



# Jahresbericht 2023



<b>1</b>	<b>Kennzahlen</b>	
	Kennzahlen und Übersicht über die Geschäftsjahre 2023 und 2022	4
<b>2</b>	<b>Bilanz</b>	
	Vergleich laufendes Jahr (2023) und Vorjahr (2022)	5
<b>3</b>	<b>Betriebsrechnung</b>	
	Vergleich laufendes Jahr (2023) und Vorjahr (2022)	6
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen (einschl. Immobilien): Vergleich Jahre 2023 und 2022	7
	Netto-Ergebnis und detaillierte Performance der Immobilienanlagen   Geschäftsjahr 2023	8-10
	Geografische Verteilung des Immobilienparks im Besitz der PKBW	11
	Entwicklung der PKBW Ergebnisse von 2010 bis 2023	12
<b>4</b>	<b>Anhang zur Jahresrechnung 2023</b>	
	1 Grundlagen und Organisation	13-14
	2 Statistik der aktiven Mitglieder und Rentner	15-18
	3 Art der Umsetzung des Zwecks	19-20
	4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze	21
	5 Versicherungstechnische Risiken, technische Regeln und Deckungsgrad	22-24
	6 Erläuterungen in Bezug auf die Anlagen und ihre Ergebnisse	25-29
	7 Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	30-31
	8 Auflagen der Aufsichtsbehörde BVG (AS-SO)	32
	9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage	33
	10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	34-35
	11 Bericht der Revisionsstelle zu Händen des Stiftungsrats	36-37



#### Die PKBW in Kürze

Rechtsform	Privatrechtliche Gemeinschaftsstiftung
Stiftungsurkunde	12.11.1982
Vorsorgeplan	Beitragsprimat gemäss Art. 15 FZG

#### Gesetzliche Grundlagen

	31.12.2022	31.12.2023
Vorsorgereglement	Edition 2022	Edition 2023
Anlagereglement	Edition 2022	Edition 2023
Reglement über die Teilliquidation	Edition 2016	Edition 2016
Reglement über die Vorsorgeverpflichtungen	Edition 2021	Edition 2021
Reglement für die Ausschreibung und Vergabe von Arbeiten durch die PKBW	Edition 2017	Edition 2017
Versicherungstechnische Grundlagen	BVG 2020	BVG 2020

#### Strukturelle und regulatorische Daten

	Reglement PKBW				
Beitragssatz der AHV-Löhne (bis 24 Jahre)	Artikel 16 & 17	2.50%			2.50%
Beitragssatz der AHV-Löhne (ab 25 Jahre)		11.50%			11.50%
Altersgutschriften 25-34 Jahre		5.00%			5.00%
Altersgutschriften 35-44 Jahre	Artikel 13 Abs. 2	7.10%			7.10%
Altersgutschrift 45-54 Jahre		10.70%			10.70%
Altersgutschrift ab 55 Jahre		12.80%			12.80%
Technischer Zinssatz	Anhang-Ziffer 1 Abs. 2	1.50%			1.50%
Zinssatz Altersguthaben	Anhang-Ziffer 1 Abs. 1	1.00%			1.00%
Zusätzlicher Zinssatz Altersguthaben		0.00%			0.00%
Umwandlungssatz	Artikel 24	6.80%			6.80%
Verzugszinssatz	Anhang-Ziffer 1 Abs. 3	2.50%			2.50%

#### Statistiken

	Jahresbericht							
Mitgliederunternehmen	Seiten 18 und 21	+3.1%		831				857
Versicherte Löhne (in Tausend CHF)	Seiten 18 und 21	+2.5%		448'646				459'856
Marktanteil in der Branche im Wallis (in %)	Seite 21			79				78
Aktive Versicherte (Versicherte Risiko und Sparer)	Seiten 18 und 20	+1.6%	83.0%	7'543	82.5%			7'660
Pensionierte Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Seite 19	+5.5%	10.0%	909	10.3%			959
Invalide Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Seite 19	+8.8%	2.4%	216	2.5%			235
Hinterbliebene Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Seite 19	+4.8%	4.6%	420	4.7%			440
Geschiedene Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Seite 19		0.0%	1	0.0%			1
Total Versicherte		+2.3%	100.0%	9'089	100.0%			9'295

#### Bewegliches und unbewegliches Vermögen

	Jahresbericht						
Bewegliches Vermögen	Seiten 5 und 31	+6.5%		654'862'233			697'103'820
Direktes unbewegliches Vermögen	Seiten 8 bis 11	-2.3%		223'858'732			218'710'837
Indirektes unbewegliches Vermögen (Immobilienfonds)	Seiten 28 und 31	+3.9%		66'591'556			69'211'406
Verwaltetes Gesamtvermögen	Seiten 28 und 31	+4.2%		945'312'522			985'026'064
Anzahl der vermieteten Liegenschaften	Seiten 8 bis 11			25			26
Anzahl der Liegenschaften im Bau	Seiten 8 bis 11			1			0
Anzahl der Grundstücke	Seiten 8 bis 11			1			1

#### Vermögensertrag (in %)

	Jahresbericht				
Netto-Performance des unbeweglichen Vermögens	Seiten 10 und 31			-0.13	+0.28
Netto-Performance des beweglichen Vermögens	Seiten 7 und 31			-14.52	+5.85
Netto-Performance des Gesamtvermögens	Seiten 7 und 31			-11.50	+4.54

#### Bilanz- und Gewinn- und Verlustrechnung

	Jahresbericht		31.12.2022	31.12.2023
Leistungen				
-reglementarisch	Seite 6	+6.2%	-46'485'442	-49'387'522
- Austritt	Seite 6	+0.8%	-25'221'673	-25'423'910
Beiträge, ordentliche und übrige Einlagen	Seite 6	+0.7%	49'219'935	49'562'699
Eintrittsleistungen	Seite 6	+18.2%	18'886'052	22'319'708
Netto-Ergebnis aus der Versicherungsaktivität	Seite 6	+8.0%	-17'579'531	-16'167'550
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	Seiten 7 und 31	+134.8%	-123'091'945	42'858'330
Ertrags- (+) / Aufwandsüberschuss (-)	Seite 6	+123.2%	-104'469'192	24'274'515
Total der Bilanz	Seite 5	+4.0%	959'600'115	997'706'113
Altersguthaben gemäss BVG	Seite 25	+0.3%	416'933'565	418'295'177

#### Technische Bilanz und versicherungsmathematische Daten

	Jahresbericht			
Wertschwankungsreserve	Seite 30	+46.3%	52'470'716	76'745'231
Stiftungskapital, freie Mittel (+) / Unterdeckung (-)	Seite 6		0	0
Verfügbares Vermögen gemäss BVV2	Seite 28	+3.9%	942'936'359	979'683'606
Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen	Seiten 5 und 27	+1.4%	890'465'644	902'938'375

#### Deckungsgrad der Verpflichtungen

Seite 27	+2.5%	105.9%	<b>108.5%</b>
----------	-------	--------	---------------

		31.12.2022	31.12.2023
		CHF	CHF
<b>Aktiven</b>		<b>959'600'115</b>	<b>997'706'113</b>
<b>Anlagen</b>	<b>6.1</b>	<b>959'576'732</b>	<b>997'700'016</b>
Flüssige Mittel		11'201'666	21'840'333
Obligationen Schweiz in CHF		221'577'644	241'518'709
Obligationen Ausland in CHF		144'202'391	156'865'166
Aktien Schweiz		99'547'677	102'766'320
Aktien Ausland		152'257'473	156'950'394
Alternative Anlagen		26'075'382	17'162'899
Immobilienfonds		66'591'556	69'211'406
Direkte Immobilienanlagen		223'858'732	218'710'837
Forderungen gegenüber Dritte	7.6	3'008'382	3'053'827
Anlagen beim Arbeitgeber	6.9	11'255'827	9'620'125
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>7.6</b>	<b>23'384</b>	<b>6'097</b>
<b>Passiven</b>		<b>959'600'115</b>	<b>997'706'113</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>5'974'085</b>	<b>9'944'773</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		5'566'856	9'487'542
Andere Verbindlichkeiten	7.7	407'230	457'231
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>2'264'639</b>	<b>2'264'639</b>
Rückstellungen für Streitfälle	9.8	2'264'639	2'264'639
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>7.8</b>	<b>393'154</b>	<b>341'277</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>6.1</b>	<b>8'031'878</b>	<b>5'471'818</b>
<b>Vorsorgekapitalien</b>		<b>841'134'644</b>	<b>852'183'376</b>
Aktive Versicherte	5.2 / 7.1	541'312'452	536'621'322
Versicherte Rentenempfänger	5.4-10 / 7.2	299'822'192	315'562'054
- Rentner	5.4	205'157'822	220'079'037
- Kinder von Rentnern	5.5	103'631	83'494
- Invalide	5.6	35'695'786	35'657'256
- Kinder von Invaliden	5.7	1'238'409	1'276'228
- Hinterbliebene Lebenspartner	5.8	56'180'502	57'161'315
- Waisen	5.9	1'342'961	1'206'109
- Geschiedene Lebenspartner	5.10	103'081	98'615
<b>Technische Rückstellungen</b>	<b>5.13</b>	<b>49'331'000</b>	<b>50'755'000</b>
Rückstellung für den Aufrechterhalt des Umwandlungssatzes		34'400'000	34'100'000
Rückstellung für die Anpassung technischer Grundlagen		2'971'000	4'695'000
Rückstellung für Risikoschwankungen		11'960'000	11'960'000
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>6.2</b>	<b>52'470'716</b>	<b>76'745'231</b>
<b>Stiftungskapital, freie Mittel (+) / Unterdeckung (-)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

