

Kurzgeschäftsbericht 2021

Sulzer Vorsorgeeinrichtung

Zürcherstrasse 12

8401 Winterthur

www.sve.ch



Ein hervorragendes Jahr erlaubte eine Verzinsung von 5,0%

Das Jahr 2021 ist für die Sulzer Vorsorgeeinrichtung (SVE) überdurchschnittlich gut verlaufen. Die Performance und der Deckungsgrad verbesserten sich trotz weiterhin herrschender Pandemie kontinuierlich. Alle Anlageklassen mit Ausnahme von Obligationen CHF und Liquidität beendeten das Jahr im positiven Bereich. Dank diesem erfreulichen Ergebnis erhielten die Versicherten wiederum einen hohen Zins von insgesamt 5,0%.

Die globale Wirtschaft hat sich dank verfügbaren Impfstoffen gut von der Coronakrise erholt. Zusammen mit den weiterhin tiefen Zinsen und einer expansiven Fiskalpolitik sorgte dies für boomende Aktienmärkte.

Historische Höchststände an den Börsen

Ohne grössere Korrekturen kletterten die wichtigsten Börsen um mehr als 20% und erreichten neue historische Höchststände. Aufgrund der starken Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen und einem begrenzten Angebot wegen reduzierter Kapazitäten bildete sich ein grosser Angebotsengpass. Rohstoff- und Frachtpreise verteuerten sich massiv und als Folge davon stiegen die Inflationsraten weltweit sehr stark an. Insbesondere in der ersten Jahreshälfte erhöhten sich dementsprechend die Zinsen an den Obligationenmärkten, wobei eine Verlangsamung der wirtschaftlichen Wachstumsdynamik diese Entwicklung danach wieder dämpfte. Im Jahresverlauf notierten die Renditen von länger laufenden Anleihen rund 0,5% höher.

Performance von 7,6%, Deckungsgrad von 126,7%

Auch die Sulzer Vorsorgeeinrichtung (SVE) profitierte von diesen Börsenhochs. Nach bereits gutem Vorjahresergebnis erfolgte an den Aktienmärkten ein stetiger Anstieg. Kurze Kurskorrekturen im September 2021 haben sich sehr rasch wieder aufgefangen. Entsprechend beendeten alle Anlageklassen das Jahr im positiven Bereich, einzige Ausnahmen bildeten die Obligationen CHF und Liquidität. Die Performance von 7,6% liegt über der langfristig angestrebten Rendite von 2,2% und deutlich über der Vorjahresrendite von 3,7%. Der Deckungsgrad erhöhte sich per Ende Dezember auf 126,7% (Deckungsgrad Ende 2020: 117,6%).

Zum guten Gesamtergebnis trugen neben den Aktien auch in diesem Jahr die Immobilienanlagen bei. Bei den direkten und indirekten Immobilien erzielten wir Renditen von 5,0% und 8,3%.

Hoher Zins von 5% und Zusatzzahlung

Angesichts dieser erfreulichen Rendite hat der Stiftungsrat entschieden, den Versicherten zusätzlich zur bereits unterjährig im Mai 2021 gutgeschriebenen Verzinsung von 1,0% einen hohen Zins von 4,0% zu gewähren. Insgesamt profitieren die Versicherten somit von einer Verzinsung ihrer Altersguthaben von 5,0% (Vorjahr 2,5%). Die SVE übertrifft damit erneut deutlich die gesetzliche Mindestverzinsung von 1,0%.

Auch allen Rentnerinnen und Rentnern konnten wir im Mai 2021 eine einmalige Zusatzzahlung vergüten. Die Höhe dieser Zahlung berücksichtigte die unterschiedlichen Umwandlungssätze bzw. das Zinsversprechen im Zeitpunkt der Pensionierung. Der erfreuliche Zins- und Zusatzrentenentscheid bestätigen das Bestreben des Stiftungsrates, ihren Versicherten die bestmöglichen Leistungen zu bieten und alle Destinatäre langfristig gleich zu behandeln.

