



**Kurzjahresbericht  
2018**



2018 war ein volatiles Anlagejahr. Vor allem die geopolitischen Risiken häuften sich mit dem Handelsstreit zwischen China und den USA, den Brexit-Verhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU und weiteren Ereignissen. Dies löste Unsicherheiten an den Finanzmärkten aus, insbesondere im letzten Quartal des vergangenen Jahres. Die meisten Anlageklassen beendeten das Jahr negativ und wie viele andere Schweizer Pensionskassen auch, verbuchte unsere Personalvorsorge-stiftung (in der Folge «edifondo» genannt) die schlechteste Performance seit der Finanzkrise im Jahr 2008. Die Performance von edifondo belief sich dabei auf -1.51%.

Der Deckungsgrad von edifondo reduzierte sich von 119.4% per 31.12.2017 auf 116.6% per 31.12.2018. Trotz der Senkung des Deckungsgrades sind die Wertschwankungsreserven per 31.12.2018 immer noch voll gedeckt.

Aufgrund der negativen Performance und der nach wie vor volatilen Finanzmärkte hat sich der Stif-tungsrat entschieden, die obligatorischen wie auch die vor- und überobligatorischen Altersguthaben im abgelaufenen Jahr zum gesetzlich vorgeschriebenen Minimalzinssatz von 1% zu verzinsen.

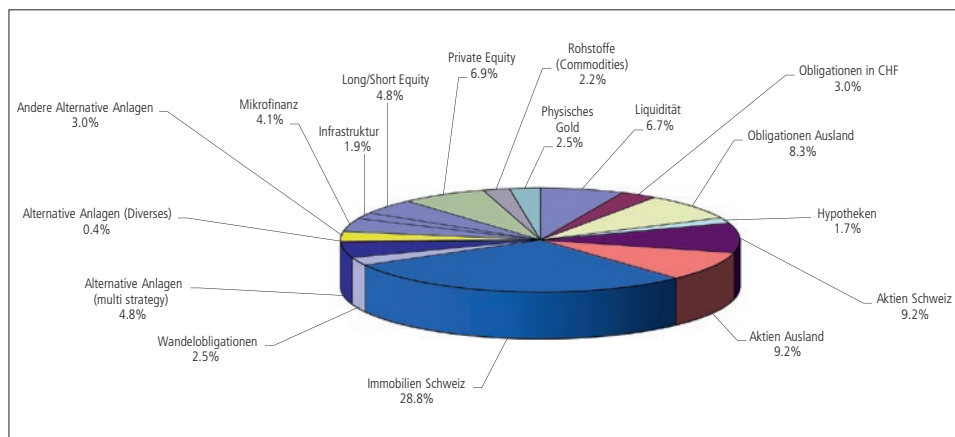
## Kennzahlen gemäss Jahresrechnung

	<b>31.12.2018</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2017</b> <b>CHF</b>
Bilanzsumme	323'518'332	327'180'420
Vorsorgekapital aktive Versicherte	146'822'728	144'414'084
Vorsorgekapital Rentner	101'648'212	103'389'980
Technische Rückstellungen	24'086'157	22'548'591
Wertschwankungsreserve	40'200'000	44'800'000
Freie Mittel	5'077'039	7'557'665
<b>Deckungsgrad</b>	<b>116.6%</b>	<b>119.4%</b>
<b>Netto-Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>-1.51%</b>	<b>7.36%</b>
Verzinsung Vorsorgekapitalien aktive Versicherte		
Obligatorische Guthaben	1.00%	4.00%
Vor- und überobligatorische Guthaben	1.00%	5.00%
Technischer Zinssatz	2.00%	2.00%

