



BETRIEBSRECHNUNG

Berufliche Vorsorge 2023



Liebe Leserin, lieber Leser

Wieder ein Jahr voller Herausforderungen, Emotionen und Erfolge. Leider dauert der Krieg in der Ukraine bereits länger als zwei Jahre und seit Ende letzten Jahres herrscht auch Krieg im Nahen Osten. Es gilt zu hoffen, dass das Leiden von Millionen Menschen aufhört und Friedensgespräche Erfolg verzeichnen. Im März 2023 verabschiedete der Bundesrat ein Massnahmenpaket, das die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS ermöglichte, um das Schweizer Finanzsystem zu stabilisieren. Ein historisches Ereignis für den Bankenplatz Schweiz. Das Jahr 2023 war von hoher Inflation und einer demzufolge restriktiven Geldpolitik, geprägt. Es ist erfreulich, dass die Massnahmen gegen die Teuerung Wirkung zeigen und die Inflation zurück ging. In diesem volatilen Umfeld bleibt die Zinsentwicklung ein spannendes Feld. Die Renditen für festverzinsliche Staatsanleihen sind im Laufe des Jahres stark gefallen und die Rendite 10-jähriger Schweizer Staatsanleihen lag Ende 2023 bei 0.66%.

Trotz den einschneidenden Ereignissen verzeichnete die Allianz Suisse 2023 eine stabile Entwicklung im Kollektivgeschäft. Wir bieten unseren Kundinnen und Kunden ein breites, bedarfsorientiertes und flexibles Angebot verschiedener Vorsorgelösungen. Mit der 2023 breit lancierten teilautonomen Lösung Allianz Pension Invest erhalten Unternehmen mit Risikobereitschaft Chancen auf höhere Renditen. Wie in der Vergangenheit wird unsere Vollversicherung mit bewährten Garantien, insbesondere in den aktuell unruhigen Zeiten von den Unternehmen sehr geschätzt.

Wir sind stolz darauf, dass wir 2023 nebst einer attraktiven Überschussbeteiligung im Überobligatorium, auch im Obligatorium einen Überschuss gewähren konnten. Die Gesamtverzinsung für das gesamte Altersguthaben unserer Versicherten betrug in der Vollversicherung 1.25% und lag damit wie bereits in den Vorjahren deutlich über dem Marktdurchschnitt.

Es ist unsere gemeinsame Verantwortung gegenüber den kommenden Generationen, der Stabilität unseres Versorgungssystems Sorge zu tragen. Mit der Annahme der AHV-Reform 21 im Jahr 2022 hat das Stimmvolk seine Verantwortung für die kurzfristige Sicherung der AHV wahrgenommen. Volk und Stände haben kürzlich der Volksinitiative für eine 13. AHV-Rente zugestimmt und die AHV damit wiederum vor zusätzliche Herausforderungen gestellt. In Zeiten der nach wie vor tiefen Zinsen hat sich die Problematik der Umverteilung in der obligatorischen beruflichen Vorsorge nur teilweise entschärft. Über alle Vorsorgeeinrichtungen hinweg, wurden in den vergangenen Jahren jährlich mehrere Mia. CHF von den aktiv Versicherten zu den Rentenbeziehenden umverteilt. Wir dürfen die Chance nicht verpassen, mit der kommenden Abstimmung zur BVG-Reform diese Umverteilung zu reduzieren und damit dem bewährten Generationenversprechen Sorge zu tragen. Die BVG-Reform reduziert nicht nur die Umverteilung, sie verbessert auch die Rentensituation für Menschen mit tiefen Einkommen, für Teilzeit- und Mehrfachbeschäftigte.

Wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit und danken herzlich für Ihr Vertrauen.

Monika Behr
Leiterin Leben

Die Betriebsrechnung

berufliche Vorsorge 2023

Für die Versicherung der beruflichen Vorsorge im Schweizer Geschäft muss eine gesonderte jährliche Betriebsrechnung geführt werden. Diese zeigt die Erfolgsrechnung eines Unter-

nehmens in diesem Tätigkeitsbereich auf. Alle Angaben basieren auf dem statutarischen Abschluss, welcher der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterbreitet wird.

