

# Kurzbericht zur Jahresrechnung 2023



Valora Pensionskasse VPK

## JAHRESBERICHT/KENNZAHLEN

Im Jahr 2023 herrschte ein anspruchsvolles wirtschaftliches Umfeld, welches von Konflikten, Inflationsängsten und Unsicherheiten geprägt war. Trotz dieser Herausforderungen wird das Jahr 2023 für Anlegerinnen und Anleger aufgrund solider Renditen an den globalen Aktien- und Anleihemärkten positiv in Erinnerung bleiben. Auch die Valora Pensionskasse (VPK) profitierte von der Marktentwicklung und schloss das Geschäftsjahr 2023 mit einer überdurchschnittlichen Rendite von 6.4 % ab. Diese erfreuliche Performance ermöglichte es dem Stiftungsrat, die Sparkapitalien der Aktivversicherten für das Jahr 2023 mit sehr attraktiven 4.0 % zu verzinsen, was viermal höher ist als der vom Bundesrat festgelegte BVG-Mindestzinssatz von 1.0 %. Zudem beschloss der Stiftungsrat eine einmalige Zusatzzahlung an Rentenbeziehende.

### Anlagejahr 2023 – Besser als erwartet

Im ersten Halbjahr 2023 verzeichneten die Aktienmärkte trotz geopolitischer Spannungen positive Entwicklungen. Zentralbanken griffen ein, um die Inflation durch Zinserhöhungen zu bekämpfen. Selbst der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS konnten den Aufwärtstrend nicht stoppen. Erst im dritten Quartal, als Hoffnungen auf Zinssenkungen schwanden, gab es Kursverluste. Global verzeichneten Aktienmärkte eine Rendite von über 20% (in Lokalwährung), wobei amerikanische Technologieunternehmen massgeblich zur Performance beitrugen. Der Schweizer Aktienmarkt blieb mit einer Rendite von knapp 4% hinter der globalen Entwicklung zurück. Auf den Obligationenmärkten führte eine restriktivere Geldpolitik zu steigenden Zinsen und somit zu Renditen von unter 2%. In der Schweiz hingegen resultierten Renditen von über 5% aufgrund sinkender Zinsen bei den längeren Laufzeiten auf Obligationen in Schweizer Franken

### Performance von 6.4%, Deckungsgrad von 121.5%

Die VPK konnte von der positiven Marktentwicklung profitieren und verzeichnete eine überdurchschnittliche Rendite von 6.4% (der UBS PK Performance Index lag im selben Zeitraum bei 4.95%). Alle Anlageklassen trugen positiv zu diesem Ergebnis bei. Dadurch stieg der Deckungsgrad, das Verhältnis zwischen Vermögenswerten und Verpflichtungen, auf 121.5% an (Vorjahr: 113.8%). Diese gestärkte finanzielle Position ermöglichte es der VPK, ihre Wertschwankungsreserven vollständig zu äufnen, was wiederum zur verbesserten Stabilität und Risikofähigkeit der Kasse beiträgt.

### Einmalige Zusatzzahlung an Rentenbeziehende

Der Stiftungsrat ist sich bewusst, dass auch die rentenberechtigten Personen mit den steigenden Lebenshaltungskosten konfrontiert sind. Aus diesem Grund hat der Stiftungsrat entschieden, den Bezügerinnen und Bezüger eine lebenslängliche Rente einen einmaligen «Zustupf» in der Höhe einer halben Monatsrente zu gewähren. Diese zusätzliche Auszahlung erfolgte per Ende Februar 2024.

### Angepasstes Vorsorgereglement per 1. Januar 2024

Das revidierte Datenschutzgesetz und die «AHV-Reform 21» führten zu einigen Anpassungen in unserem Vorsorgereglement. Bei der VPK wird das Rentenalter für alle Frauen in einem Schritt erhöht und beträgt ab 01.01.2025 neu 65 Jahre. Der Stiftungsrat der VPK hat freiwillige Einmaleinlagen für Frauen ab Alter 50 beschlossen, um den Effekt der Erhöhung des Rentenalters und der damit verbundenen Senkung des Umwandlungssatzes zu kompensieren.

### Kennzahlen in TCHF

	2023	2022
Vermögensanlagen	1 096 033	1 051 001
Arbeitnehmerbeiträge	16 055	15 555
Arbeitgeberbeiträge	20 466	20 101
Rentenleistungen	-32 064	-30 817
Kapitalleistungen	-9 459	-7 982
Netto-Ergebnis Versicherungsteil	-745	33 936
Auflösung (+) / Bildung (-)		
Wertschwankungsreserven (WSR)	-43 445	78 869
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss (+/-) in TCHF nach Bildung / Auflösung WSR	22 275	-33
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen in %	6.4	-10.0
Deckungsgrad in %	121.5	113.8
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % <sup>1)</sup>	19.0	19.0
Verzinsung Aktivversicherte in %	4.0	1.5
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber / Agenturen	302	284

<sup>1)</sup> In % der Vorsorgekapitalien

### Aktivversicherte und Rentner

	2023	2022
Aktivversicherte	4 612	4 706
Rentenbezüger	2 715	2 736
<b>Total</b>	<b>7 327</b>	<b>7 442</b>

### Versicherungstechnische Eckwerte

	2023	2022
Umwandlungssatz bei ordentlicher Pensionierung in %	5.10	5.30
Technischer Zinssatz in %	1.00	1.00

### Neuwahlen Gesamtstiftungsrat (Amtsperiode 2024–2026)

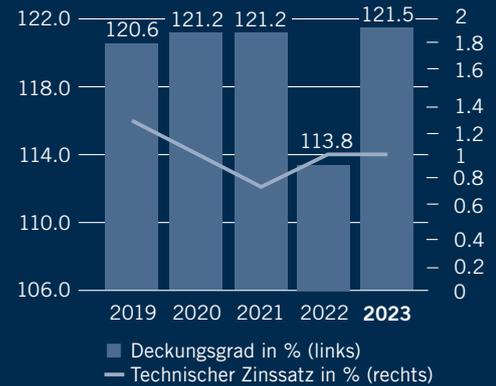
Die dreijährige Amtszeit des 10-köpfigen Stiftungsrates endete im Dezember 2023. Für die Amtsperiode von 2024 bis 2026 wurden die bisherigen Vertreter der Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden wiedergewählt.

## BILANZ / BETRIEBSRECHNUNG

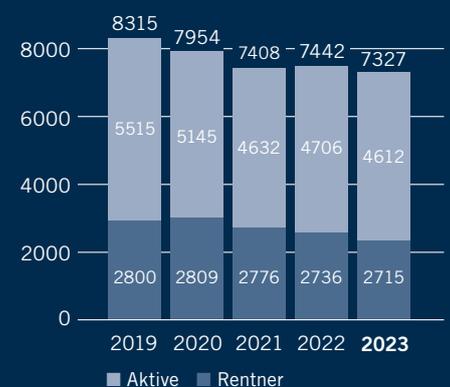
Bilanz in TCHF	2023	2022
<b>Aktiven</b>		
Vermögensanlagen	1 096 033	1 051 001
Aktive Rechnungsabgrenzung	11	7
<b>Total Aktiven</b>	<b>1 096 045</b>	<b>1 051 007</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	15 325	18 827
Passive Rechnungsabgrenzung	1 674	552
Arbeitgeberbeitragsreserven (AGBR)	0	10
Nicht-technische Rückstellungen	783	0
Vorsorgekapital Aktivversicherte	328 169	323 893
Vorsorgekapital Rentner	476 475	485 731
Technische Rückstellungen	82 741	96 835
Wertschwankungsreserve	168 603	125 159
Stiftungskapital, Freie Mittel am Ende der Periode	22 275	0
<b>Total Passiven</b>	<b>1 096 045</b>	<b>1 051 007</b>

Betriebsrechnung in TCHF	2023	2022
Beiträge Arbeitnehmende	16 055	15 555
Beiträge Arbeitgebende	20 466	20 101
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	2 548	6 158
Beiträge vorz. Pensionierung Arbeitgebende	0	31
Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgebende	147	151
Eintrittsleistungen	24 057	29 373
Entnahme AGBR	-10	0
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>63 258</b>	<b>71 370</b>
Reglementarische Leistungen	-41 523	-38 799
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-40 172	-53 332
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-1 275	-1 109
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-82 970</b>	<b>-93 240</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktivversicherte	7 151	7 659
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	9 255	21 195
Auflösung (+)/Bildung (-) techn. Rückstellungen	14 094	31 648
Verzinsung des Sparkapitals (inkl. separate Konti)	-11 397	-4 568
Auflösung (+)/Bildung (-) Beitragsreserven	10	0
<b>Netto-Ergebnis aus Versicherungsteil</b>	<b>19 083</b>	<b>33 936</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	68 414	-111 584
Verwaltungsaufwand	-1 165	-1 209
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	-43 445	78 869
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss nach Bildung/Auflösung WSR</b>	<b>22 275</b>	<b>-33</b>

## Deckungsgrad und Technischer Zinssatz



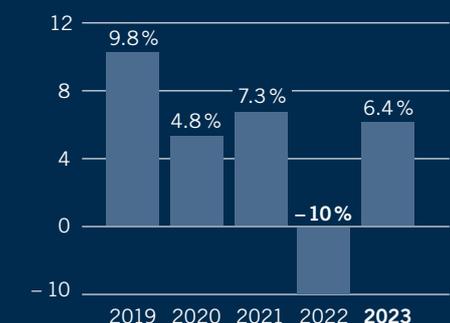
## Entwicklung Aktivversicherte und Rentner



## Vermögensanlagen



## Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen



## FÜHRUNGSORGANE

Im Geschäftsjahr 2023

### Stiftungsrat

Vertretung Arbeitgebende

**Adriano Margiotta**  
Valora Management AG  
Präsident

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Remo Gazzi**  
Valora Management AG  
bis 02/23

**Annette Carrer Martin**  
Valora Management AG  
ab 01/2023

**Laetitia Henriot Arsever**  
Valora Management AG  
ab 07/2023

**Nicole Charrière Roos**  
Selecta Group AG

Vertretung Arbeitnehmende

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG  
Vizepräsident

**Oliver Trüssel,**  
Valora Schweiz AG

**Mikaël Esteban**  
7Days Media Services  
GmbH, Frankfurt/Main,  
Zweigniederlassung  
Egerkingen

**André Marending**  
Conaxess Trade AG

**Rosmarie Nyffeler**  
Selecta AG

### Geschäftsstelle

**Andreas Bühlmann**  
Geschäftsführer

**Anita Fuhrer**  
Sozialversicherungsfach-  
frau / GF-Stv.

**Laëtitia Casciano**  
Vorsorgeberaterin

**Melanie Egloff**  
Buchhalterin

**Olivia Isella**  
Assistentin

### Revisionsstelle

**Patrik Schaller**  
Ernst & Young AG, Zürich

Experte für  
berufliche  
Vorsorge

**Stephan Wyss**  
Prevanto AG, Zürich

### Aufsichtsbehörde

BSABB, BVG- und  
Stiftungsaufsicht  
beider Basel, Basel

### Anlage- ausschuss

**Remo Gazzi**  
Selecta Group AG  
Vorsitz

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG

**Michel Geiger**  
Valora Management AG

**Lukas Riesen**  
PPCmetrics, Zürich

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse

### Immobilien- ausschuss

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG  
Vorsitz

**Remo Gazzi**  
Selecta Group AG

**Mustafa Kandzic**  
Valora Schweiz AG

**Tiziano Menghini**  
IMMOPRO AG

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse



[www.valora-pensionskasse.com](http://www.valora-pensionskasse.com)  
Besuchen Sie unsere Webseite  
um Aktuelles und Informatives  
über die Valora Pensionskasse zu  
erfahren. Für weitere Auskünfte  
steht Ihnen das Team der VPK  
gerne zur Verfügung.

VALORA PENSIONS KASSE  
Hofackerstrasse 40  
4132 Muttenz, Schweiz  
Tel. +41 (0)61 467 20 20  
pensionskasse@valora.com  
[www.valora-pensionskasse.com](http://www.valora-pensionskasse.com)

Muttenz, Mai 2024