## Bilanz per 31. Dezember 2018

	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
<b>Aktiven</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>		
Flüssige Mittel/Geldmarkt/übrige Forderungen	22'580'536.10	6'750'476.00
Wertschriften	207'357'518.31	232'556'376.61
Liegenschaften	93'203'770.96	87'418'921.45
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>323'141'825.37</b>	<b>326'725'774.06</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>376'506.42</b>	<b>454'645.46</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>323'518'331.79</b>	<b>327'180'419.52</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	4'641'128.34	3'216'167.01
Passive Rechnungsabgrenzung	130'927.83	253'932.87
<b>Total Verbindlichkeiten, Abgrenzungen</b>	<b>4'772'056.17</b>	<b>3'470'099.88</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>912'139.53</b>	<b>1'000'000.00</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	146'822'728.25	144'414'083.75
Vorsorgekapital Rentner	101'648'212.00	103'389'980.00
Technische Rückstellungen	24'086'157.00	22'548'591.00
<b>Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>272'557'097.25</b>	<b>270'352'654.75</b>
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>40'200'000.00</b>	<b>44'800'000.00</b>
<b>Freie Mittel (+)/Unterdeckung (-)</b>	<b>5'077'038.84</b>	<b>7'557'664.89</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>323'518'331.79</b>	<b>327'180'419.52</b>

## Vermögensanlage nach Anlagekategorien



# Rechnungslegung/Vermögensanlage

## Bewertungsgrundsätze

Der Stiftungsrat hat im Reglement über die Grundsätze des Rechnungswesens und der Rechnungslegung folgende Bewertungsgrundsätze für die Bilanz festgelegt:

- Wertschriften zum Kurswert
- Immobilien nach DCF-Methode

## Vermögensanlage

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Anlagestrategie. Die Grundsätze der Vermögensverwaltung sind im Anlagereglement festgehalten.

## Anlageberater und Investmentcontroller

Bereich Wertschriften: Coninco Explorers in finance SA, Vevey

Bereich Immobilien: immoveris AG, St. Gallen

Global Custodian: Credit Suisse (Schweiz) AG, Bern

Verwaltung und Bewirtschaftung  
der Liegenschaften:

immotega property management AG, Bolligen  
Puntoimmobiliare SA, Lugano  
Adimo AG, Basel

## Wertschriftenverwaltung:

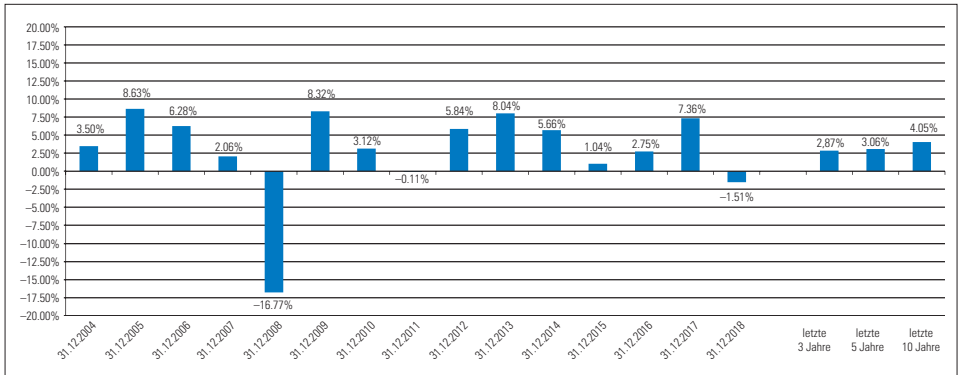
Anlagekategorie	Asset Manager
Obligationen in CHF	DE Planification SA
Obligationen Ausland	Amundi Suisse SA, Franklin Templeton Switzerland Ltd, Mirabaud Asset Management (Suisse) SA
Hypotheken	Stiftung Hypotheka
Aktien Schweiz	IAM Independent Asset Management AG, UBS Switzerland AG, Z Capital AG, Zürich Anlagestiftung
Aktien Ausland	Avadis Anlagestiftung, Coninco Explorers in finance SA, Hermes Investment Management, Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Vanguard Investments Europe
Immobilien	Direktanlagen, Helvetia Anlagestiftung, Patrimonium Anlagestiftung, Swiss Prime Anlagestiftung
Wandelobligationen	Credit Suisse (Schweiz) AG, UBS Switzerland AG
Alternative Anlagen (multiy strategy)	Diverses, Kedge Capital (Suisse) AG, Pictet Asset Management AG, Prime Capital AG, UBS Switzerland AG
Andere Alternative Anlagen	Credit Suisse (Schweiz) AG, Banque J. Safra Sarasin SA, Banque Paris Bertrand SA
Mikrofinanz	C_Quadrat Asset Management GmbH, Fundo SA, responsAbility Social Investments AG
Infrastruktur	Partners Group AG, UBS Switzerland AG
Long/Short Equity	ABS Investment Management, Wells Fargo
Private Equity	Credit Suisse (Schweiz) AG, LGT Capital Partners Ltd, Partners Group AG
Rohstoffe (Commodities)	Black Rock Asset Management Suisse, T. Rowe Price
Physisches Gold	PX Précinox SA

