

## ★ Struktur der Kasse OPK per Ende 2023

|                            |                                     |
|----------------------------|-------------------------------------|
| Anzahl Versicherte/Rentner | 8'455 / 257                         |
| Bilanzsumme                | 1'364 Mio. CHF                      |
| Vorsorgeplan               | Beitragsprimat                      |
| Leistungsziel              | 59% des versicherten Gehalts        |
| Versichertes Gehalt        | 85% des Bruttogehalts auf 12 Monate |

|                          |                    |                     |              |
|--------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| Beitrag                  | <i>Arbeitgeber</i> | <i>Arbeitnehmer</i> | <i>Total</i> |
| Kat. 1/Alter 64/65 Jahre | 14.40%             | 10.85%              | 25.25%       |
| Kat. 2/Alter 62/63 Jahre | 15.40%             | 11.60%              | 27.00%       |
| Kat. 3/Alter 64/65 Jahre | 13.40%             | 10.10%              | 23.50%       |

## ★ Jahresrechnung OPK 2023

| Bilanz                   |  |               |
|--------------------------|--|---------------|
| Aktiven                  | Mio CHF Passiven                       | Mio CHF       |
| Debitoren/Trans. Aktiven | 0.4 Kredit./Trans. Pas.                | 15.7          |
| Kurzfristige Forderungen | 9.6 Verpflichtungen                    | 1012.0        |
| Anlagen                  | 1354.5 Rückst. Zunahme Lebenserwartung | 6.1           |
|                          | Rückst. Kompensationen (Aktive)        | 150.0         |
|                          | Rückst. Anpassung Leistungen (Aktive)  | 0.0           |
|                          | Rückst. Anpassung Leistungen (Rentner) | 0.0           |
|                          | Rückst. Umwandlungssatz Aktive         | 17.3          |
|                          | Freie Mittel                           | 0.0           |
|                          | Wertschwankungsreserven                | 163.4         |
| <b>Total Aktiven</b>     | <b>1364.5 Total Passiven</b>           | <b>1364.5</b> |

| Betriebsrechnung             |                           |              |
|------------------------------|---------------------------|--------------|
| Aufwand                      | Mio CHF Ertrag            | Mio CHF      |
| Vorsorge                     | 56.7 Vorsorge             | 210.5        |
| Verpflichtungen              | 159.0                     |              |
| Bildung WSR                  | 42.1                      |              |
|                              | Vermögensverwaltung       | 48.7         |
| Verwaltung                   | 1.4                       |              |
| <b>Total Aufwand</b>         | <b>259.2 Total Ertrag</b> | <b>259.2</b> |
| <b>Überschuss des Jahres</b> |                           | <b>0.0</b>   |

## ★ Kapitalanlagen OPK per Ende 2023

### Kapitalanlagen

| Nominalwert                    | Mio CHF       | % Strategie   |             |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Flüssige Mittel                | 99.1          | 7.3%          | 2%          |
| Darlehen beim Staat VS         | 344.9         | 25.5%         | 29%         |
| Obligationen CHF               | 87.0          | 5.0%          | 7%          |
| Obligationen in Fremdwährungen | 91.6          | 6.8%          | 7%          |
| <b>Total Nominalwert</b>       | <b>622.6</b>  | <b>46.0%</b>  | <b>44%</b>  |
| Realwert                       |               |               |             |
| Aktien CH                      | 216.8         | 16.0%         | 16%         |
| Aktien Ausland                 | 198.9         | 14.7%         | 15%         |
| Alternative Anlagen            | 51.9          | 3.8%          | 4%          |
| Infrastruktur                  | 8.0           | 0.6%          | 0%          |
| Immobilien CH                  | 204.1         | 15.1%         | 17%         |
| Immobilien Ausland             | 52.2          | 3.9%          | 4%          |
| <b>Total Realwert</b>          | <b>731.9</b>  | <b>54.0%</b>  | <b>56%</b>  |
| <b>Total Anlagen</b>           | <b>1354.5</b> | <b>100.0%</b> | <b>100%</b> |

## ★ Bewertungsmethode

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Wertpapiere        | Marktwert in CHF per 31. Dezember |
| Direkte Immobilien | Discounted Cash Flow (DCF)        |

### Erläuterungen zur konsolidierten Jahresrechnung 2023

Das Jahr 2023 war trotz anhaltender geopolitischer Unsicherheiten geprägt von der Rückkehr zu einer positiven Performance und einem Rückgang der Inflation.

