



20
23
Geschäftsbericht

Zukunft ist permanente Entwicklung

Übersicht

Name	Avanea Pensionskasse
System	Beitragsprimat
Technische Grundlagen	BVG 2020, Periodentafel 2017
Technischer Zinssatz	1.50%
Umwandlungssatz Alter 65	6.15%
Deckungsgrad 31.12.2023	98.48%

Kennzahlen per 31.12.2023

Anschlüsse	720
Aktive Versicherte	2'451
Rentner	110
Vermögen in CHF	222.8 Mio.
Netto-Performance 2023	6.14%
Verzinsung 2023 (BVG-Mindestzins 1.00%)	1.5%

Vorwort

Liebe Versicherte und Geschäftspartner der Avanea

Das Anlagejahr 2023 war von grosser Unsicherheit und Kursschwankungen geprägt. Nach Jahren negativer Zinsen begannen die Notenbanken weltweit, darunter auch die Schweizerische Nationalbank (SNB), die Zinsen wieder anzuheben.

Der Zinsanstieg führte zu einer hohen Volatilität in den Bewertungen vieler Anlageklassen. Die Energiekrise, der Konflikt in der Ukraine und in Israel trugen ebenfalls zu einer hohen wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheit bei.

Doch das Jahr 2023 hielt auch einige Überraschungen auf der positiven Seite bereit. So entwickelte sich die US-Wirtschaft überraschend stabil und galt für die globale Konjunktur als eine hilfreiche Stütze.

In diesem anspruchsvollen Umfeld konnte die Avanea Pensionskasse dank unserer Anlagestrategie und derer disziplinierten Umsetzung an der erfreulichen positiven Marktentwicklung zum Jahresende partizipieren.

Per 31. Dezember 2023 beträgt die Rendite auf den Vermögensanlagen erfreuliche 6.14%. Diese positive Anlagerendite lässt den Deckungsgrad deutlich von 94% auf 98.5% ansteigen und konnte dazu genutzt werden, den grössten Teil der im Vorjahr eingefahrenen Verluste wieder herzustellen.

Der wirtschaftliche Ausblick auf das neue Geschäftsjahr ist durch zahlreiche Risiken gekennzeichnet. Dazu gehört die eingepreiste Lockerung der Geldpolitik und die nach wie vor schwierige geopolitische Lage. In den letzten Jahren haben wir jedoch bewiesen, auch unter erschwerten Vorzeichen vieles erreichen zu können. Das gibt uns Zuversicht. Aber auch die Sicherheit und das Vertrauen, auf neue Stürme ebenso umsichtig und anpassungsfähig reagieren zu können.

Herzlichen Dank an die Mitarbeitenden und Führungsorgane der Avanea Pensionskasse, die mit ihrer Arbeit dazu beitragen, dass unsere Vorsorgeeinrichtung auch in der Zukunft nachhaltig und zukunftsorientiert ausgerichtet bleibt. Im Weiteren bedanken wir uns bei unseren Partnern in der Vermögensverwaltung, dem anerkannten Experten für berufliche Vorsorge und der Revisionsstelle für ihre Unterstützung, die zum Gelingen der Geschäftstätigkeiten beigetragen haben. Abschliessend danken wir allen aktiven Versicherten und Rentenbeziehenden wie auch den angeschlossenen Arbeitgeberfirmen für das dem Stiftungsrat und der Geschäftsstelle entgegengebrachte Vertrauen.



