

## Newsletter: Wir sind neu online!

**Dank der professionellen Unterstützung durch das Kommunikationsteam des Schweizer Bauernverbands haben Sie ab sofort die Möglichkeit, sich zeit- und ortsunabhängig über unsere Pensionskasse auf der neuen Internetseite [www.pk-sbv.ch](http://www.pk-sbv.ch) zu informieren.** Eine einfache Börsenregel lautet: Nie alles auf eine Karte setzen. Wie die konkrete Vermögensaufteilung bei der PK SBV aussieht und dafür verantwortlich ist erfahren Sie in diesem Newsletter. **Ebenfalls informieren wir Sie über den aktuellen Stand unserer jüngsten Kapitalanlage: Der Neubau an der Fröhlichstrasse in Brugg.**

### Homepage

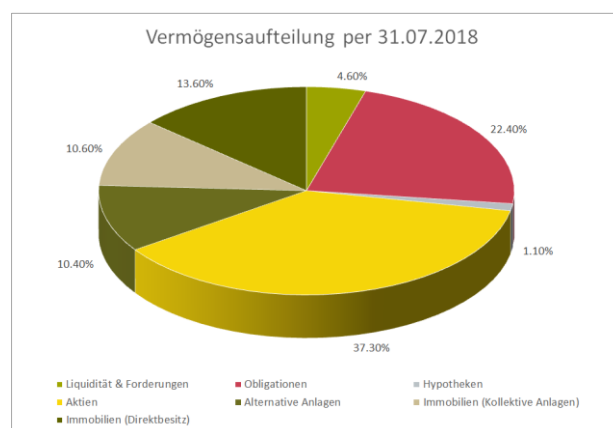
Endlich ist es soweit! Unsere Pensionskasse hat seit einigen Tagen ihre eigene Internetseite. Somit können Sie sich inskünftig zeit- und ortsunabhängig über die diversen Themen rund um unsere PK informieren. Ebenfalls stehen Ihnen verschiedene Formulare und Merkblätter zur Verfügung. Haben Sie weitergehende Fragen, können Sie sich direkt online mit der Geschäftsstelle in Kontakt setzen. Wir sind jederzeit für Anregungen und Ideen für unsere neue Internetseite dankbar. Wir freuen uns auf Ihren Besuch auf [www.pk-sbv.ch](http://www.pk-sbv.ch) und Ihr Rückmeldung.

### Vermögensaufteilung per 31.07.2018

Wo ist Ihr Altersgeld eigentlich investiert? Diese Frage haben Sie sich vielleicht auch schon gestellt. Rund 80% des Vermögens unserer PK verwaltet die Hypothekarbank Lenzburg. Dabei muss sie sich an die ihr vorgegeben Rahmenbedingungen gemäss dem «Reglement über die Kapitalanlagen der PK SBV» halten und dieses möglichst optimal am Kapitalmarkt investieren. Bei den restlichen rund 20% (ca. 27 Millionen Franken) handelt es sich hauptsächlich um Immobilien (mit Mietwohnungen) in der Deutschschweiz, die im Direktbesitz der PK SBV sind. Wie bei den übrigen Kapitalanlagen, werden auch die Immobilien in regelmässigen Abständen durch den Stiftungsrat (Anlageausschuss) hinsichtlich ihrer Wirtschaftlichkeit geprüft und jeweils auf das Gesamtportfolio der PK SBV abgestimmt.

Aufgrund der gesetzlichen Anlagevorschriften für Pensionskassen ist die Vermögensstruktur hinsichtlich der Auswahl aus der grossen Vielfalt von Anlagemöglichkeit sehr eingeschränkt. Im Vordergrund steht eine nachhaltige und sicherheitsorientierte Anlagestrategie. Innerhalb der Anlagekategorie ist

vor allem auch das Schuldner rating von grösster Bedeutung. So dürfen Pensionskassen grundsätzlich nur in Wertpapiere von Schuldern (Privatwirtschaft, Staaten) investieren, die von unabhängigen Ratingagenturen als solvent, seriös und äusserst kreditwürdig eingestuft werden.



Wie in der Grafik (Stand 31.07.2018) ersichtlich, ist annähernd 60% unseres Vermögens in «Aktien» und «Obligationen» investiert, gefolgt mit 13.6% von den im Direktbesitz der PK SBV befindlichen Immobilien. Diese drei Hauptanlagen haben auch bei anderen Pensionskassen die grösste Bedeutung. Obwohl unsere Schuldner (Emittenten) auf annähernd sämtlichen Kontinenten zu finden sind, halten wir unsere Investitionen zur Vermeidung grösserer Währungsrisiken zu rund 90% in Schweizer Franken.