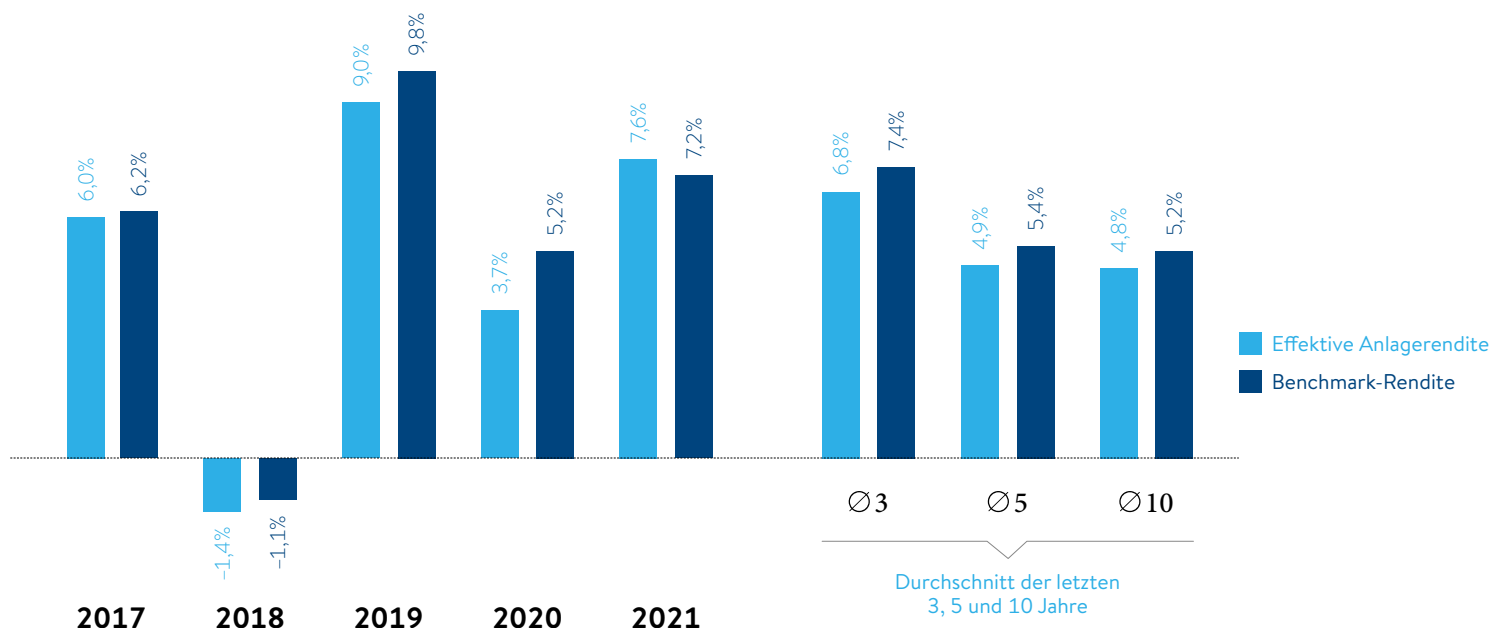
Unter Berücksichtigung der finanziellen Lage beurteilt der Stiftungsrat mit dem Verzinsungs- und Zusatzrentenmodell jährlich, ob Versicherte sowie Rentner freie Mittel der SVE als Zusatzverzinsungen bzw. Zusatzzahlungen erhalten.

Fast vollständig reduzierte Umverteilung von Jung zu Alt

Viele Schweizer Pensionskassen beschliessen weiterhin tiefere Umwandlungssätze im überobligatorischen Bereich. Die SVE schloss die vom Stiftungsrat 2016 beschlossene Umwandlungssatzsenkung auf 4,8% ab. Damit reduzierten wir die Pensionierungsverluste sowie die Umverteilung von Jung zu Alt praktisch vollständig. Der Stiftungsrat plant keine weitere Senkung des Umwandlungssatzes.

Er hat weiter entschieden, den technischen Zinssatz von 2,0% auf 1,5% zu senken. Dies unter Verwendung der bereits im Vorjahr gebuchten Rückstellung.