Erfolgsrechnung im Überblick

in Mio. CHF

Ertrag	2023	2022	Δ abs	Δ %
Gebuchte Brutto-Prämien	1'285.4	1'276.0	9.4	1%
Sparprämien	1'145.2	1'136.9	8.2	1%
Altersgutschriften	495.6	487.8	7.8	2%
Individuelle Einlagen infolge Dienst Eintritt, Einkauf, WEF oder Scheidung	553.7	553.3	0.4	0%
Eingebrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	93.8	95.0	-1.2	-1%
Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	0.1	-0.0	0.1	-2285%
Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	1.4	0.7	0.7	97%
Einlagen für Freizügigkeitspolice	0.5	0.1	0.4	325%
Risikoprämien	90.9	89.8	1.1	1%
Kostenprämien	49.3	49.3	-0.0	0%
Nettokapitalerträge	173.6	159.1	14.4	9%
Bruttokapitalerträge	202.5	179.5	23.0	13%
Direkte Kapitalanlageerträge	247.7	250.2	-2.5	-1%
Flüssige Mittel	10.8	7.4	3.4	46%
Obligationen	146.5	129.9	16.6	13%
Liegenschaften	63.7	58.3	5.4	9%
Hypotheken	18.5	19.9	-1.4	-7%
Übrige Kapitalanlagen	8.1	34.6	-26.5	-77%
Ergebnis aus Veräusserungen	37.1	82.7	-45.5	-55%
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-2.1	-106.0	103.8	-98%
Währungsergebnis	-78.7	-44.6	-34.2	77%
Zinsaufwand	-1.5	-2.8	1.4	-48%
Vermögensverwaltungskosten	-28.9	-20.3	-8.6	42%
Übriger Ertrag	0.0	0.0	-0.0	-21%
Rückversicherungsergebnis	-0.5	-1.4	0.9	-64%
Gesamtertrag	1'458.4	1'433.7	24.7	2%
Aufwand	2023	2022	Δ abs	Δ %
Versicherungsleistungen	1'395.4	1'409.1	-13.7	-1%
Leistungen infolge Alter	324.8	308.1	16.7	5%
Rentenleistungen	137.4	133.8	3.6	3%
Quote	42.3%	43.4%		
Kapitalleistungen	187.4	174.3	13.1	7%
Quote	57.7%	56.6%		
Leistungen infolge Tod und Invalidität	96.1	107.0	-10.9	-10%
Rentenleistungen	62.3	61.4	0.9	1%
Kapitalleistungen	33.8	45.6	-11.7	-26%
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)	682.4	705.0	-22.6	-3%
Rückkaufswerte aus Vertragsauflösungen	283.6	281.0	2.6	1%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	8.4	8.0	0.5	6%

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	-36.2	-95.4	59.3	-62%
Altersguthaben	-61.5	-94.0	32.5	-35%
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	1.0	-14.0	15.0	-107%
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	39.1	65.1	-25.9	-40%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	-38.2	10.9	-49.1	-452%
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	-8.3	-29.0	20.8	-71%
Deckungskapital übrige Deckungen	-0.1	-0.0	-0.1	164%
DK-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolice	4.0	-4.0	8.0	-200%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	-8.0	-11.0	3.0	-28%
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	30.7	-16.8	47.5	-283%
Teuerungsrückstellungen	-	-2.0	2.0	-100%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	5.1	-0.5	5.6	-1122%
Zuweisung zum Überschussfonds	16.5	40.4	-23.9	-59%
Veränderung Prämienüberträge	-	-	-	
Abschluss- und Verwaltungskosten	50.5	48.9	1.6	3%
Übriger Aufwand	0.9	1.0	-0.1	-13%
Betriebsergebnis	31.4	29.8	1.6	5%
Gesamtaufwand	1'458.4	1'433.7	24.7	2%

