

INFORMATIONEN ZUM GESCHÄFTSJAHR 2018
Walliser Vorsorge

2018

MVP 

MUTUELLE VALAISANNE DE PRÉVOYANCE

WALLISER VORSORGE

Das Geschäftsjahr 2018 in Kürze

Die Grundlage eines gemeinsamen Erfolgs

2018 war ein Meilenstein für die Zukunft der Walliser Vorsorge, denn letztes Jahr wurde der Entscheid zur Fusion mit der Groupe Mutuel Vorsorge getroffen. Diese Fusion erfolgt per 1. Januar 2019 und gibt der Groupe Mutuel Vorsorge-GMP eine neue Dimension – mit 2700 angeschlossenen Unternehmen und rund 2 Milliarden Franken verwaltetem Vermögen.

Zwei Institutionen von gleicher Grösse mit annähernd gleich grossem Vermögen – der Zeitpunkt für diese Fusion ist günstig. Beide Gesellschaften stehen mit ihrer ausgezeichneten Finanzlage an der Spitze der Klasse bezüglich finanzieller Solidität der Schweizer Vorsorgeeinrichtungen und verfügen am 31. Dezember 2018 über einen Deckungsgrad von 112,35%.

Die Bündelung der Kräfte in einer einzigen Gesellschaft wird zu mehr Synergien führen und so können unsere Versicherten von einer soliden und leistungsstarken Vorsorgelösung profitieren.

Diversifizierung der Ertragsquellen

Vor dem Hintergrund der anhaltend tiefen Zinsen auf globaler Ebene wurden Ende 2017 erste Überlegungen zu einer Beteiligung am Privatmarkt (Private Equity und Private Debt) eingeleitet. Die Hauptziele dieser Strategie sind eine verminderte Abhängigkeit der Zinsentwicklung und der Wille zur Diversifizierung der Ertragsquellen.

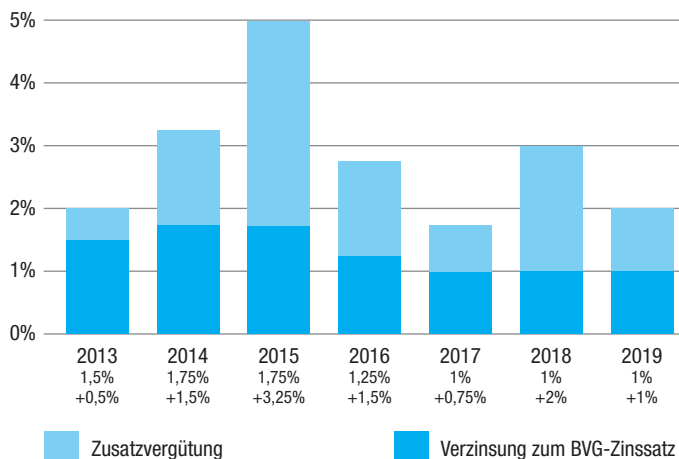
2018 wurde die Einführung des Segments «Alternative Anlagen» in der Anlagestrategie abgeschlossen. Dies bedeutet eine Senkung von 5% der Aktiven, die von der Zinsentwicklung abhängig sind. 3% davon wurden in Private Equity (nicht börsenkotierter Aktienmarkt), 2% in Private Debt (Kredite an nicht börsenkotierte Unternehmen) übertragen. Die Umsetzung wird mehrere Jahre dauern.

Marktgerechtes Ergebnis 2018

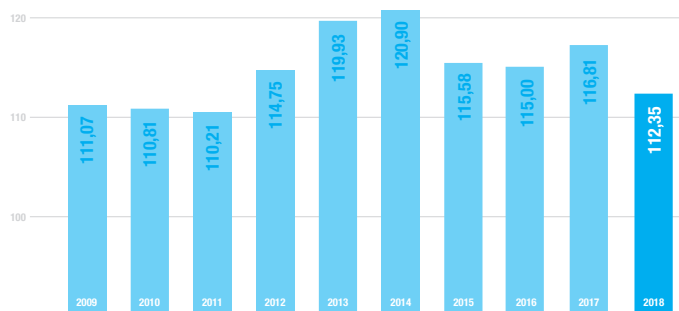
Die Seitwärtsentwicklung der Anleiherenditen, nahe der Null-Marke, sowie der spektakuläre Einbruch der Aktienkurse im Dezember führten 2018 zu einer Performance von –3,1%. Dieses Ergebnis ist zwar negativ, aber im Vergleich mit den Mitbewerbern gut (UBS: –3,45%, Credit Suisse: –3,2%, Swisscanto: –3,52% gemäss Pensionskassen-Index).

Verzinsung von 3% für die Versicherten

Trotz der angespannten Situation kann die Walliser Vorsorge ihren Versicherten für das Jahr 2018 eine Verzinsung von 3% bieten. Dies durch die Verwendung von Rückstellungen, die in den Vorjahren zur Ausschüttung von Zusatzverzinsungen angelegt wurden.