## Betriebsrechnung (1. Januar bis 31. Dezember 2018)

	<b>31.12.2018</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2017</b> <b>CHF</b>
<b>Versicherungsteil</b>		
Ordentliche und übrige Beiträge	17'049'076.25	16'534'793.40
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve	0.00	-3'333'903.70
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'620'001.95	1'944'516.00
Freizügigkeitseinlagen	5'360'606.69	5'812'641.88
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>24'029'684.89</b>	<b>20'958'047.58</b>
Rentenleistungen (Alter/Tod/Invalidität)	-7'255'343.80	-7'228'585.15
Kapitalleistungen (Alter/Tod/Invalidität)	-4'127'686.45	-9'148'596.05
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-11'273'144.05	-10'150'886.55
Vorbezüge WEF/Scheidung	-637'080.00	-494'768.40
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-23'293'254.30</b>	<b>-27'022'836.15</b>
Auflösung (+)/Bildung (-)		
– Vorsorgekapitalien aktive Versicherte und Rentner	653'267.41	2'672'495.62
– technische Rückstellungen	-1'537'566.00	-813'944.00
Verzinsung Sparkapitalien	-1'402'341.70	-5'541'120.20
– Arbeitgeberbeitragsreserven	0.00	3'333'903.70
<b>Veränderung Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>-2'286'640.29</b>	<b>-348'664.88</b>
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>16'387.35</b>	<b>9'318.25</b>
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-68'689.50</b>	<b>-66'874.40</b>
<b>= Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-1'602'511.85</b>	<b>-6'471'009.60</b>
<b>Vermögensanlage</b>		
Zinserträge	0.00	0.25
Negativzinsen	-152'488.50	-21'723.94
Zins auf Freizügigkeitsleistungen/Hypothekarschulden	-21'834.30	-14'681.74
Wertschriftenertrag	8'543'458.64	7'163'554.21
Kursgewinne/Kursverluste	-12'279'572.26	16'525'783.52
Immobilienenertrag	4'502'258.98	4'388'598.99
Wertberichtigung Liegenschaften	0.00	940'913.50
Liegenschaftsunterhalt	-599'421.80	-510'076.68
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-4'901'728.64	-4'980'522.03
<b>= Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-4'909'327.88</b>	<b>23'491'846.08</b>
<b>Auflösung technische Rückstellungen</b>	<b>-87'860.47</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>3'689.14</b>	<b>27'330.95</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-484'614.99</b>	<b>-493'686.26</b>
<b>= Ergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-7'080'626.05</b>	<b>16'554'481.17</b>
= Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	4'600'000.00	-8'996'816.28
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>	<b>-2'480'626.05</b>	<b>7'557'664.89</b>

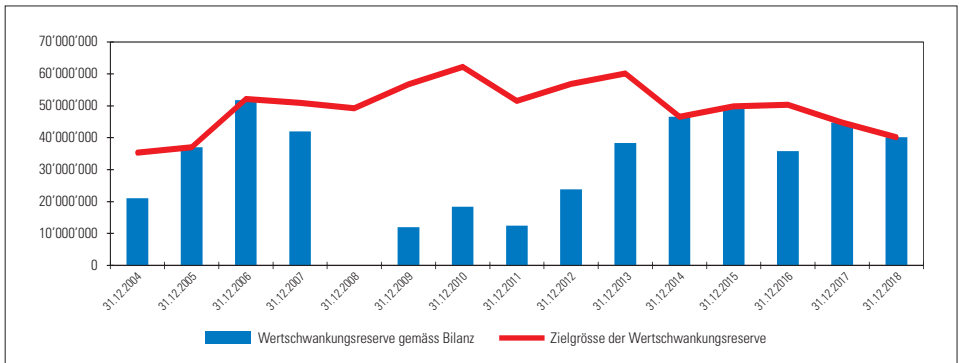
## Netto-Performance auf dem Gesamtvermögen

Die Performance berechnet sich auf dem ungewichteten Durchschnittsbestand der Aktiven.



