

# Geschäftsbericht 2020



# Inhalt

3	Einleitung
4	Tätigkeit und Organisation von Profelia
6	Versicherung
8	Performance und Anlagen

## Kennzahlen 2020

	2020	2019
Gesamtvermögen (Bilanz) in CHF	<b>921,0 mio</b>	<b>794,6 mio</b>
Performance der Vermögensanlagen	<b>4,5 %</b>	<b>10,8 %</b>
Anzahl aktive Versicherte	<b>4'086</b>	<b>4'300</b>
Anzahl Rentenbezüger	<b>1'059</b>	<b>1'022</b>
Betrag der ausgezahlten Renten und Leistungen in CHF	<b>242,8 mio</b>	<b>49,7 mio</b>
Davon Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	<b>167,5 mio</b>	<b>20,7 mio</b>
Betrag der Beiträge und Eintrittsleistungen in CHF	<b>155,5 mio</b>	<b>93,6 mio</b>
Anzahl gemeinschaftliche Vorsorgewerke	<b>2</b>	<b>2</b>
Anzahl autonome Vorsorgewerke	<b>14</b>	<b>15</b>
Anzahl Arbeitgeber	<b>144</b>	<b>113</b>

# Einleitung

Profelia hat ein positives Geschäftsjahr 2020 absolviert, was ihr den fortgesetzten Ausbau ihres Kundenportfolios mit 144 angeschlossenen Arbeitgebern per 31. Dezember 2020 ermöglichte. Die Anzahl aktive Versicherte und Pensionierte beträgt nunmehr 5145 Personen, hiervon 4086 aktive Versicherte und 1059 Pensionierte, d.h. mit einem günstigen Verhältnis von 3.9 aktiven Versicherten auf 1 Pensionierten.

Per 1. Januar 2020 wurde ein neues autonomes Vorsorgewerk gegründet und zwei per 31. Dezember 2020 aufgelöst, womit die Anzahl autonomer Vorsorgewerke auf 14 sinkt (von insgesamt 144 angeschlossenen Arbeitgebern).

Das Geschäftsjahr 2020 gestaltete sich an den Finanzmärkten wegen der Gesundheitskrise sehr kompliziert. Nach einem katastrophalen Jahresbeginn mit einer Performance, die per Ende März auf -10.1 % gefallen war, zeigten sich die Märkte dann im November und Dezember 2020 sehr bullisch. Hierdurch konnte eine Gesamtperformance von 4,5 % erreicht werden, was die für das Berichtsjahr erwartete Performance – mit den Aktien als Haupttreiber – übertroffen hat.

Dieses Ergebnis, das über dem Bedarf liegt, ermöglicht eine Verbesserung des Deckungsgrades für alle Vorsorgewerke.

Die detaillierte Jahresrechnung ist auf Anfrage bei Profelia erhältlich.

## Organe

### Stiftungsrat

#### Präsidente

Claire-Lise Bullot\* (seit 01.01.2019 und bis 31.12.2020. Mitglied des Stiftungsrats seit 01.01.2015).

Viviana Marchetto\*\* (seit 01.01.2021. Mitglied des Stiftungsrats seit 01.01.2011).

#### Vizepräsidentin

Viviana Marchetto\*\* (seit 01.01.2019 und bis 31.12.2020. Mitglied des Stiftungsrats seit 01.01.2011).

Vincent Brodard\* (seit 01.01.2021. Mitglied des Stiftungsrats seit 01.01.2015).

#### Mitglieder

Corinne Andreutti\* (seit 01.01.2015 und bis 31.12.2020)

Vincent Brodard\* (seit 01.01.2015)  
Dimitri Djordjèvic\*\* (seit 01.01.2015 und bis 31.12.2020)

Alain Feissli\* (seit 01.01.2014)

Alexandre Mayor\* (seit 01.01.2021)

Georges Oberson\*\* (seit 01.01.2015)

Grégoire Praz\*\* (seit 01.01.2020)

Paul Salmi\*\* (seit 01.01.2021)

#### Vertreter von Retraites Populaires

Raphaël Putallaz

#### Sekretär (gehört nicht dem Stiftungsrat an)

Christophe Cavin

#### Anerkannter Experte für berufliche Vorsorge

GiTeC Prévoyance SA, Lausanne

#### Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers SA, Pully

#### Geschäftsführerin

Retraites Populaires, Institution des kantonalen öffentlichen Rechts, mit Sitz in Lausanne

