

# PENSIONSKASSE NEWSLETTER JULI 2023

## Liebe Mitarbeitende, liebe Pensionistinnen und Pensionisten,

**Im Jahr 2022 mussten wir uns verschiedensten Herausforderungen stellen. Die deutlich angestiegene Inflation durch die Coronamassnahmen und nach dem Beginn des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat zu einer restriktiveren Politik der Notenbanken mit einem globalen Anstieg der Zinsen geführt. Die daraus resultierenden konjunkturellen Eintrübungen sowie Unsicherheiten in den Bereichen Geopolitik, Migration und Energie haben sich auch bei der Hilti-Pensionskasse bemerkbar gemacht. Obwohl steigende Zinsen kurzfristig zu Verlusten auf Vermögensanlagen führen, ist die Abkehr von Negativzinsen für die berufliche Vorsorge auf mittlere Sicht eine positive Entwicklung. Das bedeutet wiederum, dass Sparen wieder belohnt wird.**

Historisch betrachtet war das Jahr 2022 für die Kapitalmärkte eines der schlechtesten in den letzten 100 Jahren. Nahezu alle liquiden Assetklassen haben Verluste verzeichnet. Der Kapitalmarkt hat vor allem durch Zinserhöhungen und

Unsicherheiten gelitten. Mit einem Verlust von 8,5 Prozent konnten wir dank unserer defensiven Ausrichtung die Einbussen in Grenzen halten und lagen damit sowohl klar über unserem Benchmark (minus 14,2 Prozent) als auch über den bekannten Pensionskassen-Benchmarks (ca. minus 10 Prozent). Vor allem die Infrastrukturanlagen und Immobilienanlagen, die aufgrund ihrer Eigenschaften einen Inflationsschutz bieten, haben einen positiven Beitrag zu diesem Ergebnis geleistet. Profitiert haben wir auch von einer kurzen Laufzeit der Obligationen, die bei steigenden Zinsen nicht so viel an Wert verloren haben. In Summe müssen wir aufgrund dieser negativen Effekte festhalten, dass sich der Deckungsgrad unserer Pensionskasse zum 31.12.2022 von 113,4 auf 103,0 Prozent verringert hat. Dank der im Vorjahr vollständig gebildeten Wertschwankungsreserve konnten wir auch in einem schwierigen Marktumfeld an unserer langfristigen Strategie festhalten und die Verluste abfedern. Die Verzinsung von 1,0 Prozent auf das Altersguthaben entsprach dem gesetzlichen Minimum.

Bei der Berichterstattung der finanziellen Situation der Pensionskasse per 31.12.2022 handelt es sich um eine Momentaufnahme. Seit Anfang des Jahres 2023 hat sich die Stimmung an den Finanzmärkten wieder verbessert, Themen wie Zinsanstiege, geopolitische Spannungen, Rezessionsängste und eine anhaltend hohe Inflation sind immer noch präsent.

Die vom Stiftungsrat beschlossenen und bereits kommunizierten Massnahmen wurden weiter umgesetzt. Der Umwandlungssatz (Prozentsatz für die Rentenberechnung) wurde per Ende 2022 von 5,43 auf 5,33 Prozent gesenkt. Erfreulich ist, dass die Pensionskasse den Zielwert des technischen Zinssatzes gemäss unserem Experten der beruflichen Vorsorge erreicht hat. Eine weitere Absenkung ist somit derzeit nicht erforderlich. Sollte die Zinserhöhung nachhaltig sein, befindet sich die Pensionskasse wieder in der Position, den technischen Zinssatz zu erhöhen.

# PENSIONSKASSE NEWSLETTER JULI 2023

Wie bereits im letzten Newsletter berichtet, haben wir die strategische Ausrichtung der Hilti Pensionskasse in den vergangenen Monaten evaluiert, um langfristig attraktive Leistungen und entsprechende Stabilität sicherzustellen. Die daraus abgeleiteten Massnahmen und Veränderungen werden in den kommenden Wochen kommuniziert. Auf der letzten Seite finden Sie die Termine für die Infoveranstaltungen, an denen das Team der Pensionskasse die Neuerungen persönlich vorstellt. Wir laden Sie herzlich ein, von diesem Angebot Gebrauch zu machen und sich bestmöglich über die Leistungen der Hilti Pensionskasse zu informieren. Bereits bestehende Renten sind nicht von etwaigen Änderungen betroffen.

Seit dem letztjährigen Sommer-Newsletter hat es auch Änderungen bei der Zusammensetzung des Stiftungsrates gegeben. Anstelle von Philipp Janssen ist neu Christian Ranacher als Arbeitgeber-Vertreter Mitglied des Stiftungsrates.

Svenia Roggenkamp übernimmt die laufende Amtsperiode von Kyriaki Maurer. Zudem begrüßen wir Séverine Götz, Arbeitnehmer-Vertreterin der Hilti Schweiz als Nachfolgerin von Urs Schwerzmann. Die aktuelle Amtsperiode endet dieses Jahr. Aus diesem Anlass werden wir Sie frühzeitig über die Neuwahlen für die Amtsperiode 2024 bis 2026 informieren.

