

# Kurzbericht zur Jahresrechnung 2022



Valora Pensionskasse VPK



## JAHRESBERICHT / KENNZAHLEN

Das Anlagejahr 2022 war für die Valora Pensionskasse (VPK) wie auch für die gesamte Vorsorgebranche äusserst herausfordernd. Weltweite Ereignisse wie der Ukraine-Konflikt und der starke Anstieg der Inflation sowie des Zinsniveaus beeinflussten die Performance der VPK negativ. Der Deckungsgrad reduzierte sich auf nach wie vor hohe 113.8%, was die finanzielle Stärke der VPK bestätigt. Trotz der schwierigen Marktbedingungen hat der Stiftungsrat entschieden, die Sparkapitalien der Aktivversicherten für das Geschäftsjahr 2022 mit 1,5% zu verzinsen. Dies entspricht einer Höherverzinsung von 0,5 Prozentpunkten im Vergleich zum BVG-Mindestzinssatz.

### Anspruchsvolles Anlagejahr

Im Frühjahr 2022, kurz nachdem sich die Pandemie zu beruhigen begann, sorgte der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine für einen Schock in der Weltwirtschaft und an den Finanzmärkten. Die weltweiten Inflationsraten erreichten Rekordwerte und zwangen die Notenbanken zu schnellen und kräftigen Zinserhöhungen. So erhöhte die Schweizerische Nationalbank ihre Leitzinsen – nach Jahren der Negativzinspolitik – in mehreren Schritten von –0,75% auf +1,00%. Diese Wende in der Geldpolitik und die geopolitische Krise lösten heftige Kurseinbrüche an den Aktien- und Anleihemärkten aus. Die Kursverluste der wichtigsten Aktienbörsen beliefen sich im Jahr 2022 sowohl am einheimischen Aktienmarkt wie auch im Ausland auf zwischen 15% und 20%. Ein Blick auf die Anlageklassen zeigt, dass auch eine breite Diversifikation nicht vor Rückschlägen schützte. Die Ausnahme bildeten die direkten Immobilien Schweiz.

### Performance von –10,0%, Deckungsgrad von 113.8%

Obwohl die Valora Pensionskasse auf ihrem Vermögen von 1,1 Milliarden Schweizer Franken eine negative Rendite von 10% erzielte, liegt sie im Vergleich

### Kennzahlen in TCHF

	2022	2021
Vermögensanlagen	1 051 001	1 182 674
Arbeitnehmerbeiträge	15 555	14 912
Arbeitgeberbeiträge	20 101	19 766
Rentenleistungen	–30 817	–31 300
Kapitalleistungen	–7 982	–8 751
Netto-Ergebnis Versicherungsteil	33 936	–74 714
Auflösung (+) / Bildung (–) Wertschwankungsreserven (WSR)	78 869	–9 304
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss (+ / –) in TCHF nach Bildung / Auflösung WSR	–33	–147
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen in %	–10.0	7.3
Deckungsgrad in %	113.8	121.2
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % <sup>1)</sup>	19.0	21.2
Verzinsung Aktivversicherte in %	1.5	5.0
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	284	275

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

### Aktivversicherte und Rentner

	2022	2021
Aktivversicherte	4 706	4 632
Rentenbezüger	2 736	2 776
<b>Total</b>	<b>7 442</b>	<b>7 408</b>

### Versicherungstechnische Eckwerte

	2022	2021
Umwandlungssatz bei ordentlicher Pensionierung in %	5.30	5.50
Technischer Zinssatz in %	1.00	0.75

zu anderen Schweizer Pensionskassen im guten Durchschnitt. Die Performance der Pensionskassen in der Schweiz im Jahr 2022 lag bei –9.6% (UBS PK Performance-Index) bzw. –10.1% (Credit Suisse PK-Index). Der Deckungsgrad, der das Verhältnis zwischen Vermögen und Verpflichtungen misst, verringerte sich zwar, aber liegt mit 113.8% weiterhin auf hohem Niveau (Vorjahr: 121.2%).