\* Vertreter/in der Versicherten

\*\* Vertreter/in der Arbeitgeber

# Tätigkeit und Organisation von Profelia

## Vorsorgestiftung von Westschweizer

### Unternehmen und Institutionen

Profelia ist eine spezialisierte Vorsorgestiftung, die sich an öffentliche, halböffentliche und private Unternehmen richtet. Sie wurde am 1. Januar 2009 von Retraites Populaires ins Leben gerufen und ist in der ganzen welschen Schweiz sowie in den zweisprachigen Kantonen tätig.

Profelia bietet den Arbeitgebern eine grosse Auswahl an Lösungen für die berufliche Vorsorge ihrer Mitarbeiter an. Da Profelia dem Prinzip der Branchensolidarität eine grosse Bedeutung beimisst, fördert sie den Zusammenschluss von Unternehmen der gleichen Branche in einem gemeinschaftlichen Vorsorgewerk. Dank dieser Solidarität können Arbeitgeber und Versicherte von Synergien sowie von ausgezeichneten finanziellen Konditionen profitieren.

Am 31. Dezember 2020 waren 114 Arbeitgeber des öffentlichen, des halböffentlichen sowie – unter bestimmten Bedingungen – des privaten Sektors Profelia angeschlossen. Hiervon sind 91 im Vorsorgewerk des halböffentlichen Bereichs und 39 im Vorsorgewerk des privatwirtschaftlichen Bereichs zusammengeschlossen. 14 verfügen über ein autonomes Vorsorgewerk mit eigenem Deckungsgrad.

### Retraites Populaires, der ideale Partner

Profelia wird von Retraites Populaires verwaltet. Die Stiftung profitiert somit von der Erfahrung und dem Knowhow einer Institution, die seit über 110 Jahren in der beruflichen Vorsorge und der Verwaltung von Pensionskassen tätig ist. Profelia und ihre Kunden geniessen somit zahlreiche Vorteile, wie eine vollständige Geschäftsplattform zu konkurrenzfähigen Kosten oder verfügbares Fachwissen zahlreicher Spezialisten in allen Bereichen, die mit der beruflichen Vorsorge zusammenhängen (Finanz, Recht, Verwaltung, Immobilien, Versicherungsmathematik, Kommunikation usw.).

Die jeweiligen Befugnisse des Stiftungsrates und der Geschäftsführerin, Retraites Populaires, sind im Detail im Organisationsreglement und im Geschäftsführungsvertrag festgehalten.

### Retraites Populaires, Kennzahlen 2020

Derzeit beschäftigt Retraites Populaires 345 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, deren menschliche Qualitäten, Wissen und ethische Haltung es ermöglichen:

- 204'400 Personen, d.h. 135'532 aktive Versicherte und 68'868 Pensionierte zu versichern;
- im Rahmen der beruflichen Vorsorge mehr als 2'900 Unternehmen und Institutionen zu versichern;
- einen Immobilienportfolio mit über 14'431 Wohnungen zu verwalten;
- Vermögen in Höhe von 29,14 Milliarden Franken zu verwalten.

### Anschluss und Vorsorgepläne

Profelia umfasst zwei verschiedene Typen von Vorsorgewerken:

- Vorsorgewerke für Arbeitgeber der gleichen Branche, die sich gemeinschaftlich anschliessen (gemeinschaftliches Vorsorgewerk);
- Vorsorgewerke für Arbeitgeber, die sich autonom anschliessen. In diesem Fall gehört jedes Vorsorgewerk einem bestimmten Arbeitgeber (autonomes Vorsorgewerk).

Profelia bietet Vorsorgepläne im Baukastensystem an. Damit können nicht nur die obligatorischen Vorsorgeleistungen gemäss BVG garantiert werden, sondern es kann auch darüber hinausgegangen werden.

## Organisation

### Rechtlicher Status

Profelia ist eine privatrechtliche kollektive Vorsorgestiftung mit Rechtspersönlichkeit.