Anlagerendite des Gesamtvermögens in %



Veränderungen im Stiftungsrat

Mit dem Ende des Berichtsjahres endet auch die Amtsperiode des Stiftungsrates. Über die Ersatzwahlen haben wir in den SVE News und auf der Website informiert. Die bisherigen Arbeitgebervertreter wurden alle wiedergewählt. Nach der Abspaltung und des Börsengangs von Medmix wurde neu Reto Huser als Arbeitgebervertreter der Applicator Systems AG in den Stiftungsrat gewählt.

Der Arbeitnehmerstiftungsrat und frühere Vizepräsident Erwin Leibundgut ist im Dezember 2021 verstorben. Seine langjährigen Leistungen haben wir in einem öffentlichen Nachruf publiziert. Als Ersatz für ihn und zur Besetzung des vakanten Sitzes wurden Christoph Kirschner von Sulzer Chemtech AG und Marc Widmer von Sulzer Management AG neu in den Stiftungsrat gewählt. Die übrigen Arbeitnehmerstiftungsräte wurden für die nächste Amtsperiode wiedergewählt.

Positive Aussichten für 2022

Die konjunkturellen Perspektiven sind gut, auch wenn die Prognoseunsicherheiten pandemiebedingt höher als üblich sind. Für die gesamte Weltwirtschaft rechnen Fachleute aus der Ökonomie mit einem Wachstum von rund 4%, was deutlich über Potenzial liegt. Themen wie die Digitalisierung, die Automatisierung, Infrastrukturprojekte, aber auch Vorgaben zur Bekämpfung des Klimawandels rufen nach mehrjährigen Investitionen. Dagegen nehmen die positiven Impulse von den Zentralbanken wahrscheinlich ab. Die Gewinnaussichten der Unternehmen sollten den Aktienmärkten eine gute Stütze bieten.

Insgesamt ist im gegenwärtigen Anlageumfeld davon auszugehen, dass die Volatilität an den Finanzmärkten zunimmt. Entsprechend wird es in den kommenden Monaten schwierig, die Rendite der beiden Vorjahre zu erzielen.

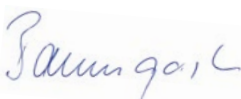
Trotz den mehrheitlich positiven Aussichten bestehen Risiken. Mögliche geopolitische Ereignisse, neu auftretende Virusmutationen, nachhaltiger Inflationsdruck und unerwartete Änderungen in der Geldpolitik der Notenbanken können jederzeit zu Rückschlägen an den Aktienbörsen führen.

Dank

Der Stiftungsrat und die Mitarbeitenden waren im abgelaufenen Jahr einmal mehr gefordert: Zum einen gaben Anpassungen des Vorsorgereglements, des Verzinsungs- und des Rückstellungsreglements zu tun. Zur Senkung des technischen Zinssatzes und dem weiter ausgebauten elektronischen Versichertenportal kamen viele pandemiebedingte Einflüsse. Wir danken allen Mitarbeitenden der SVE, den Stiftungsrätinnen und Stiftungsräten, den Mitgliedern von Ausschüssen sowie den externen Fachleuten herzlich für die geleistete Arbeit in einem schwierigen und belastenden Umfeld. Wir alle hoffen auf Besserung im nächsten Geschäftsjahr.