		<b>2022</b>	<b>2023</b>
		CHF	CHF
<b>Beiträge, ordentliche und übrige Einlagen</b>		<b>49'219'935</b>	<b>49'562'699</b>
Beiträge Arbeitnehmer		21'947'050	23'937'262
Beiträge Arbeitgeber		24'535'355	24'008'314
Beiträge von Dritten		2'589'325	2'364'322
Zusätzliche Arbeitnehmerbeiträge		335'174	320'553
Zusätzliche Arbeitgeberbeiträge		600'596	597'859
Einmaleinlagen und Rückkäufe		1'098'212	861'197
Einlage in die Arbeitgeberbeitragsreserve	6.10	-1'909'507	-2'592'751
Beitrag (-)/ Subvention (+) zum Sicherheitsfonds		23'731	65'942
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>18'886'052</b>	<b>22'319'708</b>
Freizügigkeitseinlagen		18'052'318	21'410'608
Rückerstattungen WEF-Vorbezüge und Scheidungsfälle		833'734	909'100
<b>Einlagen aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>68'105'987</b>	<b>71'882'407</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-46'485'442</b>	<b>-49'387'522</b>
Altersrenten		-12'698'707	-13'680'972
Hinterbliebenenrenten		-3'570'372	-3'586'960
Invalidenrenten		-3'576'870	-3'730'853
Renten von geschiedenen Lebenspartnern		-6'339	-6'339
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-26'087'290	-28'141'191
Kapitalleistungen bei Todesfall		-545'864	-241'207
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-25'221'673</b>	<b>-25'423'910</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-22'909'278	-22'362'006
Vorbezüge WEF und Scheidungsfälle		-2'312'394	-3'061'903
<b>Auslagen für Leistungen</b>		<b>-71'707'114</b>	<b>-74'811'432</b>
<b>Auflösung (+)/ Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-13'978'403</b>	<b>-13'238'525</b>
Auflösung (+)/ Bildung (-) Vorsorgekapitalien aktive Versicherte	7.1	5'749'463	9'826'191
Auflösung (+)/ Bildung (-) Vorsorgekapitalien versicherte Rentner	7.2	-15'147'906	-19'065'715
Auflösung (+)/ Bildung (-) der Arbeitgeberbeitragsreserven	6.10	1'909'507	2'560'060
Auflösung (+)/ Bildung (-) technische Rückstellungen	7.3	-1'374'000	-1'424'000
Verzinsung des Sparkapitals		-5'115'467	-5'135'061
<b>Netto-Ergebnis aus der Versicherungsaktivität</b>		<b>-17'579'531</b>	<b>-16'167'550</b>
<b>Netto-Ergebnisse aus Vermögensanlagen</b>	<b>6.5</b>	<b>-123'091'945</b>	<b>42'858'330</b>
Ergebnis aus Vermögensanlagen (vor Verwaltungskosten)		-120'865'405	44'039'997
Ergebnis aus Immobilienanlagen (vor Verwaltungskosten)		1'843'446	3'355'757
Verwaltungsaufwand der Anlagen		-4'069'986	-4'537'423
<b>Sonstige Erträge</b>		<b>124'748</b>	<b>144'795</b>
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		8'893	4'869
Sonstige Erträge		115'856	139'926
Verwaltungskosten	7.4	-2'248'298	-2'561'061
Auflösung (+)/ Bildung (-) der freien Mittel		38'325'833	0
<b>Ertrags- (+)/ Aufwandsüberschuss (-) vor Variation der Wertschwankungsreserve (WSR)</b>		<b>-104'469'192</b>	<b>24'274'515</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) der WSR	6.2	104'469'192	-24'274'515
<b>Ertrags- (+)/ Aufwandsüberschuss (-)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
<b>Erträge Vermögensanlagen</b>	<b>18'783'996</b>	<b>18'090'318</b>
Zinsen und Dividenden	10'804'993	10'798'088
Devisengeschäfte	4	83'364
Verkaufsergebnisse	-2'724'773	-4'131'769
Mieteinnahmen	9'875'456	10'593'790
Durch TER-Kosten kompensierte Einkünfte	828'316	746'845
<b>Kursbereinigung</b>	<b>-137'805'955</b>	<b>29'305'436</b>
Kursgewinne	4'567'531	42'884'438
Kursverluste	-134'341'476	-6'340'969
Neubewertung Immobilien	-8'032'010	-7'238'033
<b>Verwaltungsaufwand der Anlagen</b>	<b>-4'069'986</b>	<b>-4'537'423</b>
TER-Kosten	-828'316	-746'845
Transaktionen und Steuern (MwSt.)	-57'804	-74'015
Andere Kosten (SC)	-1'044'781	-969'031
Aufwand für direkte Immobilien	-2'139'084	-2'747'532
<b>Netto-Ergebnis aus Anlagen<sup>a</sup></b>	<b>-123'091'945</b>	<b>42'858'330</b>
Portfolio auf den 01.01 <sup>b</sup>	1'072'465'789	945'312'522
Portfolio auf den 31.12 <sup>c</sup>	945'312'522	985'026'064
Davon nichttransparente Anlagen	0	0
<b>Netto-Performance in %<sup>[a/((b+c-a)/2)]</sup></b>	<b>-11.50</b>	<b>4.54</b>
TER, in % des Portfolios auf den 31.12	0.09	0.08
Gesamtkosten, in % des Portfolios auf den 31.12	0.43	0.46
Transparenz der Anlagen (in %)	100.00	100.00



	Dents-du-Midi 28 1860 Aigle	Dents-du-Midi 30 1860 Aigle	Chablais 8 1893 Muraz	Collombey 59 1870 Monthey	Tonkin A-B 1870 Monthey	Tonkin C-D 1870 Monthey	Industrie 49A 1870 Monthey	Verrerie 6-8 1970 Monthey	Place de Rome 5 1920 Martinach	Prévent 9 1926 Fully
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag Immobilien</b>	<b>195'750</b>	<b>203'210</b>	<b>495'576</b>	<b>357'454</b>	<b>256'116</b>	<b>592'367</b>	<b>467'180</b>	<b>696'113</b>	<b>259'078</b>	<b>182'083</b>
Mieterträge	194'520	202'760	494'800	355'140	256'116	589'292	461'890	676'710	256'384	178'933
Andere Erträge	1'230	450	776	2'314	-	3'075	5'290	19'403	2'695	3'150
<b>Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/ - = Verlust)</b>	<b>-36'400</b>	<b>139'300</b>	<b>-75'100</b>	<b>-30'800</b>	<b>-59'500</b>	<b>-215'600</b>	<b>-33'100</b>	<b>-146'300</b>	<b>-4'760'973</b>	<b>164'300</b>
<b>Aufwand Immobilien</b>	<b>-11'446</b>	<b>-33'013</b>	<b>-70'847</b>	<b>-50'840</b>	<b>-32'873</b>	<b>-50'076</b>	<b>-57'853</b>	<b>-64'543</b>	<b>-32'655</b>	<b>-96'884</b>
Unterhalt & Reparaturen	-8'093	-9'490	-47'891	-34'050	-30'052	-48'942	-49'916	-45'563	-25'650	-84'388
Gebäudeversicherung	-2'834	-2'836	-6'853	-3'538	-2'538	-5'127	-4'884	-7'318	-3'588	-2'268
Andere Kosten zu Lasten des Besitzers	-139	-20'395	-	-	-	5'038	-	-	-307	-5'602
Werbekosten	-129	-	-711	-97	-	-	-259	-1'034	-408	-
Sonstige andere Kosten	-251	-292	-305	-647	-283	-1'046	-540	-5'448	-2'701	-4'626
Inkassogebühren und Verluste	-	-	-	-9'998	-	-	-241	-	-	-
Aufwand leerstehende Wohnungen	-	-	-15'088	-2'512	-	-	-2'013	-5'180	-	-
<b>Verwaltungshonorare</b>	<b>-8'380</b>	<b>-8'735</b>	<b>-21'316</b>	<b>-15'299</b>	<b>-11'033</b>	<b>-25'370</b>	<b>-19'898</b>	<b>-29'153</b>	<b>-11'045</b>	<b>-7'663</b>
<b>Grundstückssteuer</b>	<b>-7'773</b>	<b>-7'773</b>	<b>-10'770</b>	<b>-6'278</b>	<b>-5'087</b>	<b>-5'087</b>	<b>-5'575</b>	<b>-15'691</b>	<b>-</b>	<b>-3'047</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Immobilien</b>	<b>131'750</b>	<b>292'989</b>	<b>317'543</b>	<b>254'236</b>	<b>147'623</b>	<b>296'233</b>	<b>350'754</b>	<b>440'426</b>	<b>-4'545'594</b>	<b>238'788</b>

