

APK Allgemeine Pensionskasse der SAirGroup

APK

Allgemeine
Pensionskasse
der SAirGroup

Kurzbericht 2023

Vorwort 2023

Die Allgemeine Pensionskasse der SAirGroup (APK) kann schlussendlich auf eine positive Anlagerendite im 2023 zurückblicken. Nach einigem Auf und Ab an den Finanzmärkten haben sich die Anlagen im 4. Quartal sehr positiv entwickelt. Mit einer Rendite von 2.75% wurde die negative Performance aus 2022 fast vollständig wettgemacht.

Die gewählte Anlagestrategie zeigte sich auch in schwierigen Zeiten als sehr robust. So konnte sich der ausserordentlich gute Deckungsgrad der Pensionskasse halten. Diese Umstände ermöglichten es dem Stiftungsrat im Juni und Oktober 2023 insgesamt jeweils drei Zusatzrenten auszuzahlen sowie ab 1. Juli 2023 die Rente um dauerhaft um 10% zu erhöhen.

Die Wertentwicklung der einzelnen Anlageklassen wird weiterhin stark von den Entscheidungen der Zentralbanken und den diesbezüglichen Markterwartungen getrieben. Die Notenbanken müssen im Spagat zwischen Wirtschaftswachstum und Eindämmung der Kerninflation ein massvolles Gleichgewicht finden. Zudem sind die Anlageerträge auch stark von den geopolitischen Ereignissen abhängig. Dazu gehören insbesondere die Entwicklungen in den Kriegsgebieten in der Ukraine und im Nahen Osten.

Gemäss den aktuellen Einschätzungen ist in diesem Jahr mit einem massvollen Wirtschaftswachstum zu rechnen, eine Rezession wird als wenig wahrscheinlich eingeschätzt. Unter diesen Umständen sieht der Stiftungsrat im Moment keinen Anlass, an der Anlagestrategie der Pensionskasse etwas zu ändern. Er wird weiterhin laufend die politische und wirtschaftliche Entwicklung beobachten und beurteilen. Bei Bedarf wird die

Gewichtung in den Anlagen und falls notwendig die taktische Allokation angepasst.

Das Portfolio der APK erzielte eine Jahresperformance von 2.75%. Der Deckungsgrad beträgt per Jahresende 121.9%. Die Pensionskasse steht gesund da, die finanzielle Risikofähigkeit ist weiterhin uneingeschränkt vorhanden.

Gerne möchten wir uns bei den Kolleginnen und Kollegen im Stiftungsrat, dem Pensionskassenexperten und der Geschäftsstelle ganz herzlich für die gute Zusammenarbeit bedanken.



Peter Ramel
Präsident des Stiftungsrates



Benedikt Häfliger
Geschäftsführer

Bilanz per 31. Dezember 2023

in Mio. CHF, nach Marktwert

Aktiven	2023	2022
Kontokorrent/Debitoren	218.5	248.2
Obligationen CHF	50.7	33.0
Aktien Schweiz	132.2	126.2
Aktien Europa	25.4	23.8
Aktien Nordamerika	47.4	42.6
Aktien Japan	22.4	20.4
Aktien Pazifik ohne Japan	19.2	22.3
Aktien Emerging Markets	23.1	25.6
Immobilien Schweiz (Indirektanlagen)	500.6	586.9
Immobilien Schweiz (Direktanlagen)	1.3	1.3
Hypotheken	46.5	48.6
Private Equity	1.8	1.5
Aktive Rechnungsabgrenzungen	0.0	0.0
Bilanzsumme	1'089.2	1'180.4

Passiven	2023	2022
Verbindlichkeiten	0.0	0.2
Passive Rechnungsabgrenzungen	0.2	0.2
Nicht-technische Rückstellungen	1.7	1.7
Vorsorgekapital Aktiv-Versicherte / Rentner	882.9	889.0
Technische Rückstellungen	8.8	4.5
Wertschwankungsreserve	160.5	160.8
Freie Mittel	35.0	124.1
Bilanzsumme	1'089.2	1'180.4