Bilanz im Überblick

in Mio. CHF

Aktiven	2023	2022	Δ abs	Δ %
Kapitalanlagen	11'424.7	11'384.6	40.1	0%
Flüssige Mittel	555.4	671.9	-116.4	-17%
Obligationen	7'306.6	7'098.0	208.6	3%
CHF	5'403.2	5'005.2	398.0	8%
FW	1'903.4	2'092.8	-189.4	-9%
Liegenschaften	1'843.6	1'818.2	25.4	1%
Hypotheken	1'362.8	1'462.3	-99.5	-7%
Aktien und Beteiligungen	-	-	-	-
Alternative Kapitalanlagen	-	-	-	-
Anteile an Anlagefonds	-	-	-	-
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	11.4	3.1	8.3	266%
Übrige Kapitalanlagen	344.8	331.1	13.7	4%
Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	60.8	44.3	16.5	37%
Übrige Aktiven	161.2	48.6	112.5	231%
Passive Rückversicherung	0.8	0.8	-	0%
Total Aktiven	11'647.4	11'478.3	169.1	1%
Passiven	2023	2022	Δ abs	Δ %
Versicherungstechnische Rückstellungen	10'369.1	10'405.3	-36.2	0%
Altersguthaben	5'873.6	5'935.1	-61.5	-1%
Obligatorium	3'356.8	3'388.1	-31.3	-1%
Überobligatorium	2'516.8	2'547.0	-30.2	-1%
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	300.0	299.0	1.0	0%
Obligatorium	273.0	269.0	4.0	1%
Überobligatorium	27.0	30.0	-3.0	-10%
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	2'277.2	2'238.0	39.1	2%
Obligatorium	1'430.6	1'386.1	44.5	3%
Überobligatorium	846.6	851.9	-5.4	-1%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	604.3	642.5	-38.2	-6%
Obligatorium	386.5	410.6	-24.0	-6%
Überobligatorium	217.8	232.0	-14.2	-6%
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	467.5	475.8	-8.3	-2%
Deckungskapital übrige Deckungen	8.8	8.9	-0.1	-1%
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP	471.5	473.5	-2.0	0%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	85.3	93.3	-8.0	-9%
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	175.0	133.2	41.8	31%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	-0.0	-0.0	-	0%
Teuerungsrückstellungen	106.0	106.0	0.0	0%
Stand Anfang Jahr	106.0	108.0	-2.0	-2%
Teuerungsprämien brutto	0.8	0.8	0.0	2%
Kostenaufwand	-0.6	-0.6	-0.0	2%
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-0.6	-4.4	3.8	-87%
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	-	-	-	-
Auflösung zugunsten Überschussfonds	-0.8	-	-0.8	-
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	1.1	2.1	-1.0	-50%
Überschussfonds	58.2	73.3	-15.1	-21%
Stand Anfang Jahr	73.3	52.2	21.1	40%
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuteilung)	-31.7	-19.3	-12.3	64%
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	16.5	40.4	-23.9	-59%
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	-	-	-	-
Valorisationskorrektur	0.0	-	0.0	-
Prämienüberträge	-	-	-	-
Gutgeschriebene Überschussanteile	-	-	-	-
Übrige Passiven	1'220.1	999.7	220.4	22%
Total Passiven	11'647.4	11'478.3	169.1	1%

Das Anlageportfolio der Allianz Suisse Kollektivleben im Detail

In der Vollversicherung tragen die angeschlossenen Unternehmen und deren Versicherten die Anlagerisiken nicht selbst. Die Allianz Suisse richtet ihre Anlagepolitik für die Vorsorgegelder auf die Erzielung einer langfristig attraktiven Rendite aus und geht dabei keine unnötigen Risiken ein, um die eingegangenen Verpflichtungen jederzeit erfüllen zu können.