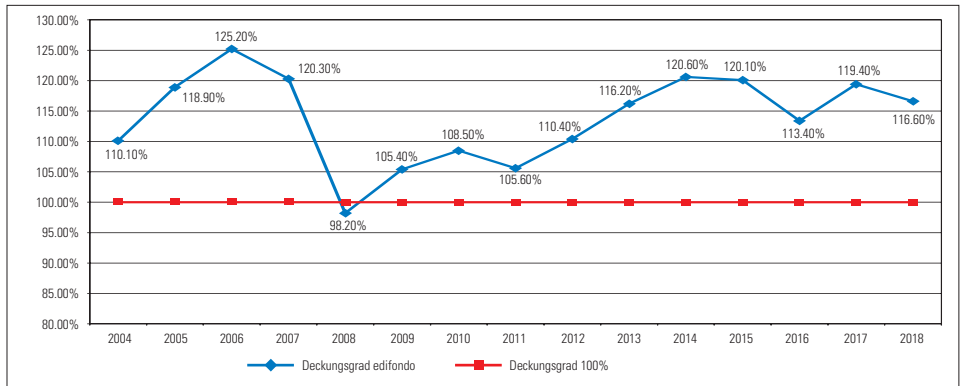
## Rückstellung für Wertschwankungsreserve

Der Anlageberater berechnet die Höhe der Wertschwankungsreserve in Funktion der Anlagezuteilung per Stichtag, Volatilität der Märkte, Korrelation zwischen den verschiedenen Anlagekategorien und der Kosten der Passiven. Der Stiftungsrat hat die Soll-Wertschwankungsreserve mit dem höchst möglichen Sicherheitsniveau definiert. Der Soll-Wert der Wertschwankungsreserve wurde erreicht. Die Stiftung weist einen Ertragsüberschuss in Höhe von CHF 5'077'038.84 aus.

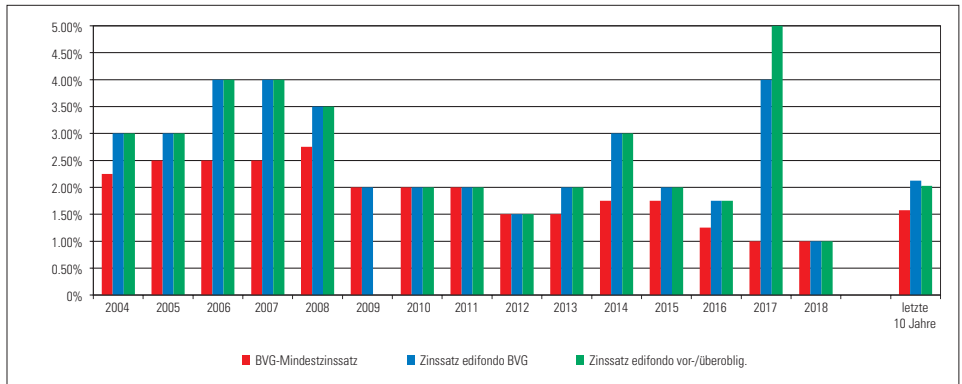


## Deckungsgrad

Die nachfolgende Grafik zeigt Ihnen die Entwicklung des Deckungsgrades der Stiftung seit 2004 an.