### Umsetzung neue Anlageorganisation sowie Anlagestrategie

Im Jahr 2022 wurde die Führungsstruktur der Vermögensbewirtschaftung der Stiftung neu organisiert. Hierbei wurde ein Immobilienausschuss in die bestehende Struktur aus Stiftungsrat, Anlageausschuss und Geschäftsführung integriert. Die neue Struktur ist seit Februar 2022 in Kraft. Die Umsetzung der im Jahre 2021 durch den Stiftungsrat verabschiedeten neuen Anlagestrategie wird bewusst gestaffelt durchgeführt. Der Stiftungsrat der VPK hat des Weiteren beschlossen, den technischen Zinssatz (der zur Bewertung der Rentenverpflichtungen verwendet wird) aufgrund

der aktuellen Lage von 0,75% auf 1,0% zu erhöhen.

### Erweiterung und Digitalisierung der Services bei der VPK

Unser Online-Portal «myVPK» erfreut sich grosser Beliebtheit und wurde nun auch für alle angeschlossenen Arbeitgebenden erweitert, damit diese jederzeit Daten übermitteln und Informationen online einsehen können. Seit Januar 2023 steht dieser Service auch für Rentnerinnen und Rentner zur Verfügung. Darüber hinaus werden den Versicherten weiterhin drei verschiedene Sparpläne («Light», «Plus» und «Max») angeboten, mit denen sie durch höhere Sparbeiträge ihre Rente verbessern können.

### www.valora-pensionskasse.com

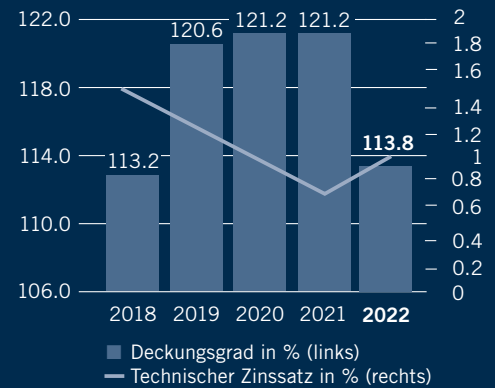
Besuchen Sie unsere Webseite um Aktuelles und Informatives über die Valora Pensionskasse zu erfahren. Für weitere Auskünfte steht Ihnen das Team der VPK gerne zur Verfügung.

## BILANZ / BETRIEBSRECHNUNG

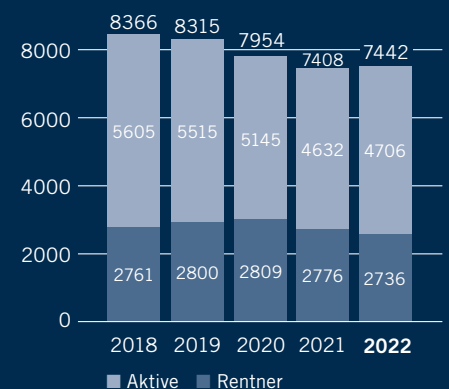
Bilanz in TCHF	2022	2021
<b>Aktiven</b>		
Vermögensanlagen	1 051 001	1 182 674
Aktive Rechnungsabgrenzung	7	0
<b>Total Aktiven</b>	<b>1 051 007</b>	<b>1 182 674</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	18 827	15 625
Passive Rechnungsabgrenzung	552	587
Arbeitgeberbeitragsreserven (AGBR)	10	10
Vorsorgekapital Aktivversicherte	323 893	326 983
Vorsorgekapital Rentner	485 731	506 926
Technische Rückstellungen	96 835	128 483
Wertschwankungsreserve	125 159	204 027
Stiftungskapital, Freie Mittel am Ende der Periode	0	33
<b>Total Passiven</b>	<b>1 051 007</b>	<b>1 182 674</b>