Das abgelaufene Jahr war erneut sehr herausfordernd. Im Kampf gegen die hohe Inflation haben die Zentralbanken in den USA, Europa und der Schweiz die Leitzinsen deutlich angehoben. Die Zinserhöhungen führten besonders in den letzten Monaten zu einem Rückgang der Inflation, wirken sich jedoch zunehmend negativ auf die Konjunktur aus. Das verhaltene globale Wirtschaftswachstum hat gegen Jahresende weiter an Schwung verloren, mit den entsprechenden Auswirkungen auf die Schweiz. An den Finanzmärkten hat dies den Erwartungen an baldige Zinssenkungen weiteren Auftrieb gegeben.

In der Folge sind die Renditen für lange festverzinsliche Staatsanleihen im Laufe des Jahres gefallen. Die Rendite 10-jähriger Schweizer Staatsanleihen lag Ende 2023 bei 0.66%.

Der Swiss Performance Index als Spiegelbild der an der Börse kotierten Unternehmen in der Schweiz entwickelte sich nach dem sehr negativen Vorjahr positiv und stieg im Jahresverlauf um 6.1%.

In diesem sich im Jahresverlauf schnell ändernden Kapitalmarktumfeld konnte die Allianz Suisse eine Netto-Rendite auf Buchwerten nach Kosten von 1.52% erzielen.

Nachhaltigkeit ist als integraler Bestandteil des Investmentprozesses bei der Allianz Suisse verankert. Bei der Verwaltung der Altersguthaben werden ESG-Aspekte (Environmental, Social, Governance) berücksichtigt. Dies impliziert die Verbindung von langfristiger ökonomischer Wertschöpfung mit ökologischer Selbstverpflichtung, sozialer Verantwortung und guter Unternehmensführung. Als Teil der Allianz Gruppe, die Mitglied der UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) ist, verpflichtet sich auch die Allianz Suisse zu einer Umstellung ihres Anlageportfolios auf netto-null Treibhausgas-Emissionen bis 2025. Auch im Jahr 2023 hat die Allianz Suisse ihre Diversity& Inclusion Strategie konsequent weiterverfolgt.

Asset-Allokation

Kapitalanlagen	2023	2022
Flüssige Mittel	4.9%	5.9%
Obligationen	64.0%	62.3%
CHF	47.3%	44.0%
FW	16.7%	18.4%
Liegenschaften	16.1%	16.0%
Hypotheken	11.9%	12.8%
Aktien und Beteiligungen	0.0%	0.0%
Alternative Kapitalanlagen	0.0%	0.0%
Anteile an Anlagefonds	0.0%	0.0%
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	0.1%	0.0%
Übrige Kapitalanlagen	3.0%	2.9%

Der Überschussfonds

in Mio. CHF

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Stand Anfang Jahr	73.3	52.2	21.1	40%
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung)	-31.7	-19.3	-12.3	64%
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	16.5	40.4	-23.9	-59%
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	-	-	-	
Valorisationskorrektur	0.0	-	0.0	
Stand Ende Jahr	58.2	73.3	-15.1	-21%
Mindestquote unterstellt	58.0	72.7	-14.7	-20%
Mindestquote nicht unterstellt	0.2	0.7	-0.5	-74%

Der Überschussfonds dient der Finanzierung zukünftiger Überschussbeteiligungen. Die dem Fonds gutgeschriebenen Beträge kommen den Versicherten zu. Die jährliche Entnahme aus dem Überschussfonds ist gesetzlich begrenzt. Spätestens nach fünf Jahren müssen diese an die Versicherten weitergegeben werden. Die maximale Ausschüttung aus dem Überschussfonds darf pro Jahr nicht

mehr als zwei Drittel betragen. In der Regel werden die Überschussanteile dem Altersguthaben gutgeschrieben. Die individuelle Gutschrift ist auf dem Vorsorgeausweis des Versicherten ausgewiesen.

