

## **Rapport de gestion 2020**



## Sommaire

<b>I</b>	<b>Organes et contrôles .....</b>	<b>3</b>
	Conseil de fondation .....	3
	Commission de placement .....	3
	Comité SCI .....	3
	Expert en prévoyance professionnelle .....	3
	Organe de révision .....	3
	Autorité de surveillance .....	3
	Secrétariat général .....	3
	Direction .....	3
	Secrétariat .....	3
<b>II</b>	<b>Activités .....</b>	<b>4</b>
	Conseil de fondation .....	4
	Commission de placement .....	5
	Secrétariat .....	5
	Exploitations et personnes assurées .....	6
	Masse salariale assurée et cotisations .....	6
	Chiffres clés .....	7
<b>III</b>	<b>Résultat comptable .....</b>	<b>7</b>
<b>IV</b>	<b>Expertise actuarielle .....</b>	<b>9</b>
<b>V</b>	<b>Contexte politique .....</b>	<b>9</b>
<b>VI</b>	<b>Considérations finales .....</b>	<b>9</b>
<b>VII</b>	<b>Bilan, compte d'exploitation et annexe .....</b>	<b>10</b>
<b>VIII</b>	<b>Rapport de l'organe de révision .....</b>	<b>10</b>

---

## I Organes et contrôles

L'organe suprême de l'Agrisano Pencas est le **Conseil de fondation**, qui est composé de façon paritaire (nombre identique de représentants des employés et des employeurs).

La **Commission de placement** est responsable de l'application de la stratégie des placements définie par le Conseil de fondation et garantit le respect du règlement en matière de placements.

Le **Comité SCI**, nommé par le Conseil de fondation, soutient le secrétariat dans la surveillance et le maintien du système de contrôle interne (SCI).

Le **secrétariat et la direction** assurent les activités opérationnelles de l'Agrisano Pencas.

Le **secrétariat général** assiste le secrétariat et la direction dans la préparation des séances et soutient le Comité SCI et le secrétariat dans la mise en œuvre du SCI.

L'**expert en prévoyance professionnelle** vérifie périodiquement si l'Agrisano Pencas offre la garantie qu'elle peut remplir ses obligations et si les conditions réglementaires concernant les prestations et le financement répondent aux obligations légales.

L'**organe de révision** nommé par le Conseil de fondation vérifie annuellement les activités de l'Agrisano Pencas (révision intermédiaire et finale).

L'**autorité de surveillance** veille à ce que l'Agrisano Pencas, l'organe de révision et l'expert en prévoyance professionnelle respectent les prescriptions légales.

La **Commission de haute surveillance** a la tâche d'assurer une surveillance homogène des autorités de surveillance.

---

### Conseil de fondation

#### Représentants des employeurs (2017 – 2020)

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Président**  
Paul Odermatt, Stans  
Annekäthi Schluemp-Bieri, Schnottwil  
Theresia Weber-Gachnang, Uetikon am See  
Andreas Wyss, Kirchberg  
Gabriel Yerly, Berlens

#### Représentants des employés (2017 – 2020)

Paul Sommer, Riniken, **Vice-président**  
Ursula Gränicher, Schalunen  
Alfons Grünenfelder, Schneisingen  
Andreas Ryser-Werren, Rohrbach  
Hannes Seiler, Rosshäusern  
Marlies Simonetta, Dietwil

### Commission de placement

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Président**  
Paul Sommer, Riniken, **Vice-président**  
Christian Kohli, Brugg

### Comité SCI

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Président**  
Paul Sommer, Riniken, **Vice-président**  
Christian Kohli, Brugg  
Sandra Hächler, Densbüren

### Expert en prévoyance professionnelle

Guido Aggeler, Swiss Life Pension Services AG  
General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich

### Organe de révision

Roland Furger, Balmer Etienne AG  
Kauffmannweg 4, 6003 Lucerne

### Autorité de surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)  
Schlossplatz 1, 5001 Aarau

### Secrétariat général

Peter Kopp, Secrétaire général

### Direction

Christian Kohli, Directeur  
Monika Tschümperlin, Responsable de l'administration et Directrice adjointe  
Sandra Hächler, Responsable des finances

### Secrétariat

Fin 2020, le secrétariat disposait d'un effectif de 14,78 emplois à plein temps (direction comprise).

---

## II Activités

### Conseil de fondation

En février 2020, le Conseil de fondation s'est exprimé, par voie de circulaire, sur les mesures qui ont eu des répercussions sur les comptes 2019. Il a décidé d'accorder pour l'année 2019 une rémunération supplémentaire de 1,0 % sur les avoirs de vieillesse obligatoires et surobligatoires. Dans l'ensemble, les avoirs de vieillesse ont, par conséquent, été rémunérés en 2019 à un taux de 2,0 %. Le Conseil de fondation a décidé comme autre mesure de constituer des provisions, grevant également les comptes 2019, pour financer la baisse du taux d'intérêt technique de 2,0 % à 1,5 %.

D'entente avec l'autorité de surveillance BVSA, il a été décidé que la séance du 15 avril 2020 aurait lieu dans le cadre d'une conférence téléphonique. Lors de cette séance, le Conseil de fondation a été informé des effets de la pandémie et du confinement qui en a résulté sur les activités du secrétariat. Il a pris note que, malgré un contexte difficile, les prestations ont pu être fournies normalement aux exploitations affiliées et aux assurés. Le Conseil de fondation a approuvé le rapport annuel 2019, les comptes annuels 2019, le budget définitif 2020 ainsi que le rapport actuel sur le SCI. En 2019, le résultat des placements s'est révélé excellent avec une performance de +9,3 %, calculée sur l'ensemble de la fortune. Le taux de couverture est passé de 116,9 % à 122,8 %. La très bonne situation financière de l'Agrisano Pencas s'est encore consolidée. L'évolution des placements de capitaux au premier trimestre montre à quel point les réserves de fluctuation de valeur sont importantes. En raison de la pandémie, le Conseil de fondation a dû prendre acte d'un résultat de -5,3 % au 31.03.2020. En conséquence, le Conseil de fondation a renoncé à ce moment-là à accorder une rémunération supplémentaire pour l'année en cours. De plus, le Conseil de fondation s'est penché sur le principe et les paramètres pour l'octroi d'un montant spécial aux personnes retraitées. Il a décidé d'accorder un montant spécial aussi en 2020. Ainsi, un montant spécial de 1 000 francs a été de nouveau accordé aux bénéficiaires de rente. Pour les personnes ayant perçu un versement de la valeur actuelle, le montant a été fixé à 500 francs. Le Conseil de fondation a désigné la société Balmer-Etienne AG de Lucerne comme organe de révision pour l'année en cours. Il a approuvé les modifications du règlement du personnel des entreprises Agrisano et a été informé des adaptations prévues en ce qui concerne les commissions aux partenaires contractuels et les dispositions du règlement de prévoyance.

En mai 2020, le Conseil de fondation a approuvé, par voie de circulaire, les modifications applicables à partir du 01.01.2021 en ce qui concerne les commissions aux partenaires contractuels (système de commissionnement 2021+).

