

Geschäftsbericht 2018



Übersicht

Name	Avanea Pensionskasse
System	Beitragsprimat
Technische Grundlagen	BVG 2015 Periodentafel
Technischer Zinssatz	2.00%
Umwandlungssatz	6.40%
Aktive Anlagemodelle	M20 / M30
Deckungsgrad 2018	98.57%

	Modell 20	Modell 30
Anschlüsse	13	238
Aktive Versicherte	46	662
Rentner	0	54
Vermögen	5.0 Mio.	62.3 Mio.
Performance 2018	-3.30%	-6.70%
Verzinsung 2018	1.00%	1.00%
Deckungsgrad 2018	99.39%	98.50%

Vorwort

Nach hauptsächlich positiven Anlagejahren seit der Finanzkrise war das Jahr 2018 für Anleger äusserst schwierig. Unerwartete geopolitische Richtungsänderungen, die Ungewissheit rund um den Brexit und der Handelskonflikt zwischen den USA und China führten zu einer grossen Schwankungsbreite der Börsenkurse. Die Schweizerische Nationalbank hielt die Zinsen und damit die Renditen festverzinslicher Anlagen auf Rekordtief und fast alle traditionellen Anlageklassen verzeichneten per Ende Jahr negative Renditen. Der sogenannte «dritte Beitragszahler» – der Ertrag auf dem angelegten Vermögen – steht in diesem Umfeld mehr denn je vor einer riesigen Herausforderung, die notwendige Sollrendite zur Deckung aller Verbindlichkeiten zu erreichen.

Avanea hat in den letzten Jahren diese grossen Herausforderungen an den Anlagemärkten hervorragend gemeistert und setzt ihre langfristig ausgelegte Anlagestrategie weiter fort. Ein eher harziges 2018 ist aus Sicht einer Pensionskasse kein Beinbruch, wenn es auch schade ist, dass der letzte Monat des Jahres 2018 nicht nur der Avanea einen „Performance-Streich“ spielte.

Erfreulich war dafür das weiterhin enorme Interesse an der Avanea Pensionskasse, welches sich in einem neuerlichen Wachstum auf Stufe der Anschlusspartner, der Versicherten und des Vermögens niederschlug. Die Erfolgsstory dürfte sich auch im 2019 fortsetzen, nicht zuletzt, da Avanea bereits bei der zweiten Teilnahme am jährlich stattfindenden Pensionskassenvergleich der Sonntagszeitung einen Award in der Kategorie „beste Anlagerendite über 3 Jahre“ entgegennehmen durfte. Da die Vermögensanlage in einer Pensionskasse, neben einer reibungslosen und kompetenten Verwaltung, eine der wichtigsten Erfolgsfaktoren darstellt, sind wir darüber besonders stolz.

Der Stiftungsrat und die Geschäftsführung bedanken sich bei den Mitarbeitern der Avanea AG sowie bei allen Partnern für die ausgezeichnete Arbeit im vergangenen Jahr.