**Governance: Stabile Finanzlage mit einem Deckungsgrad von über 100 %**

Nach der historisch negativen Performance 2022 konnte die PKWAL mit dem Ergebnis 2023 die 100%-Schwelle beim Deckungsgrad erneut überschreiten. Dieser liegt nun bei 102.14 % für die gesamte Kasse. Die geschlossene Pensionskasse liegt mit einem Deckungsgrad von 99.60 % bei knapp unter 100 %, die offene Pensionskasse bei 113.78 %. Die Kasse zeigt damit, dass sie ein sehr schlechtes Jahr absorbieren kann und dass die vorsichtige, langfristig ausgerichtete Verwaltungspolitik weiterhin die gewünschte Stabilität erbringt.

Im Bereich der Vorsorge-Cashflows beliefen sich die insgesamt vereinnahmten Beiträge auf rund CHF 285 Mio. für 13'612 aktive Versicherte. Die insgesamt in Form von Renten und Kapital ausgezahlten Leistungen beliefen sich auf CHF 258 Mio. für rund 7'345 Rentenbezüger. Im Hinblick auf den Bestand umfasste die GPK Ende 2023 5'157 aktive Versicherte (335 weniger als Ende 2022) und 7'088 Rentenbezüger, während die OPK 8'455 aktive Versicherte (912 mehr als Ende 2022) und 257 Rentenbezüger verbuchte.

Die Gesamtverpflichtungen der Pensionskasse haben sich um CHF 137 Mio. erhöht und betragen CHF 6'626 Mio. Das Vermögen der gesamten Pensionskasse stieg um CHF 300 Mio. und liegt per Ende Jahr bei CHF 6'768 Mio.

### Vermögensverwaltung: Performance beim Mittelwert der PKWAL der letzten 20 Jahre

Das Nettoergebnis aus der Vermögensverwaltung der PKWAL betrug 4.06% (Performance GPK 4.09% und OPK: 3.92%). Vergleicht man die diesjährige Performance mit derjenigen des Vorjahres (-6.82%), so zeigt sich, wie fragil und unbeständig die Märkte sind. Nichtsdestotrotz ermöglicht dieses Ergebnis die Konsolidierung des langfristigen Performanceziels der Kasse, das bei 3.25% pro Jahr liegt und über 20 Jahre mit einem Durchschnitt von 4.06% immer noch sehr gut erreicht wird.

In Anbetracht des Ergebnisses für das Jahr 2023 und der verfolgten vorsichtigen Politik hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Altersguthaben der Versicherten einen Zins von 1.0% gutzuschreiben und die Renten nicht anzupassen.

## ★ Versicherungstechnische Informationen

|   | Mio. CHF |
|---|----------|
| Sparkapital der Aktiven                           | 938      |
| Deckungskapital der Pensionierten                 | 70       |
| Technische Rückstellungen                         | 173      |
| Total der Verpflichtungen                         | 1'185    |
| Deckungsgrad                                      | 113.78%  |
| Technische Grundlagen und technischer Zins VZ2020 | 2.5%     |

Immobilienbereich mit unter anderem der Installation von Photovoltaik-Modulen in drei weiteren Gebäuden.

## \*\* Wussten Sie \*\*

### Internetseite

Zahlreiche Informationen stehen unter [www.pkwal.ch](http://www.pkwal.ch) zu Ihrer Verfügung.

Die Internetseite erteilt unter anderem Auskünfte über die versicherten Leistungen, die Organisation und die Entwicklung der Kasse (Merkblätter, Video-Präsentationen, Simulationsberechnungen, Jahresbericht – ab Juni erhältlich, quartalsweise Information über die erzielten Finanzergebnisse).

Hinsichtlich der direkten Immobilien hat der Verwaltungsrat mit dem Wunsch nach Wachstum und Diversifizierung eine Strategie angenommen, mit der sich die PKWAL als vorbildlicher Akteur im Wallis im Bereich EESG (Economic, Environmental, Social and Governance) auf dem Immobilienmarkt positionieren möchte.