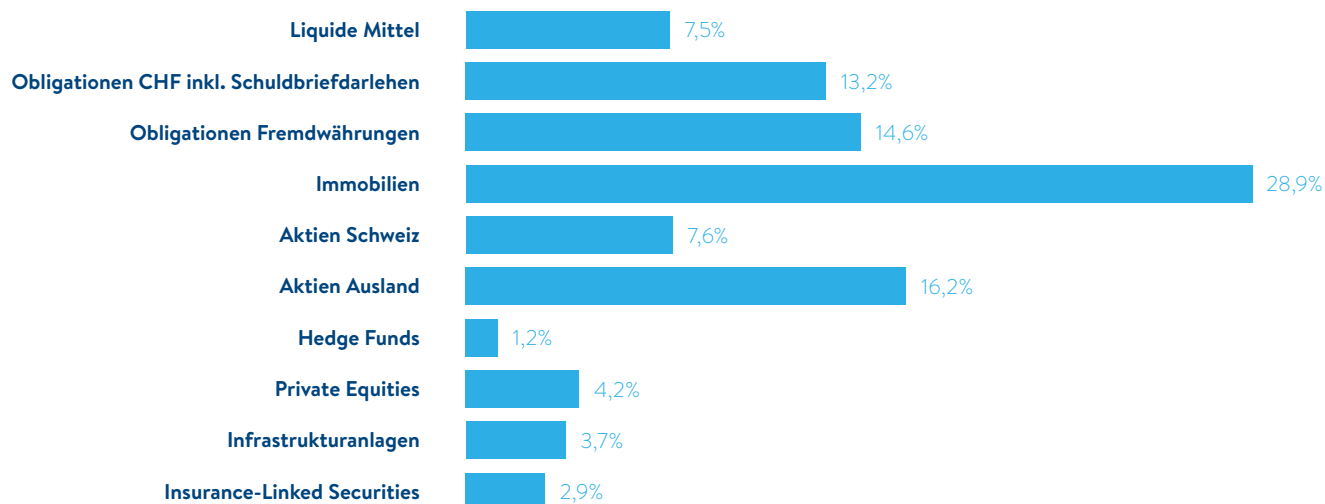
Schliesslich danken wir auch den Versicherten, den Rentnerinnen und Rentnern sowie den angeschlossenen Unternehmen für das entgegengebrachte Vertrauen sehr herzlich.

Winterthur, im März 2022


Marius Baumgartner
 Präsident


Peter Strassmann
 Geschäftsführer

SVE-Vermögenszusammensetzung per 31. Dezember 2021



Kennzahlen gemäss Jahresrechnung 2021

	2021	2020
Anzahl Versicherte	6 032	6 028
Anzahl Rentner	5 954	6 146
Total	11 986	12 174
Bilanzsumme	4 165,8	3 990,8
Vorsorgekapital Versicherte	1 224,3	1 147,0
Vorsorgekapital Rentner	1 908,6	2 034,1
Technische Rückstellungen	121,6	171,9
Wertschwankungsreserve	514,2	529,8
Freie Mittel	354,5	61,7
Beiträge und Eintrittsleistungen	162,9	163,9
Austrittsleistungen (inkl. Bezügen für Wohneigentum und Scheidungen)	83,6	94,3
Reglementarische Leistungen (Renten und Kapital)	198,3	189,2
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	277,2	18,1
vor Veränderung Wertschwankungsreserven		
Deckungsgrad	126,7%	117,6%
Zieldeckungsgrad	115,8%	115,8%
Performance	7,6%	3,7%
Verzinsung Vorsorgekapital Versicherte	5,0%*	2,5%
Technischer Zinssatz	1,5%	2,0%
Zusätzliche Rentenzahlungen in Mio. CHF	9,1	–
Verwaltungskosten pro Destinatär in CHF	224	216

Bemerkung:

Sämtliche Bilanz- und Betriebsrechnungspositionen sind in Mio. CHF ausgewiesen.

* inkl. Zusatzverzinsung von 1,0%

Bilanz und Betriebsrechnung

Bilanz am 31. Dezember

in TCHF	2021	2020
Aktiven		
Flüssige Mittel / Geldmarkt und Forderungen	334 577	285 043
Wertschriften, Darlehen und übrige Anlagen	2 624 888	2 542 447
Liegenschaften und Grundstücke	1 205 688	1 163 337
Aktive Rechnungsabgrenzungen	680	3
Total Aktiven	4 165 833	3 990 830
Passiven		
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	37 878	41 761
Arbeitgeberbeitragsreserven	4 761	4 548
Vorsorgekapital Versicherte	1 224 259	1 146 987
Vorsorgekapital Rentenbezüger	1 908 624	2 034 125
Technische Rückstellungen	121 602	171 951
Wertschwankungsreserve	514 209	529 784
Freie Mittel	354 500	61 674
Total Passiven	4 165 833	3 990 830