Die Gesamtverantwortung für die Kapitalanlagen einer Pensionskasse liegt ausschliesslich beim Stiftungsrat und kann nicht an Dritte übertragen werden. Jeder einzelne Stiftungsrat haftet mit seinem Privatvermögen. Somit liegt es in der Natur der Sa-



che, dass die Stiftungsräte ein besonderes Augenmerk auf die mit der Anlagetätigkeit betrauten Personen halten. Der Stiftungsrat ist sich seiner grossen Verantwortung hinsichtlich der Verwaltung der Vorsorgegelder der Versicherten bewusst und nimmt diese wahr.

#### **Wirtschaft und Finanzmärkte (Rück- und Ausblick)**

Nach einem schwierigen Abschluss des ersten Halbjahres 2018 fiel der Beginn der zweiten Jahreshälfte an den Finanzmärkten wieder positiver aus. Dies liegt in erster Linie an den Halbjahresergebnissen der einzelnen Unternehmen. Diese sind im Grossen und Ganzen erfreulich ausgefallen und sorgten auf vielen Märkten für Optimismus. Die seit Beginn des Jahres vielerorts gestiegenen Inflationsraten relativieren die Zinspolitik der verschiedenen Zentralbanken. Dies gilt sogar für die USA. Auch ohne Energie- und Lebensmittelpreise ist die Inflation zum Ende des ersten Halbjahres höher als der Leitzins von 2%. Unter diesen Umständen ist mit weiteren Zinserhöhungen seitens der US Fed zu rechnen. Im Grundsatz aber bleibt das Gefüge der Geldmarktzinsen und der geldpolitischen Entwicklungen stabil. In der Konsequenz ist auch nicht mit grossen Verwerfungen an den Devisenmärkten zu rechnen. Dies gilt in gleichem Masse für EUR-CHF und USD-CHF. Vor allem lassen die steigenden Inflationsraten Anlagen in Obligationen weiterhin als wenig attraktiv erscheinen. Wer beispielsweise die jüngsten Inflationswerte der Schweiz von 1.15% für den Monat Juni in Bezug zu den anhaltend negativen Renditen für zehnjährige Staatsanleihen setzt, stellt fest, dass die entsprechende Realverzinsung auch im letzten Monat noch einmal historisch tiefste Werte erreicht hat.

In diesem Umfeld halten wir auch zu Beginn des zweiten Halbjahres an unserem Übergewicht an Aktien gegenüber Obligationen fest. Mittel- und langfristig sehen wir besonders bei klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen ein überdurchschnittlich hohes Renditepotenzial.

#### **Anlageperformance per 31.07.2018**

Das für viele Vorsorgeeinrichtungen ausserordentlich erfolgreiche Anlagejahr 2017 (Nettorendite auf dem Gesamtvermögen der PK SBV per 31.12.2017: 8.9%) konnte leider bisher den Schwung nicht mitnehmen. Die Anlageperformance der durch unseren Vermö-

gensverwalter investierten Vermögenswerte betrug per 31.07.2018 ernüchternde 0.02%.

#### **Neubau «Fröhlichstrasse» in 5200 Brugg**

Der Rückbau der Altliegenschaft auf der «teuersten Gartenparzelle in Brugg» war gleichzeitig auch der Beginn unseres Bauvorhabens an der Fröhlichstrasse 28. In der Zwischenzeit ist der Rohbau fertiggestellt, die Fenster eingebaut, die Bodenheizung verlegt und der Innenausbau hat begonnen. Die fünf stilvollen, hellen 3½-Zimmer-Mietwohnungen überzeugen durch einen modern ansprechenden Grundriss, einer gut konzipierten Raumaufteilung sowie der hochwertigen Materialwahl. Ein besonderes Augenmerk haben wir zudem auf eine altersgerechte und barrierefreie Gestaltung gerichtet. Dazu gehört selbstverständlich auch ein Lift, welcher die Erreichbarkeit sämtlicher Etagen gewährleistet. Spätestens per 01.01.2019 können die Mieter ihre neuen Wohnungen beziehen. Wir freuen uns bereits heute darauf.



#### **Beratung**

Bei Fragen steht Ihnen die Geschäftsstelle der PK SBV (Tel. 056 462 51 11 / E-Mail: [info@pk-sbv.ch](mailto:info@pk-sbv.ch)) gerne zur Verfügung.

Der Stiftungsrat wünscht Ihnen nach dem schönen Sommer einen farbigen Herbst!