Sie hat zum Zweck, im Rahmen des BVG und von dessen Ausführungsbestimmungen eine Vorsorge gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod zu Gunsten der Angestellten der angeschlossenen Arbeitgeber sowie deren Angehörigen und Hinterlassenen zu schaffen.

Die Tätigkeit von Profelia wird durch die Stiftungsstatuten vom 14. September 2017, das Vorsorgereglement vom 1. Januar 2019 sowie das Organisationsreglement vom 17. Mai 2018 geregelt. Ein neues Vorsorgereglement ist per 1. Januar 2021 in Kraft getreten.

Profelia ist im Register der beruflichen Vorsorge bei der Westschweizer BVG und Stiftungs aufsichtsbehörde.

### Rückversicherung

Profelia hat mit der PKRück, einer auf Pensionskassen und Sammelstiftungen spezialisierten Lebensversicherungsgesellschaft, einen Rückversicherungsvertrag abgeschlossen, der die wirtschaftlichen Folgen von Invalidität und Todesfall deckt.

### Loyalität in der Vermögensverwaltung und Retrozessionen

Das Verhalten der Führungsorgane von Vorsorgewerken muss hohen ethischen Massstäben genügen, damit die Interessen der Versicherten und Rentenberechtigten vollumfänglich gewahrt werden. Profelia ist sich ihrer Verantwortung bewusst und hat Treuepflichtbestimmungen eingeführt, die den gesetzlichen Bestimmungen sowie der Charta und Fachrichtlinie des Schweizerischen Pensionskassenverbands (ASIP) zur Führung von Vorsorgeeinrichtungen entsprechen.

Als Geschäftsführerin von Profelia hat Retraites Populaires alle notwendigen Massnahmen für eine korrekte Anwendung der gesetzlichen

Bestimmungen über Integrität und Loyalität ergriffen. Sie hat sich ausserdem verpflichtet, die Grundsätze der ASIP-Charta einzuhalten.

Seit ihrer Gründung im Jahr 2009 verteidigt Profelia die Interessen ihrer Versicherten durch die Teilnahme an Abstimmungen bei Generalversammlungen.

Die Geschäftsführerin achtet seit jeher darauf, dass die von ihren Dienstleistern bezahlten Retrozessionen gerechtfertigt sind und korrekt eingesetzt werden. Die Retrozessionen sind daher Gegenstand eines besonderen Vertrags, der von der Depotstelle ordnungsgemäss genehmigt wird; diese sorgt dafür, dass der Kunde bzw. der Auftraggeber die Beträge erhält, die ihm zustehen.

### Nachhaltige Entwicklung

Profelia engagiert sich seit mehreren Jahren im Bereich der nachhaltigen Entwicklung, sei es bei ihrer Anlagepolitik oder der Verwaltung ihrer Immobilien. Sie bringt verschiedene Massnahmen zur Anwendung, die sich in 4 Schwerpunkte gliedern lassen: aktive Aktionärspolitik, ESG-Integration, Inklusion, Exklusion.

2020 hat Profelia diese Politik fortgesetzt und zum Beispiel ihre bereits eingeleitete Klimaschutzstrategie durch Massnahmen verstärkt, die auf CO<sub>2</sub>-Neutralität für die Wertpapierinvestitionen bis 2050 und eine signifikante Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Zusammenhang mit der Wärmeproduktion für den Immobilienbestand abzielen. Weiterführende Informationen und die Charta für verantwortungsbewusstes Investment finden sich auf profelia.ch.

### Risikomanagement

Im Einklang mit den Best Practices der Branche hat Profelia ihre jährliche Risikobewertung vorgenommen, die Prozesse für die Identifizierung, die Evaluierung, das Management und die Kontrolle der Risiken umfasst.