Dans le cadre d'une conférence vidéo, le Conseil de fondation a pris connaissance le 13 novembre 2020 du déroulement des affaires de l'année en cours. Malgré la chute de la bourse en mars et le fait que la fin de la crise du coronavirus n'était pas en vue, un résultat réjouissant se dessinait pour les placements à la date de cette séance. Il a pris connaissance de l'expertise actuarielle au 31.12.2019 que l'expert avait établi au printemps 2020. En raison de la période prolongée de taux d'intérêt bas, il s'avère nécessaire de procéder à moyen terme à certains ajustements au niveau des bases techniques. Le Conseil de fondation a approuvé diverses modifications du règlement de prévoyance qui sont entrées en vigueur au 01.01.2021. Il a approuvé le budget des frais administratifs et d'investissement 2021 et a décidé de ne pas adapter les rentes surobligatoires. Il a accepté les tarifs pour l'année 2021, lesquels n'ont subi aucune modification par rapport à l'année précédente. De plus, le Conseil de fondation a renoncé à cette date à accorder une rémunération supplémentaire pour l'année en cours.

En février 2021, le Conseil de fondation a décidé par voie de circulaire de constituer des provisions, grevant les comptes 2020 à hauteur de 8,95 millions de francs au total, pour une rémunération supplémentaire en 2020 et 2021 (cf. également chapitre III. Résultat comptable).

---

## Commission de placement

La Commission de placement a été associée à toutes les activités de placement importantes dans le cadre de décisions par voie de circulaire et a été informée régulièrement de l'évolution des placements par des rapports mensuels et trimestriels et également lors de deux conférences (téléphonique et vidéo). Des placements (nouveaux placements et remaniements) ont été réalisés pour un volume total de 90,8 millions de francs. Plusieurs incertitudes (crise du coronavirus, élections présidentielles aux Etats-Unis, etc.) ont pesé sur l'année de placement 2020 et ont entraîné de fortes fluctuations de cours. L'Agrisano Pencas a également été affectée par ces développements. Au 31.03.2020, la performance était de -5,3 %. Par la suite, le portefeuille s'est vite redressé, de sorte que les pertes ont pu déjà être compensées à fin mai. La forte tendance à la hausse – à l'exception d'un léger repli en octobre – s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année et s'est encore notablement renforcée au cours des deux derniers mois. La performance nette, calculée sur la base des prescriptions comptables Swiss GAAP FER 26, a atteint 8,0 % sur l'ensemble de la fortune. Après retranchement des liquidités, cette performance nette s'élevait à 8,45 % en 2020 et était donc supérieure à l'indice de référence (Pictet LPP-25 au 31.12.2020: 2,86 %).

---

## Secrétariat

La direction a pu, durant l'année sous revue, traiter ses affaires dans le cadre de huit séances au total. La retraite de deux jours, prévue à fin mars, a dû être annulée en raison de la pandémie. Les thèmes à l'ordre du jour ont été traités en juin dans le cadre d'une séance de travail d'une journée, à laquelle l'expert en prévoyance professionnelle a également participé.

L'obligation en raison de la pandémie d'effectuer autant que possible les tâches administratives en télétravail a montré que l'Agrisano Pencas doit accélérer la numérisation de ces processus de travail. Les structures allégées et les distances réduites se sont néanmoins révélées très utiles dans un contexte difficile. Ainsi, en ce qui concerne la gestion des assurés, tous les travaux ont pu être effectués dans les délais malgré les restrictions. Le rythme de travail des années précédentes a pu être tenu également en ce qui concerne la saisie et le traitement des prises d'emploi. Les étrangers titulaires d'une autorisation de courte durée représentaient la majorité de nos assurés et, de ce fait, le taux de fluctuation était très élevé. Durant l'année sous revue, 5 312 entrées et 4 896 sorties ont été enregistrées, ce qui correspond à une augmentation de 6,1 % par rapport à l'année précédente. Malgré la simplicité des procédures, les mutations ont entraîné une importante charge de travail. Le traitement des rentes invalidité, survivants et vieillesse est comme toujours très complexe et laborieux. Pendant l'année sous revue, 55 nouvelles personnes ont eu droit à une rente (année précédente: 65).

Les frais administratifs (en fonction du nombre d'assurés) sont restés inchangés par rapport à l'année précédente. Comparés au reste de la branche, ils demeurent à un niveau très bas. Ils s'élevaient en 2020 à 116 francs par assuré actif, respectivement à 113 francs en moyenne pour les assurés actifs et ceux touchant une rente. Nous ne ménages pas nos efforts pour maintenir ces frais le plus bas possible et garder ainsi notre avance sur la concurrence.

Le site [www.agrisano.ch](http://www.agrisano.ch) se révèle très utile et facilite grandement la collaboration des exploitations affiliées et des assurés avec le secrétariat.

## Exploitations et personnes assurées

Fin 2020, le nombre d'exploitations affiliées a augmenté de 3,0 % (année précédente: 3,3 %). Le nombre d'assurés – il s'agit des prises d'emploi de 2019 en raison du paiement à terme échu – s'est accru de 2,7 % (année précédente: 5,6 %).

Le très faible nombre de personnes assurées par exploitation affiliée constitue une particularité de l'Agrisano Pencas. En moyenne, ces exploitations emploient seulement 1,22 personne (année précédente: 1,22), soumise à la prévoyance professionnelle. Au fil des ans, une croissance structurelle peut certes être constatée chez l'Agrisano Pencas, mais le nombre fortement bas d'assurés par exploitation affiliée s'en retrouve influencé de manière minime.

### Structure des exploitations affiliées:

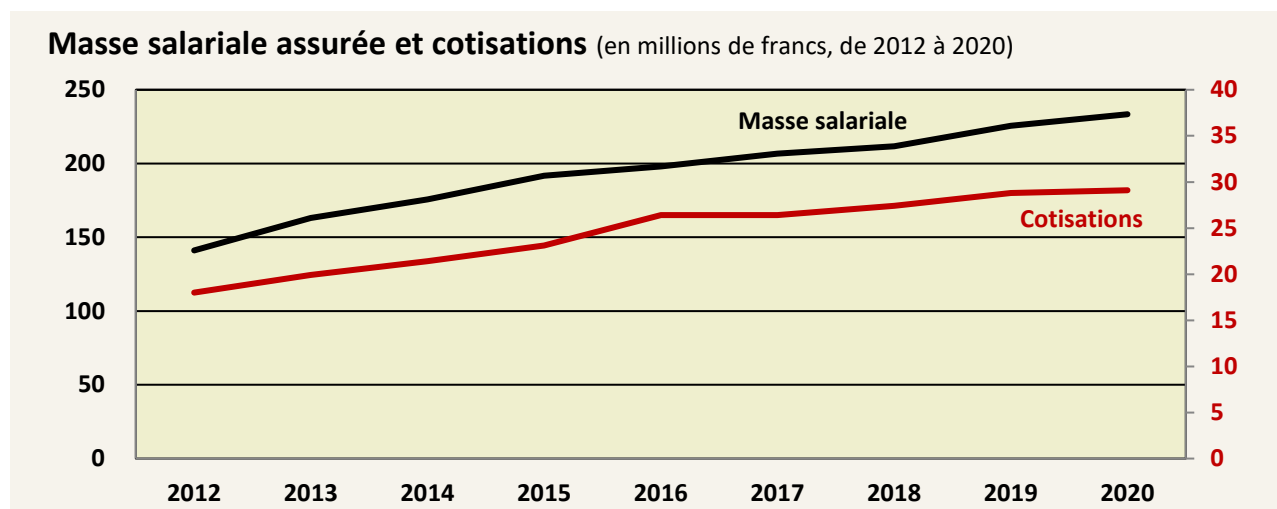
(en raison du paiement à terme échu prises d'emploi de 2019, entre parenthèses prises d'emploi de 2018 et 2017)