Brutto-Performance (in %)	5.22	5.19	6.34	5.84	5.54	5.53	6.00	4.96	6.12	5.15
Netto-Performance vor Neubewertung (in %)	4.49	3.93	5.02	4.66	4.48	4.78	4.93	4.18	5.09	2.36
Netto-Performance (in %)	3.52	7.48	4.06	4.15	3.19	2.77	4.51	3.14	-107.38	2.25

<b>Ertragswert (Norm FER 26)</b>	<b>3'747'700</b>	<b>3'915'200</b>	<b>7'818'800</b>	<b>6'123'100.00</b>	<b>4'625'500</b>	<b>10'708'300</b>	<b>7'781'500</b>	<b>14'041'200</b>	<b>4'233'100.00</b>	<b>3'152'100</b>
In % der Bilanz	0.38	0.39	0.78	0.61	0.46	1.07	0.78	1.41	0.42	0.32
Anschaffungswert	2'358'097	2'358'097	5'228'786	4'064'660.95	2'570'481	5'218'856	5'355'337	13'396'385	8'718'603.30	3'519'298
Versicherungswert	4'425'100	4'425'100	10'426'800	5'320'000.00	3'812'800	7'675'200	7'353'400	11'023'800	5'399'500.00	3'418'800
Steuerwert	2'849'000	2'909'000	5'254'320	3'062'683.00	2'481'351	2'481'351	2'719'406	7'511'200	n/a	1'486'740
Anlagewert	3'272'374	3'272'374	6'865'071	4'288'898.15	3'602'820	7'232'159	6'381'410	13'396'385	8'994'073	3'764'820
Wert vor Neubewertung FER 26	3'784'100	3'775'900	7'893'900	6'153'900.00	4'685'000	10'923'900	7'814'600	14'187'500	8'994'073	2'987'800
Kapitalisierungssatz (in %)	5.20	5.20	6.40	5.80	5.55	5.55	6.00	4.85	n/a	6
Optimaler Mietwert	194'880	203'590	500'400	355'140.00	256'716	594'309	466'890	681'000	283'615.00	197'004
Effektiver Mietwert	194'520	202'760	494'800	355'140.00	256'116	589'292	461'890	676'710	256'383.75	178'933

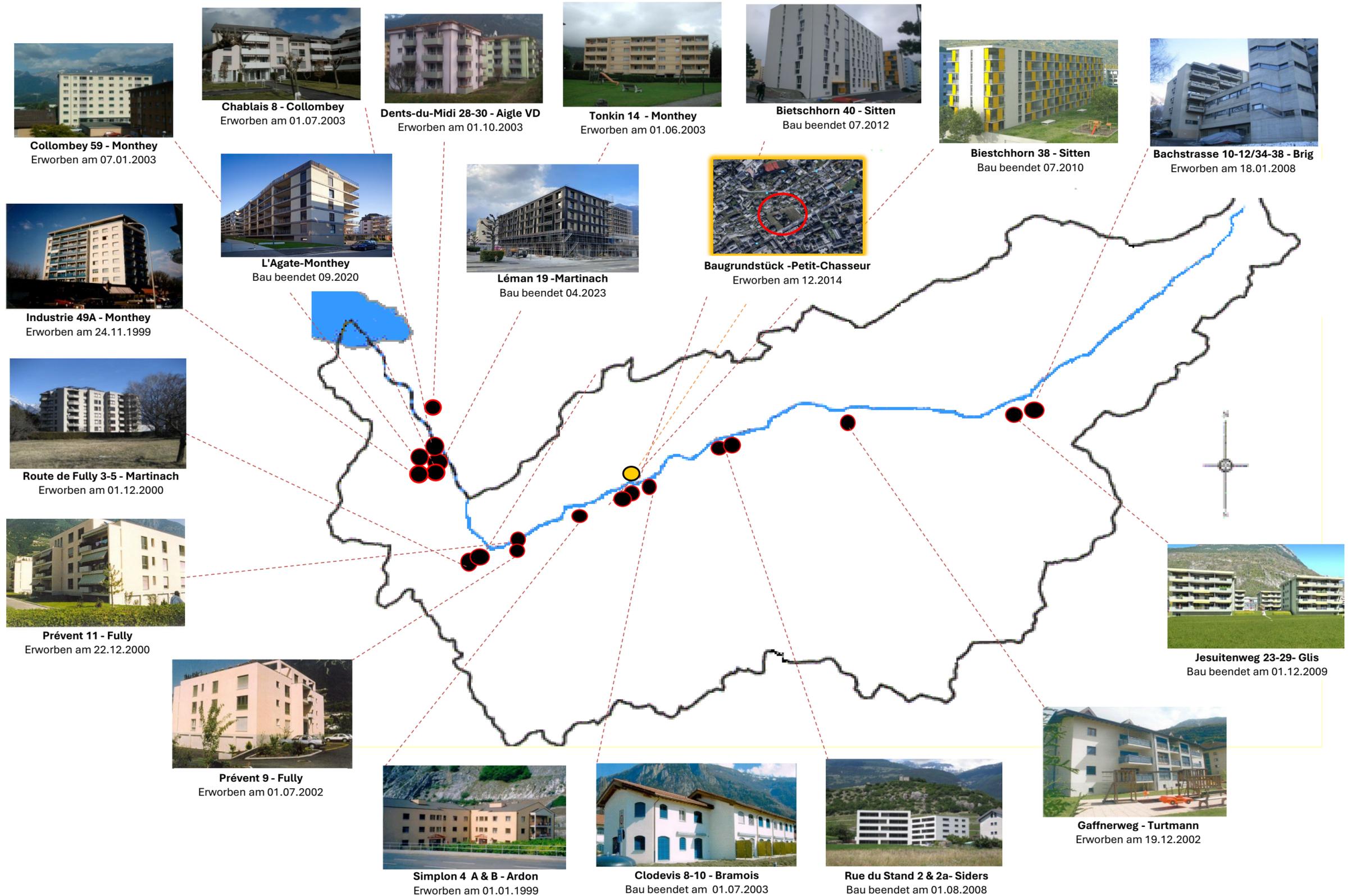
<b>Mietsatz (in %)</b>	<b>99.82</b>	<b>99.59</b>	<b>98.88</b>	<b>100.00</b>	<b>99.77</b>	<b>99.16</b>	<b>98.93</b>	<b>99.37</b>	<b>90.40</b>	<b>90.83</b>
------------------------	--------------	--------------	--------------	---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

