

PAX, SCHWEIZERISCHE
LEBENSVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG

BERUFLICHE VORSORGE
BETRIEBSRECHNUNG 2023

23

HIGHLIGHTS

429

MIO. CHF

**BRUTTOPRÄMIEN IN DER
BERUFLICHEN VORSORGE**

8

MIO. CHF

ZUWEISUNG AN DEN ÜBERSCHUSSFONDS

7.0

MIO. CHF

**AUSSCHÜTTUNG AUS DEM ÜBERSCHUSS-
FONDS AN DIE VERSICHERTEN**

3.8

MRD. CHF

**TOTAL DER KAPITALANLAGEN IN DER
BERUFLICHEN VORSORGE (MARKTWERT)**

98.2

%

**BETRÄGT DIE AUSSCHÜTTUNGSQUOTE
(LEGAL QUOTE)**

INHALT

Allgemeine Bemerkungen	3
Betriebsrechnung	4
Bilanz	6
Kapitalanlagen	9
Ausschüttungsquote	10
Weitere Kennzahlen	12

ALLGEMEINE BEMERKUNGEN

Empfänger

Sammelstiftungen

Pax, Sammelstiftung BVG

Pax, Stiftung zur Förderung der Personalvorsorge

Pax, Sammelstiftung Balance

Nicht der Mindestquote unterstelltes Kollektivgeschäft

Die Pax Versicherung betreibt in der Kollektivversicherung kein Geschäft, das nicht der Mindestquote unterstellt ist.

Status

Die Angaben sind durch die Revisionsstelle geprüft. Die Zustimmung zur Offenlegung durch die FINMA liegt vor.

Publikation

Das Offenlegungsschema 2023 entspricht der Vorlage der Aufsichtsbehörde FINMA. Die Daten zur Jahresrechnung aller Versicherungsgesellschaften, welche das

Geschäft der Beruflichen Vorsorge betreiben, werden veröffentlicht und können im Internet auf der Website der Aufsichtsbehörde FINMA abgefragt werden.

Rundungen

Die in den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet. Summenwerte und Verhältniszahlen können deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Betriebsrechnung der Beruflichen Vorsorge beruht auf der Jahresrechnung der Pax Versicherung, welche in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des Schweizerischen Obligationenrechts (Art. 957–963b OR) erstellt wurde. Neben dem Schweizerischen Obligationenrecht werden auch die Bestimmungen der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die Beaufsichtigung von privaten Versicherungsunternehmen (AVO-FINMA) angewendet.

BETRIEBSRECHNUNG

Ertrag

In CHF 1'000	2023	2022
Gebuchte Bruttoprämien	429'365	426'100
Sparprämien	374'008	369'511
davon Beiträge zur Alimentierung der Altersguthaben	189'632	191'101
davon eingebrachte Altersguthaben: individuell eingebracht	176'854	168'880
davon eingebrachte Altersguthaben: Vertragsübernahmen bei Neuanschluss	7'410	8'611
davon Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	0	0
davon Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	112	920
davon Einlagen für Freizügigkeitspolicen	0	0
Risikoprämien	36'767	37'575
Kostenprämien	18'590	19'013
Kapitalanlageerträge netto	42'333	29'823
Kapitalanlageerträge brutto	47'927	35'559
Direkte Kapitalanlageerträge	68'967	66'459
Flüssige Mittel	966	-5
Obligationen	25'473	25'758
Liegenschaften	24'730	23'146
Hypotheken	2'604	1'706
Übrige Kapitalanlagen	15'195	15'854
Ergebnis aus Veräusserung	2'776	3'348
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-12'008	-20'702
Währungsergebnis	-10'764	-12'353
Zinsaufwand	-1'044	-1'194
Kosten der Vermögensbewirtschaftung	-5'593	-5'736
Übriger Ertrag	398	434
Rückversicherungsergebnis	360	489
Gesamtertrag	472'457	456'847

Die Betriebsrechnung über die Berufliche Vorsorge beruht auf dem statutarischen Abschluss der Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, welcher jährlich durch die externe Revisionsstelle geprüft wird.

Aufwand

In CHF 1'000	2023	2022
Versicherungsleistungen	451'289	532'596
Leistung infolge Alter	111'464	101'702
davon Rentenleistungen	57'729	54'650
davon Kapitalleistungen	53'736	47'052
Leistung infolge Tod und Invalidity	32'951	32'909
davon Rentenleistungen	25'323	24'397
davon Kapitalleistungen	7'628	8'512
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)	213'713	227'702
Rückkaufswerte	91'136	168'351
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	2'025	1'932
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	-10'464	-120'755
Altersguthaben	-28'668	-127'027
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	3'300	-22'700
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	37'339	62'955
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	-6'236	-6'649
Deckungskapital Freizügigkeitspolicen	-1'460	-676
Deckungskapital übrige Deckungen	188	102
Deckungskapital-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolicen	16'000	2'000
Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	-4'928	-2'884
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	-17'200	-33'000
Teuerungsrückstellungen	-1'800	0
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	-7'000	7'125
Dem Überschussfonds zugewiesene Überschussbeteiligung	8'000	15'000
Abschluss- und Verwaltungskosten	21'760	22'220
Übriger Aufwand	87	630
Betriebsergebnis	1'785	7'157
Gesamtaufwand	472'457	456'847