	Part des exploitations avec:	Part des assurés dans exploitations avec:
<b>moins de 4 employés</b>	85,2 % (85,8 % et 86,4 %)	41,1 % (42,3 % et 43,1 %)
<b>entre 4 et 10 employés</b>	11,6 % (11,2 % et 10,7 %)	21,8 % (22,1 % et 21,3 %)
<b>entre 11 et 50 employés</b>	2,7 % (2,6 % et 2,5 %)	17,6 % (18,3 % et 18,4 %)
<b>plus de 50 employés</b>	0,5 % (0,5 % et 0,5 %)	19,5 % (17,4 % et 17,2 %)

## Masse salariale assurée et cotisations

En 2020, la masse salariale assurée a atteint 233,5 millions de francs, augmentant ainsi de 3,5 % en glissement annuel.

Le volume des cotisations (y compris les dépôts et retraits des réserves de cotisations de l'employeur) affichait 29,1 millions de francs au total, en hausse de 0,3 million de francs par rapport à l'année précédente. Les cotisations résultant des emplois, c'est-à-dire le volume des cotisations épuré des dépôts et des retraits des réserves de cotisations de l'employeur, ont à elles seules augmenté de 0,15 millions de francs (+0,5 %) par rapport à l'année précédente. La croissance inférieure à la moyenne en ce qui concerne les cotisations est due principalement à la baisse du tarif de risque au 01.01.2019, laquelle a entraîné une diminution des cotisations de risque d'environ 0,9 million de francs. Après correction de cet effet, la croissance des cotisations correspond à celles des années précédentes, ce qui est réjouissant.



---

## Chiffres clés

Valeurs au 31.12.2020, entre parenthèses valeurs au 31.12.2019

Fondation commune pour l'agriculture	créée en 1984
Nombre d'exploitations affiliées	13 272 (12 877)
Nombre d'assurés actifs	16 128 (15 689)
Nombre de bénéficiaires d'une rente	566 (543)
Taux de conversion LPP	6,8 % (6,8 %)
Taux de conversion régime surobligatoire	5,84 % (5,96 %)
Taux d'intérêt LPP et régime surobligatoire	3,0 % (2,0 %)
Avoirs de prévoyance	405,0 mio. CHF (350,1 mio. CHF)
Taux d'intérêt technique	1,50 % (2,00 %)
Méthode de financement des prestations	Primauté des cotisations
Méthode de financement des prestations de risque Plan A	Primauté des cotisations
Méthode de financement des prestations de risque Plan B et C	Primauté des prestations
Répondant des risques	Autonomie totale
Taux de couverture	126,5 % (122,8 %)
Frais administratifs par personne (actifs uniquement)	CHF 116.– (CHF 116.–)*
Frais administratifs par personne (actifs et retraités)	CHF 113.– (CHF 113.–)*

\* Les frais administratifs ont été calculés selon la méthode uniforme et transparente d'inter-pension ([www.inter-pension.ch](http://www.inter-pension.ch)).

---

## III Résultat comptable

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions de la LPP, sur la base de la directive Swiss GAAP FER 26. L'année 2020, comme déjà en 2019, s'est révélée excellente pour les caisses de pension en ce qui concerne le troisième cotisant que sont les marchés financiers. Durant l'année sous revue, l'Agrisano Pencas a affiché une performance de +8,0 % sur l'ensemble de la fortune. L'appréciation de ce remarquable résultat ne doit pas occulter le fait que les revenus des placements ont contribué seulement pour une petite part au résultat financier et que la majeure partie de ce résultat est à attribuer à des gains de cours non réalisés. De ce fait, le contexte demeure exigeant pour les placements financiers. En outre, le résultat équilibré des activités d'assurance a lui aussi contribué au très bon résultat d'exploitation.

L'excellente performance des placements a permis de constituer des provisions, grevant les comptes annuels 2020 à hauteur de 8,95 millions de francs au total, pour une rémunération supplémentaire de 2 % en 2020 et de 1,5 % en 2021. Malgré ces mesures, l'Agrisano Pencas affichait des fonds libres à hauteur de 9,892 millions de francs au 31 décembre 2020 (année précédente: 2,259 millions de francs). Cela est justifié à court terme étant donné que, selon l'expertise actuarielle actuelle, les bases techniques devraient être adaptées. Les coûts prévus à cet effet sont estimés à environ 5 millions de francs.

Pour les détails du résultat comptable, nous renvoyons au chapitre VII, au bilan, au compte d'exploitation et à l'annexe.

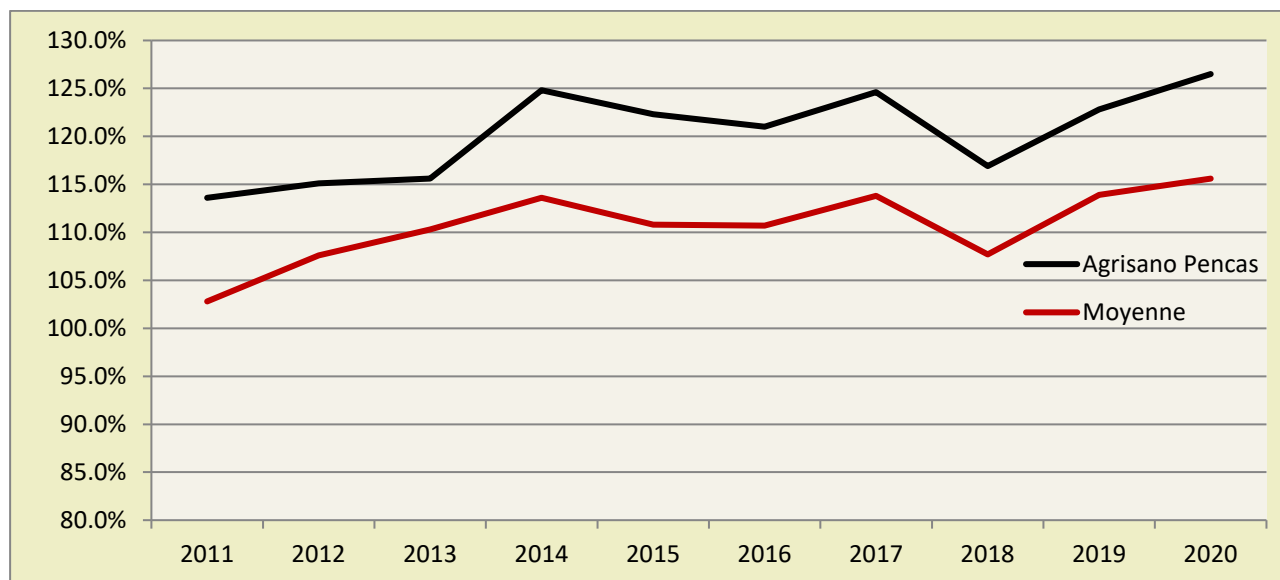
### Evolution du taux de couverture et des réserves de fluctuation de valeur depuis le 31.12.2008:

Année	Taux de couverture*	Etat RFV**	Fonds libres en millions de francs
31.12.2008	107,1 %	44,78 %	-
31.12.2009	115,4 %	97,14 %	-
31.12.2010	113,3 %	76,89 %	-
31.12.2011	113,6 %	75,10 %	-
31.12.2012	115,1 %	92,87 %	-
31.12.2013	115,6 %	74,38 %	-
31.12.2014	124,8 %	100,00 %	3,437
31.12.2015	122,3 %	98,24 %	-
31.12.2016	121,0 %	92,58 %	-
31.12.2017	124,6 %	100,00 %	0,424
31.12.2018	116,9 %	88,83 %	-
31.12.2019	122,8 %	100,00 %	2,529
31.12.2020	126,5 %	100,00 %	9,892

\* Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2 / Chiffre 59 de l'annexe 59 compte d'exploitation

\*\* Valeur effective des réserves de fluctuation de valeur (RFV) en % de la valeur cible / Chiffre 62 de l'annexe compte d'exploitation

### Taux de couverture de l'Agrisano Pencas et moyenne des institutions de prévoyance de droit privé



Source pour la moyenne: moniteur des caisses de pension de Swisscanto (institutions de prévoyance de droit privé)



---

## IV Expertise actuarielle

L'expertise actuarielle est réalisée tous les 3 ans. L'expertise au 31 décembre 2019 a été établie par l'expert en prévoyance professionnelle le 27 mars 2020. Elle révèle que l'Agrisano Pencas peut se targuer d'une excellente situation financière et qu'elle peut honorer en tout temps les prétentions de ses assurés.

Sur la base de la directive technique révisée (DTA 4) de la Chambre Suisse des experts en caisses de pension qui a été reconnue le 20 juin 2019 comme standard minimal par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle, le taux d'intérêt technique revêt dans l'expertise actuelle une importance encore plus grande que dans le passé. Compte tenu de l'évolution future, l'expert recommande de baisser le taux d'intérêt technique à 1,00 % au cours des 5 à 7 prochaines années ou comme alternative d'introduire des tables de génération. Les coûts de l'adaptation des bases techniques s'élèvent à environ 5 millions de francs. Etant donné que la Fondation dispose de fonds libres à hauteur de 9,9 millions de francs à fin décembre 2020, le financement de ces mesures est assuré.

---

## V Contexte politique

Dans le domaine des assurances sociales, la réforme de la prévoyance vieillesse demeure le thème majeur.

### Stabilisation de l'AVS (AVS 21)

En ce qui concerne l'AVS, la Commission de la sécurité sociale et de la santé publique du Conseil des Etats (CSSS- E) a entamé ses travaux en automne 2020. Mais elle n'a avancé que très lentement. Les plus grandes divergences au sein de la commission portent sur la question de l'âge de référence de la retraite pour les femmes et le coût des mesures de compensation liées au relèvement de l'âge de la retraite à 65 ans. Les rapports supplémentaires demandés à ce sujet retardent les délibérations au sein de la commission, de sorte que cet objet pourra être traité au Conseil des Etats au plus tôt à la session de printemps 2021.

### Modifications de la LPP (Réforme LPP 21)

La réforme de la LPP est encore moins avancée. La procédure de consultation a pris fin en mai 2020. Malgré de nombreuses critiques, notamment en ce qui concerne le supplément de rente pour la génération de transition qui doit être financé selon le principe de la répartition, le Conseil fédéral a maintenu pratiquement tel quel le compromis des partenaires sociaux dans son message du 25 novembre 2020. Le Conseil national, comme premier conseil, traitera cet objet. Sa Commission de la sécurité sociale et de la santé publique (CSSS-N) entamera ses travaux, en février 2021, avec des auditions.

---

## VI Considérations finales

L'Agrisano Pencas peut tirer un bilan positif de l'exercice 2020. Malgré la pandémie, elle a réitéré le résultat exceptionnel de l'année précédente en ce qui concerne les placements financiers. Quant au résultat des activités d'assurance et de l'administration, il a été, dans l'ensemble, équilibré. Ainsi, le taux de couverture s'est à nouveau accru, s'établissant à un niveau très confortable de 126,5 %. Néanmoins, il conviendra, en 2021, de clarifier les questions concernant les bases techniques, y compris le taux de conversion des rentes pour les avoirs de la prévoyance étendue. Les fonds pour le financement de ces mesures sont disponibles.

Nous remercions les collaboratrices et collaborateurs de l'Agrisano Pencas et de nos partenaires pour le travail accompli. Grâce à leur engagement sans faille, nous pouvons gérer avec succès et à des conditions avantageuses les affaires de la prévoyance professionnelle dans un contexte des plus exigeants.

---

## **VII Bilan, compte d'exploitation et annexe**

Voir annexe à partir de la page 11.

---

## **VIII Rapport de l'organe de révision**

Voir annexe à partir de la page 28 (non numérotée).

### **Agrisano Pencas**

Paul Sommer  
Le président

Christian Kohli  
Le directeur

**Jahresrechnung 2020**  
**(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)**

**Agrisano Pencas**



---

Stiftungsratspräsident



---

Leiterin Finanzen

# BILANZ

Index Anhang

31.12.2020

31.12.2019

CHF

CHF

## AKTIVEN

<b>Vermögensanlagen</b>		<b>422'512'203.48</b>	<b>365'863'700.96</b>
Flüssige Mittel		10'534'076.61	16'004'678.96
Eidg. Steuerverwaltung		303'890.71	433'210.74
Debitoren	71	1'064'658.56	1'028'010.36
Guthaben Sicherheitsfonds		240'040.60	252'199.90
Marchzinsen		780'342.00	833'590.00
Kapitalanlagen	63	409'589'195.00	347'312'011.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	72	<b>1'296'915.45</b>	<b>1'564'070.35</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>423'809'118.93</b>	<b>367'427'771.31</b>

## PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	73	<b>849'200.61</b>	<b>399'485.81</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		555'568.47	198'168.61
Andere Verbindlichkeiten		293'632.14	201'317.20
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	74	<b>11'252'612.65</b>	<b>10'436'977.20</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	65	<b>6'705'585.70</b>	<b>6'469'413.40</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		6'705'585.70	6'469'413.40
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	58	<b>320'285'440.70</b>	<b>285'208'761.23</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	244'646'845.70	219'209'454.23
Vorsorgekapital Rentner	54	48'522'595.00	44'893'307.00
Technische Rückstellungen	57	27'116'000.00	21'106'000.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	62	<b>74'824'360.00</b>	<b>62'384'126.00</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>9'891'919.27</b>	<b>2'529'007.67</b>
Stand zu Beginn der Periode		2'529'007.67	0.00
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		7'362'911.60	2'529'007.67
<b>Total Passiven</b>		<b>423'809'118.93</b>	<b>367'427'771.31</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2020 CHF	2019 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>29'123'466.10</b>	<b>28'798'176.80</b>
Beiträge Arbeitnehmer		14'130'265.80	14'093'245.10
Beiträge Arbeitgeber		14'130'265.80	14'093'245.10
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-1'321'749.40	-232'651.15
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	1'462'297.00	201'070.75
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		722'386.90	643'267.00
<b>Eintrittsleistungen</b>	52	<b>33'916'779.45</b>	<b>24'902'172.84</b>
Freizügigkeitseinlagen		31'909'027.56	24'015'861.29
Einzahlungen Scheidung		1'984'584.99	867'061.55
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		23'166.90	19'250.00
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>63'040'245.55</b>	<b>53'700'349.64</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-7'035'897.50</b>	<b>-5'362'185.09</b>
Altersrenten		-1'969'339.40	-1'826'352.00
Hinterlassenenrenten		-401'024.15	-340'423.40
Invalidenrenten		-685'039.60	-828'370.90
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-3'589'504.30	-2'080'336.19
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-149'071.00	-153'003.00
Kapitalleistungen Hinterlassene ( Art. 18/1 u. Art. 20)		-189'434.05	-87'663.60
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4, 18/3)		-15'123.00	0.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3)		-37'362.00	-46'036.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>-352'500.00</b>	<b>-451'000.00</b>
Sonderbeitrag Pensionierte		-352'500.00	-451'000.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-28'524'635.87</b>	<b>-24'815'871.83</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-28'260'862.52	-24'304'387.93
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-68'045.10	-172'932.80
WEF-Vorbezüge		-195'728.25	-338'551.10
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-35'913'033.37</b>	<b>-30'629'056.92</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-35'217'227.07</b>	<b>-30'088'181.61</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-21'511'131.17	-15'766'484.51
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-2'731'422.00	-2'863'584.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-3'926'256.60	-3'669'684.10
Verzinsung DK Rentner	54	-897'866.00	-824'112.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	-140'547.60	31'580.40
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	-6'010'000.00	-7'011'000.00
Mutationserfolg	52	-3.70	15'102.60
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-255'149.10</b>	<b>-206'384.80</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds		-255'149.10	-206'384.80
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-8'345'163.99</b>	<b>-7'223'273.69</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	64	<b>31'634'444.59</b>	<b>31'608'018.51</b>
Zinsertrag		490'721.75	520'816.62
Wertschriftenertrag		5'327'954.61	5'087'009.03
Realisierte Kursgewinne		3'142'085.70	3'570'798.01
Buchgewinn/Verlust		25'403'791.84	24'847'524.88
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-2'386'906.16	-2'111'671.38
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-95'624.70	-92'432.25
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-247'578.45	-214'026.40

<b>Sonstiger Erfolg</b>		<b>-489'464.95</b>	<b>369'843.45</b>
Übrige Erträge		16'815.00	60'481.80
Übrige Aufwände		0.00	0.00
Erträge aus Vertragsübernahmen		0.00	0.00
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		4'712.50	198.00
Zinsabgrenzung (Nachschüssigkeit)	31	-517'360.00	244'974.00
Debitorenverluste	75	6'367.55	64'189.65
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-2'996'670.05</b>	<b>-2'842'694.67</b>
Allgemeine Verwaltung	76	-2'908'580.05	-2'778'536.77
Marketing und Werbung		-10'770.00	-10'770.00
Revisionsstelle		-44'502.20	-20'761.85
Experte für berufliche Vorsorge		-19'620.20	-19'768.40
Aufsichtsbehörde		-13'197.60	-12'857.65
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung</b>			
<b>Wertschwankungsreserve</b>		<b>19'803'145.60</b>	<b>21'911'893.60</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	-12'440'234.00	-19'382'885.93
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>		<b>7'362'911.60</b>	<b>2'529'007.67</b>

# ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

---

### 11 Rechtsform und Zweck

Die Agrisano Pencas bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge für die landwirtschaftlichen Arbeitnehmer der angeschlossenen Arbeitgeber und bäuerlichen Organisationen, für selbständigerwerbende Bauern als Mitglieder eines der Stiftung angeschlossenen Betriebes oder Organisation, sowie deren mitarbeitende Familienmitglieder, ferner für die Hinterlassenen und Personen, für welche die Begünstigten bis zuletzt gesorgt haben, bei Alter, Tod, Krankheit, Unfall, Invalidität, Arbeitslosigkeit und unverschuldeter Notlage.

### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

### 13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	01.01.2014
Organisationsreglement	31.12.2017
Vorsorgereglement 2018 (inkl. Nachtrag gültig ab 01.01.2020)	01.01.2018
Reglement zur Teilliquidation	01.01.2016
Reglement über die Kapitalanlagen	31.12.2017
Reglement Rückstellungen und Schwankungsreserve	31.12.2015
Reglement Internes Kontrollsystem (IKS)	11.04.2014
Reglement Verwaltungskosten und Vertragsauflösung	01.03.2016

### 14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amtsduer</u>	<u>AG / AN</u>
Markus Hausammann	Präsident *)**)	2017 - 2020	AG
Paul Sommer	Vize-Präsident *)**)	2017 - 2020	AN
Ursula Gränicher	Mitglied	2017 - 2020	AN
Alfons Grünenfelder	Mitglied	2017 - 2020	AN
Paul Odermatt	Mitglied	2017 - 2020	AG
Andreas Ryser-Werren	Mitglied	2017 - 2020	AN
Hannes Seiler	Mitglied	2017 - 2020	AN
Marlies Simonetta	Mitglied	2017 - 2020	AN
Annekäthi Schluemp-Bieri	Mitglied	2017 - 2020	AG
Theres Weber-Gachnang	Mitglied	2017 - 2020	AG
Andreas Wyss	Mitglied	2017 - 2020	AG
Gabriel Yerly	Mitglied	2017 - 2020	AG

\*) Der Präsident und der Vize-Präsident zeichnen kollektiv zu zweien

\*\*\*) Mitglied Anlageausschuss

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Zeichnungsberechtigung</u>
Christian Kohli	Geschäftsführer **)	kollektiv zu zweien
Monika Tschümperlin	Leiterin Administration	kollektiv zu zweien
Sandra Hächler	Leiterin Finanzen	kollektiv zu zweien

\*\*) Mitglied Anlageausschuss

Adresse	Agrisano Pencas Laurstrasse 10, 5200 Brugg
Telefon	Tel. 056 461 78 11
Email	pencas@agrisano.ch
Internet	www.agrisano.ch

## 15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche  
Vorsorge Swiss Life Pension Services AG, 8002 Zürich  
Guido Aggeler

Revisionsstelle Balmer-Etienne AG, Kauffmannweg 4, 6003 Luzern  
Roland Furger (Leitender Revisor)

Aufsichtsbehörde BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)  
Bleichemattstrasse 7  
5001 Aarau

Der Experte für die berufliche Vorsorge, Guido Aggeler, ist auf der Liste der zugelassenen Experten/innen von der Oberaufsichtskommission für Berufliche Vorsorge (OAK BV) aufgeführt.  
Der leitende Revisor, Roland Furger, ist auf der Liste der registrierten Revisionsdienstleistern von der Eidg. Revisionsaufsichtsbehörde (RAB), als Revisionsexperte aufgeführt.