## Zinssatz

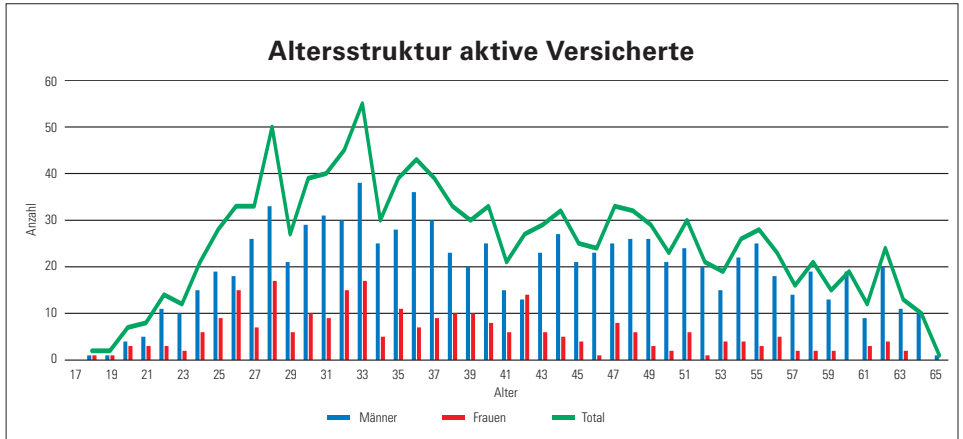




# Demografische Struktur der aktiven Versicherten bzw. Rentenbezügler

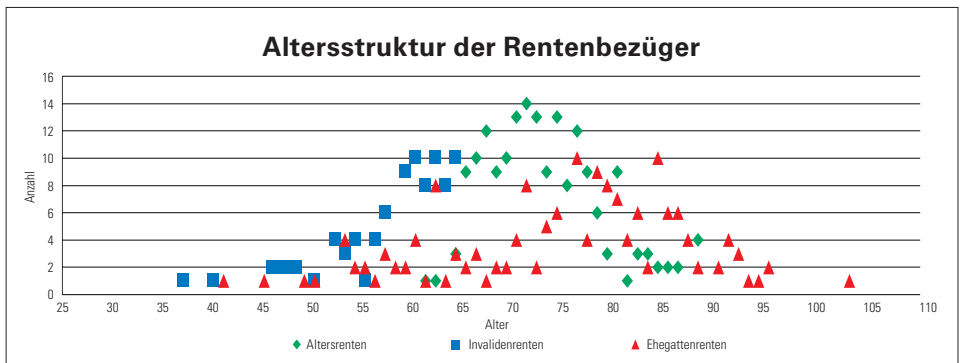
## Aktive

Bestand per	31.12.2018	31.12.2017
Männer	939	940
Frauen	277	259
<b>Total</b>	<b>1'216</b>	<b>1'199</b>



## Rentenbezügler

Bestand per	31.12.2018	31.12.2017
Altersrentner/-innen	181	176
Invalidentrentner/-innen	86	93
Witwer/Witwen	164	168
Kinder	52	57
<b>Total</b>	<b>483</b>	<b>494</b>



## Organisation der Personalvorsorgestiftung edifondo

<b>Stiftungsrat</b>	<b>Amtsperiode 01.07.2014 bis 31.03.2019</b>
<b>Vertreter der Arbeitgeber</b>	Nicolas Boilleau Eddy Emery Pierre Mauguen Jean-Daniel Zurkinden, Präsident
<b>Vertreter der Arbeitnehmer</b>	Sylvie Caudron, ab 01.11.2018 Fabrice Mougin Eric Pusztaszeri, bis 31.08.2018 Dorothee Roessinger Alexandre Sheppard
<b>Geschäftsstelle</b>	Franziska Botz, Geschäftsführerin Tina Giordanelli, Kaufmännische Allrounderin Andrea Zosso, Sachbearbeiterin
<b>Experte</b>	ABCON AG, Bern Stephan Gerber
<b>Revisionsstelle</b>	T+R AG, Gümligen Rita Casutt (Mandatsleiterin)
<b>Aufsichtsbehörde</b>	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA)

Der ausführliche Jahresbericht wird auf Wunsch zugestellt.  
Dieser kann unter folgender Adresse bestellt werden:

Personalvorsorgestiftung edifondo  
Stauffacherstrasse 77, Postfach 188  
3000 Bern 22

Telefon +41 31 348 41 70  
E-Mail [info@edifondo.ch](mailto:info@edifondo.ch)  
Homepage [www.edifondo.ch](http://www.edifondo.ch)