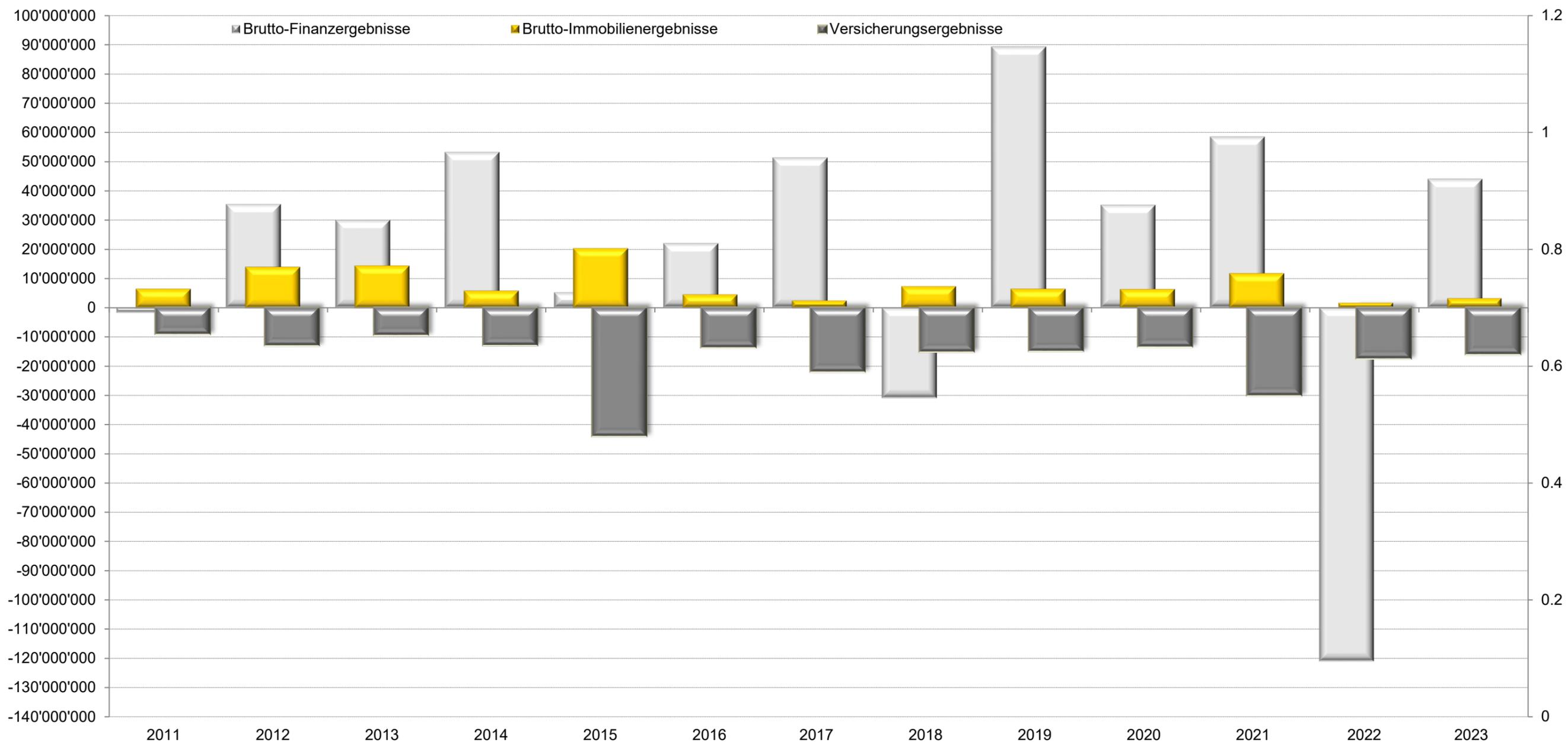
	Prévent 11 1926 Fully	Simplon 4 A & B 1957 Ardon	Bietschhorn 38 1950 Sitten	Bietschhorn 40 1950 Sitten	Clodevis 1967 Bramois	Rue du Stand 2 3960 Siders	Rue du Stand 2a 3960 Siders	Gaffnerweg 3946 Turtmann	Jesuitenweg 23 3902 Glis	Jesuitenweg 25 3902 Glis
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag Immobilien</b>	<b>171'934</b>	<b>272'624</b>	<b>1'104'797</b>	<b>666'955</b>	<b>292'899</b>	<b>175'455</b>	<b>183'572</b>	<b>173'567</b>	<b>216'438</b>	<b>216'438</b>
Mieterträge	171'552	271'641	1'088'983	662'675	288'600	174'624	183'530	173'508	215'805	215'805
Andere Erträge	382	983	15'814	4'280	4'299	831	42	58	634	634
<b>Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/ - = Verlust)</b>	<b>-26'500</b>	<b>-31'200</b>	<b>-193'600</b>	<b>-139'700</b>	<b>-42'900</b>	<b>-77'200</b>	<b>-31'600</b>	<b>-24'600</b>	<b>-23'500</b>	<b>-23'500</b>
<b>Aufwand Immobilien</b>	<b>-106'051</b>	<b>-25'721</b>	<b>-189'740</b>	<b>-115'000</b>	<b>-57'602</b>	<b>-27'520</b>	<b>-9'192</b>	<b>-15'076</b>	<b>-12'983</b>	<b>-12'977</b>
Unterhalt & Reparaturen	-96'664	-14'689	-128'725	-61'176	-52'276	-19'676	-4'044	-26'219	-9'855	-9'855
Gebäudeversicherung	-2'253	-4'212	-11'079	-6'935	-3'202	-2'018	-2'013	-2'810	-2'851	-2'846
Andere Kosten zu Lasten des Besitzers	-6'978	-	-	-	-2'008	-5'547	-2'052	-	-	-
Werbekosten	-	-264	-662	-959	-	-	-793	-128	-173	-173
Sonstige andere Kosten	-157	-1'275	-29'264	-27'571	-116	-279	-290	-108	-103	-103
Inkassogebühren und Verluste	-	-56	-2'706	-	-	-	-	14'696	-	-
Aufwand leerstehende Wohnungen	-	-5'226	-17'303	-18'360	-	-	-	-508	-	-
<b>Verwaltungshonorare</b>	<b>-7'390</b>	<b>-12'050</b>	<b>-49'169</b>	<b>-30'089</b>	<b>-12'747</b>	<b>-7'523</b>	<b>-7'908</b>	<b>-7'475</b>	<b>-9'297</b>	<b>-9'297</b>
<b>Grundstückssteuer</b>	<b>-3'047</b>	<b>-7'341</b>	<b>-25'451</b>	<b>-20'348</b>	<b>-7'195</b>	<b>-4'351</b>	<b>-4'351</b>	<b>-3'994</b>	<b>-5'348</b>	<b>-5'348</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Immobilien</b>	<b>28'944</b>	<b>196'311</b>	<b>646'837</b>	<b>361'818</b>	<b>172'455</b>	<b>58'861</b>	<b>130'520</b>	<b>122'421</b>	<b>165'311</b>	<b>165'316</b>

Brutto-Performance (in %)	5.25	6.08	5.26	4.63	5.73	5.14	5.38	5.88	5.37	5.37
Netto-Performance vor Neubewertung (in %)	1.69	5.07	4.00	3.49	4.22	3.98	4.75	4.98	4.69	4.69
Netto-Performance (in %)	0.88	4.38	3.08	2.51	3.38	1.72	3.83	4.15	4.10	4.10

<b>Ertragswert (Norm FER 26)</b>	<b>3'277'600</b>	<b>4'486'800</b>	<b>21'007'900</b>	<b>14'389'600</b>	<b>5'108'000</b>	<b>3'416'100</b>	<b>3'411'700</b>	<b>2'950'400</b>	<b>4'029'600</b>	<b>4'029'600</b>
In % der Bilanz	0.33	0.45	2.11	1.44	0.51	0.34	0.34	0.30	0.40	0.40
Anschaffungswert	3'537'098	5'446'894	17'295'876	12'731'641	5'604'000	3'159'716	3'159'716	3'007'697	3'506'286	3'506'286
Versicherungswert	3'392'200	6'374'500	16'647'400	10'404'600	4'825'500	3'034'700	3'034'700	4'261'100	4'310'400	4'310'400
Steuerwert	1'486'740	3'580'862	12'422'520	9'934'784	3'493'360	2'122'710	2'122'710	1'948'220	2'608'893	2'608'893
Anlagewert	3'854'422	5'466'494	17'295'876	12'731'641	5'604'000	3'159'716	3'159'716	3'091'697	3'521'139	3'521'139
Wert vor Neubewertung FER 26	3'304'100	4'518'000	21'201'500	14'529'300	5'150'900	3'493'300	3'443'300	2'975'000	4'053'100	4'053'100
Kapitalisierungssatz (in %)	6.25	6.10	5.35	5.20	5.65	5.45	5.45	6.05	5.40	5.40
Optimaler Mietwert	204'852	273'696	1'123'920	748'260	288'600	186'180	185'940	178'500	217'598	217'598
Effektiver Mietwert	171'552	271'641	1'088'983	662'675	288'600	174'624	183'530	173'508	215'805	215'805
<b>Mietsatz (in %)</b>	<b>83.74</b>	<b>99.25</b>	<b>96.89</b>	<b>88.56</b>	<b>100.00</b>	<b>93.79</b>	<b>98.70</b>	<b>97.20</b>	<b>99.18</b>	<b>99.18</b>