## 16 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2020	31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	13'272	12'877
Total	13'272	12'877



## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

<b>21 Aktive Versicherte</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Männer		11'023	10'861
Frauen		5'105	4'851
<b>Total</b>		<b>16'128</b>	<b>15'712</b>
<b>Entwicklung der aktiven Versicherten</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stand am 1.1.		15'712	14'833
Männer	Zugänge	3'466	3'407
	Abgänge	-3'304	-2'981
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre	0	20
Frauen	Zugänge	1'846	1'830
	Abgänge	-1'592	-1'400
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre	0	3
<b>Total</b>		<b>16'128</b>	<b>15'712</b>
<b>22 Rentenbezüger</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Altersrenten		317	290
Invalidenrenten		129	135
Invaliden-Kinderrenten		37	43
Ehegattenrenten		53	49
Waisenrenten		30	26
<b>Total</b>		<b>566</b>	<b>543</b>
<b>Entwicklung der Rentenbezüger</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Altersrenten</b>			
Stand am 1.1.		290	265
Zugänge		34	35
Abgänge		-7	-10
Stand am 31.12.		<b>317</b>	<b>290</b>
<b>Invalidenrenten</b>			
Stand am 1.1.		135	132
Zugänge		7	13
Abgänge		-13	-10
Stand am 31.12.		<b>129</b>	<b>135</b>
<b>Invaliden-Kinderrenten</b>			
Stand am 1.1.		43	45
Zugänge		4	5
Abgänge		-10	-7
Stand am 31.12.		<b>37</b>	<b>43</b>
<b>Ehegattenrenten</b>			
Stand am 1.1.		49	52
Zugänge		5	6
Abgänge		-1	-9
Stand am 31.12.		<b>53</b>	<b>49</b>
<b>Waisenrenten</b>			
Stand am 1.1.		26	25
Zugänge		5	6
Abgänge		-1	-5
Stand am 31.12.		<b>30</b>	<b>26</b>

### **3 Art der Umsetzung des Zwecks**

---

#### **31 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Die Stiftung führt fünf unterschiedliche Vorsorgepläne für die unter Punkt 11 genannten Personen. Die Pläne sind im BVG-Vorsorgereglement vom 1. Januar 2018 detailliert aufgeführt. Das Prämieninkasso erfolgt jeweils nachschüssig.

#### **32 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Beim Plan A handelt es sich um einen reinen Beitragsprimats-Plan, das heisst sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben.

Beim Plan B werden die Leistungen für das Alter wie beim Plan A, diejenigen für Tod und Invalidität in % des versicherten Lohnes festgelegt.

Beim Plan C werden die Leistungen für das Alter und die Hinterlassenen wie beim Plan A, diejenigen für die Invalidität wie beim Plan B berechnet.

Bei den Plänen E und F handelt es sich um ergänzende Sparpläne zu den Plänen A, B und C.

Die Beiträge werden zu gleichen Teilen von den Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden erbracht. Die Arbeitgebenden können freiwillig höhere Beiträge leisten.

#### **33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Am 13.11.2019 hat der Stiftungsrat aufgrund der Tatsachen, dass die Stiftung per Ende 2018 die Wertschwankungsreserven nicht voll bilden konnte und über keine freien Mittel verfügt, beschlossen, dass eine Teuerungsanpassung der überobligatorischen Renten per 2020 nicht angezeigt ist.

### **4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

---

#### **41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

#### **42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert, Marchzinsen werden berücksichtigt
- Immobilien (Direkt-Anlagen): Ertragswert
- Abgrenzung: Best mögliche Schätzung durch die Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Nach der Praktiker-Methode.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse ist voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

### 52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	219'209'454.23	199'788'388.22
Sparbeiträge Arbeitnehmer	11'347'993.70	10'925'073.78
Sparbeiträge Arbeitgeber	11'347'993.70	10'925'073.78
Freizügigkeitseinlagen	31'909'027.56	24'015'861.29
Einzahlungen Scheidung	1'984'584.99	867'061.55
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	23'166.90	19'250.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-28'260'862.52	-24'304'387.93
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-68'045.10	-172'932.80
WEF-Vorbezüge	-195'728.25	-338'551.10
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-2'596'505.46	-3'802'925.26
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3, 16/3, 18/3)	-201'556.00	-199'039.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-3'778'938.35	-2'167'999.79
Verzinsung des Sparkapitals (2.00 % / 2.00 %)	3'926'256.60	3'669'684.10
Mutationserfolg	3.70	-15'102.60
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>244'646'845.70</b>	<b>219'209'454.23</b>
Sparkapital (BVG)	182'007'778.84	169'527'983.75
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	55'828'873.09	44'393'240.49
Sparkapital Pläne E und F	6'810'193.77	5'288'229.99
<b>Total Sparkapital</b>	<b>244'646'845.70</b>	<b>219'209'454.23</b>

### 53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>176'539'494.89</b>	<b>164'861'411.75</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.00%

<b>54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	44'893'307.00	41'205'611.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	2'798'061.46	4'001'964.26
Laufende Renten	-3'055'403.15	-2'995'146.30
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-149'071.00	-153'003.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3, 18/3)	-52'485.00	-46'036.00
Verzinsung	897'866.00	824'112.00
Anpassung an neue technische Grundlagen	5'413'137.00	0.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	-2'222'817.31	2'055'805.04
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>48'522'595.00</b>	<b>44'893'307.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	566	543

Die Verzinsung per 01.01.2020 wurde mit dem technischen Zins von 2.00 % vorgenommen.

Infolge der Rückstellungsberechnung per 31.12.2020 von der Swiss Life Pension Services AG wurde das Deckungskapital für Rentner um CHF 3'190'319.69 erhöht.

## 55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten vom März 2020 per 31.12.2019 (Swiss Life Pension Services AG) zeigt, dass die Agrisano Pencas

- aus versicherungstechnischer Sicht Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und
- ihre reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung dem Gesetz entsprechen.

## 56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die Berechnung der Deckungskapitalien der anwartschaftlichen und laufenden Renten wurden die technischen Grundlagen BVG 2015 verwendet.