Teuerungsrückstellungen

in Mio. CHF

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Stand Anfang Jahr	106.0	108.0	-2.0	-2%
Teuerungsprämien brutto	0.8	0.8	0.0	2%
Kostenaufwand	-0.6	-0.6	-0.0	2%
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-0.6	-4.4	3.8	-87%
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	-	-	-	
Auflösung zugunsten Überschussfonds	-0.8	-	-0.8	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	1.1	2.1	-1.0	-50%
Stand Ende Jahr	106.0	106.0	0.0	0%

Versicherungstechnische Rückstellungen

in Mio. CHF brutto

	2023	2022	Δ abs	Δ %	2023	2022
Versicherungstechnische Rückstellungen	10'369.1	10'405.3	-36.2	0%	100.0%	100.0%
Altersguthaben	5'873.6	5'935.1	-61.5	-1%	56.6%	57.0%
Obligatorium	3'356.8	3'388.1	-31.3	-1%	32.4%	32.6%
Überobligatorium	2'516.8	2'547.0	-30.2	-1%	24.3%	24.5%
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	300.0	299.0	1.0	0%	2.9%	2.9%
Obligatorium	273.0	269.0	4.0	1%	2.6%	2.6%
Überobligatorium	27.0	30.0	-3.0	-10%	0.3%	0.3%
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	2'277.2	2'238.0	39.1	2%	22.0%	21.5%
Obligatorium	1'430.6	1'386.1	44.5	3%	13.8%	13.3%
Überobligatorium	846.6	851.9	-5.4	-1%	8.2%	8.2%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	604.3	642.5	-38.2	-6%	5.8%	6.2%
Obligatorium	386.5	410.6	-24.0	-6%	3.7%	3.9%
Überobligatorium	217.8	232.0	-14.2	-6%	2.1%	2.2%
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	467.5	475.8	-8.3	-2%	4.5%	4.6%
Deckungskapital übrige Deckungen	8.8	8.9	-0.1	-1%	0.1%	0.1%
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP	471.5	473.5	-2.0	0%	4.5%	4.6%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	85.3	93.3	-8.0	-9%	0.8%	0.9%
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	175.0	133.2	41.8	31%	1.7%	1.3%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	-0.0	-0.0	-	0%	0.0%	0.0%
Teuerungsrückstellungen	106.0	106.0	0.0	0%	1.0%	1.0%

Der Nachweis zur Einhaltung der Mindestquote

Durch die Mindestquote (Legal Quote) wird dem Versicherten eine angemessene Beteiligung am Ertrag der Versicherungsgesellschaft garantiert. Gemäss den gesetzlichen Bestimmungen sind mindestens 90% der Erträge in Form

von Versicherungsleistungen, Reserveverstärkungen oder Zuweisungen an den Überschussfonds zu Gunsten der Versicherten zu verwenden.