	Jesuitenweg 27 3902 Glis	Jesuitenweg 29 3902 Glis	Bachstrasse 10-12 3900 Brig	Bachstrasse 34-38 3900 Brig	Fully 3-5 1920 Martinach	Ilot du Léman 1920 Martinach	Petit-Chasseur 1950 Sitten	Konsolidierung 2023	Konsolidierung 2022	Variation 2023-2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag Immobilien</b>	<b>216'438</b>	<b>216'438</b>	<b>395'029</b>	<b>310'380</b>	<b>542'014</b>	<b>1'733'887</b>	<b>n/a</b>	<b>10'593'790</b>	<b>9'875'456</b>	<b>718'334</b>
Mieterträge	215'805	215'805	394'962	310'327	533'986	1'731'434	n/a	10'515'586	9'816'553	699'032
Andere Erträge	634	634	67	53	8'027	2'453	n/a	77'823	58'902	18'920
<b>Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/ - = Verlust)</b>	<b>-23'500</b>	<b>-23'500</b>	<b>60'800</b>	<b>47'800</b>	<b>669'909</b>	<b>-2'301'070</b>	<b>n/a</b>	<b>-7'238'033</b>	<b>-8'032'010</b>	<b>793'977</b>
<b>Aufwand Immobilien</b>	<b>-12'463</b>	<b>-12'463</b>	<b>-322'884</b>	<b>-246'959</b>	<b>-312'490</b>	<b>-53'109</b>	<b>n/a</b>	<b>-2'033'262</b>	<b>-1'421'201</b>	<b>-620'142</b>
Unterhalt & Reparaturen	-9'855	-9'855	-315'530	-241'200	-282'815	-24'332	n/a	-1'690'798	-1'109'805	-580'993
Gebäudeversicherung	-2'332	-2'332	-7'818	-6'124	-8'593	-23'234	n/a	-132'436	-112'084	-20'352
Andere Kosten zu Lasten des Besitzers	0	0	0	0	0	-1'914	n/a	-39'905	-39'932	27
Werbekosten	-173	-173	-258	3'580	-56	-56	n/a	-6'189	-14'146	7'957
Sonstige andere Kosten	-103	-103	-216	-169	-21'026	-3'573	n/a	-100'597	-34'281	-66'316
Inkassogebühren und Verluste	0	0	4'814	0	0	0	n/a	1'695	-829	2'524
Aufwand leerstehende Wohnungen	0	0	-3'877	-3'047	0	0	n/a	-73'114	-110'125	37'011
<b>Verwaltungshonorare</b>	<b>-9'297</b>	<b>-9'297</b>	<b>-21'790</b>	<b>-17'120</b>	<b>-23'192</b>	<b>-74'590</b>	<b>n/a</b>	<b>-466'124</b>	<b>-465'653</b>	<b>-471</b>
<b>Grundstückssteuer</b>	<b>-5'348</b>	<b>-5'348</b>	<b>-8'082</b>	<b>-8'082</b>	<b>-11'497</b>	<b>-55'931</b>	<b>n/a</b>	<b>-248'147</b>	<b>-252'230</b>	<b>4'083</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Immobilien</b>	<b>165'830</b>	<b>165'830</b>	<b>103'074</b>	<b>86'018</b>	<b>864'743</b>	<b>-750'812</b>	<b>n/a</b>	<b>608'225</b>	<b>-295'638</b>	<b>895'782</b>
Brutto-Performance (in %)	5.37	5.37	5.38	5.38	4.23	4.25	n/a	4.84	4.41	0.43
Netto-Performance vor Neubewertung (in %)	4.70	4.70	0.58	0.66	3.06	3.80	n/a	3.59	3.46	0.13
Netto-Performance (in %)	4.12	4.12	1.40	1.49	-22.96	-1.84	n/a	0.28	-0.13	0.41
<b>Ertragswert (Norm FER 26)</b>	<b>4'029'600</b>	<b>4'029'600</b>	<b>7'349'300</b>	<b>5'774'500</b>	<b>9'629'899</b>	<b>40'844'300</b>	<b>14'799'838</b>	<b>218'710'837</b>	<b>223'858'732</b>	<b>-5'147'896</b>
In % der Bilanz	0.40	0.40	0.74	0.58	0.97	4.09	1.48	21.92	20.59	-0.47
Anschaffungswert	3'506'286	3'506'286	5'538'387	4'351'590	5'279'987	41'189'321	14'676'108	191'791'777	196'187'423	-4'395'645
Versicherungswert	3'517'600	3'517'600	11'890'900	9'314'600	12'999'900	35'061'100	1'423'700	201'601'400	162'587'000	39'014'400
Steuerwert	2'608'892	2'608'892	3'942'620	3'942'620	5'620'999	5'275'810	n/a	97'084'576	94'280'325	2'804'251
Anlagewert	3'521'139	3'521'139	5'538'387	4'351'590	10'139'532	47'262'883	14'799'838	211'610'732	209'520'595	2'090'137
Wert vor Neubewertung FER 26	4'053'100	4'053'100	7'288'500	5'726'700	8'959'991	43'145'370	14'799'838	225'948'871	231'890'743	-5'941'872
Kapitalisierungssatz (in %)	5.40	5.40	5.60	5.60	6.60	4.80	n/a	5.17	5.09	0.08
Optimaler Mietwert	217'598	217'598	411'561	323'370	544'734	1'960'524	n/a	11'034'074	11'051'238	-17'164
Effektiver Mietwert	215'805	215'805	394'962	310'327	533'986	1'731'434	n/a	10'515'586	9'816'553	699'032
<b>Mietsatz (in %)</b>	<b>99.18</b>	<b>99.18</b>	<b>95.97</b>	<b>95.97</b>	<b>98.03</b>	<b>88.31</b>	<b>n/a</b>	<b>95.30</b>	<b>88.83</b>	<b>6.47</b>





	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Gesamtergebnisse	-8'070'510	32'535'845	31'073'482	40'327'718	7'185'586	7'190'338	26'288'759	-47'132'985	73'772'425	21'792'486	33'672'182	-104'469'192	24'274'515
Brutto-Finanzergebnisse	-1'733'334	35'449'883	30'013'073	53'264'145	5'237'003	22'023'146	51'349'770	-30'935'066	89'274'737	35'189'022	58'456'647	-120'865'405	44'039'997
Brutto-Immobilienenergebnisse	6'531'293	13'920'256	14'388'696	5'904'003	20'250'573	4'666'792	2'585'320	7'403'255	6'557'942	6'469'673	11'774'334	1'843'446	3'355'757
Versicherungsergebnisse	-9'264'789	-13'179'967	-9'652'509	-13'078'458	-44'031'708	-13'815'428	-22'104'901	-15'299'712	-15'016'041	-13'539'842	-30'167'607	-17'579'531	-16'167'550

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die PKBW, Pensionskasse des Baugewerbes des Wallis, ist eine privatrechtliche Gemeinschaftsstiftung mit Sitz in Sitten. Ihre Rechtsform ist eine Stiftung im Sinne der Artikel 80 ff. des schweizerischen Zivilgesetzbuchs. Sie ist im Handelsregister eingetragen (CHE-109.763.889).

Die PKBW bezweckt im Rahmen ihrer Statuten die Versicherung für die Arbeitnehmenden der angeschlossenen Unternehmen sowie ihrer Berechtigten gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

### 1.2 BVG-Registrierung und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt die Anforderungen des Gesetzes über die berufliche Vorsorge (BVG). Sie ist im Register der beruflichen Vorsorge der Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde (AS-SO) eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

### 1.3 Urkunden und geltende Reglemente

Grundlagen	Referenzjahr
Stiftungsurkunde	1982
Statuten der Stiftung	1982   2006
Verwaltungsvertrag mit dem WBV	2009
Beratungsvertrag mit PPCmetrics SA	2006
Vorsorgereglement	2014   2015   2019   2021   2022   2023
Anlagereglement	2014   2018   2023
Reglement über die Vorsorgeverpflichtungen	2013   2016   2018   2021
Reglement über die Teilliquidation	2015   2016
Reglement für die Ausschreibung und Vergabe von Arbeiten	2017

### 1.4 Organisation - Zuständige Mitglieder für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023 | Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Funktion	Eintritt	Repräsentation
M. Eddy Emery <sup>1</sup>	Präsident	2021	WBV
M. Bernard Tissières <sup>1</sup>	Vizepräsident	2021	SCIV
M. Serge Aymon	Mitglied	2011	UNIA
M. Blaise Carron	Mitglied	2021	UNIA
M. Frédéric Lambiel	Mitglied	2022	WBV
M. Serge Métrailler <sup>1</sup>	Mitglied	2010	WBV
M. Gaëtan Reynard	Mitglied	2021	WBV
M. François Thurre	Mitglied	2003	SCIV

Anlagekommission	Funktion	Eintritt	Repräsentation
M. Eddy Emery	Präsident	2021	WBV
M. Blaise Carron	Vizepräsident	2021	UNIA
M. Yvan Jollien	Mitglied	2009	WBV
M. Bernard Tissières	Mitglied	2021	SCIV

Immobilienkommission	Funktion	Eintritt	Repräsentation
M. Serge Aymon	Mitglied	2021	UNIA
M. Serge Métrailler	Mitglied	2017	WBV

Verwaltung	Funktion	Eintritt	Repräsentation
M. Yvan Jollien <sup>1</sup>	Verwalter	2009	WBV

Geschäftssitz			
CPCV-PKBW	Tel. 027 327 32 50		
Rue de l'Avenir 11	info@ave-wbv.ch		<sup>1</sup> Kollektivunterschrift zu zweit
1950 Sitten	http://www.ave-wbv.ch		

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater und Aufsichtsbehörde



<b>Experte für berufliche Vorsorge</b> Mitkontraktant ausführender BVG-Experte	Pittet Associés SA   Sitten H. Marc Fournier
<b>Revisionsstelle</b>	Treuhänder FIDAG SA   Martinach H. Christophe Pitteloud und H. Florent Reuse
<b>Anlageberater</b>	PPCmetrics SA, Financial Consulting, Nyon H. Cyril Berner und H. Pascal Frei
<b>Vertrauensarzt</b>	Dr. Vincent Pitteloud   Sitten
<b>Aufsichtsbehörde</b>	Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde (AS-SO)   Lausanne

1.6 Beschlüsse des Stiftungsrates im Jahr 2023

Im Laufe des Jahres 2023 hat sich der Stiftungsrat drei Mal getroffen, am 13. Juni, 11. September und am 21. November, und folgende Punkte behandelt:

**Berufliche Vorsorge**

Beitragssatz Risiko und Sparen 2023:

Der Beitragssatz für Risiko und Sparen bleibt unverändert im Jahr 2023 mit **2.5% für das Risiko und 11.5%** für das Risiko und Sparen, da er an den GAV GVBW gebunden ist.

