



SwissLife

Vorsorgestiftung Swiss Life Personal (VSP)

Kurzbericht zur Jahresrechnung 2023

Vorwort



Thomas Buess

Präsident Vorsorgestiftung
Swiss Life Personal (VSP)

Trotz anhaltenden geopolitischen Spannungen entwickelte sich die Weltwirtschaft im vergangenen Jahr stabil. In der Schweiz erlitt die Credit Suisse eine schwere Vertrauenskrise, sodass die SNB und der Staat mit Garantien und Liquidität einspringen mussten. Mit der Übernahme der ins Schlingern geratenen Grossbank durch die UBS konnten schliesslich gravierendere Folgen für den Bankenplatz Schweiz abgewendet werden. In Bezug auf die Wirtschaftsentwicklung standen Europa und China etwas unter Druck. Demgegenüber erwies sich die US-Konjunktur als sehr robust. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienbörsen erfreuliche Gewinne. Deutlich zweistellige Kursfortschritte erzielten japanische und amerikanische Aktien. Der nachlassende Inflationsdruck und sinkende Langfristzinsen im 4. Quartal führten dazu, dass Anleihen insbesondere in der Schweiz auf Jahressicht überdurchschnittliche Renditen erzielten.

Im Einklang mit dem positiven Anlageergebnis unseres Portefeuilles erholte sich der Deckungsgrad gegenüber dem Vorjahr. Trotzdem besteht nach den Kursverlusten im Jahr 2022 nach wie vor ein Reserverdefizit, das heisst, die zur Absicherung von Kursverlusten erforderlichen Wertschwankungsreserven sind weiterhin nicht vollständig geöffnet. In Bezug auf mögliche Rentenanpassungen ist der Stiftungsrat daher nach einer sorgfältigen Analyse zum Schluss gekommen, dass die Voraussetzungen aufgrund der finanziellen Situation nicht gegeben sind. Dies im Wissen, dass die Lebenshaltungskosten in den letzten beiden Jahren nach einer längeren Phase mit inexisterter oder negativer Teuerung spürbar gestiegen sind. Die Rentenbeziehenden sind Anfang Januar über diesen Entscheid des Stiftungsrats ausführlich informiert worden. Mit Blick auf vergleichbare Pensionskassen dürfen Aktive und Rentenbeziehende weiterhin mit Recht ihr Vertrauen in eine nachhaltig gesicherte und solide Vorsorgelösung setzen.

Seit dem 1. Januar 2024 ist ein neues Vorsorgereglement in Kraft. Dieses berücksichtigt das höhere Rentenalter von Frauen, das auf die Annahme der AHV-Reform zurückzuführen ist. Neu ist der Bezug des Altersguthabens in Kapitalform in drei Pensionierungsschritten zulässig (bisher zwei). Im Zuge der Einführung des revidierten Datenschutzgesetzes enthält das Vorsorgereglement Bestimmungen zum Datenschutz. Diese gelten auch für Rentenbeziehende und sind unter www.seniorlife.ch abrufbar.

Wie immer an dieser Stelle danke ich meinen Kolleginnen und Kollegen im Stiftungsrat für die stets angenehme Zusammenarbeit, dem Anlageausschuss für die fachliche Unterstützung und der Geschäftsführung für den reibungslosen operativen Betrieb der Stiftung.

Kennzahlen

Am Jahresende präsentieren sich die Kennzahlen wie folgt:

	2023	2022
Bilanzsumme	2 601,7	2 544,0
Vorsorgekapital Aktive und technische Rückstellungen	1 156,9	1 110,2
Vorsorgekapital Rentner	504,5	495,5
Passiven aus Versicherungsverträgen	708,5	744,0
Wertschwankungsreserve	202,8	169,6
Freies Stiftungskapital	0,0	0,0
Renten, Kapitalleistungen und Austrittsleistungen	177,7	161,2
Beiträge, Einkäufe und Eintrittsleistungen	158,1	136,4
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	53,9	- 119,5

Alle Angaben in Millionen CHF

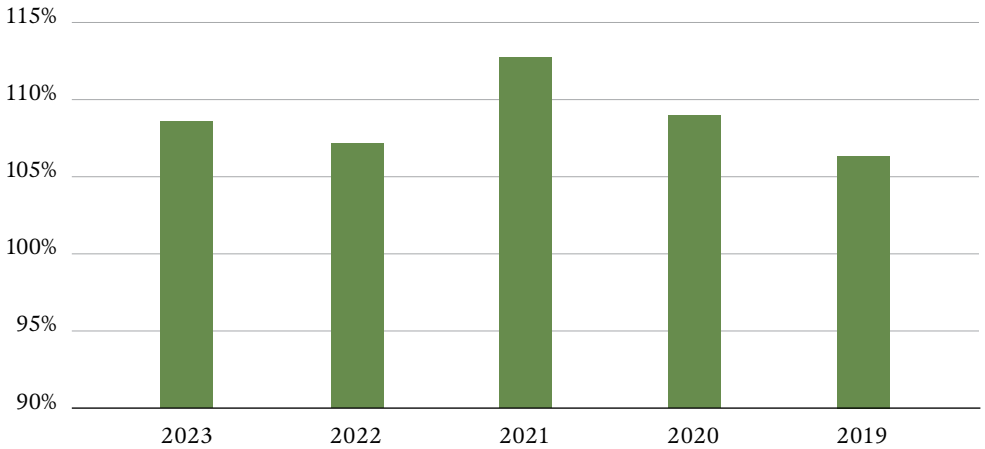
Rendite der Anlagen	2023	2022
Gesamtrendite ¹⁾	2,96	- 6,32
Rendite aus dem Vermögensverwaltungsmandat	3,03	- 6,42
UBS PK-Index	4,92	- 9,63