Mindestquote unterstellt

in Mio. CHF

	Total				Mindestquote unterstellt			
	2023	2022	Δ abs	Δ %	2023	2022	Δ abs	Δ %
Summe der Ertragskomponenten	313.8	298.2	15.6	5%	313.6	298.1	15.6	5%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	173.6	159.1	14.4	9%	173.4	159.0	14.4	9%
Risikoprozess (Risikoprämien)	90.9	89.8	1.1	1%	90.9	89.8	1.1	1%
Kostenprozess (Kostenprämien)	49.3	49.3	-0.0	0%	49.3	49.3	-0.0	0%
Summe der Aufwendungen	-217.3	-271.6	54.3	-20%	-217.0	-271.7	54.7	-20%
Sparprozess (v.a. technische Verzinsung)	-153.2	-159.3	6.1	-4%	-152.8	-159.1	6.4	-4%
Risikoprozess (v.a. Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-13.5	-62.5	49.0	-78%	-13.6	-62.7	49.1	-78%
Kostenprozess (v.a. Verwaltungskosten)	-50.6	-49.9	-0.8	2%	-50.6	-49.9	-0.8	2%
Bruttoergebnis der Betriebsrechnung	96.5	26.6	69.9	263%	96.6	26.3	70.2	267%
Bildung und Auflösung technischer Rückstellungen	-48.6	43.6	-92.2	-211%	-48.7	43.9	-92.6	-211%
Im Sparprozess	-43.2	45.3	-88.5	-195%	-43.3	45.5	-88.8	-195%
Langlebigkeitsrisiko	-11.5	14.5	-26.0	-179%	-11.5	14.5	-26.0	-179%
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	-1.0	14.0	-15.0	-107%	-1.0	14.0	-15.0	-107%
Zinsgarantien	6.0	25.0	-19.0	-76%	6.0	24.9	-18.9	-76%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertschwankungen Kapitalanlagen	-36.7	-8.3	-28.5	345%	-36.8	-7.9	-28.9	366%
Im Risikoprozess	-6.2	-1.6	-4.6	283%	-6.2	-1.6	-4.6	283%
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-	-	-	-	-	-	-	-
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	-	-	-	-	-	-	-	-
Schadenschwankungen	-5.1	0.5	-5.6	-1122%	-5.1	0.5	-5.6	-1120%
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	-1.1	-2.1	1.0	-50%	-1.1	-2.1	1.0	-50%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	0.8	-	0.8	-	0.8	-	0.8	-
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Zuweisung an den Überschussfonds	-16.5	-40.4	23.9	-59%	-16.5	-40.4	23.9	-59%
Ergebnis der Betriebsrechnung	31.4	29.8	1.6	5%	31.4	29.8	1.6	5%
Ausschüttungsquote	90.0%	90.0%			90.0%	90.0%		
Mindestquote					90%	90%		

Mindestquote nicht unterstellt

in Mio. CHF

	Total				Mindestquote nicht unterstellt			
	2023	2022	Δ abs	Δ %	2023	2022	Δ abs	Δ %
Summe der Ertragskomponenten	313.8	298.2	15.6	5%	0.2	0.1	0.0	12%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	173.6	159.1	14.4	9%	0.2	0.1	0.0	12%
Risikoprozess (Risikoprämien)	90.9	89.8	1.1	1%	-	-	-	-
Kostenprozess (Kostenprämien)	49.3	49.3	-0.0	0%	-	-	-	-
Summe der Aufwendungen	-217.3	-271.6	54.3	-20%	-0.2	0.1	-0.4	-237%
Sparprozess (v.a. technische Verzinsung)	-153.2	-159.3	6.1	-4%	-0.4	-0.1	-0.2	183%
Risikoprozess (v.a. Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-13.5	-62.5	49.0	-78%	0.2	0.3	-0.1	-39%
Kostenprozess (v.a. Verwaltungskosten)	-50.6	-49.9	-0.8	2%	-0.0	0.0	-0.0	-213%
Bruttoergebnis der Betriebsrechnung	96.5	26.6	69.9	263%	-0.0	0.3	-0.3	-117%
Bildung und Auflösung technischer Rückstellungen	-48.6	43.6	-92.2	-211%	0.1	-0.3	0.3	-130%
Im Sparprozess	-43.2	45.3	-88.5	-195%	0.1	-0.3	0.3	-132%
Langlebigerisiko	-11.5	14.5	-26.0	-179%	-	-	-	-
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	-1.0	14.0	-15.0	-107%	-	-	-	-
Zinsgarantien	6.0	25.0	-19.0	-76%	-	0.1	-0.1	-100%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertschwankungen Kapitalanlagen	-36.7	-8.3	-28.5	345%	0.1	-0.4	0.4	-123%
Im Risikoprozess	-6.2	-1.6	-4.6	283%	-0.0	-0.0	-0.0	504%
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-	-	-	-	-	-	-	-
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	-	-	-	-	-	-	-	-
Schadenschwankungen	-5.1	0.5	-5.6	-1122%	-0.0	-0.0	-0.0	504%
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	-1.1	-2.1	1.0	-50%	-	-	-	-
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	0.8	-	0.8	-	-	-	-	-
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	-	-	-	-	-	-	-	-
Zuweisung an den Überschussfonds	-16.5	-40.4	23.9	-59%	-0.0	-0.0	0.0	-59%
Ergebnis der Betriebsrechnung	31.4	29.8	1.6	5%	0.0	0.0	0.0	12%
Ausschüttungsquote	90.0%	90.0%			90.0%	90.0%		