Technischer Zinssatz und Sparquote 2023:

Diese Sätze bleiben unverändert, d.h. **1.5%** für den technischen Zinssatz und **1%** für die Verzinsung der Sparkonten.

Satz der Rentenindexierung 2023:

Keine Indexierung der gesetzlichen Renten. Indexierung gemäss den vom BSV herausgegebenen Tabellen für die BVG-Mindestrenten.

Änderungen des Reglements:

**Art.9 Reglementarisches Rücktrittsalter und massgebendes Alter**

Das reglementarische Rücktrittsalter entspricht dem AHV-Referenzalter. Das reglementarische Rentenalter entspricht dem Referenzalter im Sinne des AHVG.

**Art.13 Altersgutschriften**

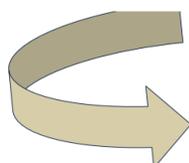
Die Altersgutschriften werden in Prozenten des versicherten Lohnes und aufgrund des Alters des Versicherten gemäss Artikel 9 Absatz 2 festgelegt. Sie entsprechen:

Altersklassen	Männer	Frauen	Altersgutschrift in % des versicherten Lohnes
25 – 34 Jahre	25 – 34 Jahre	25 – 33 Jahre	5.0 %
35 – 44 Jahre	35 – 44 Jahre	34 – 43 Jahre	7.1 %
45 – 54 Jahre	45 – 54 Jahre	44 – 53 Jahre	10.7 %
55 – 65 Jahre	ab 55 Jahre	ab 54 Jahre	12.8 %
66 – 70 Jahre			9.0 %

**Art.24 Betrag der Altersrente**

Der Jahresbetrag der Altersrente entspricht dem zu Beginn des Rentenbezugs vorhandenen Altersguthaben, multipliziert mit dem Umwandlungssatz, der zu diesem Zeitpunkt dem Alter des Versicherten (berechnet in Jahren und Monaten) entspricht:

Alter	Umwandlungssatz		Rentenalter	Tabelle 2024			Übergangsgeneration			Tabelle ab 2028	
	Männer	Frauen		Männer	Frauen	1960 und vorher	1961	Frauen 1962	1963	Männer	Frauen 1964 und nachher
59	-	5.8%	59		5.80%	5.75%	5.70%	5.65%			
60	5.8%	6.0%	60	5.80%	6.00%	5.95%	5.90%	5.85%	5.80%	5.80%	
61	6.0%	6.2%	61	6.00%	6.20%	6.15%	6.10%	6.05%	6.00%	6.00%	
62	6.2%	6.4%	62	6.20%	6.40%	6.35%	6.30%	6.25%	6.20%	6.20%	
63	6.4%	6.6%	63	6.40%	6.60%	6.55%	6.50%	6.45%	6.40%	6.40%	
64	6.6%	6.8%	64	6.60%	6.80%	6.75%	6.70%	6.65%	6.60%	6.60%	
65	6.8%	-	64 und 3 Monate			6.80%					
			64 und 6 Monate				6.80%				
			64 und 9 Monate					6.80%			
			65	6.80%	7.00%	6.95%	6.90%	6.85%	6.80%	6.80%	
			66	7.00%	7.20%	7.15%	7.10%	7.05%	7.00%	7.00%	
			67	7.20%	7.40%	7.35%	7.30%	7.25%	7.20%	7.20%	
			68	7.40%	7.60%	7.55%	7.50%	7.45%	7.40%	7.40%	
			69	7.60%	7.80%	7.75%	7.70%	7.65%	7.60%	7.60%	
			70	7.80%		7.80%	7.80%	7.80%	7.80%	7.80%	



## 1.6 Beschlüsse des Stiftungsrates im Jahr 2023 (Fortsetzung)

**Art.23 Rentenanspruch**

<sup>1</sup> Der Anspruch auf die Altersrente beginnt im reglementarischen Rücktrittsalter gemäss Artikel und erlischt am Ende des Monats, in dessen Verlauf der Anspruchsberechtigte stirbt.

<sup>2</sup> Beendet ein aktiver Versicherter das Arbeitsverhältnis im Verlauf der fünf Jahre vor dem reglementarischen Rücktrittsalter, so kann er eine vorzeitige Altersrente beziehen, es sei denn, er verlange die Überweisung seiner Freizügigkeitsleistung an die Vorsorgeeinrichtung eines neuen Arbeitgebers. Unter Vorbehalt von Artikel 47.

<sup>3</sup> Ein Frührentner kann die Ausrichtung seiner Altersrente aufschieben, längstens jedoch bis zum Erreichen des reglementarischen Rücktrittsalters. Wird während der Aufschubzeit ein Scheidungsverfahren eröffnet, so wird die zu teilende Austrittsleistung an dem Tag berechnet, an dem der Scheidungsantrag gestellt wird. Während der Aufschubzeit werden bei Invalidität Altersleistungen und bei Tod die Hinterbliebenenleistungen eines Rentners gezahlt.

<sup>3</sup> Versicherte, die über das reglementarische Rentenalter hinaus im Dienst des Arbeitgebers bleiben, können bei der Kasse beantragen, die Auszahlung der Altersleistungen aufzuschieben, solange die Erwerbstätigkeit oder das Arbeitsverhältnis dauert, längstens aber bis zum 70. Während des Aufschubs wird das individuelle Alterskonto verzinst und kann auf Verlangen der versicherten Person mit den Altersgutschriften nach Artikel 13 ergänzt werden. In diesem Fall wird ein paritätischer Beitrag von 11.5 % erhoben. Es werden dann nur Altersleistungen oder im Todesfall die Hinterbliebenenleistungen eines Rentners gezahlt.

<sup>4</sup> Der Versicherte kann eine Teilrente beantragen und so gestaffelt in den Ruhestand gehen. Die Reduzierung seiner Beschäftigung muss mindestens 20% betragen. Die gezahlte Altersrente entspricht der effektiven Senkung der Beschäftigungsrate. Das Altersguthaben wird proportional aufgeteilt. Wird in diesem Zeitraum ein Scheidungsverfahren eröffnet, so hat die Aufteilung der während der Ehe erworbenen Betriebsrente Vorrang vor dem noch aktiven Teil.

**Art.25 Alterskapital**

<sup>1</sup> Die Altersrente wird in Form einer Kapitalabfindung ausbezahlt, wenn sie weniger als 10 % der vollen AHV-Mindestaltersrente beträgt. Die Zahlung in mehreren Raten ist ausgeschlossen.

<sup>2</sup> Unter Vorbehalt der Artikel 14 Absatz 10 und 47, kann der Versicherte ausserdem anstelle der Altersrente und der damit verbundenen Rente des überlebenden Ehegatten den vollen Kapitalbezug der Altersrente verlangen, sofern er:

- a. sein Begehren grundsätzlich mindestens 18 Monate im Voraus stellt; und
- b. nicht im Anschluss an eine Invalidenrente gemäss Artikel 27 Absatz 1 hiernach eine Altersrente bezieht.

Zu diesem Zweck hat der Versicherte eine entsprechende schriftliche Erklärung an die Durchführungsstelle abzugeben, gegebenenfalls mit der beglaubigten Unterschrift seines Ehegatten.

<sup>5</sup> Bei aufgeschobener Auszahlung der Altersrente ist eine Kapitalauszahlung ausgeschlossen. Bei Teilpensionierungen sind maximal drei Kapitalauszahlungen zulässig.

**Art.47 Aufrechterhaltung der Vorsorge**

<sup>8</sup> Sobald ein Versicherter das Alter von 60 Jahren (59 Jahre für Frauen) erreicht hat und die Weiterführung der Vorsorge endet, kann er... Die versicherte Person kann frühestens 5 Jahre vor Erreichen des reglementarischen Rentenalters und bei Beendigung der Erhaltung des Vorsorgeschutzes zwischen der Gewährung einer Austrittsleistung und den reglementarischen Frühpensionsleistungen wählen. Hat die Weiterführung mehr als zwei Jahre gedauert, werden die Altersleistungen ausgezahlt.

**Art.14 Einkauf von Vorsorgeleistungen**

<sup>5</sup> Der persönliche Einkaufsbetrag des Versicherten entspricht höchstens der Differenz zwischen dem maximal möglichen Altersguthaben (Summe der Altersgutschriften für die Zeit zwischen dem 1. Januar nach Vollendung des 24. Altersjahres und dem Zeitpunkt des Einkaufs, unter Berücksichtigung des versicherten Lohnes zum Einkaufszeitpunkt) und dem am Tag des Einkaufs vorhandenen Altersguthaben.

Der Höchstbetrag der Einkaufssumme wird reduziert um:

- c. die bereits bezogenen Altersleistungen für die versicherte Person, die bereits Altersleistungen bezieht oder bezogen hat und wieder eine Erwerbstätigkeit aufnimmt oder ihren Beschäftigungsgrad wieder erhöht.