Betriebsrechnung in TCHF	2022	2021
Beiträge Arbeitnehmende	15 555	14 912
Beiträge Arbeitgebende	20 101	19 766
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	6 158	2 033
Beiträge vorz. Pensionierung Arbeitgebende	31	48
Verwaltungskostenbeitrag Arbeitgebende	151	154
Eintrittsleistungen	29 373	22 873
Einlagen in die AGBR	0	10
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>71 370</b>	<b>59 796</b>
Reglementarische Leistungen	-38 799	-40 052
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-53 332	-49 208
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-1 109	-1 224
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-93 240</b>	<b>-90 484</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktivversicherte	7 659	21 636
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	21 195	-38 128
Auflösung (+)/Bildung (-) techn. Rückstellungen	31 648	-12 957
Verzinsung des Sparkapitals (inkl. separate Konti)	-4 568	-14 434
Auflösung (+)/Bildung (-) Beitragsreserven	0	-10
<b>Netto-Ergebnis aus Versicherungsteil</b>	<b>33 936</b>	<b>-74 714</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-111 584	85 056
Verwaltungsaufwand	-1 209	-1 136
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	78 869	-9 304
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss nach Auflösung/Bildung WSR</b>	<b>-33</b>	<b>-147</b>

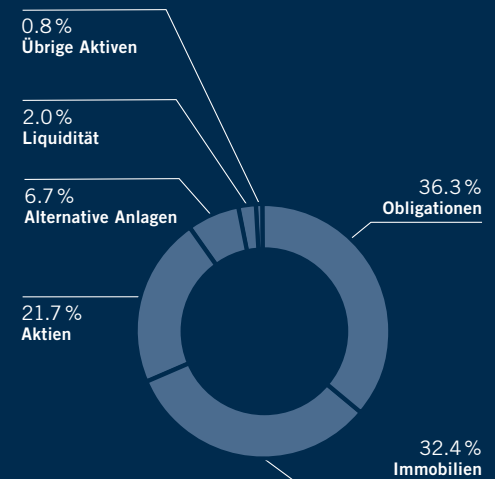
## Deckungsgrad und Technischer Zinssatz



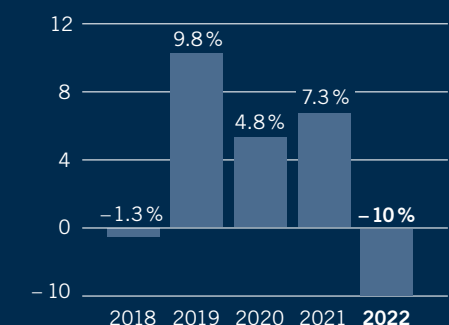
## Entwicklung Aktivversicherte und Rentner



## Vermögensanlagen 2022



## Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen



## FÜHRUNGSORGANE

---

### Stiftungsrat

Vertretung Arbeitgebende

**Adriano Margiotta**  
Valora Management AG,  
Präsident

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Remo Gazzi**  
Valora Management AG

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

**Nicole Stucki**  
Selecta AG  
(bis 09/2022)

**Nicole Charrière Roos**  
Selecta AG  
(ab 12/2022)

Vertretung Arbeitnehmende

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

**Joelle Nyfeler,**  
Valora Schweiz AG  
(bis 06/2022)

**Oliver Trüssel,**  
Valora Schweiz AG  
(ab 11/2022)

**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**  
Stv. Geschäftsführerin

**Irène Bloch**  
Vorsorgeberaterin  
(bis 04/2022)

**Laëtitia Casciano**  
Vorsorgeberaterin/  
Buchhalterin

**Olivia Isella**  
Assistentin

Vakanz Buchhalter/in

---

### 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**  
Valora Management AG  
Vorsitz

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG

**Raphael Lisser**  
Brezelkönig AG  
(bis 08/2022)

**Michel Geiger**  
Valora Management AG  
(ab 11/2022)

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse

**Lukas Riesen**  
PPCmetrics, Zürich

**Reto Hintermann**  
Julius Bär, Zürich  
(bis 03/2022)

---

### Immobilien- ausschuss

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

**Remo Gazzi**  
Valora Management AG

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse

**Tiziano Menghini**  
IMMOPRO AG  
(ab 07/2022)



**Weitere Informationen**  
Die vollständige Jahres-  
rechnung können Sie auf  
der Webseite abrufen oder  
bei der Valora Pensions-  
kasse beziehen.

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

Muttenz, Mai 2023