Prozess	Ertrag	Aufwand
Sparprozess	Nettokapitalertrag	Verzinsung der Altersguthaben und Deckungskapitalien für laufende Renten, Umwandlung des Altersguthabens in Altersrenten
Risikoprozess	Risikoprämie	Auszahlung von Invaliditäts- und Hinterlassenenleistungen, Bildung von Deckungskapitalien für neu entstehende Renten
Kostenprozess	Kostenprämie	Dienstleistungen im Rahmen der Verwaltung von Vorsorge- und Versicherungslösungen und der Kundenberatung

Rekapitulation des Betriebsergebnisses

in Mio. CHF

	2023 Ergebnis	2023 Anteil am Gesamtertrag	2022 Ergebnis	2022 Anteil am Gesamtertrag
Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts	31.4	10.0%	29.8	10.0%
Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts	0.0	10.0%	0.0	10.0%
Betriebsergebnis	31.4	10.0%	29.8	10.0%

Kennzahlen

in Mio. CHF

	2023	2022	Δ abs	Δ %	
Überschussfonds	58.2	73.3	-15.1	-21%	
gebundener Teil	32.5	33.3	-0.8	-2%	
freier Teil	25.7	40.0	-14.3	-36%	
	2023	2022	Δ abs	Δ %	
Nettokapitalerträge	173.6	159.1	14.4	9%	
Bruttokapitalerträge	202.5	179.5	23.0	13%	
Vermögensverwaltungskosten	-28.9	-20.3	-8.6	42%	
	2023	2022	Δ abs	Δ %	2021
Kapitalanlagen und stille Reserven					
Buchwert der Kapitalanlagen	11'424.7	11'384.6	40.1	0%	11'657.5
Marktwert der Kapitalanlagen	11'707.7	11'101.6	606.0	5%	13'526.8
Stille Reserven	283.0	-283.0	566.0	-200%	1'869.3
	2023	2022	Δ abs	Δ %	
Rendite auf Buchwerten und Performance auf Marktwerten					
Netto-Rendite auf Buchwerten	1.52%	1.38%	0.14%	10%	
Netto-Performance auf Marktwerten	6.48%	-16.19%	22.67%	-140%	
Brutto-Rendite auf Buchwerten	1.78%	1.56%	0.22%	14%	
Brutto-Performance auf Marktwerten	6.74%	-16.02%	22.76%	-142%	
	2023	2022	Δ abs	Δ %	
Zins- und Umwandlungssätze					
Technischer Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	0.67%	0.63%	0.04%	7%	
Zinssatz für die Verzinsung der obligatorischen Altersguthaben	1.00%	1.00%	0.00%	0%	
Zinssatz für die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0.13%	0.13%	0.00%	0%	
Obligatorischer BVG-Mindestzinssatz (Schattenrechnung)	1.00%	1.00%	0.00%	0%	
Umwandlungssatz M65 für obligatorische Altersguthaben	6.40%	6.60%	-0.20%	-3%	
Umwandlungssatz M65 für überobligatorische Altersguthaben	4.46%	4.65%	-0.19%	-4%	
Umwandlungssatz F64 für obligatorische Altersguthaben	6.40%	6.60%	-0.20%	-3%	
Umwandlungssatz F64 für überobligatorische Altersguthaben	4.42%	4.61%	-0.19%	-4%	
Obligatorischer Rentenmindestumwandlungssatz M65/F64 (Schattenrechnung)	6.80%	6.80%	0.00%	0%	
	2023	2022	Δ abs	Δ %	
Anzahl Versicherte per 31.12.	129'035	130'722	-1'687	-1%	
Anzahl aktive Versicherte	74'795	74'884	-89	0%	
Anzahl Vollversicherte	72'898	73'371	-473	-1%	
Anzahl übrige aktive Versicherte	1'897	1'513	384	25%	
Anzahl Rentenbezüger	13'411	13'627	-216	-2%	
Anzahl Freizügigkeitspolice	40'829	42'211	-1'382	-3%	
	2023	2022	Δ abs	Δ %	
Kostenprämien gegliedert nach Kostenträgern					
Total Kostenprämien	49.3	49.3	0.0	0%	
pro Kopf (in CHF)	382	377	5	1%	
Kostenprämien aktive Versicherte	48.1	48.0	0.1	0%	
pro Kopf (in CHF)	643	641	2	0%	
Kostenprämien Freizügigkeitspolice	1.2	1.3	-0.1	-6%	
pro Kopf (in CHF)	29	30	-1	-2%	
Übrige Kostenprämien	0.0	0.0	0.0		