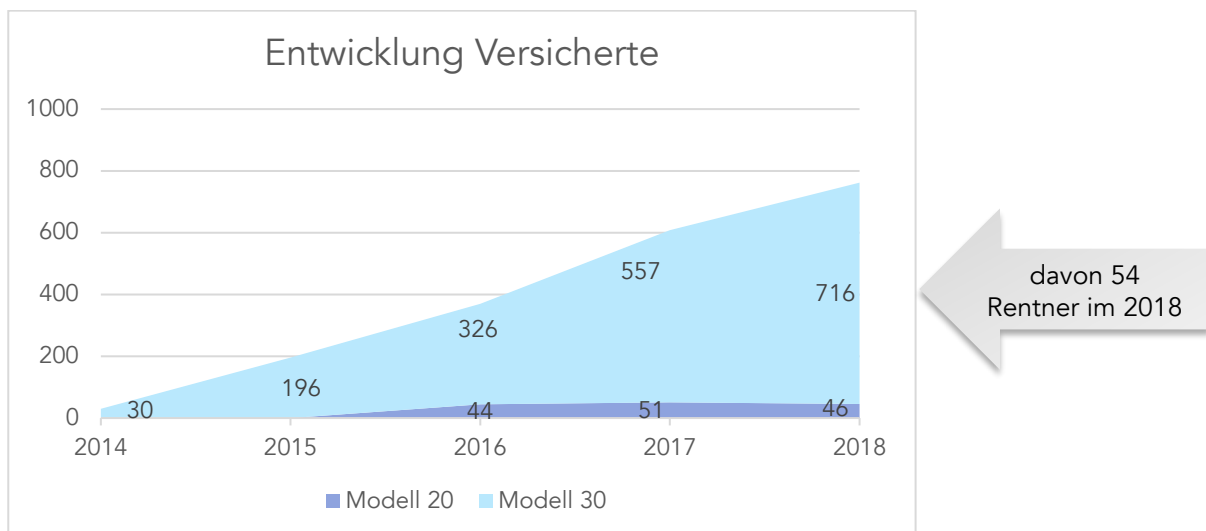
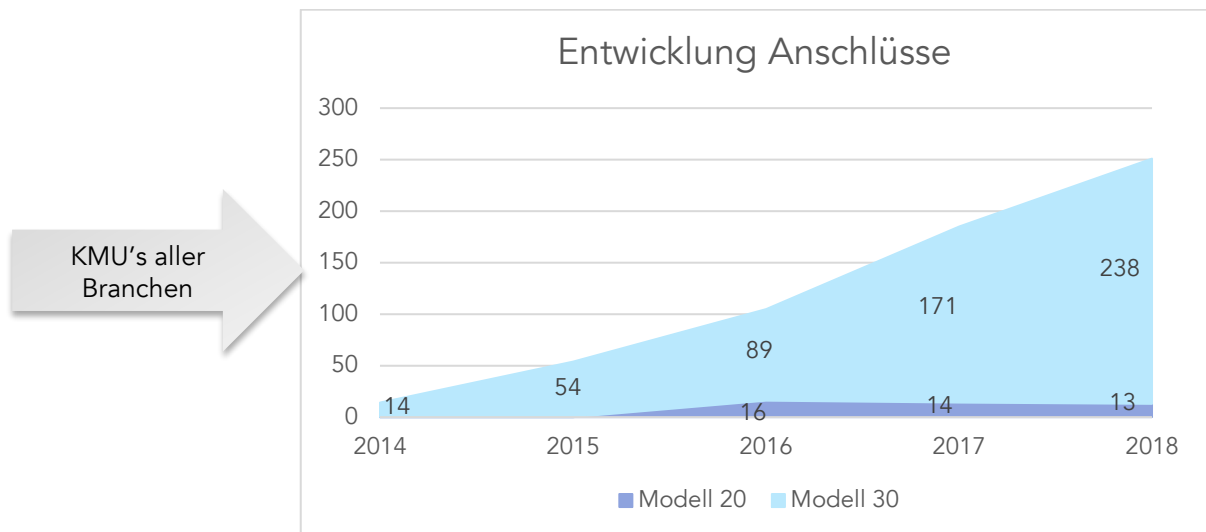
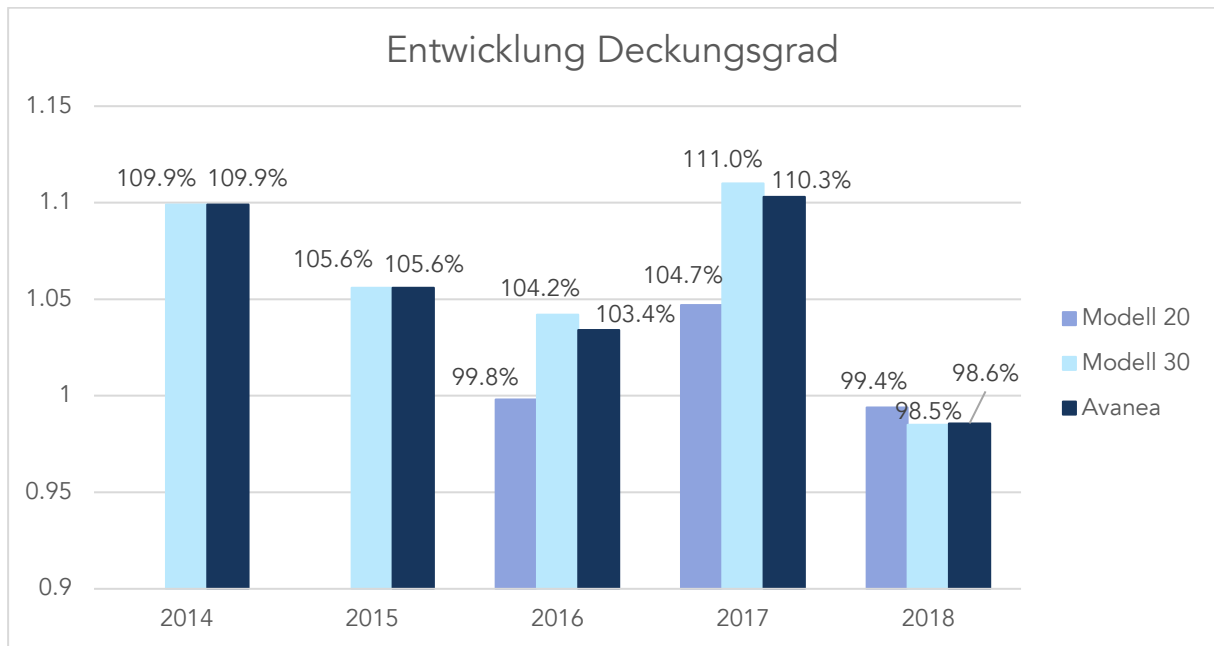
Unseren Anschlusspartnern danken wir für das uns entgegengebrachte Vertrauen und freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit zum Wohle der Versicherten.