Betriebsrechnung 2023

in Mio. CHF

	2023	2022
Renten/Kapitalzahlungen	-83.0	-83.9
Zusatzzahlungen	-41.1	-77.1
Austrittsleistungen	-	-0.1
Abfluss für Leistungen	-124.1	-161.1
Veränderung Vorsorgekapital	1.7	102.8
Versicherungsaufwand	-0.1	-0.1
Sonstiger Aufwand/Ertrag	-	-
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-122.5	-58.4
Erträge aus		
- Hypothekendarlehen	0.7	0.7
- Wertschriften	19.9	-62.6
- Liegenschaften	11.2	26.3
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	31.8	-35.5
Verwaltungsaufwand	-0.6	-0.7
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve	-88.9	-94.4
Veränderung Wertschwankungsreserve	0.3	18.5
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	-88.6	-75.9

Vermögensstruktur in %

Aufteilung der Aktiven per 31.12.2023

	in Mio. CHF	
Flüssige Mittel/Debitoren	218.5	20.1%
Obligationen	50.7	4.7%
Hypotheken	46.5	4.3%
Aktien	269.9	24.8%
Immobilien Schweiz	501.8	46.1%
Alternative Anlagen	1.8	0.2%
Total	1'089.2	100.0%

Rentenauszahlungen

Aufteilung der Rentenarten 2023

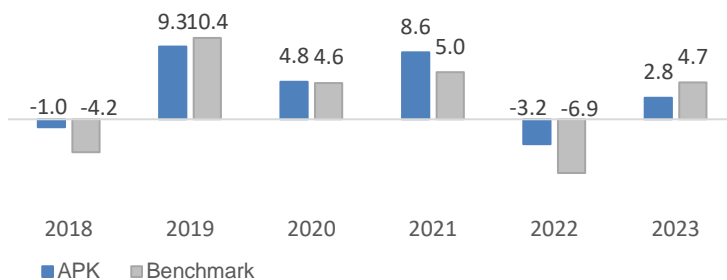
	in Mio. CHF	
Altersrenten	47.0	29.2%
Witwen- / Witwerrenten	28.1	17.4%
Invalidenrenten	8.7	5.4%
Kinderrenten	0.1	0.1%
Zusatzzahlungen	77.1	47.9%
Total	161.0	100%

Rentenbezüger

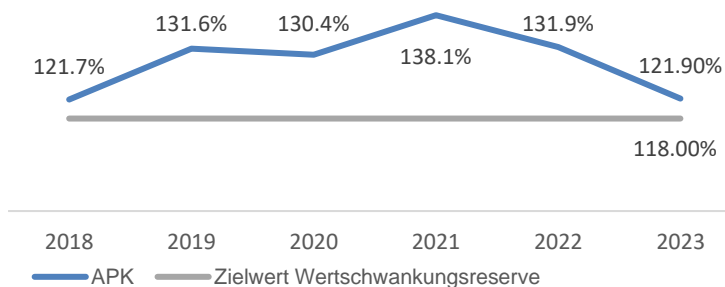
Anzahl

	31.12.2023	31.12.2022
Altersrenten	1'186	1'311
Witwen- / Witwerrenten	1'057	1'071
Invalidenrenten	404	411
Kinderrenten	25	28
Total	2'672	2'821

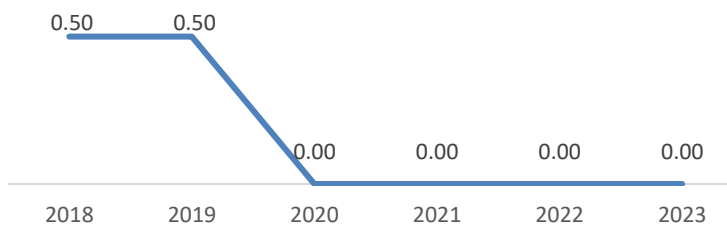
Performance in %



Deckungsgrad in %



Technischer Zins in %



Organisation

Stiftungsrat

Peter Ramel	Präsident
Walter Kälin	Vizepräsident
Max Michel	Mitglied
René Müller	Mitglied
Ruth Mathias	Mitglied
René Wieser	Mitglied
Hans-Ulrich Schneider	Mitglied

Revisionsstelle

BDO AG, Schiffbaustr. 2, 8031 Zürich
Renzo Ferretti

Experte für die berufliche Vorsorge

Dipeka AG, St. Alban-Vorstadt 14, 4052 Basel
Dominique Koch

Geschäftsführung

PFS Pension Fund Services AG, Sägereistr. 29, 8152 Glattbrugg	
Benedikt Häfliger	Geschäftsführer
Reto Haupt	Rechnungswesen
Christian Cantieni	Kundenbetreuung

Administration

Telefon +41 43 210 18 43
swissair-group-pensions.com