Alle Angaben in Prozent

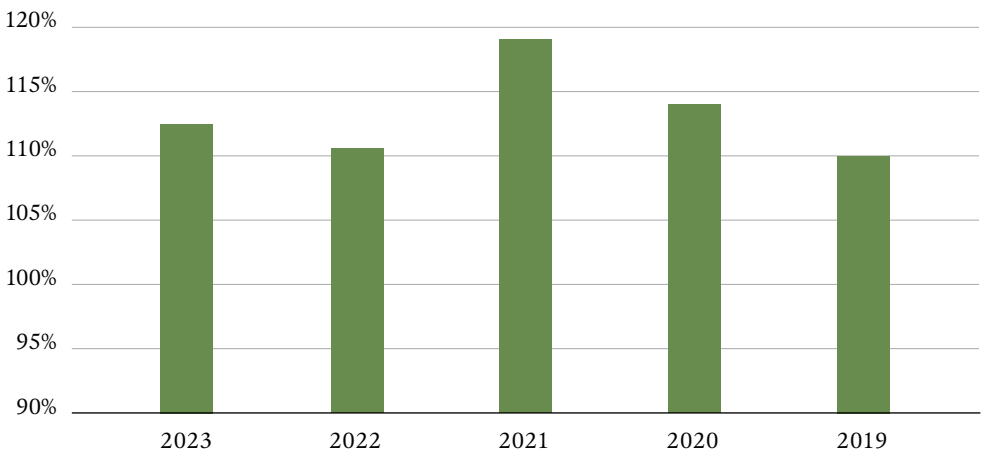
¹⁾Berechnung:

$$\frac{\text{Nettoergebnis aus Vermögensanlage} \times 100}{\text{Durchschnittliche Vermögensanlage (Anfangswert + } \frac{1}{2} \text{ Nettomittelzufluss)}}$$

Entwicklung des Deckungsgrades nach BVV 2



Entwicklung des Deckungsgrades ohne Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen



Anlagen

Der Stiftungsrat trägt die Verantwortung für die Anlagestrategie und die Vermögensbewirtschaftung im Allgemeinen. Er verabschiedet die Anlagestrategie mit den technischen Bandbreiten und überprüft diese periodisch.

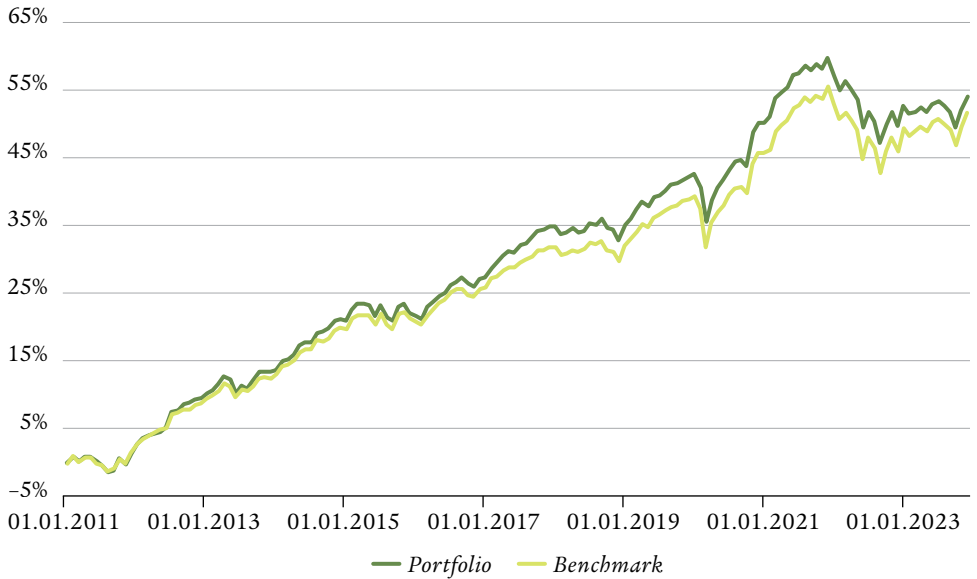
Der Anlageausschuss ist das für die Vermögensverwaltung zuständige Fachorgan. Er bereitet anlagerelevante Beschlüsse zuhanden des Stiftungsrats in den vierteljährlich stattfindenden Sitzungen vor.