Lea Vesti
Stiftungsratspräsidentin



Christoph Strohm
Geschäftsführer



Bilanz

Die Bilanzsumme der Avanea Pensionskasse hat im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr markant zugenommen. Sie beträgt per 31.12.2018 CHF 67.3 Mio. (Vorjahr CHF 48.5 Mio.). Dies entspricht einer Steigerung um 38.7%. Die Vorsorgekapitalien der aktiv Versicherten entwickelten sich ebenfalls enorm. Sie stiegen gar um 49.2% von CHF 39.8 Mio. auf CHF 59.4 Mio. Diese erfreuliche Entwicklung ist vor allem auf die Neuanschlüsse per 1.1.2018 sowie die zahlreichen unterjährigen Anschlüsse zurückzuführen.

Das Vorsorgekapital der Rentner stieg von CHF 5.8 Mio. auf CHF 6.6 Mio. In Relation zum Vorsorgekapital der aktiv Versicherten beträgt dieses 12.5% (Vorjahr 17.1%). Die Reduktion dieses Wertes um 27% beziehungsweise der Wert als solches ist im Schweizer Vorsorgemarkt als sehr positiv zu bewerten.

Die Wertschwankungsreserve wurde anlässlich des negativen Anlageergebnisses vollständig aufgebraucht, oder fiel besser gesagt aufgrund der geringfügigen Unterdeckung in ein Minus von 0.8 Mio. (Vorjahr +4.2 Mio.).