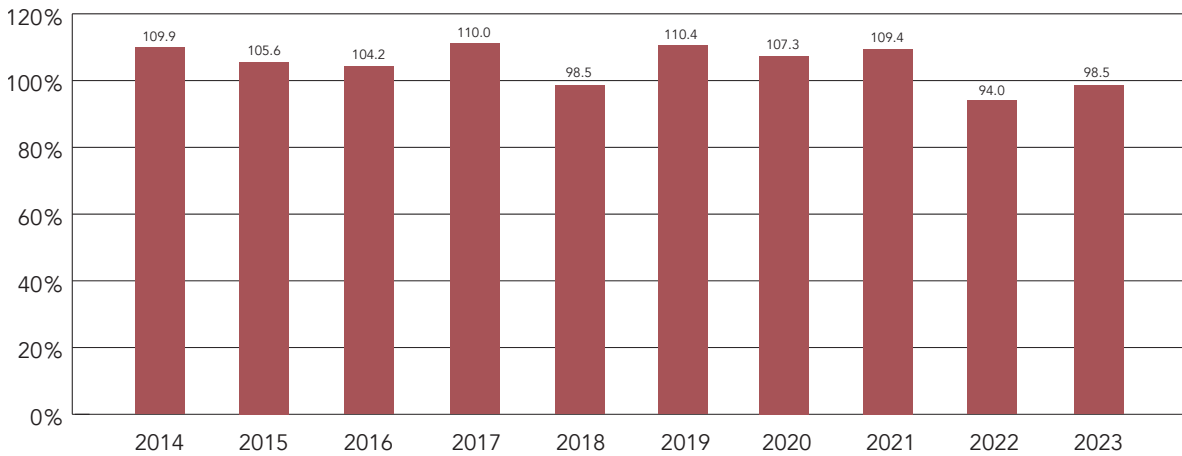
Oscar Ransenigo
Stiftungsratspräsident



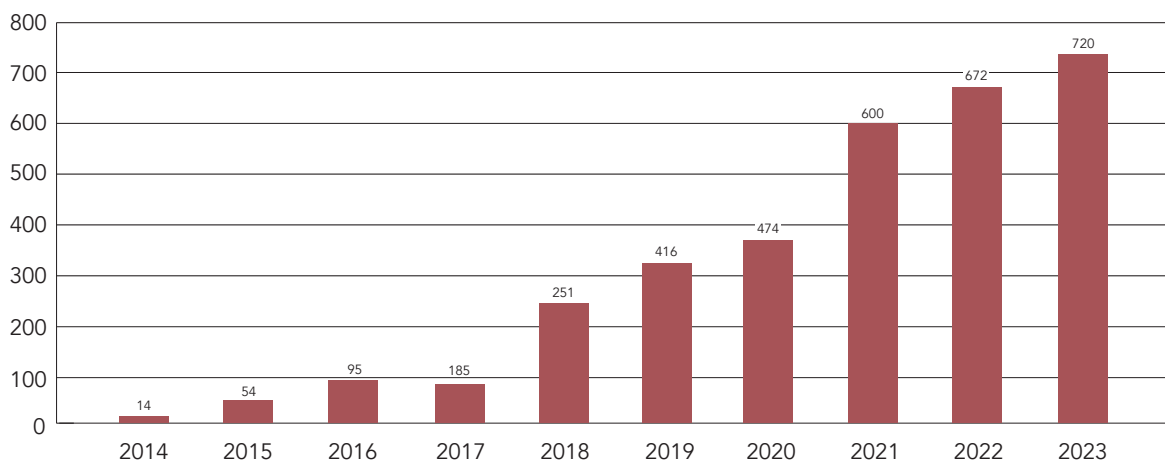
Christoph Strohm
Geschäftsführer

Kennzahlen

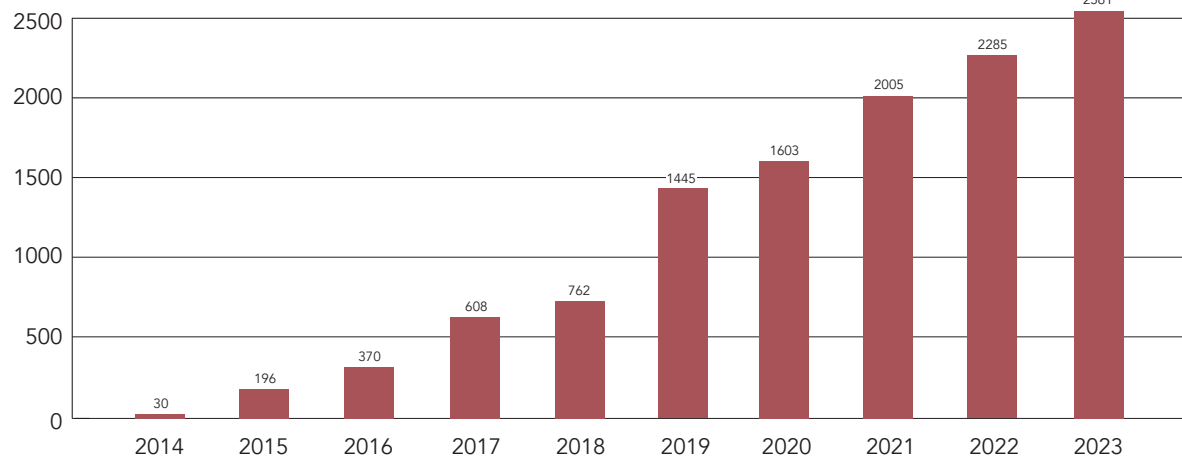
Deckungsgrad



Anzahl Anschlüsse



Anzahl Versicherte (inkl. Rentner)