## ★ Verwaltungsrat 2023

### Vertreter des Arbeitgebers

|                                |                            |
|--------------------------------|----------------------------|
| Herr David Théoduloz           | Präsident, Betriebsökonom  |
| Frau Graziella Walker Salzmann | Rechtsanwältin, bis 31.08. |
| Herr Louis Schmid              | Finanzanalyst, ab 01.11.   |
| Frau Christiane Rey Jordan     | Rechtsanwältin             |
| Herr Martin Lötscher           | Gemeindepräsident          |
| Herr David Chambovey           | Finanzberater              |

### Vertreter der Versicherten

|                              |                                      |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Herr Denis Varrin            | Vize-Präsident und Mittelschullehrer |
| Frau Isabelle Volken-Viscomi | Juristin                             |
| Herr Philippe Duc            | Kantonspolizist                      |
| Herr Léonard Farquet         | Betriebsökonom und Aktuar            |
| Herr Florent Théodoloz       | Finanz- und Controllingexperte       |

## ★ Revision, Experte, Aufsicht

|                  |                                 |
|------------------|---------------------------------|
| Revisionsstelle  | Ernst & Young SA, Lausanne      |
| Experte          | Prevanto SA, Pully              |
| Aufsichtsbehörde | AS Suisse Occidentale, Lausanne |

### Unser Label «Optimum Energie So schonen Sie mit Ihrem Wohnen die Umwelt



Als Immobilieninvestor ist PKWAL sensibel für die Auswirkungen seiner Gebäude auf die Umwelt. Wir haben daher ein Label eingeführt, dessen Kriterien es ermöglichen, Wohnungen mit optimiertem Energieverbrauch zu bauen und zur Vermietung anzubieten. Das Gebäude «Les Ateliers» in Sion ist die erste Konkretisierung dieses Konzepts.

- Besuchen Sie unsere Website [www.label-cpval.ch](http://www.label-cpval.ch), um mehr zu erfahren und «liken»
- Sie unsere Facebook-Seite "Labels CPVAL", um über unsere Neuigkeiten auf dem Laufenden zu bleiben!

## ★ Verwaltung der Kasse

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Direktion                     | Daniel Stürzinger<br>Guy Barbey                     |
| Verwaltung aktive Versicherte | Christine Theler, Jean-Marc Antonin                 |
| Verwaltung Pensionierte       | Brigitte Lacorre                                    |
| Immobilien                    | Nicole Vuagniaux, Vanessa Bourgeois, Jessica Monnet |
| Buchhaltung                   | Martin Amacker                                      |
| Verwaltung allgemein          | Josiane Moraz, Caroline Dessimoz                    |

### Verwaltungs- und Vermögensverwaltungskosten

Die Verwaltungskosten beliefen sich im Jahr 2023 auf CHF 144.- pro Versicherten, womit CPVAL zum ersten Viertel der Pensionskassen gehört. Mit einem Verhältnis von 0.26% gehören die Gesamtkosten für die Vermögensverwaltung ebenfalls zu den besten in der Schweiz.

Im Bereich Investitionen hat der Verwaltungsrat eine neue Charta für sozial verantwortungsvolle Investitionen verabschiedet. Die nachhaltige Strategie, die auf das PKWAL-Portfolio angewandt wird, zielt darauf ab, die besten Praktiken für verantwortungsvolles Investieren zu fördern und messbare Ergebnisse in der realen Welt zu erzielen, während gleichzeitig die treuhänderische Pflicht der Institution sichergestellt wird. Die PKWAL weicht damit von den in diesem Bereich vorgenommenen Ratings ab, um so konkrete Auswirkungen für die Umwelt zu erzielen. Die Umsetzung der Ziele dieser Charta begann 2023, insbesondere im direkten

### Fragen zu Ihrer 2. Säule:

Falls Sie Fragen, Bedenken oder Bemerkungen bezüglich Ihrer Vorsorgesituation haben, zögern Sie nicht, mit uns Kontakt aufzunehmen. Wir stehen gerne zu Ihrer Verfügung.

Mai 2024