Die Leistungen infolge Alters bestehen aus 52 Prozent (Vorjahr: 54 Prozent) Rentenleistungen und 48 Prozent (Vorjahr: 46 Prozent) Kapitalbezügen.

BILANZ

Die nachfolgende Darstellung zeigt in verkürzter Form die Bilanz für das gesamte Geschäftsfeld der Beruflichen Vorsorge.

Eine Gesamtbetrachtung der Pax Versicherung findet sich im Bericht über die Finanzlage (Public Disclosure) 2023.

Aktiven

In CHF 1'000	2023	2022
Kapitalanlagen	3'679'446	3'638'901
Flüssige Mittel	127'507	89'770
Festverzinsliche Wertpapiere	2'310'669	2'329'267
Festverzinsliche Wertpapiere in CHF	2'062'422	2'052'347
Festverzinsliche Wertpapiere in ausländischer Währung	248'247	276'919
Immobilien	459'433	462'591
Hypotheken	204'469	172'944
Schweizerische und ausländische Aktien	217'350	236'246
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	425	799
Übrige Kapitalanlagen	359'593	347'283
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	10'893	13'159
Übrige Aktiven	27'818	25'140
Passive Rückversicherung	1'461	2'301
Total Aktiven	3'719'618	3'679'501

Passiven

In CHF 1'000	2023	2022
Versicherungstechnische Rückstellungen brutto	3'528'163	3'538'971
Altersguthaben	2'054'397	2'083'065
davon im Obligatorium	1'283'048	1'308'810
davon im Überobligatorium	771'349	774'255
Zusätzliche Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungen	90'400	87'100
davon im Obligatorium	84'600	81'500
davon im Überobligatorium	5'800	5'600
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	1'029'254	991'915
davon im Obligatorium	662'494	629'947
davon im Überobligatorium	366'761	361'968
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	132'769	139'005
davon im Obligatorium	90'964	93'473
davon im Überobligatorium	41'805	45'532
Deckungskapital Freizügigkeitspolicen	5'200	6'660
Deckungskapital Übrige Deckungen	2'710	2'522
Rückstellungen für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	37'471	42'411
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP	110'800	110'000
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	5'000	5'000
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	25'961	35'294
Teuerungsfonds	34'200	36'000
Stand Anfang Jahr	36'000	36'000
Teuerungsprämien brutto	289	291
Kostenaufwand	-193	-194
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-1'928	-23
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	0	0
Auflösung zugunsten Überschussfonds	0	-74
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	32	0
Überschussfonds	35'141	34'150
Stand Anfang Jahr	34'150	27'050
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung)	-7'009	-7'900
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	8'000	15'000
Gutgeschriebene Überschussanteile	11'305	10'828
Übrige Passiven	76'547	28'874
Eigenkapital	68'461	66'677
Total Passiven	3'719'618	3'679'501

Veränderung Versicherungstechnische Rückstellungen

In CHF 1'000	2023	2022
Stand 1. Januar	3'538'971	3'662'067
Veränderung Altersguthaben	-28'668	-127'027
Veränderung Rückstellungen für zukünftige Rentenumwandlungen	3'300	-22'700
Veränderung Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	37'339	62'955
Veränderung Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	-6'236	-6'649
Veränderung Deckungskapital Freizügigkeitspolicen	-1'460	-676
Veränderung Deckungskapital Übrige Deckungen	188	102
Veränderung Rückstellungen für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	-4'940	-2'894
Veränderung Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien	800	-25'800
Veränderung Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	0	5'000
Veränderung Teuerungsfonds	-1'800	0
Veränderung Übrige Rückstellungen	-9'333	-5'407
Stand 31. Dezember	3'528'163	3'538'971

KAPITALANLAGEN

Struktur der Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagestruktur im BVG-Geschäft bei Versicherungen ist geprägt durch die regulatorischen Vorgaben der FINMA. Diese definieren die zulässigen Vermögensanlagen und Limiten, während der Swiss Solvency Test die zulässigen Anlagerisiken eingrenzt.