Bilanz

Die Bilanzsumme der Avanea Pensionskasse hat sich im Berichtsjahr dank Erholung der globalen Finanzmärkte und dem daraus resultierenden positiven Anlageergebnis wesentlich erhöht. So betrug die Bilanzsumme per 31.12.2023 CHF 222.8 Mio. (Vorjahr CHF 187.6 Mio.). Dies entspricht einer Erhöhung um CHF +35.2 Mio. Die Altersguthaben der aktiv Versicherten haben im Berichtsjahr weiter zugelegt. Sie stiegen von CHF 166.2 Mio. auf CHF 186.7 Mio. was einem guten und gesunden Wachstum von knapp 13% entspricht.

Das Vorsorgekapital der Rentner stieg im Berichtsjahr erneut nur marginal von CHF 15 Mio. auf CHF 17.5 Mio. In Relation zum Vorsorgekapital der aktiv Versicherten beträgt dieses 9.3% (Vorjahr 9.0%). Ein Wert unter 10% kann im Schweizer Vorsorgemarkt als hervorragend bewertet werden.

Aufgrund der geringfügigen Unterdeckung per 31.12.2023 konnten noch keine Wertschwankungsreserven gebildet werden und es besteht ein leicht negatives Stiftungskapital.

Bilanz per 31.12.

2023
2022

Aktiven

	2023	2022
Vermögensanlagen	222'695'885	187'214'215
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	6'715'931	25'264'243
Forderungen und Marchzinsen Wertschriften	987'619	436'251
Obligationen	73'653'276	39'976'910
Aktien	88'914'334	74'671'935
Immobilien	32'692'609	29'637'394
Alternative Anlagen	18'447'932	16'147'136
Forderungen	1'284'184	1'080'346
Aktive Rechnungsabgrenzung	102'346	355'354
Total Aktiven	222'798'231	187'569'569

Passiven

Verbindlichkeiten	11'383'264	9'163'294
Passive Rechnungsabgrenzung	65'864	143'083
Arbeitgeber-Beitragsreserve	3'170'432	2'599'816
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	211'389'322	186'924'760
Vorsorgekapital Aktivversicherte	186'701'053	166'192'263
Vorsorgekapital Rentner	17'511'603	14'968'264
Technische Rückstellungen	7'176'666	5'764
Wertschwankungsreserve	0	0
Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung	-3'210'651	-11'261'384
Total Passiven	222'798'231	187'569'569

Betriebsrechnung

Das Nettoergebnis aus der Vermögensanlage erzielte einen Gewinn von knapp CHF 12 Mio. (Vorjahr Verlust von CHF 22.4 Mio.). Dies entspricht einer Netto-Rendite von 6.14% (Vorjahr – 12.17%).

Die Vermögensverwaltungskosten konnten von CHF 0.79 Mio. auf CHF 0.76 Mio. leicht gesenkt werden. Für das Jahr 2024 wurden Schritte in die Wege geleitet, um eine deutliche Senkung der diesbezüglichen Kosten zu erzielen.

Im Vergleich zu anderen Pensionskassen mit einem Vermögen von unter CHF 500 Mio. liegt die Avanea Pensionskasse etwas über dem Durchschnitt, aber für ein aktiv gemanagtes Mandat nach wie vor im Rahmen.

Der Stiftungsrat hat beschlossen die Altersguthaben per 31.12.2023 mit 1.5% (Vorjahr 1.00%) zu verzinsen.

Betriebsrechnung 01.01. – 31.12.

