

## Robuster Deckungsgrad als Resultat einer erfolgreichen Transformation

Vor mehr als zwei Jahren musste sich der Stiftungsrat der PK Merlion als oberstes Führungsorgan relativ überraschend mit der Strategiefrage «Vollversicherung oder teilautonome Vorsorgestiftung?» beschäftigen, nachdem die AXA Leben AG völlig unerwartet den Rückzug aus dem Vollversicherungsgeschäft kommunizierte. In enger Zusammenarbeit mit der kantonalen Aufsicht (BVS), dem Rückversicherungspartner und unter Berücksichtigung der systemrelevanten (BVG-)Parametern entschied damals der Stiftungsrat innerhalb von wenigen Wochen den strategischen Systemwechsel weg von der «Vollversicherungslösung» hin zur «Teilautonomie» auf Anfang des Versicherungsjahres 2019 kompromisslos zu vollziehen.

### Ein Guter Entscheid – eine starke Bilanz!

Der schnelle Transformationsentscheid im Frühsommer 2018, das rasche Reagieren und schliesslich das zieladäquate Umsetzen unter der Federführung des proaktiven Stiftungsrates haben sich nun in der Rückblende in allen Belangen gelohnt. Für alle angeschlossenen Unternehmen bei der PK Merlion und damit auch für alle Versicherten darf nach dem Auftaktjahr 2019 im «teilautonomen BVG-Konstrukt» zufriedenstellend formuliert werden: Eine starke Bilanz per Ende 2019 mit einem weit über dem Schweizer Durchschnitt liegenden Deckungsgrad ist quasi das Resultat einer erfolgreich abgeschlossenen Transformation. Die Transformation zur teilautonomen Vorsorgestiftung ist damit gelungen und im Nachgang darf der Stiftungsratsentscheid als ein richtiger und guter bezeichnet werden.

Die Zukunft kann kommen, und das sind in anspruchsvollen wie schwierigen Wirtschaftszeiten doch für einmal gute wie beruhigende Nachrichten für alle Versicherten der PK Merlion und damit für die angeschlossenen Unternehmungen aus unserer Branche.

Vor dem Hintergrund der aktuellen Coronakrise und den extremen Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten erhalten die nachstehenden Eckdaten des Jahresabschlusses 2019 der PK Merlion nochmals eine ganz andere Substanz. Gerne informieren wir unsere angeschlossenen Unternehmen und damit alle Versicherten in kurzer Form über die Resultate nach dem Transformationsjahr 2019 sowie über die aktuellen Renditeresultate und aktuellen Deckungsgrade im ersten Trimester 2020:

### Facts & Figures per Ende Dezember 2019

Der informative Jahresbericht 2019 per Ende Dezember 2019 ist unter [www.pk-merlion.ch](http://www.pk-merlion.ch) einsehbar und für Interessierte kostenfrei zum Downloaden bereitgestellt.

## Un degré de couverture solide grâce à une transformation réussie

Il y a plus de deux ans, le Conseil de fondation de la CP Merlion avait dû, en tant qu'organe directeur, s'occuper de manière assez imprévue et approfondie du choix stratégique «assurance intégrale ou fondation de prévoyance semi-autonome?» après que AXA Vie SA ait fait connaître son retrait totalement inattendu du secteur de l'assurance intégrale. En étroite collaboration avec l'autorité cantonale de surveillance (BVS), le partenaire de réassurance et avec le concours de toutes les prémisses nécessaires en tenant compte de tous les paramètres pertinents pour le système, le Conseil de fondation a décidé, à l'époque, en l'espace de quelques semaines, d'opérer le changement de système stratégique en quittant la solution d'assurance intégrale pour s'engager dans la voie de l'autonomie partielle au début de l'exercice assurantiel 2019.