# Versicherung

Versichertenbestand	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktive</b>	<b>4'086</b>	<b>4'300</b>
<b>Rentenbezüger</b>	<b>1'059</b>	<b>1'022</b>
- Altersrentner	600	569
- Invalide	171	156
- Hinterlassene Ehegatten / eingetragene Partner	247	238
- Kinder	41	59
<b>Total Versicherte</b>	<b>5'145</b>	<b>5'322</b>
<b>Total Arbeitgeber</b>	<b>144</b>	<b>113</b>
Verhältnis Aktive zu Rentenbezüger	3,86	4,21

Leistungen (CHF)	31.12.2020	31.12.2019
Altersrenten	17'710'433	14'888'346
Hinterlassenenrenten	4'405'822	4'282'579
Invalidenrenten	1'772'493	1'616'647
Kapitalleistungen bei Pensionierung	6'959'414	6'006'916
Kapitalleistungen bei Todesfall und Invalidität	937'605	477'110
Ausserreglementarische Leistungen	29'618	83'441
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	167'535'424	20'748'877
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	40'606'778	-
Auszahlungen Vorbezüge Wohneigentumsförderung / Scheidung	2'839'680	1'576'943
<b>Total</b>	<b>242'797'265</b>	<b>49'680'859</b>

**Beiträge und Eintrittsleistungen (CHF)**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>71'974'003</b>	<b>55'032'700</b>
Beiträge Arbeitnehmer	19'688'089	17'415'595
Beiträge Arbeitgeber	9'991'590	24'049'600
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	38'502'808	8'183'635
Sanierungsbeiträge Arbeitnehmer	865'276	834'032
Sanierungsbeiträge Arbeitgeber	1'382'285	1'329'012
Eingebrachte freie Mittel Unternehmen	13'203	36'349
Eingebrachte Mittel für die Arbeitgeber-Beitragsreserve	1'494'978	3'152'202
Zuschüsse des Sicherheitsfonds	35'774	32'276
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>68'075'117</b>	<b>38'561'776</b>
Freizügigkeitseinlagen	67'763'431	38'169'429
Zuweisungen an die freien Mittel bei Übernahme von Versichertenbeständen	-	-
Rückzahlung von Vorbezügen Wohneigentumsförderung / Scheidung	311'686	392'347
<b>Total</b>	<b>140'049'120</b>	<b>93'594'476</b>

**Verwaltungskosten**

Die Kosten für die Verwaltung von Profelia durch Retraites Populaires basieren auf einer Verwaltungspauschale pro Versichertem und Rentner. Zur Festlegung der Verwaltungskosten werden die direkten Kosten und der fallbezogene Aufwand miteinander addiert. Diese Methode entspricht den Marktgepflogenheiten.

Die Verwaltungskosten von Profelia (ohne Maklergebühren) betragen 2020 CHF 1'835'296 (CHF 1'656'171 im Jahr 2019).

Die Verwaltungskosten pro aktivem Mitglied und Rentner beliefen sich auf CHF 308,60 (CHF 311,20 im Jahr 2019). Diese Entwicklungen stehen im Zusammenhang mit den Änderungen bei der Anzahl der Versicherten und der Verwaltungspauschale, die pro versicherte Person fakturiert wird.

**Technische Rückstellungen**

Die (versicherungs-) technischen Rückstellungen dienen hauptsächlich der Deckung der Risiken der erhöhten Lebenserwartung, der Invalidität und des Todesfalls. Sie verstärken somit die finanzielle Sicherheit.

Die Höhe der technischen Rückstellungen entspricht den Anforderungen des versicherungstechnischen Reglements.

# Performance und Anlagen

## Marktrückblick 2020

Das Jahr 2020 war geprägt durch die Gesundheitskrise, die eine Marktkorrektur in bislang unbekannter Vehemenz ausgelöst hat. Glücklicherweise haben die von den Regierungen ergriffenen geld- und finanzpolitischen Massnahmen eine genauso beeindruckende Erholung bei den Aktiven ermöglicht, die überwiegend mit einer positiven Jahresperformance schliessen.

## Hypothekendarlehen und Immobilien

Bei den Hypothekendarlehen gewinnt die Politik von *Retraites Populaires*, im Rahmen derer die Stiftung Kredite anbietet, weiterhin an Bekanntheit. Das Portfolio befindet sich nach wie vor im Aufbau und bislang gab es kein nennenswertes Problem in Bezug auf das Risiko.