Bilanz per 31.12.2018

	Modell 20	Modell 30	Total 2018	Total 2017
Aktiven				
Finanzanlagen	4'954'265	62'265'959	67'220'224	48'523'050
Liquidität	2'317'552	9'844'050	12'161'602	5'630'897
Obligationen	483'159	18'554'979	19'038'138	13'991'292
Aktien	1'348'588	19'741'112	21'089'700	18'140'138
Alternative Anlagen	225'817	5'403'058	5'628'875	3'729'520
Immobilien	552'592	8'056'384	8'608'976	6'546'050
Forderungen	26'557	666'376	692'933	485'153
Aktive Rechnungsabgrenzung	5'182	120'186	125'368	249'297
Total Aktiven	4'959'447	62'386'145	67'345'592	48'772'347
Passiven				
Verbindlichkeiten	144'870	1'584'592	1'729'462	1'813'375
Passive Rechnungsabgrenzung	6'718	5'343'950	5'350'668	1'350'638
Arbeitgeberbeitragsreserven	0	135'592	135'592	38'164
Nicht-technische Rückstellungen	0	0	0	0
Vorsorgekapitalien	4'762'137	54'618'037	59'380'174	39'854'152
Aktive	4'762'137	47'986'497	52'748'634	34'019'736
Rentner	0	6'631'540	6'631'540	5'834'416
Sondervermögen Vorsorgewerke	0	133'911	133'911	395'651
Technische Rückstellungen	75'150	1'411'681	1'486'831	1'105'151
Wertschwankungsreserve/Unterdeckung	-29'428	-841'618	-871'046	4'215'217
Total Passiven	4'959'447	62'386'145	67'345'592	48'772'348

Betriebsrechnung

Das konsolidierte Nettoergebnis aus der Vermögensanlage ergab einen Verlust von CHF -3.7 Mio. (Vorjahr CHF 5.0 Mio.). Dies entspricht einer Rendite von rund -6.4% (Vorjahr 13.1%). Die Vermögensverwaltungskosten sind durch das beachtliche Wachstum der Stiftung von CHF 0.4 Mio. auf CHF 0.6 Mio. gestiegen. Dennoch liegen die Kosten im Vergleich zum Pensionskassenmarkt mit 87 Basispunkten auf einem attraktiven Niveau.

Der Stiftungsrat hat beschlossen die Altersguthaben per 31.12.2018 im Anlagemodell 20 mit 1% (Vorjahr 1.0%) zu verzinsen. Für das Anlagemodell 30 wurde eine Verzinsung von 1% (Vorjahr 3.0%) festgelegt.