Als technischer Zinssatz, der die nachhaltig gesicherte Verzinsung der Vermögensanlagen widerspiegelt, wurde ein Jahreszinssatz von 1.50 % gewählt. Dieser wurde per 31.12.2020 von 2.00 % auf 1.50 % gesenkt. Die Kosten dafür betragen CHF 5'413'137.00, wovon CHF 4'993'000.00 durch die Auflösung der per 31.12.2019 gebildeten Rückstellungen finanziert wurden. Somit gehen CHF 420'137.00 zu Lasten der Jahresrechnung 2020.

## 57 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	941'000.00	660'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	12'065'000.00	8'111'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	5'160'000.00	4'920'000.00
Rückstellungen für spezielle Ereignisse *)	8'950'000.00	7'415'000.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>27'116'000.00</b>	<b>21'106'000.00</b>

\*) nächste Seite

<b>*) Detail zu Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Zusatzverzinsung AGH 2019 von 1.00 % (per 31.12.2020)	0.00	2'422'000.00
Zusatzverzinsung AGH 2020 von 2.00 % (per 31.12.2021)	4'900'000.00	0.00
Zusatzverzinsung AGH 2021 von 1.50 % (per 31.12.2022)	4'050'000.00	0.00
Rückstellung für Senkung technischer Zinssatz von 2.00 % auf 1.50 %	0.00	4'993'000.00
<b>Total Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>8'950'000.00</b>	<b>7'415'000.00</b>

Aufgrund der Nachschüssigkeit werden Rückstellungen gebildet, weil die Zusatzverzinsung der Altersguthaben dadurch erst jeweils im nächsten Jahr erfolgt.

<b>58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	285'208'761.23	255'088'999.22
Veränderung Sparguthaben	25'437'391.47	19'421'066.01
Veränderung technische Rückstellungen	6'010'000.00	7'011'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	2'731'422.00	2'863'584.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	897'866.00	824'112.00
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>320'285'440.70</b>	<b>285'208'761.23</b>

<b>59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	320'285'440.70	285'208'761.23
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	320'285'440.70	285'208'761.23
Wertschwankungsreserve	74'824'360.00	62'384'126.00
Freie Mittel	9'891'919.27	2'529'007.67
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	405'001'719.97	350'121'894.90
<b>Deckungsgrad</b> (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	<b>126.5%</b>	<b>122.8%</b>

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 31.12.2017 innerhalb der definierten Bandbreiten vorgenommen. Sämtliche gesetzlichen Anlagevorschriften und Bestimmungen des BVG, der BVV 2 sowie die Weisungen und Empfehlungen des BSV und der Aufsichtsbehörde werden eingehalten. Insbesondere die Einhaltung von Art. 50 BVV 2 Absätze 1 - 3 ist erfüllt. Die bei der Agrisano Pencas mit der Vermögensverwaltung beauftragten Personen unterstehen der ASIP-Charta und den mitgeltenden Fachrichtlinien.

Organisation der Anlagetätigkeit:

Stiftungsrat: Gesamtverantwortung, genehmigt Anlagereglement inkl. Anlagestrategie  
Anlageausschuss: Umsetzung Anlagestrategie, Einhaltung Anlagereglement  
Geschäftsstelle: Planung Anlagestrategie, Umsetzung und Überwachung der Anlagetätigkeit  
Depotstellen: Aargauische Kantonalbank und Neue Aargauer Bank (ab Nov. 2020 Credit Suisse)

Genauere Ausführungen zur Organisation der Anlagetätigkeit können aus dem Reglement der Kapitalanlagen entnommen werden. Der Stiftungsrat sowie der Anlageausschuss werden gemäss dem Informationskonzept laufend von der Geschäftsstelle über die Anlagetätigkeit informiert. Mit dieser Berichterstattung ist sichergestellt, dass die verantwortlichen Organe über aussagekräftige Informationen verfügen, die ihnen die Wahrnehmungen der zugeordneten Führungsverantwortung ermöglicht.

Die Retrozessionen werden als Wertschriftenenertrag verbucht und somit der Stiftung gutgeschrieben. Die Handhabung von Retrozessionen ist mit den folgenden Vertragspartnern geregelt:

- Aargauische Kantonalbank, Aarau
- Neue Aargauer Bank, Brugg (ab Nov. 2020 Credit Suisse)

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat Kenntnis über die einzelnen Vereinbarungen mit den Vertragspartnern.

Die Agrisano Pencas hat die Aktionärsrechte und die Informationspflicht wahrgenommen.

Datum der Veröffentlichung: Für das Jahr 2020 am 05.01.2021  
Für das Jahr 2019 am 18.11.2019  
Ort der Veröffentlichung: [www.agrisano.ch/de/ueber-uns/wahrnehmung-der-aktionaersrechte](http://www.agrisano.ch/de/ueber-uns/wahrnehmung-der-aktionaersrechte)  
Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

### 62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	62'384'126.00	43'001'240.07
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	0.00
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	12'440'234.00	19'382'885.93
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>74'824'360.00</b>	<b>62'384'126.00</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>74'824'360.00</b>	<b>62'384'126.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
Bilanzwert der Wertschriften	409'589'195.00	347'312'011.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	18.27%	17.96%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	18.26%	17.96%

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" definierten Vorgaben. Die Wertschwankungsreserve steht per 31.12.2020 wie im Vorjahr bei 100.00 % des Sollbetrages.

### 63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	119'726'570.00	122'506'608.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	59'520'434.00	38'294'678.00
Obligationen / Obligationenfonds in FW	0.00	0.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Schweiz)	1'038'423.00	1'223'244.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Ausland)	85'113'202.00	90'241'570.00
Aktien und Fondsanteile in FW (Ausland)	10'166'751.00	14'104'441.00
Alternative Anlagen in CHF	20'267'001.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	22'081'072.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	78'058'742.00	66'735'970.00
Immobilienfonds Ausland	4'160'000.00	4'740'000.00
Liegenschaft Laurpark	2'600'000.00	2'600'000.00
Heizungsgesellschaft Laurpark	357'000.00	365'500.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
<b>Total</b>	<b>409'589'195.00</b>	<b>347'312'011.00</b>

### 64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2020	2019
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	-445'610.85	565'179.93
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	792'702.79	4'385'271.91
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	2'230'642.75	2'105'384.35
Obligationen / Obligationenfonds in FW	0.00	0.00
Aktien und Fondsanteile in CHF	-134'461.00	1'447'546.96
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	16'537'919.51	14'585'728.36
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	3'310'835.80	3'456'945.92
Alternative Anlagen in CHF	667'001.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	4'638'412.15	0.00
Immobilienfonds Schweiz	6'910'425.56	6'886'848.14
Immobilienfonds Ausland	-363'688.81	385'367.97
Liegenschaft Laurpark	122'875.00	110'375.00
Darlehen / Hypotheken	97'500.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-2'386'906.16	-2'111'671.38
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-95'624.70	-92'432.25
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-247'578.45	-214'026.40
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>31'634'444.59</b>	<b>31'608'018.51</b>

