

# Geschäftsergebnis 2023

## Vorsorgewerk Rentner



### Gutes Jahresergebnis bei grosser Geschäftslast

2023 hatten wir mit der Achterbahnfahrt der Anlagemärkte zu kämpfen. Grosses Geschick am Steuer der Obligationen, Aktien und Alternativen Anlagen war angesagt. Wie in der Vergangenheit auch schon, kam es neben dem, was man machte vor allem auch darauf an was man nicht machte.

Der Zuwachs an Versicherten ist vor allem auf das innere Wachstum der bestehenden Anschlüsse zurückzuführen. Wir messen der strukturellen Gesundheit und Stabilität unserer Vorsorgewerke eine höhere Priorität bei als einem schnellen Wachstum durch Akquisition.

Nicht zuletzt vor dem Hintergrund des Arbeitskräftemangels haben sich etliche Anschlüsse für bessere Vorsorgepläne entschieden. Sie nehmen die berufliche Vorsorge ernst.

Nach dem schlechten Vorjahr konnten die Deckungsgrade wieder verbessert und eine angemessene Verzinsung der Altersguthaben gewährt werden. Die Deckungsgrade per Ende 2023 stehen je nach Vorsorgewerk zwischen 102.5% und 118.2%. Konsolidiert betrachtet steht die Stiftung bei 103.3%.

### Die wichtigsten Informationen auf einen Blick

Kennzahl	31.12.2023	31.12.2022
Bilanzsumme (CHF 1'000)	235'777	227'164
Deckungsgrad	96.10%	96.00%
Technische Grundlagen	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner/-innen)	1.75%	1.75%
Umwandlungssatz	5.50%	5.50%
Anlagestrategie	Strategie 20	Strategie 20
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	13.50%	14.90%
Rendite Vermögenanlagen	3.97%	-5.88%
Anzahl Rentner/-innen	1'060	1'009

### Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER 26

#### Bilanz

Aktiven	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
Flüssige Mittel	4'458	6'295
Vermögensanlagen	222'359	207'974
Forderungen	8'959	12'895
<b>Total Aktiven</b>	<b>235'777</b>	<b>227'164</b>

Passiven	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	17	97
Vorsorgekapital Rentner/-innen	243'383	235'257
Rückstellung für Grundlagenwechsel	1'955	1'271
Unterdeckung	-9'579	-9'461
<b>Total Passiven</b>	<b>235'777</b>	<b>227'164</b>

<sup>1)</sup> Zu zahlende Freizügigkeitsleistungen und Renten sowie allgemeine Verbindlichkeiten (inkl. Vorsorgewerkwechsel von Arbeitgebern).

Nach dem katastrophalen Anlagejahr 2022 verlief der Start ins Jahr 2023 entgegen allen Erwartungen gut. Die dominierende Vorstellung der «weichen Landung» der Konjunktur hat die Aufwärtsbewegung an den Anlagemärkten unterstützt. Die Zentralbanken übernahmen angesichts der Herausforderung die Inflation zu bekämpfen, ohne aber das Wachstum zu stark zu dämpfen, eine entscheidende Rolle in der Gestaltung des Marktumfelds ein. Im zweiten Halbjahr bewegten sich die Finanzmärkte dann im Spannungsfeld zwischen einer durch höhere Zinsen induzierte konjunkturelle Abschwächung und sich stetig zurückbildenden Inflationsraten. Nach dem schwachen dritten Quartal und dem deutlich negativen Aktienmonat im Oktober wendete sich das Blatt im November. Auslöser dafür waren insbesondere die fallenden Zinsen der Anleihen in den USA, welche mit stark angestiegener Hoffnung auf Zinssenkungen der Notenbanken geweckt worden sind. Aktien und Obligationen setzten in der Folge zu einer veritablen Jahresend-Rally an. Unsere Aktien Ausland lieferten eine Performance von 10.4% (in CHF) und die Aktien Schweiz von 7.3% ab. Die Aktien Schwellenländer waren unter Druck und verloren 2.3%. Die sinkenden Zinsen führten bei den Obligationen Inland zu Buchgewinnen von 7.1% und bei den Obligationen Ausland zu 4.2%. Unsere Schweizer Immobilien haben 1.8% an Wert zugelegt. Die ausländischen Immobilien hingegen standen unter hohem Abwertungsdruck und verloren 7.3%.

**Ausblick 2024:** In den zuletzt stark angestiegenen Aktienkursen ist viel Optimismus in Bezug auf Zinssenkungen durch die wichtigsten Notenbanken eingepreist. Es wird daher entscheidend sein, ob, wann und wie stark Zinssenkungen tatsächlich folgen. Das wahrscheinlichste erwartete Szenario ergibt aber eine intakte Ausgangslage für Risikoanlagen. Hingegen ist das «Set» an geopolitischen und politischen Risiken grösser geworden.

## Invaliditätsrisiko steigt an

Schweizweit ist ein deutlicher Anstieg der Arbeitsunfähigkeiten, vor allem durch psychische Krankheiten zu verzeichnen, was zu einem Anstieg von Invaliditätsfällen führen wird. Belastungen an Arbeitsplatz und in der Gesellschaft, Leistungsdruck und Fachkräftemangel sowie zum Teil abnehmende Resilienz dürften wohl die Hauptursachen für diese Entwicklung sein.

Entsprechend wurden wir mit einer empfindlichen Erhöhung des Rückversicherungstarifs per 1.1.2024 konfrontiert.

Wie weit wir unter diesen Umständen unsere auf das Jahr 2023 gesenkten Risikobeiträge in Zukunft aufrechterhalten können, wird eine bevorstehende fundierte Überprüfung unserer Risikopolitik zeigen.

## Zusammensetzung Stiftungsrat

### Mitglieder 2023:

- Peter Flück (AG-Vertreter, Präsident)
- Alfred Amrein (AG-Vertreter)
- Tanja Brunner (AN-Vertreterin)
- Matthias Bütikofer (AG-Vertreter)
- Martin Gafner (AG-Vertreter)
- Susanne Graf (AG-Vertreterin)
- Irene Haldimann (AN-Vertreterin)
- Reto Lindegger (AG-Vertreter)
- Irene Minder (AN-Vertreterin)
- Urs Obrecht (AN-Vertreter)
- Karin Thomet (AN-Vertreterin)
- Jürg Thöni (AN-Vertreter)

## Erfolgsrechnung

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
<b>Beiträge und Eintrittsleistungen</b>		
Beiträge von Dritten	20	22
Eintrittsleistungen EUF/IV	29'137	27'857
davon Freizügigkeitsleistungen	1	0
davon Einlagen bei Übertritten von Versichertenbeständen	29'136	27'857
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>29'157</b>	<b>27'879</b>

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
<b>Leistungen und Vorbezüge</b>		
Reglementarische Leistungen	-29'928	-26'011
davon Renten (wiederkehrend)	-16'641	-15'755
davon Kapitalleistungen (einmalig)	-13'287	-10'256
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-29'928</b>	<b>-26'011</b>

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
<b>Versicherungsteil</b>		
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	29'157	27'879
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-29'928	-26'011
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner/-innen	-8'126	-6'438
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	-685	93
Ertrag aus Versicherungsleistungen <sup>1)</sup>	1'085	1'617
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-8'498</b>	<b>-2'859</b>

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
<b>Erfolgsverwendung</b>		
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-8'498	-2'859
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	8'379	-13'382
<b>Zwischentotal</b>	<b>-118</b>	<b>-16'241</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserven	0	645
Veränderung Unterdeckung	118	15'597

<sup>1)</sup> Position beinhaltet Versicherungsleistungen der PKRück aus Schadensverläufen Invalidität und Tod.

## Deckungsgrad nach BVV2

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
<b>Vorsorgekapital Rentner/-innen</b>	<b>243'383</b>	<b>235'257</b>
Rückstellung für Grundlagenwechsel	1'955	1'271
<b>Zwischentotal technische Rückstellungen</b>	<b>1'955</b>	<b>1'271</b>
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (erforderliche Mittel)</b>	<b>245'339</b>	<b>236'528</b>
Unterdeckung	-9'579	-9'461
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>235'760</b>	<b>227'067</b>
Deckungsgrad (verfügbares Vorsorgevermögen in % der erforderlichen Mittel)	96.10%	96.00%

## Rentner/-innen

	2023	2022
<b>Anzahl Rentner/-innen</b>	<b>1'060</b>	<b>1'009</b>
davon Altersrenten	909	866
davon Invalidenrenten	88	83
davon Ehegattenrenten	42	42
davon Waisen-/Kinderrenten	19	16
davon übrige Renten	2	2
Durchschnittsalter Rentner/-innen in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	71.22	70.99

## Datenschutz

Mit der Inkraftsetzung des neuen schweizerischen Datenschutzgesetzes per 1. September 2023 fand unser Projekt Datenschutz einen vorläufigen Abschluss. Ein modernes Datenschutzreglement, die Bestellung einer Datenschutzberaterin auf der Basis der bundesrechtlichen Vorschriften und der Eintrag in das «Register der Datenbearbeitungstätigkeiten EDÖB » waren die Meilensteine 2023.

## Nachhaltigkeit

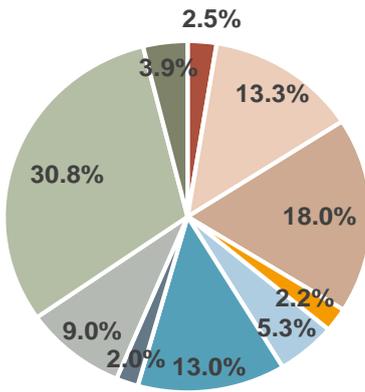
Wir verweisen gerne auf unsere ausgebaute Berichterstattung auf [www.previs.ch/nachhaltigkeit](http://www.previs.ch/nachhaltigkeit)

## Delegiertenversammlung 2024

2024 sind keine Geschäfte für die Delegiertenversammlung geplant. Die nächste digitale Versammlung findet somit erst 2025 statt.

## Kennzahlen Mehrjahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bilanzsumme (CHF 1'000)	235'777	227'164	231'893	220'680	174'805
Deckungsgrad	96.10%	96.00%	100.28%	98.10%	98.30%
Technische Grundlagen	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020 / PT	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner/-innen)	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	2.00%
Umwandlungssatz	5.50%	5.50%	5.60%	5.70%	5.80%
Anlagestrategie	Strategie 20	Strategie 20	Rentner	Rentner	Rentner
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	13.50%	14.90%	13.80%	13.80%	14.10%
Rendite Vermögensanlagen	3.97%	-5.88%	4.56%	3.63%	6.27%
Anzahl Rentner/-innen	1'060	1'009	960	921	774
Durchschnittsalter Rentner/-innen in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	71.22	70.99	70.67	70.24	70.29



Zusammensetzung Vermögensanlagen	Taktik 2023	Strategie 2023
Strategie 20	in %	in %
Liquidität	2.5%	1.0%
Obligationen Inland	13.3%	13.0%
Obligationen Ausland	18.0%	20.0%
Wandelobligationen Global	2.2%	3.0%
Aktien Schweiz	5.3%	5.0%
Aktien Ausland entwickelt	13.0%	13.0%
Aktien Emerging Markets	2.0%	2.0%
Alternative Anlagen	9.0%	9.0%
Immobilien Schweiz	30.8%	30.0%
Immobilien Ausland	3.9%	4.0%

## Zusätzliche Angaben

Keine