In CHF 1'000 (Buchwert)	2023		2022	
		In %		In %
1. Flüssige Mittel	127'507	3.47%		2.47%
2. Festverzinsliche Wertpapiere in CHF	2'062'422	56.05%		56.40%
3. Festverzinsliche Wertpapiere in ausländischer Währung	248'247	6.75%		7.61%
4. Hypotheken	204'469	5.56%		4.75%
5. Übrige Kapitalanlagen	359'593	9.77%		9.54%
6. Schweizerische und ausländische Aktien	217'350	5.91%		6.49%
7. Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	425	0.01%		0.02%
8. Immobilien	459'433	12.49%		12.71%

Kennzahlen zu den Kapitalerträgen

In CHF 1'000	2023		2022	
			Veränderung	In %
Kapitalanlagen und stille Reserven				
Buchwert der Kapitalanlagen	3'679'446	3'638'901	40'545	1.11%
Marktwert der Kapitalanlagen	3'834'255	3'627'110	207'144	5.71%
Stille Reserven	154'809	-11'790	166'599	-1'413.03%
Nettokapitalerträge				
Bruttokapitalerträge	47'927	35'559	12'368	34.78%
Vermögensverwaltungskosten	-5'593	-5'736	142	-2.48%
Rendite auf Buchwerten und Performance auf Marktwerten				
Nettorendite auf Buchwerten	1.16%	0.81%	0.35%	42.54%
Nettoperformance auf Marktwerten	5.60%	-8.42%	14.02%	-166.51%
Bruttorendite auf Buchwerten	1.31%	0.97%	0.34%	35.35%
Bruttoperformance auf Marktwerten	5.75%	-8.27%	14.02%	-169.53%

Finanzergebnis aus den Kapitalanlagen

Bei der Rendite zu Buchwerten werden Anleihen, Darlehen und Hypotheken zu Amortized Cost bewertet.

AUSSCHÜTTUNGSQUOTE

In CHF 1'000	2023	2022
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	42'333	29'823
Risikoprozess (Risikoprämien)	36'767	37'575
Kostenprozess (Kostenprämien)	18'590	19'013
Summe der Ertragskomponenten	97'691	86'412
Sparprozess (hauptsächlich technische Verzinsung)	-52'525	-60'445
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-18'801	-28'046
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	-21'448	-22'414
Summe der Aufwendungen	-92'774	-110'906
Bruttoergebnis	4'917	-24'494
Bildung und Auflösung technischer Reserven im Sparprozess	9'900	52'800
Langlebkeitsrisiko	-4'000	-2'900
Deckungslücken bei Rentenumwandlungen	-3'300	22'700
Zinsgarantien	17'200	33'000
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	0
Bildung und Auflösung technischer Reserven im Risikoprozess	-5'032	-6'225
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-12'000	900
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0	0
Schadenschwankungen	0	-5'000
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	7'000	-2'125
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	-32	0
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	0	74
Veränderung technische Rückstellungen im Spar- und Risikoprozess	4'868	46'649
Zuweisung an den Überschuss	-8'000	-15'000
Ergebnis Betriebsrechnung	1'785	7'154
Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts	1'785	7'154
Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts	0	0
Ausschüttungsquote (Anteil am Gesamtertrag)	98.2%	91.7%

Das Bruttoergebnis ist mit CHF 4.9 Millionen positiv. Mit der Auflösung von Reserven von netto CHF 4.9 Millionen resultiert ein Ergebnis von CHF 9.8 Millionen. Die Zuweisung an den Überschussfonds von CHF 8

Millionen und die Massnahmen zugunsten der Versicherten führen dazu, dass die **Ausschüttungsquote im Jahr 2023 bei 98.2 Prozent** (Vorjahr: 91.7 Prozent) liegt.

Entwicklung des Überschussfonds

In CHF 1'000	2023	2022	Veränderung	In %
Überschussfonds	35'141	34'150		
Gebundener Teil	8'000	15'000	-7'000	-46.67%
Freier Teil	27'141	19'150	7'991	41.73%

Überschussbeteiligung

Dem Überschussfonds der Beruflichen Vorsorge wurden 2023 CHF 8 Millionen (Vorjahr: CHF 15 Millionen) zugeführt. Damit ist der Überschussfonds mit CHF 35.1 Millionen (Vorjahr: CHF 34.2 Millionen) gut dotiert, was in den kommenden Jahren den Versicherten über Überschussauszahlungen zugutekommen wird. 2023 wurden CHF 7.0 Millionen (Vorjahr: CHF 7.9 Millionen) ausgeschüttet.