Entwicklung des Deckungsgrads über 10 Jahre



Berechnung des Deckungsgrads

31.12.2018 31.12.2017

Total Aktiven	944 386 054	931 653 646
Verbindlichkeiten	-18 656 882	-12 631 795
Zu zahlende Freizügigkeitsleistungen und Renten	-23 264 361	-19 424 154
Verfügbares Vermögen per 31.12.	902 464 811	899 597 697
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	803 235 357	770 108 849
Deckungsgrad	112,35%	116,81%

Beträchtlicher Geschäftserfolg

Das Geschäftsjahr 2018 war sehr intensiv; es wurde eine Rekordzahl von Offerten erstellt und neue Verträge abgeschlossen. Unsere strategische Vision einer leistungsstarken Lösung für unsere Versicherten hat uns 2018 mit interessierten Arbeitgebern zusammengebracht, bei denen die Sicherheit der Vorsorgegelder der Mitarbeitenden im Vordergrund steht.

Zu diesen konstruktiven Treffen beigetragen hat eine neue Tarifregelung, die auf den Eigenschaften jedes einzelnen Unternehmens basiert. Die Walliser Vorsorge gewinnt dadurch im Wallis neue Kunden, die in verschiedenen Tätigkeitsbereichen aktiv sind.

Jahresrechnung 2018 – Zusammenfassung

Bilanz

Aktiven in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Vermögensanlagen	916 422 963	904 468 478
Operative flüssige Mittel	15 676 926	14 751 068
Realisierbare Aktiven	9 295 070	9 128 575
Aktive Rechnungsabgrenzung	2 991 095	3 305 524
Total Aktiven	944 386 054	931 653 646
Passiven in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Verpflichtungen	23 697 970	19 830 279
Passive Rechnungsabgrenzung	11 156 915	5 488 551
Arbeitgeberbeitragsreserven	7 066 358	6 737 119
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	803 235 357	770 108 849
Wertschwankungsreserve	88 200 000	80 200 000
Stiftungskapital / freie Mittel	11 029 455	49 288 848
Total Passiven	944 386 054	931 653 646

Betriebsrechnung

In CHF	2018	2017
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	132 569 045	116 533 875
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-101 609 924	-84 086 495
Auflösung/Bildung von Vorsorgekapitalien, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven	-33 455 747	-72 253 226
Ertrag aus Versicherungsleistungen	12 221 440	14 286 492
Versicherungsaufwand	-5 629 767	-5 842 517
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	4 095 048	-31 361 870
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	-29 812 714	60 404 603
Übrige Erträge	43 524	30 441
Verwaltungsaufwand	-4 585 251	-4 355 759
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung der Wertschwankungsreserve	-30 259 393	24 717 415
Bildung/Auflösung der Wertschwankungsreserve	-8 000 000	-6 200 000
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)	-38 259 393	18 517 415

Die Walliser Vorsorge ist eine kollektive, halbautonome Vorsorgestiftung mit Beitragsprimat, die bei Lebensversicherungsgesellschaften für die Risiken Invalidität und Tod sowie teilweise für das Risiko Langlebigkeit gemäss den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die berufliche Vorsorge (BVG) rückversichert ist.

Aufteilung der Vermögensanlagen

31.12.2018

In CHF

Verfügbare Mittel zur Vermögensanlage und Geldmarktanlagen in CHF	76 962 962	8,4%
Verfügbare Mittel zur Vermögensanlage und Geldmarktanlagen in Fremdwährungen	6 523 585	0,7%
Obligationen in CHF	267 091 960	29,1%
Obligationen in Fremdwährungen, in CHF gesichert	65 630 144	7,2%
Obligationen in Fremdwährungen	70 562 094	7,7%
Aktien Schweiz	114 396 388	12,5%
Aktien Ausland	146 376 840	16,0%
In der Schweiz gehaltene Betriebsliegenschaften	84 642 000	9,2%
Immobilien im Bau (Anzahlungen)	1 336 040	0,1%
Indirekte Immobilienanlagen in der Schweiz	23 392 665	2,6%
Absolute-Return-Anlagen	59 508 284	6,5%
Total	916 422 963	100,0%

Performance nach Aktiven (nach Gebühren)

2018

	Performance Referenzindex	Erzielte Performance
Schweizer Aktien (SMI Expanded mit Dividenden)	-7,82%	-7,77%
Ausländische Aktien (gemischt)	-12,21%	-10,82%
Obligationen in Schweizer Franken (SBI AAA-BBB Total Return)	0,07%	-0,01%
In CHF gesicherte Obligationen (Barclays Global Aggregate, in CHF gehedgt)	-1,47%	-3,04%
Obligationen in Fremdwährungen (gemischt)	-2,82%	-3,27%
Absolute Rendite (BVG-Mindestzinssatz)	1,00%	-0,44%
Direkte Immobilien (4%)	4,00%	3,35%
Indirekte Immobilien (SXI Real Est. Funds TR Index)	-5,32%	-0,71%
Flüssige Mittel (JPM Cash Index CHF 3 Monate)	-0,71%	0,02%
Total	-2,86%	-3,11%