Betriebsrechnung (1. Januar bis 31. Dezember)

in TCHF	2021	2020
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	108 402	109 029
Eintrittsleistungen	54 453	54 892
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	162 855	163 921
Reglementarische Leistungen	-198 277	-189 219
Ausserreglementarische Leistungen	-112	-307
Austrittsleistungen	-83 568	-94 290
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-281 957	-283 816
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	98 549	-5 308
Versicherungsaufwand	-543	-548
Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-21 096	-125 751
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	301 383	146 857
Sonstiger Ertrag	282	293
Sonstiger Aufwand	-88	-33
Verwaltungsaufwand und übriger Aufwand	-3 230	-3 204
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Veränderung Wertschwankungsreserve	277 251	18 162
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	15 575	19 068
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	292 826	37 230

Organisation der Sulzer Vorsorgeeinrichtung

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner, *Präsident**
 Christoph Ladner*
 Hanspeter Konrad*
 Thomas Zickler
 Philipp Süess*
 Rolf Brändli
 Gerhard Fuhrer
 Patrik Meli
 Marc Nicol

Sulzer Management AG, *Rentner*
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Burckhardt Compression AG
 ENGIE Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Arbeitnehmervertreter

Katharina Hänsli, *Vizepräsidentin**
 Erwin Leibundgut*¹
 Susan Dietiker
 Vitus Baselgia, *bis 23.3.2021*
 Manfred Keel
 Christian Lichtensteiger
 Hanspeter Apolloni
 Roland Meier
 Reto Birrer
 Rainer Steger

Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG, *Rentner*
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Sulzer Mixpac AG
 Sulzer Mixpac AG
 Burckhardt Compression AG
 ENGIE Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Arbeitgebersuppleanten

Sven Luginbühl
 Meike Boekelmann
 Rolf Siegrist
 Adrian Kienast

Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.
 Optimo Service AG

Arbeitnehmersuppleanten

Christoph Kirschner
 Peter Schmid
 Peter Wyss

Sulzer Chemtech AG
 ANDRITZ HYDRO AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.

Aufsicht

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich
Barbara Koch Houji

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthur
Reto Tognina, *Revisionsexperte, leitender Revisor*
Corinne Lüthy, *Revisionsexpertin*

Experte für berufliche Vorsorge

Libera AG, Zürich, Vertragspartner
Matthias Wiedmer, *ausführender Experte*

Anlagestrategieberater

Complementa AG, St. Gallen
Thomas Breitenmoser, *Investment-Consultant*
 Keller Experten AG, Frauenfeld
André Tapernoux, *Pensionskassen-Experte*

Geschäftsleitung

Peter Strassmann, *Geschäftsführer**
Martina Ingold, *stellv. Geschäftsführerin, Leiterin Kundenberatung**
Elisabeth Eggerschwiler, *Leiterin Rentenbetreuung und IT**
Thomas Rohrer, *Leiter Wertschriftenanlagen**
Patricia Keller, *Leiterin Finanzen & Controlling*, ab 1.7.2021*
Pedro Fischer, *Leiter Kommunikation & Marketing**
Roger Keller, *Leiter Finanzen & Controlling, bis 30.6.2021*

Anlageausschuss

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner*
 Rolf Brändli, *Präsident*
 Christoph Ladner

Arbeitnehmervertreter

Erwin Leibundgut, *Vizepräsident*¹*
 Katharina Hänsli*
 Rainer Steger

Beisitzer

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*
 Thomas Zickler

Liegenschaftskommission

Arbeitgebervertreter

Philipp Süess, *Präsident**
 Adrian Kienast

Arbeitnehmervertreter

Reto Birrer
 Manfred Keel

Beisitzer

Christof Schmid*
 Peter Strassmann*

Sozialkommission

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner*
 Gerhard Fuhrer

Arbeitnehmervertreter

Katharina Hänsli, *Präsidentin**
 Roland Meier

Beisitzer

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*

Aufnahmekommission

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner, *Präsident**
 Gerhard Fuhrer

Arbeitnehmervertreter

Susan Dietiker
 Reto Birrer

Bemerkung:

* Zeichnungsberechtigung kollektiv zu zweien
¹ 13.12.2021 verstorben