grundlagen per 31.12.2019. Infolge der erwähnte Anpassung des technischen Zinssatzes ist die Abnahme um einiges geringer als letztes Jahr.

Vom gesamten Vorsorgekapital ohne technische Rückstellungen per 31.12.2019 über 579.5 Mio. sind 17.0% bei den aktiven Mitarbeitern und 83.0% bei den Rentnern anzusetzen.

## 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 2019 weist infolge der positiven Performance einen Ertragsüberschuss vor Veränderung der Wertschwankungsreserve von 31.5 Mio. aus. 29.4 Mio. wurden zur Äufnung der Wertschwankungsreserve verwendet. Die restlichen 2.1 Mio. sind als Freie Mittel ausgewiesen. Entsprechend hat sich der Deckungsgrad von 114.1% auf 119.0% erhöht.

Die Zielwertschwankungsreserve beträgt 18.7% des technisch notwendigen Kapitals, was per 31.12.2019 116.6 Mio. entspricht. Dank des guten Ergebnisses ist diese per Ende 2019 zu 100% erreicht. Die Zielwertschwankungsreserve wird von der Firma Complementa errechnet und ist gegenüber 2018 um 0.2%-Punkte tiefer. Die nötigen technischen Rückstellungen sind in voller Höhe gebildet.

## Ausblick 2020

Lag zu Beginn des Jahres das Augenmerk auf dem Handelsstreit zwischen China und den USA und dem Brexit, brachen wenig später die Finanzmärkte aufgrund des sich rasend schnell und weltweit verbreitenden Covid-19 Virus ein. Eine noch nie dagewesene Situation welche dazu führte, dass internationale Wertschöpfungsketten gestört, sowie Grenzen geschlossen wurden. Nach dem Tiefststand per Ende März 2020 setzte an den Finanzmärkten eine Erholung ein. Solange kein Impfstoff existiert und flächendeckend eingesetzt werden kann, ist aber eine wirtschaftliche Erholung nicht absehbar.

Die Performance der Pensionskasse Unilever Schweiz lag per Ende Juni 2020 bei -2.4%.

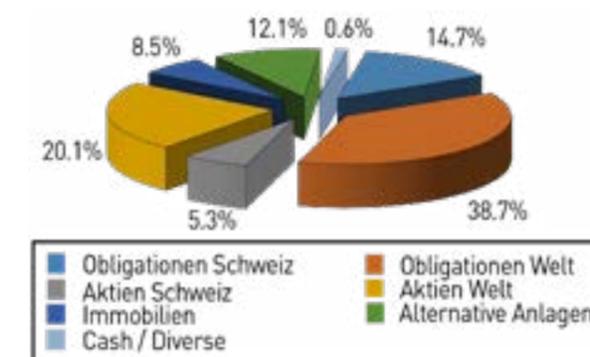
Für das Jahr 2020 wird eine provisorische Verzinsung von 1% angewendet welche im Frühjahr 2021 überprüft wird.

## Bilanz per 31.12.19 31.12.18

(in Mio. CHF)	31.12.19	31.12.18
Flüssige Mittel	1.5	2.7
Diverse Debitoren und transitorische Aktiven	0.1	0.1
Wertschriften	774.6	739.1
<b>Total Aktiven</b>	<b>776.2</b>	<b>741.9</b>
Diverse Kreditoren und transitorische Passiven	25.3	29.3
Arbeitgeber-Beitragsreserve	8.5	8.5
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	623.7	616.9
Wertschwankungsreserve	116.6	87.2
Stiftungskapital / Freie Mittel	2.1	0.0
<b>Total Passiven</b>	<b>776.2</b>	<b>741.9</b>

## Vermögensanlage per 31.12.2019

	Strategie	effektiv	Betrag
Obligationen Schweiz	15.0%	14.7%	113.7
Obligationen Welt	40.0%	38.7%	300.5
Aktien Schweiz	5.0%	5.3%	41.3
Aktien Welt	20.0%	20.1%	155.8
Immobilien	7.0%	8.5%	66.1
Alternative Anlagen	13.0%	12.1%	93.9
Cash/Diverse	0.0%	0.6%	4.9
<b>Total Vermögen</b>			<b>776.2</b>



## Jahresperformance 2019 nach Anlagekategorien

	Performance	Benchmark
<b>Obligationen</b>		
- Schweiz	3.4	3.1
- Welt Staatsobligationen	3.2	3.1
- Welt Firmenobligationen	10.0	8.7
- Welt High Yield Bonds	11.1	10.7
- Welt Schwellenländer	10.4	9.9
<b>Aktien</b>		
- Schweiz	30.2	30.6
- Welt	23.8	24.4
<b>Immobilien</b>	<b>7.1</b>	<b>7.1</b>
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>1.5</b>	<b>1.0</b>
<b>Total</b>	<b>9.5</b>	<b>10.3</b>

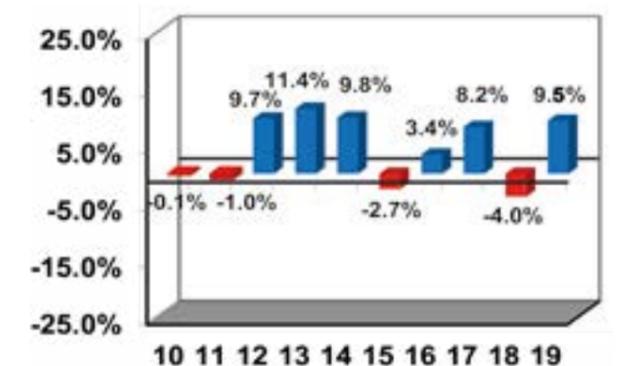
## Betriebsrechnung 2019 2018

(in Mio. CHF, + = Ertrag, () = Aufwand)	2019	2018
Ordentliche Beiträge/Einlagen	12.6	15.4
Eintrittsleistungen	1.8	3.5
Reglementarische Leistungen	(34.4)	(35.6)
Ausserreglementarische Leistungen	(2.9)	(3.1)
Austrittsleistungen	(8.1)	(15.9)
Veränderungen Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen und Beitragsreserven	(6.7)	26.5
Versicherungsaufwand	(0.1)	(0.1)
<b>Ergebnis Versicherungsteil</b>	<b>(37.8)</b>	<b>(9.3)</b>
Ergebnis aus Vermögensanlagen	69.2	(30.5)
Sonstiger Ertrag	0.3	0.6
Verwaltungsaufwand	(0.2)	(0.2)
Veränderung		
Wertschwankungsreserve	(29.4)	39.4
<b>Jahresergebnis</b>	<b>2.1</b>	<b>0.0</b>

## Wie setzt sich das Ergebnis 2019 zusammen?

(in Mio. CHF, + = Ertrag, () = Aufwand)	
Ergebnis aus Vermögensanlagen	69.2
Beiträge und Eintrittsleistungen	14.4
Renten, Teuerungszulagen, Austrittsleistungen	(45.5)
Veränderung techn. Reserven, Sicherheitsfonds	(6.7)
Übriger Aufwand und Ertrag	0.1
<b>Ergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>	<b>31.5</b>
Wertschwankungsreserve am 1.1.2019	87.2
Veränderung 2019	29.4
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.19</b>	<b>116.6</b>

## Performance Vermögensanlagen 2010 - 2019



## Wichtige Kennziffern per 31.12.2019

Deckungsgrad	119.0%
Wertschwankungsreserve	18.7%
Zielwertschwankungsreserve	18.7%
Zielerreichungsgrad Wertschwankungsreserve	100.0%