	2023	2022
Nettoergebnis Versicherungsteil	–1'963'741	–1'885'403
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	51'453'262	53'553'643
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	–27'688'314	–23'005'194
Auflös./Bild. Vorsorgekap., techn. Rückstellungen und Beitragsreserven	–25'007'489	–32'442'011
Ertrag aus Versicherungsleistungen	1'127'039	1'486'295
Versicherungsaufwand	–1'848'239	–1'478'135
Nettoergebnis Vermögensanlagen	11'707'374	–22'452'089
Ertrag Vermögensanlagen	22'359'160	6'469'618
Aufwand Vermögensanlagen	–9'884'666	–28'133'174
Vermögensverwaltungskosten (netto)	–767'120	–788'533
Sonstiger Aufwand/ Ertrag	2'136	1'919
Verwaltungsaufwand	–1'667'347	–1'492'822
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	8'078'421	–25'828'395
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	–	14'340'891
Ertrags- / Aufwandüberschuss	–8'078'421	11'487'504

Versicherungstechnische Bilanz

In 1'000 CHF	31.12.2023	31.12.2022
Verfügbares Vermögen	208'178'672	175'663'376
Notwendiges Vermögen	211'389'322	186'924'760
Überdeckung	–	–
Unterdeckung	3'210'650	11'261'384
Deckungsgrad	98.48%	93.98%

Aus der versicherungstechnischen Bilanz wird ersichtlich, ob das Vermögen gemäss kaufmännischer Bilanz (nach Abzug der sonstigen Schuldverpflichtungen und Rückstellungen) für die Erfüllung der eingegangenen versicherungstechnischen Verpflichtungen ausreicht. Aus dieser Gegenüberstellung ergibt sich der Deckungsgrad. Die Avanea Pensionskasse ist eine kollektive Risikogemeinschaft. Sie legt Wert auf eine ganzheitliche versicherungstechnische Betrachtung ihres Leistungs- und Finanzierungssystems.

Per 31. Dezember 2023 befindet sich die Stiftung in einer geringfügigen Unterdeckung. Der Stiftungsrat hat dies zur Kenntnis genommen und ein entsprechendes Gutachten durch den Pensionsversicherungsexperten in Auftrag gegeben.

Verfügbares Vermögen

Das für Vorsorgezwecke verfügbare Vermögen wird der kaufmännischen Bilanz entnommen. Dies stieg im Wesentlichen durch das gute Anlageergebnis um beinahe CHF 33 Mio.

Notwendiges Vermögen

Das notwendige Vermögen ergibt sich aus der Summe, der per Bilanzstichtag bewerteten Verpflichtungen der Avanea Pensionskasse. Diese umfassen die Altersguthaben der Aktiven mit den zugehörigen technischen Rückstellungen (latente Pensionierungsverluste) sowie die Rentendeckungskapitalien der laufenden Altersrenten mit den Rückstellungen Risikoschwankungsreserve und Langlebkeitsrisiko.

Sanierungsmassnahmen

Da sich der Deckungsgrad durch das gute Anlageergebnis im Berichtsjahr erheblich verbessert hat, sind weiterhin keine Sanierungsmassnahmen erforderlich.