**Art.20 Zahlung der Leistungen**

Die Leistungen der Pensionskasse sind wie folgt zahlbar:

- a. die Renten: monatlich oder vierteljährlich, jeweils zu Beginn des Monats oder des Quartals, Renten die im Rahmen einer Scheidung an eine andere Vorsorgeeinrichtung fällig werden, können jährlich bis spätestens dem 15. Dezember ausgezahlt werden;
- b. die Kapitalleistungen: sobald die Anspruchsberechtigten mit Sicherheit bekannt sind, spätestens jedoch innert 30 Tagen nach deren Fälligkeit;
- c. die Freizügigkeitsleistung: am Tage der Beendigung des Arbeitsverhältnisses.

<sup>12</sup> Erhält die Kasse eine Mitteilung über die verspätete Zahlung von Unterhaltsbeiträgen für einen ihrer Versicherten, so teilt sie der Fachstelle per Einschreiben unverzüglich die Fälligkeit der in Artikel 40 BVG vorgesehenen Leistungen mit.

**Temporäre Invalidenrente****Art.27 Rentenanspruch**

<sup>3</sup> Sobald die Kasse von der Entscheidung der IV-Stelle, die Zahlung der Invalidenrente nach Artikel 52a ATSG vorläufig einzustellen, Kenntnis erhält, stellt auch sie die Zahlung ihrer Renten vorläufig ein.

1.6 Beschlüsse des Stiftungsrates im Jahr 2023 (Fortsetzung)

**Art.11 Versicherter Lohn**

<sup>1</sup> Der versicherte Lohn entspricht dem massgebenden AHV-Lohn, aufgrund dessen die AHV/IV- Beiträge erhoben werden, höchstens jedoch dem im UVG berücksichtigten Jahreslohn.

<sup>2</sup> Sinkt der Lohn eines Arbeitnehmers vorübergehend infolge von Krankheit, Unfall, Arbeitslosigkeit, Mutterschaft, Vaterschaft, Adoption, der Pflege von Kindern mit schweren gesundheitlichen Beeinträchtigungen, oder ähnlicher Umstände, so wird der versicherte Lohn mindestens während der gesetzlichen Lohnfortzahlungspflicht gemäss Artikel 324a des Obligationenrechts und der vertraglich geregelten Lohnfortzahlungspflicht des Arbeitgebers oder des Urlaubs gemäss Artikel 329f, 329g, 329i und 329j OR aufrechterhalten, sofern der Versicherte keine Herabsetzung verlangt.

**Verwaltung von beweglichem Vermögen**

- ☞ Streichung der Aktien aus Schwellenländern zugunsten von Schweizer und internationalen Aktien;
- ☞ Investitionen in Infrastruktur in Höhe von CHF 15 Mio. bei JP Morgan und CHF 10 Mio. bei BlackRock;
- ☞ Projekt zur Schaffung eines Verwaltungsmandats für die Kasse RETABAT;
- ☞ Umsetzung des neuen Datenschutzgesetzes nLPD;
- ☞ Statutenänderungen.

**Art.6 Aufgaben des Verwalters**

h Er übernimmt die Ausübung des Aktionärsrechts

**Art.10 Ausübung der Aktionärsrechte (Art. 95 Abs.3 Bst.a BV, Art. 71a und 71b BVG, Art. 49a Abs.2 BVV2)**

<sup>2</sup> Der Stiftungsrat ist für die Ausübung der Aktionärsrechte im Sinne der oben genannten Grundsätze zuständig. Er delegiert diese Kompetenz an den Verwalter, wobei er darauf achtet, dass seine Aufsichtspflichten und Haftungsrechte eingehalten werden.

Der Verwalter sorgt dafür, dass die Kasse im Aktionärsregister als Inhaber von Namenaktien eingetragen ist und dass die Teilnahme an den Generalversammlungen bzw. die Weisungen des unabhängigen Stimmrechtsvertreters sichergestellt sind. Er berichtet dem Stiftungsrat regelmässig über das Stimmverhalten der Kasse.

**Anhang A Strategische Vermögensallokation**

Classes d'actifs	Allocation d'actifs stratégique			OPP 2
	Neutre	Min.	Max.	
Liquidités en CHF	0.0%	0.0%	3.0%	
Obligations en CHF	26.0%	18.0%	34.0%	
Obligations gouvernementales en ME (hedged)	12.0%	8.0%	16.0%	
Obligations d'entreprises en ME (hedged)	4.0%	2.0%	6.0%	
Actions suisses	11.0%	8.0%	14.0%	
Actions internationales	11.0%	8.0%	14.0%	50%
Actions internationales (hedged)	3.0%	1.0%	5.0%	
Actions internationales Small Cap	2.0%	1.0%	3.0%	
Infrastructure	3.0%	1.0%	5.0%	10%
Immobilier suisse indirect	7.0%	4.0%	10.0%	
Immobilier suisse direct	21.0%	16.0%	26.0%	30%
Portefeuille total	100.0%			
Total monnaies étrangères non couvertes	16.0%	10.0%	22.0%	30%
Total actions	27.0%	18.0%	36.0%	50%
Total immobilier	28.0%	20.0%	36.0%	30%

**Anhang B Referenzindizes (Benchmark)**

Für alle Anlageklassen mit Ausnahme von direkten Immobilien entspricht das Anlageuniversum dem der unten aufgeführten Referenzindizes:

Classes d'actifs	Benchmarks
Liquidités en CHF	FTSE CHF 3-months Eurodeposit
Obligations en CHF	SBI AAA-BBB
Obligations gouvernementales en ME (hedged)	FTSE WGBI hedged
Obligations d'entreprises en ME (hedged)	Bloomberg Global Aggregate Corporate hedged
Actions suisses	SPI
Actions internationales	MSCI World ex CH Net
Actions internationales (hedged)	MSCI World ex CH Net hedged
Actions internationales Small Cap	MSCI World ex CH Small Cap Net
Infrastructure	S&P Global Infrastructure
Immobilier suisse indirect	SXI Real Estate Funds Broad
Immobilier suisse direct	KGAST

1.6 Beschlüsse des Stiftungsrates im Jahr 2023 (Fortsetzung)

**Beilage C Infrastruktur**

- 1 Das Portfolio wird aktiv verwaltet;
- 2 Investitionen in diversifizierte Kollektivanlagen (Dachfonds oder Beteiligungsgesellschaften) sind zulässig; □
- 3 Investitionen in Kollektivanlagen mit Hebelwirkung sind nicht zulässig oder müssen den alternativen Anlagen gemäss BVV2 zugewiesen werden;
- 4 Es sollte auf eine angemessene Diversifizierung nach Regionen, Sektoren, Renditequellen und "Vintage years" geachtet werden;
- 5 Die spezifischen Risiken der Instrumente (stark eingeschränkte Liquidität, sehr langer Anlagehorizont) sind angemessen zu berücksichtigen;
- 6 Investitionen in die Infrastruktur müssen einer gründlichen Sorgfaltsprüfung unterzogen werden.

**Beilage E Wertschwankungsreserve**

Rendite / Risiko	Aktuelle Strategie
Szenario basierend auf den Finanzmärkten (langfristig)	
Erwartete Nettorendite pro Jahr	2.50%
Volatilität = Risiko	6.23%
Rendite / Volatilität	0.402
Max. erreichbare Rendite (9 von 10 Jahren - 90%-Intervall)	13.60%
Minimale Rendite	-7.50%

Schwankungsrisiko / Bedarf WSR	Aktuelle Strategie
Szenario basierend auf den Finanzmärkten (kurzfristig)	
<b>WSR für die minimale Rendite von</b>	2.45%
1 Jahr, mit einem Konfidenzniveau von	97.50%
	99.00%
	13.60%
	16.20%

**Verwaltung von Immobilienvermögen**

- Ilot du Léman und Anbau Près-du-Pont - Martinach:  
Die Bauarbeiten wurden Ende 2023 abgeschlossen und die letzten Rechnung Anfang 2024 beglichen.
- Neues Projekt Petit-Chasseur - Sitten:  
  
Die gesamte Investitionssumme wird auf CHF 62 000 000 geschätzt, wovon CHF 14 673 357 auf das Grundstück, die Urkundenkosten und Steuern entfallen. Die Baukosten werden nun auf CHF 47 045 000 geschätzt. Der Mietspiegel von CHF 2 343 000 wurde vorsichtig berechnet, was eine geschätzte Bruttorendite von 3.8% ergibt, für die Variante mit sechs vermieteten Gebäuden.  
  
Eine zweite Variante mit drei Gebäuden zur Miete und drei zum Verkauf würde eine geschätzte Bruttorendite von 4,9% bei einer Reduzierung des Investitionsbudgets auf CHF 26 812 327 erbringen.  
  
Das endgültige Projekt und der Antrag auf Baugenehmigung werden Ende 2023 bzw. Anfang 2024 erstellt.
- Projekt Curala - Le Châble:  
Eine konsequente Überarbeitung der Investitionsbedingungen führte zu einer Mehrheitsabstimmung mit dem Ziel, aus dem Projekt auszusteigen.
- Prüfung neuer Investitionsprojekte.