Die Vermögensverwaltung erfolgt über einen entsprechenden Vermögensverwaltungs-auftrag an Swiss Life Asset Management AG. Für Swiss Life Asset Management AG beinhaltet verantwortungsbewusstes Anlegen auch die Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Kriterien (Environmental, Social and Governance, ESG).

Zusammensetzung der Anlagen	31.12.2023	Strategie	Bandbreite
Flüssige Mittel	2,6	0,0	0-30
Forderungen CHF	0,6		
Obligationen CHF	4,1	4,0	0-10
Obligationen FW, CHF hedged			
- Staaten	5,8	5,0	0-15
- Unternehmen	8,7	10,5	0-20
- High Yield	2,2	2,5	0-5
Hypotheken Schweiz	0,7	1,0	0-5
Aktien Schweiz	15,4	16,5	0-25
Aktien Ausland	16,4	17,5	0-25
Immobilien Schweiz	22,8	22,0	10-30
Immobilien Ausland	5,0	4,0	0-8
Infrastruktur	7,1	7,5	0-15
Alternative Anlagen			
- Hedge Funds	3,9		
- Senior Secured Loans	4,7	9,5	0-15
Total	100,0	100,0	

Alle Angaben in Prozent

Kumulierte Performance seit Mandatsbeginn



Performance für verschiedene Zeitperioden	Portfolio	Benchmark
2023	3,03	3,96
2022	-6,42	-6,21
2021	6,40	6,70
2020	5,62	4,94
2019	7,11	7,08
3-Jahresdurchschnitt	0,87	1,33
5-Jahresdurchschnitt	3,03	3,17
Durchschnitt seit 01.02.2011	3,42	3,31

Alle Angaben in Prozent

Aktive Versicherte

Bestand	2023	2022
Aktive Versicherte	3 021	2 861
Angeschlossene Firmen	7	8

Verzinsung der Vorsorgekapitalien	2024	2023	2022	2021
Provisorischer Zinssatz	1,25	1,00	1,00	1,00
Definitiver Zinssatz	-	2,0	1,50	4,50
BVG-Zinssatz	1,25	1,00	1,00	1,00

Alle Angaben in Prozent



Rentner

Bestand	2023	2022
Rentner aus dem Beitragsprimat (ab 01.01.2011)	718	693
Rentner aus dem Leistungsprimat (vor 01.01.2011)	1 479	1 543
Total Rentner	2 197	2 236

Rentenbezüger aus dem Beitragsprimat

Die Verpflichtungen für Rentner mit Rentenbeginn ab 1. Januar 2011 werden von den Stiftungen geführt. Sie sind mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationen- tafeln und einem technischen Zinssatz von 1,5% bewertet.

Rentenbezüger aus dem Leistungsprimat

Die Verpflichtungen für Rentner mit Rentenbeginn vor dem 1. Januar 2011 sind vollständig im Vollversicherungsvertrag bei Swiss Life rückgedeckt. Die Stiftungen tragen für diesen Teil der Rentner keine Risiken (Zins- und Langleberisiko).

Anpassung der Renten

Gemäss Art. 36 Abs. 2 und 3 BVG werden die nicht obligatorisch der Preisentwicklung anzupassenden Renten entsprechend den finanziellen Möglichkeiten der Vorsorgeeinrichtung der Preisentwicklung angepasst, wobei das paritätische Organ jährlich darüber Beschluss zu fassen hat.

Der Stiftungsrat beschloss an der Sitzung vom 12. Dezember 2023 aufgrund der finanziellen Lage der Stiftung die Renten im 2024 unverändert zu belassen.

Stiftungsrat und Funktionsträger

Der Stiftungsrat wird jeweils für eine Amtsdauer von drei Jahren gewählt. Die aktuelle Amtsperiode dauert vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2025. Per 31. Dezember 2023 setzte sich der Stiftungsrat wie folgt zusammen:

Arbeitgebervertreter

- Thomas Buess, Rapperswil-Jona (Präsident)
- Matthias Aellig, Wollerau
- Patrick Frost, Zug
- Markus Leibundgut, Cham

Arbeitnehmervertreter

- Fabian Geiger, Zürich
- Stefan Hinni, Winkel
- Karin Meier, Bubikon
- Franz-Toni Schallberger, Stansstad

Anlageausschuss

Zusammensetzung per 31. Dezember 2023:

- Marc Brüttsch, Chief Economist
Swiss Life Group (Präsident)
- Stefan Hinni, Stiftungsrat
- Hermann Inglin, Senior Advisor
Swiss Life Asset Managers
- Franz-Toni Schallberger, Stiftungsrat

Experte für berufliche Vorsorge

Aon Schweiz AG, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

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

Geschäftsführung

Swiss Life AG, Zürich,
HR-Fachstelle Vorsorge





*Wir unterstützen Menschen dabei,
ein selbstbestimmtes Leben zu führen.*

*Vorsorgestiftung Swiss Life Personal
c/o Swiss Life AG
HR-Fachstelle Vorsorge
Postfach, 8022 Zürich
Vorsorgestiftung@swisslife.ch*