### Une bonne décision - un bilan solide !

La décision de transformation rapide au début de l'été 2018, la réaction rapide et finalement la mise en œuvre appropriée au but visé sous la direction du conseil de fondation pro-actif se sont avérées justifiées rétroactivement dans tous les domaines. Pour toutes les entreprises affiliées à la CP Merlion et par conséquent aussi pour tous les assurés, il est permis d'affirmer avec satisfaction, après l'année de démarrage 2019 dans la construction LPP semi-autonome, qu'un bilan solide à fin 2019 avec un degré de couverture largement supérieur à la moyenne suisse<sup>1)</sup> résulte d'une transformation terminée avec succès. La décision du conseil de fondation a donc pu être mise en œuvre de manière ciblée sans problème majeur malgré la forte pression du temps. La transformation a donc réussi et la décision que le conseil de fondation a prise il y a deux ans s'est avérée correcte et judicieuse en rétrospective. La CP Merlion est prête pour l'avenir, ce qui, en des temps économiques difficiles et exigeants, constitue pour une fois une bonne nouvelle rassurante pour tous les assurés.

Dans le contexte de la crise corona actuelle et des distorsions extrêmes sur les marchés internationaux des capitaux, les données clés suivantes des états financiers annuels 2019 de la CP Merlion prennent une toute autre substance. Nous avons le plaisir d'informer brièvement nos entreprises affiliées et donc tous les assurés sur les résultats après l'année de transformation 2019 ainsi que sur les résultats des rendements actuels et les degrés de couverture actuels au premier trimestre 2020:

### Faits et chiffres à la fin de décembre 2019

Le rapport annuel informatif 2019 à la fin décembre 2019 peut être consulté sur [www.pk-merlion.ch](http://www.pk-merlion.ch) et peut être téléchargé gratuitement par les parties intéressées.

### 1. Trimester 2020

Infolge der Coronakrise hat es in den Monaten März – April 2020 angesichts der hohen Unsicherheiten an den Kapitalmärkten grosse Verwerfungen und ein grosses Auf und Ab gegeben. Die Anlagestrategie der PK Merlion mit der Kurzformel «durchschnittlich – konservativ wie nachhaltig» hat bei einem Vergleich mit dem Benchmark überdurchschnittlich positive Resultate gezeigt. Demzufolge haben sich der Deckungsgrad und das Vermögen der PK Merlion wie folgt entwickelt:

Stichtag Date de réf.	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 in % Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2 en %	Vermögensanlagen in Mio. CHF Placements en millions de CHF
31.12.2019	111,55%	113,44
31.03.2020	103,37%	115,04 (+ 1,41%)
30.04.2020	105,17%	118,30 (+ 4,30% zum Jahresauftakt   en début d'année)