Finanzanlagen per 31.12.2023

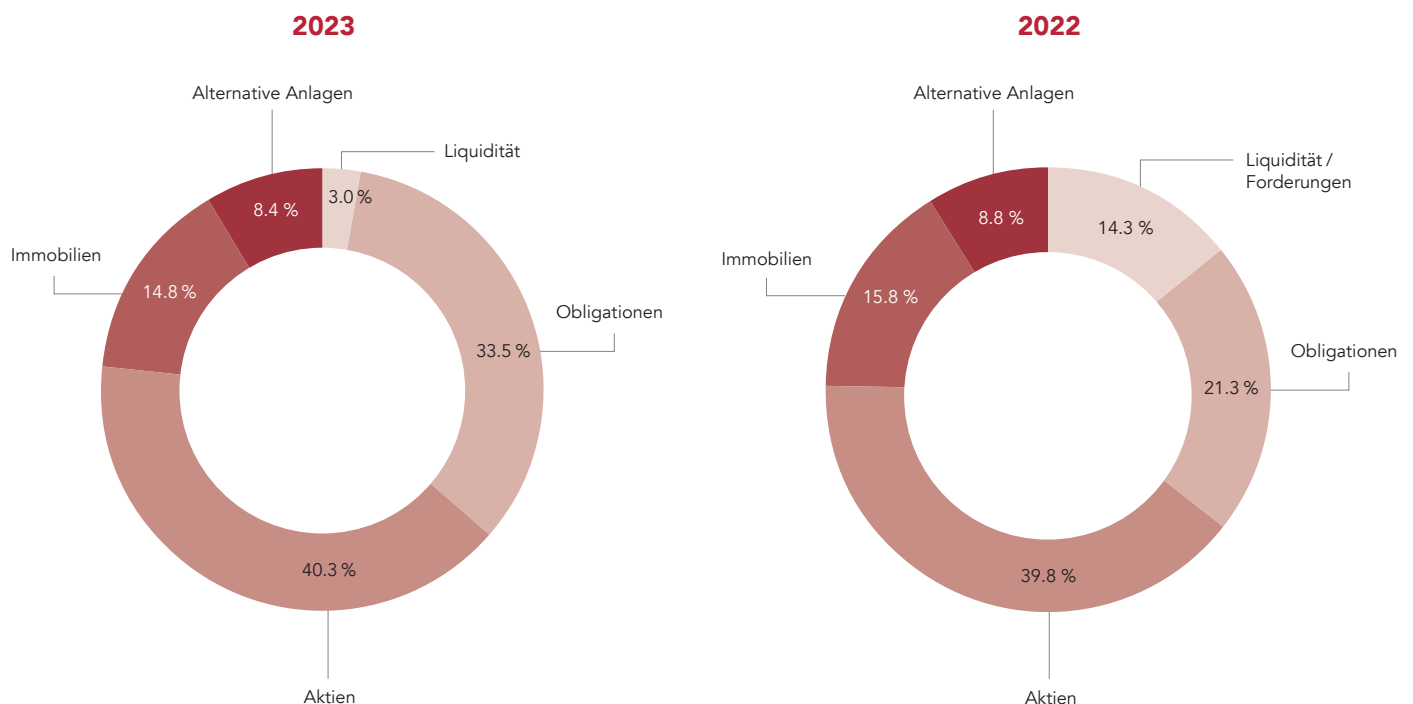
Der Stiftungsrat legt die Anlagestrategie innerhalb der gesetzlichen Rahmenbedingungen und unter Berücksichtigung von Vergleichsgrößen, sogenannte Benchmarks, sowie der Sollrendite fest. Die Vermögensanlage wird so gewählt, dass mit den erwirtschafteten Erträgen und Reserven langfristig die Verzinsung der gebundenen Mittel zum technischen Zinssatz (aktuell 1.50%) sichergestellt ist und kurzfristige versicherungs- und anlage-technische Schwankungen überbrückt werden können.

Bei den Investitionen zählen längst nicht mehr nur die Rendite, die Anlagen sollen auch nachhaltig sein – wobei «Nachhaltigkeit» unterschiedlich definiert wird. Wie nachhaltig ein Investment ist, lässt sich grob mit dem Schlüssel «ESG» messen, wobei ESG für Environmental, Social und Governance, zu Deutsch für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung steht. Im Jahre 2024 wird sich der Stiftungsrat eingehend mit dieser Thematik beschäftigen.

Der jährlich stattfindende ESG-Check des Portfolios im Spätherbst 2023 erbrachte wiederum Erfreuliches zu Tage. Die Avanea Pensionskasse ist weiterhin im Einklang mit einer Reihe von Ausschlusslisten (SVVK-ASIR) in den Bereichen Waffen, Kohle, Glückspiel, Tabak und Öl-Sand. Zusätzlich legt die Stiftung grossen Wert auf ihre CO²-Bilanz und wird dies künftig auch in Reports entsprechend deklarieren.

Vermögensaufteilung 2023 (2022)

Die Vermögensanlage nach Anlagekategorien gestaltet sich wie folgt:

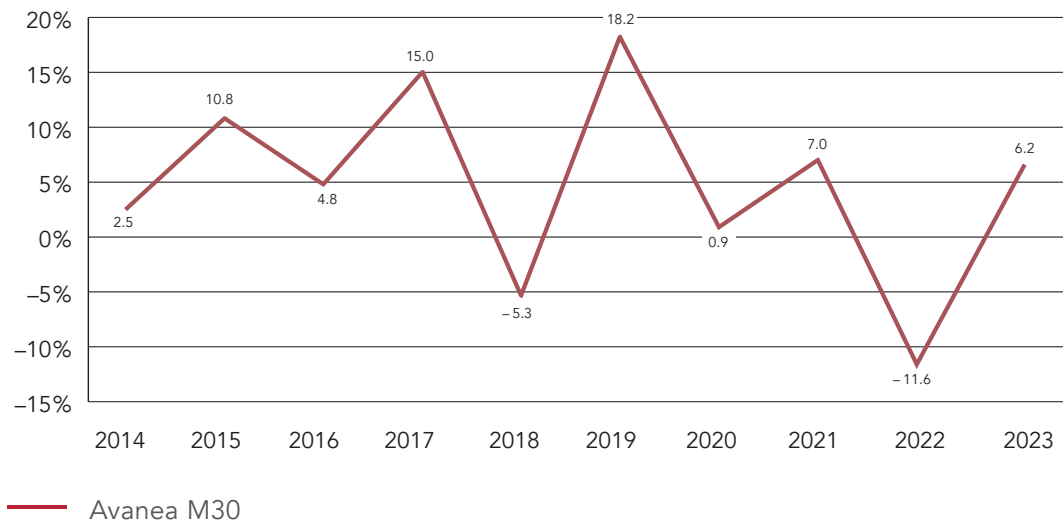


Rendite auf Vermögensanlage

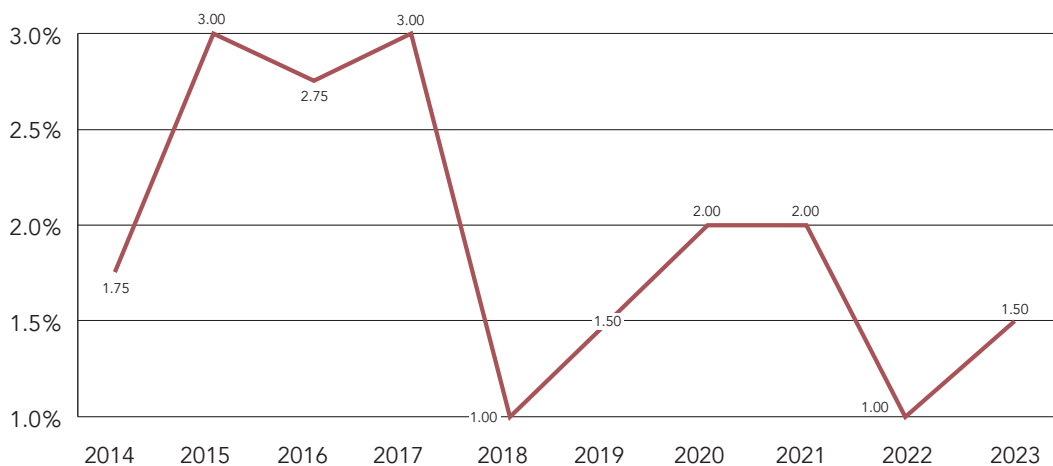
Das Anlagejahr 2023 stellte Pensionskassen wiederholt vor ausserordentliche Herausforderungen. Zwei Hauptthemen prägten die Finanzmärkte während dieser Zeit abermals: Der Ukraine-Krieg sowie der erneut aufkommende Nahostkonflikt belasteten die Finanzmärkte zum Teil beträchtlich. Der abnehmende Inflationsdruck und die damit verbundenen Zinssenkungsfantasien haben dennoch an den Märkten für ein gutes Jahresend rally gesorgt.

Gleichzeitig stieg die Furcht hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung, was zu erhöhten Kreditrisikoprämien für Unternehmensanleihen führte. Diese Belastungen bestrafte sowohl Obligationen von hochwertigen Unternehmen als auch solche von niedrigerer Qualität. Die Gesamtpformance von 6.19% für das Jahr 2023 (Vorjahr -11.55%) ist jedoch unter den gegebenen Umständen ein sehr gutes Resultat in der Schweizer Pensionskassenlandschaft.

Brutto-Rendite 2014 – 2023



Verzinsung



Organe und Dienstleistungen der Stiftung

Stiftungsrat

Oscar Ransenigo (Präsident)
Björn Frischknecht (Vize-Präsident)
Martin Gallmann
Jael Bosshart

Portfoliomanager

PK Assets AG, Wilen (SZ)

Rückversicherer

PKRück Lebensversicherungsgesellschaft
für die betriebliche Vorsorge AG, Zürich (ZH)

Geschäftsführung

Christoph Strohm, Avanea AG, Wädenswil (ZH)

Verwaltung

Avanea AG, Wädenswil (ZH)

Experte für berufliche Vorsorge

Esther Sager, Dipeka AG, Zürich (ZH)

Revisionsstelle

OBT AG, Zürich (ZH)

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons
Zürich (BVS), Zürich (ZH)

Wertschriften-Controlling

LMM Investment Controlling AG, Vaduz (FL)

Depot Bank

Credit Suisse AG, Zürich (ZH)