Wir danken den ausscheidenden Stiftungsräten Philipp Janssen, Kyriaki Maurer und Urs Schwerzmann an dieser Stelle nochmals herzlich für ihren allseits geschätzten Einsatz zu Gunsten der Pensionskasse.

Ihnen und Ihren Angehörigen wünschen wir alles Gute!  
Bleiben Sie gesund!

**Felix Hess**  
Präsident des Stiftungsrates

**Jürgen Michalko**  
Geschäftsführer Pensionskasse

	2022	2021
	<i>Mio. CHF</i>	<i>Mio. CHF</i>
<b>Bilanz per 31. Dezember</b>		
<b>AKTIVEN</b>	<b>975.8</b>	<b>1,045.4</b>
<b>Operative Aktiven und aktive Abgrenzungen</b>	<b>14.1</b>	<b>6.6</b>
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>961.7</b>	<b>1,038.8</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	42.1	50.2
Aktien	215.9	270.7
Obligationen	177.0	202.5
Wandelanleihen	44.6	53.5
Infrastrukturanlagen	64.7	49.9
Alternative Anlagen	165.0	169.5
Immobilien	252.4	242.5
<b>PASSIVEN</b>	<b>956.1</b>	<b>1,045.4</b>
<b>Verbindlichkeiten und passive Abgrenzungen</b>	<b>12.6</b>	<b>6.1</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>935.5</b>	<b>916.1</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	432.0	420.3
Vorsorgekapital Rentner	483.3	477.4
Technische Rückstellungen	20.2	18.4
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>27.7</b>	<b>103.5</b>
<b>Rundung</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Freie Mittel</b>	<b>-19.7</b>	<b>19.7</b>
Stand zu Beginn der Periode	0.0	0.0
Ertragsüberschuss	-19.7	19.7
<b>Betriebsrechnung</b>		
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-10.0</b>	<b>-12.2</b>
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	66.3	57.6
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-56.6	-53.3
Bildung Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	-19.5	-16.3
Versicherungsaufwand	-0.2	-0.2
<i>Rundung</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-84.7</b>	<b>76.2</b>
Erfolg Vermögensanlage	-72.6	87.1
Aktien	-50.4	55.2
Obligationen inkl. Geldmarktanlagen	-23.1	-4.7
Wandelanleihen	-8.6	-0.1
Infrastrukturanlagen	5.5	4.9
Alternative Anlagen	-0.9	20.2
Immobilien	7.0	17.9
Absicherungserfolg Währung	-2.8	2.1
Absicherungserfolg Aktien	0.7	-8.4
Zinsaufwand	0.0	-0.1
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-12.0	-10.9
<i>Rundung</i>	<i>-0.1</i>	<i>0.0</i>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>
<b>Rundung</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.1</b>
<b>Aufwands-/Ertragsüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-95.5</b>	<b>63.4</b>
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>75.8</b>	<b>-43.7</b>
<b>Aufwands-/Ertragsüberschuss</b>	<b>-19.7</b>	<b>19.7</b>

#### Jahresergebnis

Das Geschäftsjahr schliesst mit einem Aufwandsüberschuss vor Veränderung der Wertschwankungsreserve von CHF 95,2 Mio. Die bestehende Wertschwankungsreserve konnte das negative Ergebnis kompensieren und ist gemessen an der Sollgrösse zu 26,2% per Ende 2022 gebildet.

# PENSIONSKASSE NEWSLETTER JULI 2023

## Neuerungen

Wie bereits im letzten Newsletter kommuniziert, haben wir im letzten Jahr intensiv an der Strategie für die Hilti Pensionskasse gearbeitet. Ein externer Vergleich mit 13 weiteren Pensionskassen hat uns aufgezeigt, in welchen Bereichen wir bereits heute gut bis sehr gut aufgestellt sind und in welchen Bereichen wir Nachholbedarf haben.

Die detaillierten Benchmark-Ergebnisse haben uns dazu veranlasst, einige Anpassungen und Verbesserungen im heutigen Reglement vorzunehmen, damit wir auch in Zukunft allen Hilti Mitarbeitenden eine moderne, finanziell stabile und ihrem Auftrag gerecht werdende Pensionskasse anbieten können.

Die Ergebnisse dieser Strategie-Arbeit und die daraus erfolgten Anpassungen möchten wir Ihnen gerne persönlich vorstellen.

Die Info-Veranstaltungen finden im August und September sowohl virtuell als auch persönlich im LZN und Werk 1 statt. Alle Informationen dazu finden Sie demnächst auch auf REDi.

### Termine für Info-Veranstaltungen

Alle	25.08.2023	virtuell	Deutsch	13:00 Uhr
Alle	31.08.2023	virtuell	Englisch	09:30 Uhr
Alle	31.08.2023	virtuell	Deutsch	16:00 Uhr
P1	11.09.2023	persönlich	Deutsch	13:00 Uhr
LCN	12.09.2023	persönlich	Deutsch	12:45 Uhr
MOCH	15.09.2023	virtuell	Französisch	16:00 Uhr
MOCH	29.09.2023	virtuell	Deutsch	15:00 Uhr