### Deckungsgrad der PK Merlion 2015–2020 im Vergleich

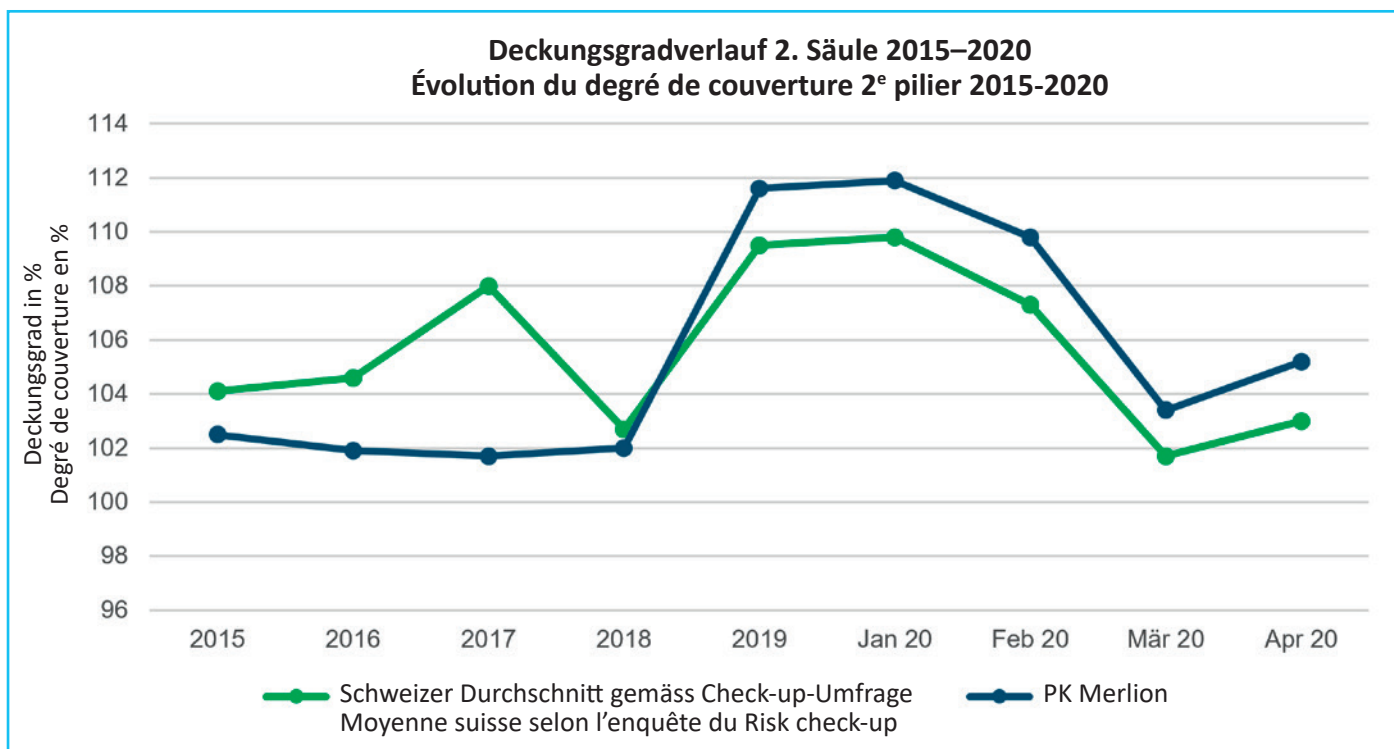
Die PK Merlion-Deckungsgrade sind im Vergleich der durchschnittlichen, kapitalgewichteten Deckungsgrade der Schweizer Pensionskassen überdurchschnittlich solide. Selbst in der aktuellen Coronakrise weist die PK Merlion ein Deckungsgrad in der Höhe von 103,37% per Ende März 2020 auf; was im Vergleich zum kapitalgewichteten Schweizer Durchschnitt von 101,70% ein klar höherer Deckungsgrad von 1,67% bedeutet. Auf Ende April 2020 stieg dann der Deckungsgrad der PK Merlion erfreulicherweise wieder auf solide 105,17%.

### 1<sup>er</sup> trimestre 2020

La crise du coronavirus a entraîné des distorsions et des hauts et des bas importants aux mois de mars et avril 2020, en raison des fortes incertitudes sur les marchés des capitaux. La stratégie de placement de la CP Merlion se résume par la formule «moyennement conservatrice et durable» qui a montré des résultats positifs supérieurs à la moyenne par rapport à l'indice de référence. En conséquence, le degré de couverture et les actifs du fonds de pension Merlion ont évolué comme suit:

### Évolution du degré de couverture de la CP Merlion 2015–2020

Les degrés de couverture de la CP Merlion sont supérieurs à la moyenne lorsqu'on les compare aux degrés de couverture moyens des caisses de pensions suisses pondérés en fonction des capitaux. Même dans le cadre de la crise actuelle du coronavirus, la CP Merlion a un degré de couverture de 103,37% à fin mars 2020; ce degré de couverture dépasse nettement de 1,67% la moyenne suisse pondérée en fonction des capitaux de 101,70%. Fin avril 2020, le degré de couverture de la CP Merlion a atteint un solide 105,17 %.



#### Wichtige Information zur Grafik:

Der Complementa-Deckungsgrad-Index basiert auf dem gewichteten Durchschnitt der Bilanzen der Teilnehmer am Complementa-Risiko-Check-up. Die simulierten Zahlen für 2019 und 2020 basieren auf Indexperformances und auf den errechneten Verzinsungen plus Zuschlag und repräsentieren den durchschnittlichen kapitalgewichteten Deckungsgrad. Complementa weist in der aktuellen Publikation darauf hin, dass die Daten eine Schätzung sind bis einschliesslich 31. März 2020 und lediglich eine Momentaufnahme darstellt.