<b>Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	1'335.56	677.50
Depotgebühren	218'217.60	188'360.21
Kauf und Verkauf von Wertschriften	120'185.24	287'943.42
Steuerauszug	484.65	452.35
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>340'223.05</b>	<b>477'433.48</b>
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	2'046'683.11	1'634'237.90
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'386'906.16</b>	<b>2'111'671.38</b>

<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	409'589'195.00	347'312'011.00
Transparente Anlagen	402'736'015.00	337'228'271.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	6'853'180.00	10'083'740.00

<b>TER-Kennzahlen</b>		
Kostentransparenzquote	98.33%	97.10%
TER-Kostenquote	0.95%	0.87%

<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	340'223.05	477'433.48
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	2'046'683.11	1'634'237.90
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'386'906.16</b>	<b>2'111'671.38</b>
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.59%	0.63%

#### **Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2**

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand 31.12.2020	Bestand 31.12.2019	Marktwert 31.12.2020 CHF	Marktwert 31.12.2019 CHF
LU1332518122	JSS Invest. fonds SICAV	Sarasin Bond Total Return Global CHF -hedged-	28000	0	3'093'160.00	
LU1105776998	MFM Funds SICAV	Helvetica Swiss Living (HSL)	27000	0	3'760'020.00	

<b>Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	367'427'771.31	314'511'187.44
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	423'809'118.93	367'427'771.31
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<b>395'618'445.12</b>	<b>340'969'479.38</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<b>31'634'444.59</b>	<b>31'608'018.51</b>
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>8.0%</b>	<b>9.3%</b>



## 65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

<b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	6'469'413.40	6'408'561.55
Zuweisung	1'462'297.00	201'070.75
Verwendung	-1'321'749.40	-232'651.15
Zins 1.50 % / Vorjahr 1.50 %	95'624.70	92'432.25
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>6'705'585.70</b>	<b>6'469'413.40</b>

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

<b>71 Debitoren</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	379'192.00	535'333.40
Delkredere	-101'000.00	-115'000.00
Agrisano Prevos	535'603.36	428'838.86
Agrisano Stiftung	250'863.20	178'838.10
Diverse	0.00	0.00
<b>Total Debitoren</b>	<b>1'064'658.56</b>	<b>1'028'010.36</b>

<b>72 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'296'915.45	1'564'070.35
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'296'915.45</b>	<b>1'564'070.35</b>

<b>73 Verbindlichkeiten</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	555'568.47	198'168.61
Kreditoren Sage CHF	229'101.05	145'319.95
Agrisano Krankenkasse AG	6'087.55	8'221.70
Diverse	58'443.54	47'775.55
<b>Total Kreditoren</b>	<b>849'200.61</b>	<b>399'485.81</b>

<b>74 Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	587'969.10	449'576.20
Vorauszahlungen	8'152'343.95	7'720'306.50
Rückstellung Zins Alterskapital	2'442'299.60	2'192'094.50
Sonstige Abgrenzungen	70'000.00	75'000.00
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>11'252'612.65</b>	<b>10'436'977.20</b>

<b>75 Debitorenverluste</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	-7'632.45	46'189.65
Anpassung Delkredererückstellung	14'000.00	18'000.00
<b>Total Debitorenverluste</b>	<b>6'367.55</b>	<b>64'189.65</b>

Im 2019 wurde vom Sicherheitsfonds ein im 2017 abgeschriebener Fall mit CHF 46'206.20 vergütet.

<b>76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Löhne	1'211'384.05	1'215'245.60
Sozialleistungen	298'698.05	284'441.70
Spesen	18'834.35	30'693.90
Diverse Personalkosten	43'992.23	29'130.09
Provisionen Vertragspartner	903'961.35	875'547.90
Stiftungsrat	47'611.50	40'590.85
EDV-Kosten	107'843.35	111'150.55
Miete und Nebenkosten	29'353.30	28'463.15
Büromaterial und Drucksachen	3'710.00	9'834.35
Telefon und Fax	3'616.70	1'639.80
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	55'057.47	32'641.05
Projekt & Betrieb "QM"	2'175.35	1'047.65
Projekt & Betrieb "Kundenportal"	127'854.25	83'621.20
Projekt & Betrieb Wissensplattform	12'283.40	0.00
Diverser Verwaltungsaufwand	42'204.70	34'488.98
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>2'908'580.05</b>	<b>2'778'536.77</b>

## **8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

---

Keine Auflagen seitens der Aufsichtsbehörde

## **9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

---

Keine

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

---

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche das Ergebnis 2020 beeinflussen, gab es keine.

## Vermögensanlage / Risikoverteilung

Anlagekategorie	Portfolio per 31.12.2020		Anteil	Strategie		
	CHF	CHF		Effektiv	Struktur	Bandbreite
			%	%	%	
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'685'847	3'685'847	0.9%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	10'534'077				
	KO	0	10'534'077	2.5%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	108'077'090				
	KO	11'649'480	119'726'570	28.3%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	6'459'900				
	KO	53'060'534	59'520'434	14.0%	15%	0 - 30%
Obligationen FW	DI	0				
	KO	0	0	0.0%	2%	0 - 15%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	DI	0	0	0.0%	2%	0 - 10%
Darlehen	DI	6'500'000	6'500'000	1.5%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI	1'038'423				
	KO	85'113'202	86'151'625	20.3%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	10'166'751	10'166'751	2.4%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen CHF	SP	20'267'001				
Alternative Anlagen FW	SP	22'081'072	42'348'073	10.0%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	2'957'000				
	KO	82'218'742	85'175'742	20.1%	20%	10 - 30%
<b>Total</b>			<b>423'809'119</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektive Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

SP Strukturierte Produkte

# Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

pour l'exercice 2020  
Au Conseil de fondation de

Agrisano Pencas, Brugg

Balmer-Etienne AG  
Kauffmannweg 4  
6003 Lucerne  
Téléphone +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch  
balmer-etienne.ch

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Agrisano Pencas, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

## *Responsabilité du Conseil de fondation*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

## *Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle*

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

## *Responsabilité de l'organe de révision*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- si les comptes de vieillesse LPP étaient conformes aux dispositions légales;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

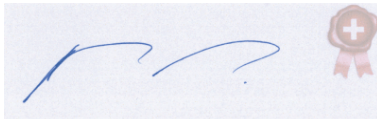
Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

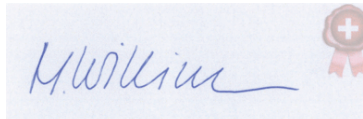
Lucerne, 12 mars 2021

rf/mh

### **Balmer-Etienne AG**

A blue ink signature of Roland Furger is written on a light blue background. To the right of the signature is a small red circular seal with a white cross, indicating a Swiss official seal.

Roland Furger  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

A blue ink signature of Monika Willmann is written on a light blue background. To the right of the signature is a small red circular seal with a white cross, indicating a Swiss official seal.

Monika Willmann  
Expert-réviseur agréée

Comptes annuels comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe