

# Geschäftsergebnis 2022

## Vorsorgewerk Rentner



### Ein Jahr voller Herausforderungen

Vor Jahresfrist haben wir berichtet, dass wir bei aller vorsichtigen Zukunftsbeurteilung das Jahresergebnis 2021 gerne entgegennehmen und unter anderem zur weiteren Stärkung der Reserven verwenden.

Das „annus horribilis“ 2022 bei den Vermögensanlagen mit einer konsolidierten Performance von minus 7% hat dazu geführt, dass die für solche Schwankungen vorgesehenen Reserven eingesetzt werden mussten und sich die Deckungsgrade entsprechend negativ entwickelten. Entsprechend der unterschiedlichen Ausgangslage jedes einzelnen Vorsorgewerks bezüglich der Höhe der Reserven und der Struktur des Werks stehen die Deckungsgrade per Ende 2022 auf unterschiedlichen Niveaus zwischen 100.1% und 115.5%. Konsolidiert betrachtet steht die Stiftung bei 101.2%. Einzig das Vorsorgewerk Rentner ist mit 96% in einer Unterdeckung. Mittels eines Nachfinanzierungsmechanismus wird dieses stabil gehalten.

### Die wichtigsten Informationen auf einen Blick

Kennzahl	31.12.2022	31.12.2021
Bilanzsumme (CHF 1'000)	227'164	231'893
Deckungsgrad	96.00%	100.28%
Technische Grundlagen	BVG 2020 / PT	BVG 2020 / PT
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner)	1.75%	1.75%
Umwandlungssatz	5.50%	5.60%
Anlagestrategie	Strategie 20	Rentner
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	14.90%	13.80%
Rendite Vermögensanlagen	-5.88%	4.56%
Anzahl Rentner	1'009	960

### Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER 26

#### Bilanz

Aktiven	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Flüssige Mittel	6'295	10'567
Vermögensanlagen	207'974	221'324
Forderungen	12'895	1
<b>Total Aktiven</b>	<b>227'164</b>	<b>231'893</b>

Passiven	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	97	1'066
Vorsorgekapital Rentner	235'257	228'819
Rückstellung für Grundlagenwechsel	1'271	615
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	748
Wertschwankungsreserven	-	645
Unterdeckung	-9'461	-
<b>Total Passiven</b>	<b>227'164</b>	<b>231'893</b>

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

Das Jahr 2022 geht als ein historisch schlechtes Anlagejahr in die Geschichte ein. Die Inflation kehrte vor allem in Europa und in den USA mit einer kaum für möglich gehaltenen Wucht in das Bewusstsein der Marktteilnehmer, der Notenbanken, der Politik und der breiten Öffentlichkeit zurück. Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine hat die Situation zusätzlich verschärft, weil sich dadurch vor allem in Europa die Energie- und Lebensmittelpreise drastisch erhöht haben. Als Reaktion haben die Notenbanken das geldpolitische Steuer mit aller Kraft herumgerissen. Sie sahen sich gezwungen, sich von der während zu langer Zeit betriebenen ultraexpansiven Geldpolitik mit tiefen Zinsen zu verabschieden und die Zinsen zu erhöhen. Die Aktienmärkte erreichten im September den Tiefpunkt – der MSCI World Index notierte bei –25% – und erholten sich gegen das Jahresende leicht. Unsere Aktien Ausland standen am Jahresende bei –14.2%, die Aktien Schweiz bei –20.3% und die Aktien Schwellenländer bei –23.2%. Die Obligationen haben durch die steigenden Zinsen ebenfalls an Wert verloren. Die Obligationen Inland korrigierten um 8.7% und die Ausländischen Papiere gingen um 11.2% ins Minus. Die Wandelanleihen konnten sich diesem Sog nicht entziehen und verloren knapp 16%. Die Alternativen Anlagen konnten sich mit –0.8% im Vergleich gut halten. Lichtblicke gab es wie erwähnt bei den Immobilien. Unsere Schweizer Immobilien schlossen um 4.4% und die Immobilien Ausland um 5.4% höher.

**Ausblick 2023:** Für das vor uns liegende Jahr wird bedeutend sein, wie sich die Inflation weiterentwickelt und wie lange und wie konsequent die Notenbanken weiter an der Zinsschraube drehen. Eine Rezession in Europa und auch in den USA ist möglich oder gar wahrscheinlich. Das ist grundsätzlich keine gute Voraussetzung für Risikoanlagen. Positiver Effekt steigender Zinsen ist, dass die festverzinslichen Papiere, welche neu ausgegeben werden, wieder Coupons haben, wie wir sie lange nicht mehr gesehen haben.

## Der Massnahmenplan zur Strategie 2022–2026

2021 hat der Stiftungsrat die Strategie für die Jahre 2022–2026 beschlossen. In der ersten Hälfte 2022 wurde auf dieser Basis der Massnahmenplan für die gleiche Periode finalisiert. Entlang der Strategiefelder «Leistung», «Markt», «Vermögensanlagen», «ICT», «Betrieb» und «Nachhaltigkeit» wurde die Planung inhaltlich konkretisiert und zeitlich auf die einzelnen Jahre fokussiert. Es würde an dieser Stelle zu weit führen, die einzelnen Massnahmen zu erläutern. Auf unserer Website finden sich unter [www.previs.ch/strategie](http://www.previs.ch/strategie) zu den einzelnen Strategiefeldern die beschlossenen Leitlinien und jeweils jahresbezogen die Ergebnisse.

## Erfolgsrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Beiträge und Eintrittsleistungen</b>		
Beiträge von Dritten	22	-
Eintrittsleistungen EUF / IV	27'857	25'830
davon Freizügigkeitsleistungen	-	67
davon Einlagen bei Übertritten von Versichertenbeständen	27'857	25'763
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>27'879</b>	<b>25'830</b>

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Leistungen und Vorbezüge</b>		
Reglementarische Leistungen	-26'011	-23'263
davon Renten (wiederkehrend)	-15'755	-15'192
davon Kapitalleistungen (einmalig)	-10'256	-8'071
Austrittsleistungen EUF / IV	-	-1'044
davon Freizügigkeitsleistungen	-	-1'044
davon Leistungen bei Austritt von Versichertenbeständen	-	-
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-26'011</b>	<b>-24'307</b>

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Versicherungsteil</b>		
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	27'879	25'830
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-26'011	-24'307
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-6'438	-5'876
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	93	-1'364
Ertrag aus Versicherungsleistungen <sup>1)</sup>	1'617	974
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-2'859</b>	<b>-4'742</b>

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Erfolgsverwendung</b>		
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-2'859	-4'742
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	-13'382	9'620
Sonstiger Ertrag	-0	1
<b>Zwischentotal</b>	<b>-16'241</b>	<b>4'879</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserven	645	-645
Veränderung Unterdeckung	15'597	-4'235

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

## Zusammensetzung Stiftungsrat

### Mitglieder 2022:

- 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)
- Reto Lindegger (AG-Vertreter)
- Irene Minder (AN-Vertreterin)
- Urs Obrecht (AN-Vertreter)
- Sarah Schneider (AN-Vertreterin)
- Jürg Thöni (AN-Vertreter)

## Deckungsgrad nach BVV2

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Vorsorgekapital Rentenbezüger</b>	<b>235'257</b>	<b>228'819</b>
Rückstellung für Grundlagenwechsel	1'271	615
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	748
<b>Zwischentotal technische Rückstellungen</b>	<b>1'271</b>	<b>1'364</b>
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (erforderliche Mittel)</b>	<b>236'528</b>	<b>230'183</b>
Wertschwankungsreserven	-	645
Unterdeckung	-9'461	-
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>227'067</b>	<b>230'827</b>
Deckungsgrad (verfügbares Vorsorgevermögen in % der erforderlichen Mittel)	96.00%	100.28%

## Rentner

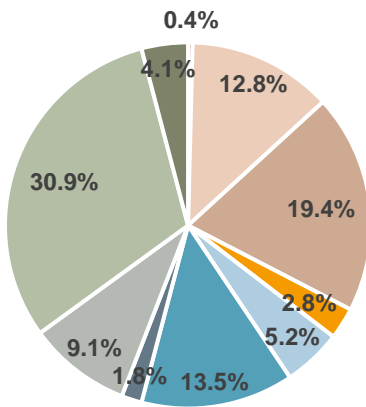
	2022	2021
<b>Anzahl Rentner</b>	<b>1'009</b>	<b>960</b>
davon Altersrenten	866	817
davon Invalidenrenten	83	82
davon Ehegattenrenten	42	43
davon Waisen-/Kinderrenten	16	16
davon übrige Renten	2	2
Durchschnittsalter Rentner in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	70.99	70.67

## Delegiertenversammlung 2023

Die Geschäfte der Delegiertenversammlung werden als e-DV über ein digitales Portal abgewickelt. Die Einladungen werden Anfang Mai verschickt.

## Kennzahlen Mehrjahresvergleich

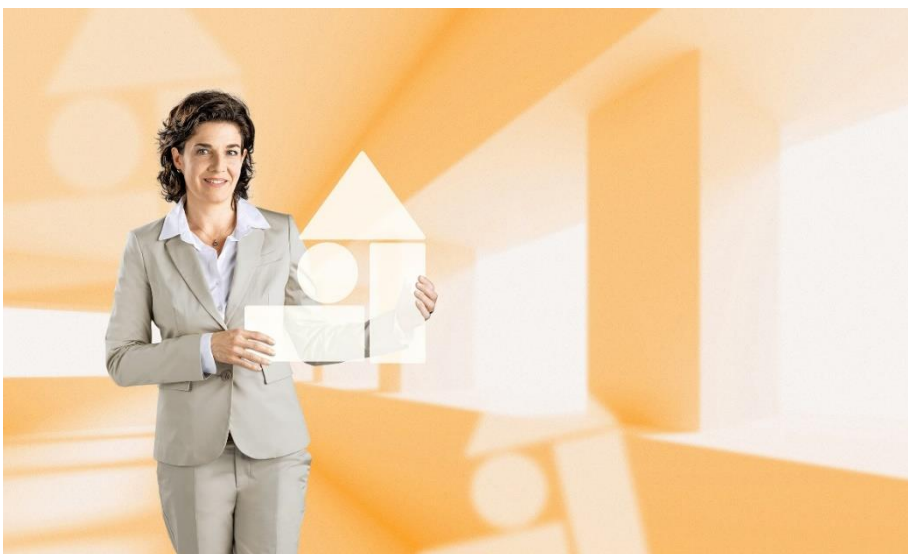
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilanzsumme (CHF 1'000)	227'164	231'893	220'680	174'805	156'095
Deckungsgrad	96.00%	100.28%	98.10%	98.30%	98.00%
Technische Grundlagen	BVG 2020 / PT	BVG 2020 / PT	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner)	1.75%	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%
Umwandlungssatz	5.50%	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%
Anlagestrategie	Strategie 20	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Zielgrösse Wertschwankungsreserven	14.90%	13.80%	13.80%	14.10%	7.09%
Rendite Vermögensanlagen	-5.88%	4.56%	3.63%	6.27%	-0.54%
Anzahl Rentner	1'009	960	921	774	590
Durchschnittsalter Rentner in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	70.99	70.67	70.24	70.29	71.54



Zusammensetzung Vermögensanlagen Strategie 20	Taktik 2022 in %	Strategie 2022 in %
Liquidität	0.4%	1.0%
Obligationen Inland	12.8%	13.0%
Obligationen Ausland	19.4%	20.0%
Wandelobligationen Global	2.8%	3.0%
Aktien Schweiz	5.2%	5.0%
Aktien Ausland entwickelt	13.5%	13.0%
Aktien Emerging Markets	1.8%	2.0%
Alternative Anlagen	9.1%	9.0%
Immobilien Schweiz	30.9%	30.0%
Immobilien Ausland	4.1%	4.0%

## Zusätzliche Angaben

Keine



Previs Vorsorge  
 Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern  
 T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs   
 Vorsorgen mit Durchblick