#### Informations importantes sur le graphique:

L'indice du ré de couverture de Complementa est basé sur la moyenne pondérée des bilans des participants au Risk check-up de Complementa. Les chiffres simulés pour 2019 et 2020 sont basés sur les performances des indices et sur les taux d'intérêt calculés majorés et représentent le taux de couverture moyen pondéré par le capital. Dans sa publication actuelle, Complementa souligne que les données sont une estimation jusqu'au 31 mars 2020 inclus et ne représentent qu'un instantané.



►► ...FORTSETZUNG / ...SUITE

Die PK Merlion weist also auch in einer extremen Stresssituation aufgrund von starken, irrationalen Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten äusserst stabile Bilanzrelationen auf und gehört damit zu den wenigen Vorsorgestiftungen, die selbst eine vielerorts gefürchtete zweite Welle der COVID-19-Pandemie durchstehen könnte, ohne in eine Unterdeckung zu geraten.

Die PK Merlion kann also damit jederzeit den eingegangenen Vorsorgeverpflichtungen nachkommen.

### Deckungsgradverlauf 2. Säule

Die zwei Kurven widerspiegeln anschaulich den Deckungsgradverlauf in der 2. Säule für die Zeitperiode 2015–2020, wobei die blaue Linie die Entwicklung der Deckungsgrade der PK Merlion zeigt und die grüne Linie den Verlauf des durchschnittlichen, kapitalgewichteten Deckungsgrades der Schweizer Pensionskassen.

La CP Merlion présente donc des ratios de bilan extrêmement stables, même dans une situation de stress extrême due à de fortes distorsions irrationnelles sur les marchés internationaux des capitaux. Elle est donc l'une des rares caisses de pensions qui pourrait survivre, même à une seconde vague de la pandémie COVID 19, tant redoutée par de nombreux milieux, sans se retrouver en découvert.

La CP Merlion peut donc remplir ses obligations en matière de prévoyance à tout moment.

### Évolution du degré de couverture du 2<sup>e</sup> pilier

Les deux courbes reflètent clairement l'évolution du degré de couverture du 2<sup>e</sup> pilier pour la période 2015–2020, la ligne bleue montrant l'évolution des degrés de couverture de la CP Merlion et la ligne verte montrant l'évolution du degré de couverture moyen pondéré en fonction des capitaux des caisses de pensions suisses.



Christoph Rotermund, Stiftungsratspräsident, ist offensichtlich sehr zufrieden mit der erfolgreichen Transformation hin zu einer teilautonomen Vorsorgestiftung: **«Die PK Merlion ist für die anspruchsvolle Vorsorgezukunft bestens gerüstet. Heute liegen alle wichtigen Eckdaten unserer Vorsorgestiftung weit über dem Schweizer Durchschnitt und damit konnte in den vergangenen fünf Jahren für alle Versicherten wichtige Finanzreserven geschaffen werden.»**

Christoph Rotermund, président du conseil de fondation, est évidemment très satisfait de la transformation réussie en une fondation de prévoyance semi-autonome: **«Le fonds de pension Merlion est parfaitement équipée pour l'avenir exigeant de la prévoyance. Aujourd'hui, tous les chiffres clés de notre fondation de prévoyance sont bien supérieurs à la moyenne suisse, ce qui signifie que nous avons pu constituer d'importantes réserves financières pour tous les assurés au cours des cinq dernières années.»**

**«Der Stiftungsrat der PK Merlion hat nun per Ende 2019 all seine Versprechen der jüngsten Vergangenheit vorbildlich eingelöst und mit einem Deckungsgrad von über 111% gehört unsere Vorsorgestiftung in die Spitzengruppe aller Vorsorgewerke. Wir sind also bei der PK Merlion in der äusserst komfortablen Lage, schwere Turbulenzen oder Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten problemlos zu absorbieren!»,** meint Vizepräsident Oskar Zimmermann von der PK Merlion als Arbeitnehmervertreter.

**«Fin 2019, le Conseil de fondation de la CP Merlion a donc tenu toutes ses promesses du passé récent de manière exemplaire et, avec un degré de couverture de plus de 111%, notre fondation de prévoyance figure dans le peloton de tête de toutes les œuvres de prévoyance. La CP Merlion donc dans une position extrêmement favorable pour absorber sans problème les turbulences ou distorsions sévères sur les marchés internationaux des capitaux»,** déclare Oskar Zimmermann, vice-président de la CP Merlion et représentant des employés.