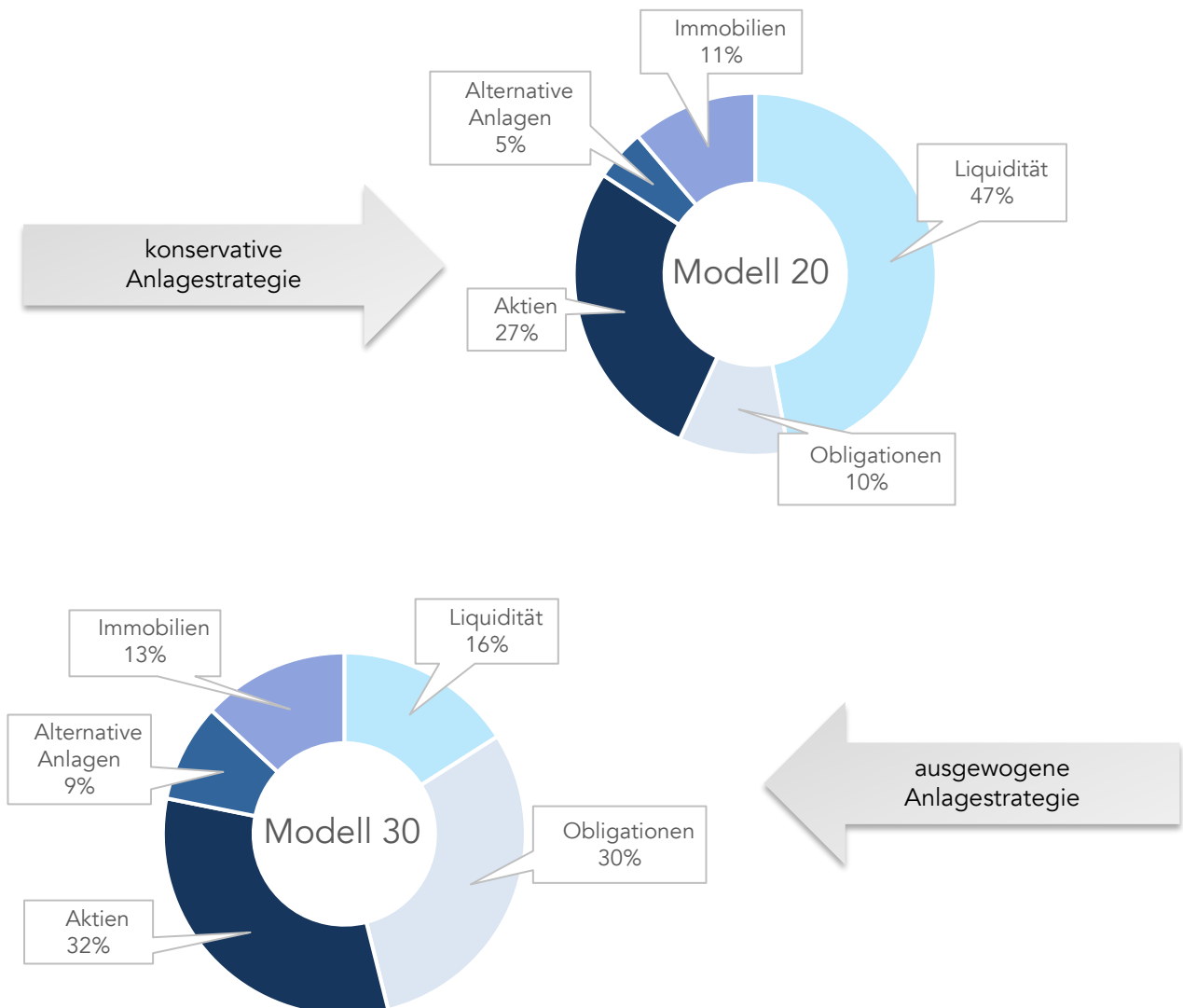
Betriebsrechnung 01.01. - 31.12.2018

	Modell 20	Modell 30	Total 2018	Total 2017
Nettoergebnis Versicherungsteil	-40'214	-815'719	-855'933	-1'118'324
Zufluss aus Beiträgen und Einlagen	486'850	26'709'185	27'196'035	19'468'121
Abfluss Leistungen / Vorbezüge	-324'547	-7'705'310	-8'029'857	-3'811'523
Bildung Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen	-157'909	-19'289'474	-19'447'383	-16'370'460
Ertrag aus Versicherungsleistungen	2'244	49'055	51'299	5'297
Versicherungsaufwand / SIFO	-46'852	-579'175	-626'027	-409'759
Nettoergebnis Vermögensanlagen	-171'822	-3'555'856	-3'727'678	4'960'762
Ergebnis Vermögensanlagen	-134'324	-2'984'581	-3'118'905	5'359'287
Kosten Vermögensverwaltung	-37'498	-571'275	-608'773	-398'525
Sonstiger Ertrag	320	6'678	6'998	5'866
Sonstiger Aufwand	0	-1'712	-1'712	-1'407
Verwaltungsaufwand	-35'561	-596'627	-632'188	-452'697
Verlustvortrag (Modell 20)	0	0	0	-10'879
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Wertschwankungsreserve	-247'277	-4'963'236	-5'210'513	3'383'321
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	217'849	4'121'617	4'339'466	-3'383'321
Ertrags-/Aufwandüberschuss	-29'428	-841'619	-871'047	0