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

31.12.2018 31.12.2017

Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten	696 577 400	663 040 798
Vorsorgekapitalien der Rentenbezüger	74 511 845	55 706 451
Gebundene Mittel Unternehmen	6 002 112	5 959 600
Rückstellung für Differenzen des Umwandlungssatzes	15 765 000	16 294 000
Rückstellung für die gestiegene Lebenserwartung	1 116 000	555 000
Rückstellung für geringe Rentnerbestände	2 303 000	1 953 000
Rückstellung für zusätzliche Verzinsung	6 960 000	13 300 000
Rückstellung für zukünftige Verzinsung	0	13 300 000
Total	803 235 357	770 108 849

2019 erhalten die Versicherten eine Zusatzverzinsung von 1% auf ihren Sparguthaben, die zur gesetzlichen Verzinsung von 1% hinzukommt. Die Zusatzverzinsung stammt aus einer Rückstellung über Fr. 6 960 000.– und betrifft ausschliesslich die im Jahr 2018 gültigen Verträge.

Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve dient der Abdeckung von spezifischen Marktrisiken, um die versprochenen Leistungen nachhaltig zu garantieren. Ziel ist eine Sicherheitsquote von rund 99,75% (2017: 99%), unter Berücksichtigung der erwarteten Rendite, der Volatilität jeder Anlagekategorie und dem Diversifikationsgewinn.

Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2018	2017
Wertschwankungsreserve per 01.01.	80 200 000	74 000 000
Bildung/Auflösung	8 000 000	6 200 000
Wertschwankungsreserve per 31.12.	88 200 000	80 200 000
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	803 235 357	770 108 849
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % der Verpflichtungen	10,98%	10,41%

Die Berechnungsmethode der Wertschwankungsreserve wird durch das Risk Adjusted Capital definiert. Diese Methode berücksichtigt:

- die Verzinsung der Altersguthaben der Stiftung zum BVG-Mindestzinssatz
- die Volatilität der von der Stiftung verfolgten Anlagestrategie
- die erwartete Rendite der von der Stiftung verfolgten Anlagestrategie
- die Eintretenswahrscheinlichkeit

Stimmrecht der Aktionäre

Am 1. Januar 2014 ist die Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) in Kraft getreten. Gemäss VegüV sind die Vorsorgeeinrichtungen verpflichtet, ihr Stimmrecht an den Generalversammlungen der börsenkotierten Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz auszuüben.

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Ausübung des Stimmrechts. Er wahrt bei den Abstimmungen die Interessen der Versicherten und gewährleistet dadurch den nachhaltigen Fortbestand der Stiftung.

Die Versicherten können die während des Berichtsjahres erfolgten Abstimmungen auf der Website www.groupemutuel.ch einsehen.

Stiftungsrat

Karin Perraudin, Präsidentin¹

Bruno Pache, Vizepräsident²

Daniel Fournier, Mitglied¹

François Frezza, Mitglied¹

Patricia Lorenz, Mitglied²

Frédéric Perraudin, Mitglied²

Pascal Roh, Mitglied²

Benoît Schoechli, Mitglied¹

Vertreter der Stifterinnen

Marc-André Ballestraz, Sekretär, nicht im Stiftungsrat

Jean-Blaise Conne

Nicolas Debons

Pascal Perruchoud

Verwaltung

Groupe Mutuel, Martigny

Revisionsstelle

Ernst & Young SA, Lausanne

Experte

allea SA, **M. Christophe Steiger**, Lausanne

¹ Vertreter der Arbeitgeber

² Vertreter der Arbeitnehmer

Der Geschäftsbericht 2018 ist auf unserer Website unter www.groupemutuel.ch/berichtBVG verfügbar.

Er kann auch per E-Mail an bvg@groupemutuel.ch bestellt werden.

Bestand

Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2018	31.12.2017
	904	911

Aktive Mitglieder	31.12.2018	31.12.2017
Männer	4331	4248
Frauen	4245	4162
Total	8576	8410

Anzahl Personen, die während des Geschäftsjahres Beiträge zahlten	10700	10531
---	-------	-------

Rentenbezüger	31.12.2018	31.12.2017
Altersrenten	599	552
Renten für Ehepartner/Lebenspartner	58	56
Renten für geschiedene Ehepartner	1	0
Invalidenrenten	190	180
Kinderrenten (Kinder von Pensionierten oder Invaliden)	84	82
Waisenrenten	23	26
Total	955	896

Stifterinnen:

Walliser Vorsorge

Rue des Cèdres 5 – Postfach – 1919 Martigny

Tel. 0848 803 777 – Fax 0848 803 112 – www.groupemutuel.ch



Banque Cantonale du Valais
Walliser Kantonalbank

www.bcvs.ch

www.wkb.ch