WEITERE KENNZAHLEN

Zins- und Umwandlungssätze

In %	2023	2022	Veränderung	In %
Verwendete Parameter im Überobligatorium:				
Technischer Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	1.20%	1.20%	0.00%	0.00%
Zinssatz für die Verzinsung der obligatorischen Altersguthaben	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Zinssatz für die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0.05%	0.05%	0.00%	0.00%
Obligatorischer BVG-Mindestzinssatz (Schattenrechnung)	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Umwandlungssatz M65 für obligatorische Altersguthaben	6.50%	6.80%	-0.30%	-4.41%
Umwandlungssatz M65 für überobligatorische Altersguthaben	4.60%	4.75%	-0.15%	-3.16%
Umwandlungssatz F64 für obligatorische Altersguthaben	6.50%	6.80%	-0.30%	-4.41%
Umwandlungssatz F64 für überobligatorische Altersguthaben	4.60%	4.75%	-0.15%	-3.16%
Obligatorischer Rentenmindestumwandlungssatz M65/F64 (Schattenrechnung)	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%

Bestand

Anzahl	2023	2022	Veränderung	In %
Anzahl Aktive Versicherte	27'581	28'339	-758	-2.67%
Anzahl Vollversicherte	27'562	28'320	-758	-2.68%
Anzahl übrige aktive Versicherte	19	19	0	0.00%
Anzahl Rentenbezüger	5'578	5'413	165	3.05%
Anzahl Freizügigkeitspolice	297	380	-83	-21.84%
Anzahl Versicherte insgesamt	33'456	34'132	-676	-1.98%
Anzahl Vorsorgewerke	8'528	8'604	-76	-0.88%

Kostenstruktur

In CHF 1'000	2023	2022	Veränderung	In %
KOSTEN				
Aufwendungen für Marketing und Werbung	648	792	-144	-18.18%
Abschlussaufwendungen	4'307	4'703	-396	-8.41%
davon an Broker und Makler	3'225	3'163	61	1.94%
davon Aufwand Vertriebsunterstützung	1'082	1'539	-457	-29.69%
Übrige Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung	16'804	16'724	80	0.48%
Total Abschluss- und Verwaltungskosten	21'760	22'219	-460	-2.07%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	2'025	1'932	93	4.84%
Total Betriebsaufwand	23'785	24'151	-366	-1.52%
Betriebsaufwand gesamt, in CHF pro Kopf	711	708	3	0.47%
Betriebsaufwand aktive Versicherte, in CHF pro Kopf	782	775	7	0.86%
Betriebsaufwand Rentenbezüger, in CHF pro Kopf	363	357	6	1.73%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolice, in CHF pro Kopf	640	650	-10	-1.58%
KOSTENPRÄMIE				
Kostenprämie – aktive Versicherte, absolut	18'583	19'004	-420	-2.21%
Kostenprämie – Freizügigkeitspolice, absolut	7	10	-3	-29.96%
Total Kostenprämie	18'590	19'013	-423	-2.23%
Kostenprämie in CHF pro Kopf – aktive Versicherte	674	671	3	0.48%
Kostenprämie in CHF pro Kopf – Freizügigkeitspolice	23	26	-3	-10.38%
Total Kostenprämie in CHF pro Kopf	556	557	-1	-0.25%
BETRIEBSAUFWAND				
Betriebsaufwand aktive Versicherte absolut	21'570	21'973	-403	-1.83%
Betriebsaufwand Rentenbezüger absolut	2'025	1'932	93	4.84%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolice absolut	190	247	-57	-23.08%
Verwaltungsaufwand (Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung und Leistungsbearbeitung)	18'830	18'656	173	0.93%
Verwaltungsaufwand pro Versicherter (inkl. Rentner und Freizügigkeitspolice) in CHF pro Kopf	563	547	16	2.97%

Schema der Vermögensverwaltungskosten

In CHF 1'000	2023	2022	Veränderung	In %
VERURSACHTE KOSTEN In CHF 1'000				
Marktwert Kapitalanlagen	3'834'255	3'627'110	207'144	5.71%
Direkte Kapitalanlagen	3'834'255	3'627'110	207'144	5.71%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	0	0	0	
Kostenintransparente Kapitalanlagen	0	0	0	
Vermögensverwaltungskosten (netto gemäss Betriebsrechnung BV)	5'593	5'736	-142	-2.48%
Vermögensverwaltungskosten (brutto gemäss OAK-Schema)	9'813	10'894	-1'080	-9.92%
TER-Kosten	9'765	10'823	-1'057	-9.77%
Direkte Kapitalanlagen	9'765	10'823	-1'057	-9.77%
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen (Kostenkennzahl)	0	0	0	
TTC-Kosten	48	71	-23	-32.34%
SC-Kosten	0	0	0	
Aktivierte Kosten	0	0	0	
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	-4'220	-5'158	938	-18.19%

TER-Kosten: Kosten für Verwaltung und Bewirtschaftung
(intern und extern)

TTC-Kosten: Transaktionskosten

SC-Kosten: Kosten, die nicht einzelnen Kapitalanlagen zugeordnet
werden können

Pax
Aeschenplatz 13
CH-4002 Basel

Tel. +41 (0)61 277 66 66
Fax +41 (0)61 277 64 56
info@pax.ch
www.pax.ch