Finanzanlagen per 31.12.2018

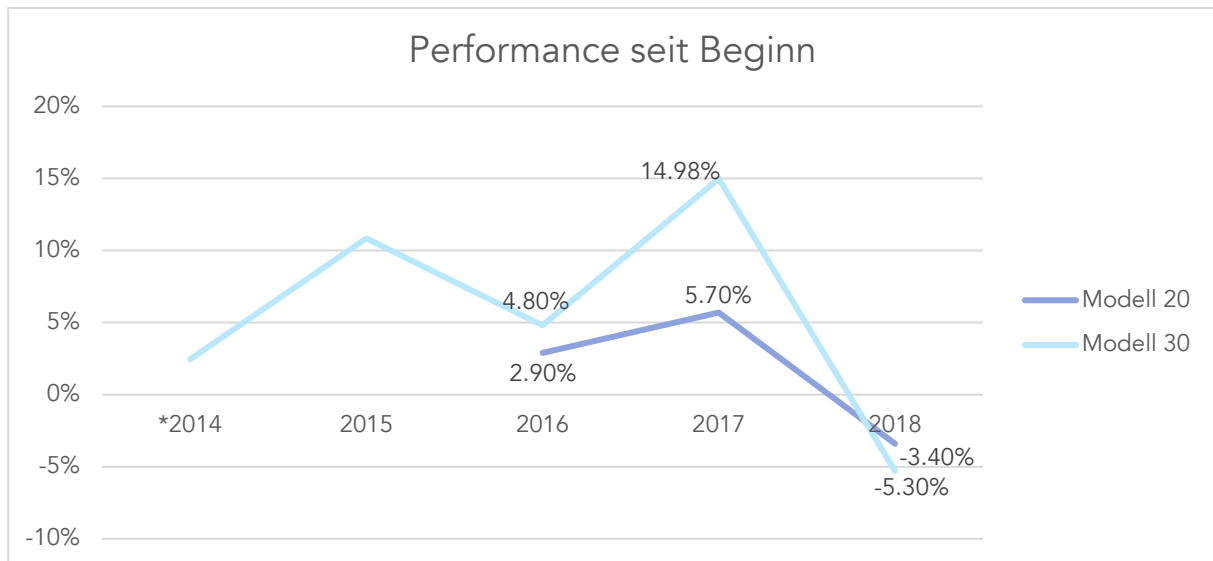
Der Stiftungsrat bestimmt die Anlagepolitik. Er legt die Anlagestrategie innerhalb der gesetzlichen Rahmenbedingungen und unter Berücksichtigung einer Benchmark sowie Sollrendite fest. Die Vermögensanlage wird so gewählt, dass mit den erwirtschafteten Erträgen und Reserven langfristig die Verzinsung der gebundenen Mittel zum technischen Zinssatz (aktuell 2.0%) sichergestellt ist und kurzfristige versicherungs- und anlagetechnische Schwankungen überbrückt werden können.

Der Aktienanteil betrug per 31.12.2018 im Anlagemodell 20 27% und im Anlagemodell 30 32%. Beide liegen damit in den strategisch vorgegebenen Bandbreiten. Leider haben die schlechten Anlagemonate November und Dezember in beiden Anlagemodellen ein positives Anlageergebnis verhindert.



Rendite auf Vermögensanlagen

Entgegen den Vorjahren konnten die Portfolios der Anlagemodelle 20 und 30 aufgrund der Unsicherheiten rund um den Brexit sowie dem Handelskonflikt zwischen den USA und China nicht an die hervorragenden Anlageergebnisse der letzten 3 Jahre anknüpfen. Im Anlagemodell 20 betrug die Rendite -3.4%. Leicht darunter kam die Performance des Anlagemodells 30 mit -5.3% zu liegen.



* Beginn Avanea am 1. Juni 2014

Organe

Stiftungsrat

Lea Vesti (Präsidentin)
 Moreno Fregosi (bis Dezember 2018)
 Björn Frischknecht
 Oscar Ransenigo
 Judith Marty (ab Dezember 2018)

Portfoliomanager

Quantus AG, Zürich (Modell 20)
 PK Assets AG, Wilen (Modell 30)

Rückversicherer

PK Rück Lebensversicherungsgesellschaft AG, Zürich

Geschäftsführung

Christoph Strohm (Avanea AG)

Verwaltung

Avanea AG, Wädenswil

Experte für berufliche Vorsorge

Esther Sager, Dipeka AG, Zürich

Revisionsstelle

BDO AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Zürich