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenträgern				
Total Betriebsaufwand	58.2	56.8	1.4	2%
pro Kopf (in CHF)	451	435	16	4%
Betriebsaufwand aktive Versicherte	43.8	42.0	1.9	4%
pro Kopf (in CHF)	586	561	26	5%
Betriebsaufwand Rentenbezüger	8.4	8.4	0.1	1%
pro Kopf (in CHF)	629	614	16	3%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolicen	5.9	6.5	-0.5	-8%
pro Kopf (in CHF)	145	154	-8	-5%
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	0.0	0.0	0.0	

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenstellen				
Total Betriebsaufwand	58.2	56.8	1.4	2%
Abschluss- und Verwaltungskosten	50.5	48.9	1.6	3%
Abschlussaufwendungen	29.2	26.4	2.9	11%
an Broker und Makler	5.1	4.6	0.5	10%
an eigenen Aussendienst	6.2	5.8	0.3	6%
übrige	18.0	15.9	2.1	13%
Aufwendungen für Marketing und Werbung	1.0	0.8	0.1	15%
Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung	20.2	21.7	-1.4	-7%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	8.4	8.0	0.5	6%
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	-0.7	-	-0.7	

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Marktwert Kapitalanlagen	11'707.7	11'101.6	606.0	5%
Quote	100.0%	100.0%	0.0%	0%
Direkte Kapitalanlagen	11'593.0	11'101.6	491.3	4%
Quote	99.0%	100.0%	-1.0%	-1.0%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	-	-	-	
Quote	0%	0.0%	0.0%	
Nicht kostentransparente Kapitalanlagen	114.7	-	114.7	
Quote	1.0%	0.0%	1.0%	

Vermögensverwaltungskosten

Für die volle Kostentransparenz bezüglich der Vermögensverwaltungskosten werden im folgenden Schema die gesamten Kosten für die Kapitalanlagen gezeigt,

die entsprechend den Rechnungslegungsvorschriften je nach Art in unterschiedlicher Weise behandelt werden.

in Mio. CHF

	2023	2022	Δ abs	Δ %
Vermögensverwaltungskosten (netto gemäss Betriebsrechnung BV)	28.9	20.3	8.6	42%
Vermögensverwaltungskosten (brutto gemäss OAK-Schema)	61.3	50.6	10.7	21%
TER-Kosten	52.1	42.1	10.0	24%
Direkte Kapitalanlagen	52.1	42.1	10.0	24%
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen (Kostenkennzahl)	-	-	-	
TTC-Kosten	0.7	0.2	0.5	236%
SC-Kosten	8.5	8.4	0.1	2%
Aktivierete Kosten	-0.7	-0.3	-0.5	181%
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	-31.6	-30.0	-1.6	5%

Allianz Suisse

T +41 58 358 71 11

F +41 58 358 40 42

contact@allianz.ch

allianz.ch

[@allianzsuisse](#)     