Arbeitnehmervertreter der PK Merlion, Urs Röthlisberger, sagt: **«Die anspruchsvolle Transformation von der Vollversicherung hin zu einer teilautonomen Vorsorgestiftung hat den Stiftungsrat wie den Rückversicherungspartner zeitlich wie inhaltlich während rund 20 Monaten sehr gefordert, doch das in allen Belangen erfreuliche Resultat für die Versicherten im Rahmen einer teilautonomen Vorsorgestiftung entschädigt heute alle involvierten Personen. Aus Sicht der Versicherten und damit auch für alle angeschlossenen Unternehmungen darf heute die PK Merlion als Vorzeigestiftung gelten.»**

Urs Röthlisberger, représentant des salariés au conseil de fondation de la CP Merlion, déclare: **«La transformation exigeante de l'assurance complète en une fondation de prévoyance semi-autonome a constitué un grand défi pour le conseil de fondation et le partenaire de réassurance pendant environ 20 mois, tant en termes de temps que de contenu. Du point de vue des assurés et donc aussi de toutes les entreprises affiliées, la CP Merlion peut être considérée aujourd'hui comme une fondation modèle.»**

Gudrun Bolis, Mitglied des Stiftungsrates und Arbeitnehmer-Vertreterin der PK Merlion, sieht sich rundherum bestätigt: **«Der damalige Entscheid des Stiftungsrates stellt sich als ein absolut richtiger Entscheid heraus, denn die neu vom Führungsgremium zu verantwortende Anlagestrategie liefert bereits erste positive Resultate. Dass wir heute auf dem richtigen Weg sind, wird auch von den erfreulichen Vermögenserträgen per Ende 2019 unterstrichen.»**

Gudrun Bolis, membre du conseil de fondation et représentante des employés au sein du conseil de fondation de la CP Merlion, se voit entièrement confirmée: **«La décision prise par le Conseil de fondation à l'époque s'avère absolument correcte, car la stratégie d'investissement dont l'organe de direction est désormais responsable produit déjà ses premiers résultats positifs. Le fait que nous soyons sur la bonne voie aujourd'hui est également souligné par le rendement gratifiant des actifs à fin 2019.»**



### Zusammenfassung

Trotz der Coronakrise und den starken wie irrationalen Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten ist der wichtige Deckungsgrad bei der PK Merlion per Ende April 2020 im Vergleich zum Schweizer Durchschnitt unterproportional auf 105,17% zurückgeglitten.

Die Finanzen bei der PK Merlion und der aktuelle Deckungsgrad sind weiterhin im Lot, und die Vermögensanlagen sind insgesamt – auch aufgrund der finanziellen Zugänge – nicht nur relativ stabil geblieben, sondern haben im Vergleich zum Jahresauftakt 2020 sogar um 4,30% zugenommen.

Für Fragen in Zusammenhang mit Ihrer persönlichen BVG-Vorsorge stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung. Kontaktieren Sie uns doch einfach per E-Mail [patricia.reichmuth@pk-merlion.ch](mailto:patricia.reichmuth@pk-merlion.ch) oder per Telefon unter +41 44 878 70 50.

### Résumé

Malgré la crise du coronavirus sur les marchés internationaux des capitaux, la baisse du degré de couverture de la CP Merlion à 105,17% à fin avril a été plus faible que la moyenne suisse.

Les finances de la CP Merlion et le degré de couverture actuel sont parfaitement en ordre, et dans l'ensemble – grâce aussi aux entrées financières – les investissements sont non seulement restés relativement stables, mais ont même augmenté de 4,30% par rapport au début de 2020.

N'hésitez pas à nous contacter si vous avez des questions concernant votre prévoyance LPP personnelle. Il suffit de nous contacter par e-mail sous [patricia.reichmuth@pk-merlion.ch](mailto:patricia.reichmuth@pk-merlion.ch) ou par téléphone au 044 878 70 50.