Je nach Region ist eine mehr oder weniger markante Entspannung am Markt zu spüren. Dabei bleibt die Nachfrage nach kleinen Mietwohnungen und Objekten mit günstigen Mietzinsen anhaltend hoch. Die Festlegung von möglichst adäquaten Mietzinsen bei jedem Objekt trägt für den Immobilienbestand von Profelia zu einem Leerstand bei, der unter dem kantonalen Durchschnitt liegt. Im Einklang mit diesem Trend wurde der Ausbau des Mietangebots 2020 somit fortgesetzt, wobei darauf geachtet wurde, dass das Angebot den Verpflichtungen der Stiftung und den vorrangigen Bedürfnissen der Bevölkerung genügt. Die Pandemie löst derzeit Befürchtungen aus. Die Auswirkungen sind aktuell unerheblich.

Im Hinblick auf das Ziel einer dauerhaften Verbesserung der Auswirkungen bei der zeitlichen Planung und Durchführung von Arbeiten setzt Profelia nach wie vor auf den nachhaltigen Unterhalt ihres Bestandes. Diese nachhaltige Vision ist ebenfalls das Leitbild des Entwicklungsansatzes, mit dem ein Beitrag zur Diversifizierung der Vermögensanlagen und zur Stabilisierung der Renditen geleistet wird. In diesem Sinne ist Profelia Eigentümerin von 2 Bestandsimmobilien an der Adresse Mont-Blanc 9 in Crissier und der Adresse Pommerai 8 in Prilly geworden.

Die Umsetzung des Projekts «En Chardonna» in Chardonne wurde 2020 mit dem Abriss der bestehenden Gebäude und den Erdarbeiten fortgesetzt. Trotz eines kurzen Baustopps aufgrund der Gesundheitslage am Jahresanfang verläuft der Bau der 4 Immobilien mit insgesamt 28 Wohnungen fristgemäss und der Einzug der ersten Mieter ist für Frühjahr 2022 vorgesehen.

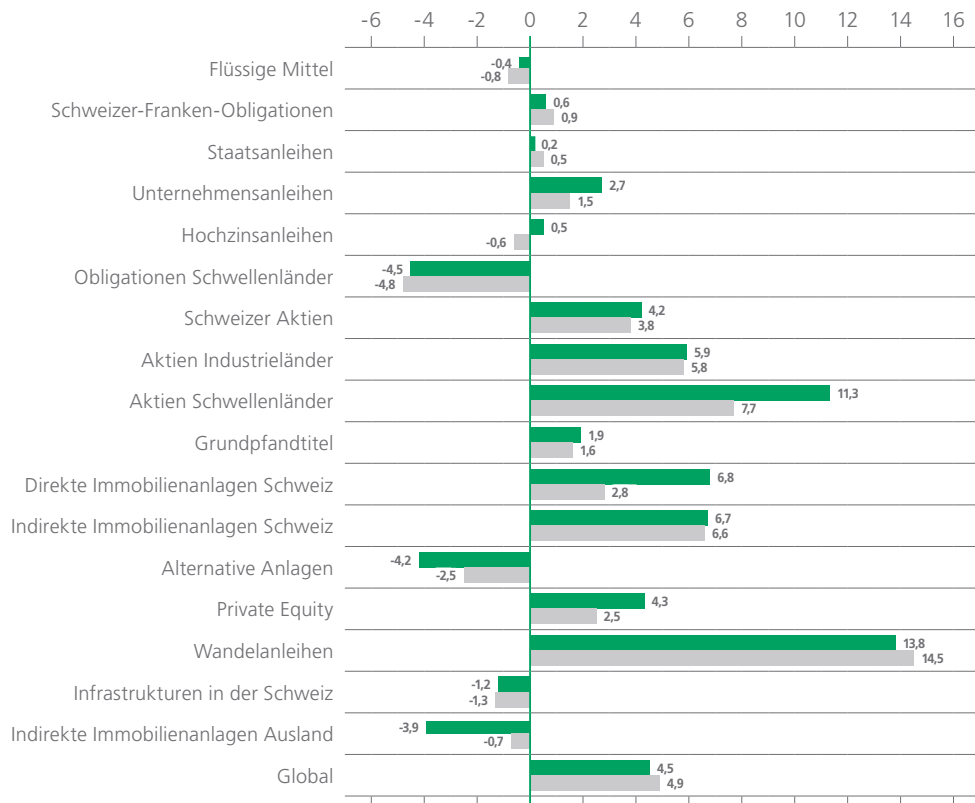
## Performance 2020

Dank der Erholung an den Märkten vermeldet Profelia eine Netto-Gesamtpformance von 4,5% (gegenüber -10,8% im Jahr 2019). Dieses sehr zufriedenstellende Ergebnis in Anbetracht der gesundheitlichen und wirtschaftlichen Umstände, die das Berichtsjahr geprägt haben, wurde dank erheblicher Unterstützung durch die geld- und währungspolitischen Instanzen ermöglicht. Gleichwohl war die Volatilität im Jahr 2020 extrem, und im Zusammenhang mit dem Weg aus der Krise ist weiter Wachsamkeit angezeigt. Die Portfoliopositionierung strebt – im Sinne einer optimierten Sicherheit der Stiftungsanlagen – eine breite Diversifizierung und Balance zwischen verschiedenen Renditequellen an.



## Performance nach Anlagekategorie von 01.01.2020 bis 31.12.2020 (in %)

■ Profelia ■ Benchmarks



## Benchmarks:

Flüssige Mittel: Zusammengesetzter Index (3 Monate und 48 Stunden)

Schweizer-Franken-Obligationen: Swiss Bond Index Total AAA-BBB

Staatsanleihen: Barclays Global Treasury Fiscal Strength Weighted

Unternehmensanleihen: 60 % Barclays Euro aggregate, 40 % Barclays US corporate aggregate

Hochzinsanleihen: 60 % BofAML Euro HY BB/B, 40 % BofAML US HY BB/B

Obligationen Schwellenländer: 50 % JP Morgan EMBI Global, 50 % JP Morgan GBI EM Global diversified

Schweizer Aktien: Swiss Performance Index

Aktien Industrieländer: MSCI World Index

Aktien Schwellenländer: MSCI Emerging + Frontier Markets Index

Grundpfandtitel: realistischtes Szenario (Budget)

Direkte Immobilienanlagen Schweiz: realistischtes Szenario (Budget)

Indirekte Immobilienanlagen Schweiz: SXI Real Estate TR

Alternative Anlagen: HFRX Global HF Index, zu 100 % abgesichert gegen CHF

Private Equity: zusammengesetzter Index

Wandelanleihen: zusammengesetzter Index, zu 100 % abgesichert gegen CHF

Infrastrukturen in der Schweiz: 3 % + 50 % CPI US und 50 % CPI EU 28

Indirekte Immobilienanlagen Ausland: realistischtes Szenario

**Vermögensaufteilung per 31. Dezember 2020 und Asset-Allocation und Höchst- bzw. Mindestanteil (in %)**

	Aufteilung am 31.12.2020	Mindestanteil	Asset-Allocation (Zielwerte)	Höchstanteil
Flüssige Mittel	6,4	0,0	3,0	6,0
Schweizer-Franken-Obligationen	9,7	7,0	11,0	15,0
Staatsanleihen	6,0	5,5	8,5	11,5
Unternehmensanleihen	3,5	0,5	3,5	6,5
Hochzinsanleihen	1,3	0,0	1,5	3,5
Obligationen Schwellenländer	2,9	1,0	3,0	5,0
Schweizer Aktien	14,2	9,5	13,5	17,5
Aktien Industrieländer	15,1	11,5	15,5	19,5
Aktien Schwellenländer	5,7	2,0	4,0	6,0
Grundpfandtitel	4,5	3,0	6,0	9,0
Direkte und indirekte Immobilienanlagen Schweiz	15,6	10,0	18,0	26,0
Alternative Anlagen *	4,4	Desinvestitionsverfahren läuft		
Private Equity	2,2	0,0	3,5	7,5
Wandelanleihen	5,1	1,0	4,0	7,0
Indirekte Immobilienanlagen Ausland	2,0	0,0	3,0	6,0
Infrastrukturen in der Schweiz	0,7	0,0	2,0	4,0
Währungsabsicherungsmanagement	0,7			

\*Die Aktivenkategorie wurde 2020 aus der strategischen Allokation gestrichen. Die Desinvestitionen laufen.



## Kontakt und Auskunft

Profelia Vorsorgestiftung

Caroline 9

Postfach 288

1001 Lausanne

Tel. 021 348 21 11

[info@profelia.ch](mailto:info@profelia.ch)

[www.profelia.ch](http://www.profelia.ch)