**Thematische Studien**

- Gründliche Analyse der Geldanlagen;
- Änderung und Verlängerung des GAV-GVBW von 2024-2026;
- Die Höhe der Wertschwankungsreserve und die Ausschüttung von Überschüssen: praktische Elemente;
- Neues Datenschutzgesetz nDSG:

Das Inkrafttreten dieses neuen Gesetzes am 1. September 2023, zieht die Einführung folgender Massnahmen mit sich:

- Erstellen eines Verarbeitungsverzeichnisses, das dem EDÖB [Eidgenössischer Datenschutz- und Öffentlichkeitsbeauftragter] vorgelegt werden muss;
- Die interne Politik und Direktiven festlegen;
- Ernennung des DSB [Datenschutzbeauftragten] und Erstellung seines Pflichtenhefts;
- Spezifische Regeln für die Weitergabe von personenbezogenen Daten aufstellen;
- Meldepflicht an den EDÖB bei Zweifeln oder Streitigkeiten bezüglich der Daten eines Versicherten;
- Die Mitarbeiter in Bezug auf den Datenschutz sensibilisieren;
- Überprüfung der Verträge, um potenzielle Subunternehmer zu identifizieren;
- Anwendung der Richtlinie zur Datenaufbewahrung, d.h. 100 vor der Auszahlung der Leistung und 10 Jahre danach;
- Analyse der Auswirkungen im Hinblick auf den Datenschutz.

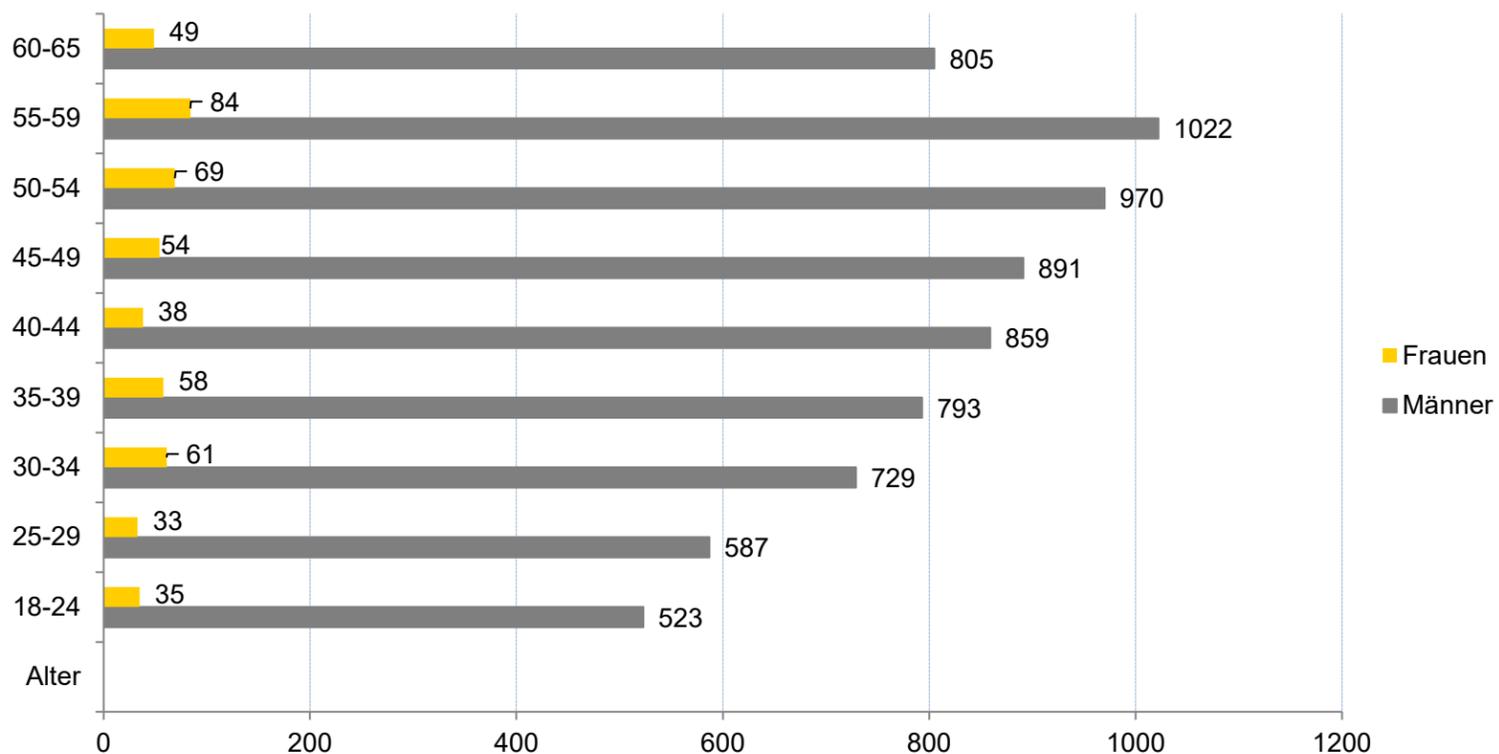
**Andere**

- Jahresrechnung 2022:  
Annahme der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2022 und Entlastung der verantwortlichen Organe.

	31.12.2022	31.12.2023
<b>2.1 Angeschlossene Arbeitgeber</b>		
Mitgliederunternehmen	831	857
Sparer	7'024	7'102
Versicherte Löhne (Tausend CHF)	448'646	459'856
<b>2.2 Aktive Versicherte</b>		
Männer	7'087	7'179
Frauen	456	481
<b>Total aktive Versicherte</b>	<b>7'543</b>	<b>7'660</b>
<b>2.3 Entwicklung des Bestands der aktiven Versicherten</b>		
Situation auf den 01.01	7'448	7'543
Eintritte	1'385	1'389
Austritte	-1'094	-1'104
Pensionierungen	-245	-304
Neue IV-Rentner	-10	-18
Todesfälle aktive Versicherte	-21	-10
Variation inaktive Konten	157	146
Variation inaktive Teilinvalide	-77	18
<b>Situation auf den 31. Dezember</b>	<b>7'543</b>	<b>7'660</b>
Veränderungen gegenüber dem Vorjahr	95	117
In % gegenüber dem Vorjahr	<b>+1.28</b>	<b>+1.58</b>

**2.4 Beitragszahlende Versicherte**

Aufteilung der 7 660 der in der Kasse präsenten und beitragszahlenden Versicherten gemäss Alterklassen auf den 31.12.2023.



	2005-1999	1998-1994	1993-1989	1988-1984	1983-1979	1978-1974	1973-1969	1968-1964	1963-1958	Total
Alter	18-24	25-29	30-34	35-39	40-44	45-49	50-54	55-59	60-65	
M	523	587	729	793	859	891	970	1022	805	7'179
F	35	33	61	58	38	54	69	84	49	481
<b>2023</b>	<b>558</b>	<b>620</b>	<b>790</b>	<b>851</b>	<b>897</b>	<b>945</b>	<b>1'039</b>	<b>1'106</b>	<b>854</b>	<b>7'660</b>
2022	519	606	799	854	888	982	1031	1049	815	7543

2.5 Versicherte Rentenbezüger

Art der Rente	en %	2020	en %	2021	en %	2022	en %	2023
Pension	56.3	812	58.0	861	58.7	909	58.6	959
Invalidity	16.8	242	14.8	220	14.0	216	14.4	235
Hinterbliebener Partner	26.8	387	27.1	402	27.2	420	26.9	440
Geschiedener Partner	0.1	1	0.1	1	0.1	1	0.1	1
<b>Total Rentner</b>	<b>100.0</b>	<b>1'442</b>	<b>100.0</b>	<b>1'484</b>	<b>100.0</b>	<b>1'546</b>	<b>100.0</b>	<b>1'635</b>

berechtigte Kinder ausgeschlossen



2.6 Pensionierung: Option der Versicherten beim Erreichen des reglementarischen Alters

Neue Rentner im Jahr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Altersguthaben (Tausend CHF)	20'077	21'709	21'419	28'428	38'839	38'433	41'534	48'820
Anzahl Fälle	116	115	108	152	215	235	245	304
Variante Rentenkapital								
Altersguthaben (Tausend CHF)	7'990	7'984	10'983	11'706	20'764	22'291	21'769	28'141
Anzahl Fälle	54	54	60	72	130	162	161	216
Variante Altersrente								
Altersguthaben (Tausend CHF)	12'087	13'726	10'436	16'722	18'075	16'141	19'765	20'679
Anzahl Fälle	62	61	48	80	85	73	84	88
Kapital (pro rata zum Altersguthaben)	40%	37%	51%	41%	53%	58%	52%	58%
Rente (pro rata zum Altersguthaben)	60%	63%	49%	59%	47%	42%	48%	42%
Kapital (pro rata zur Anzahl der Fälle)	47%	47%	56%	47%	60%	69%	66%	71%
Rente (pro rata zur Anzahl der Fälle)	53%	53%	44%	53%	40%	31%	34%	29%

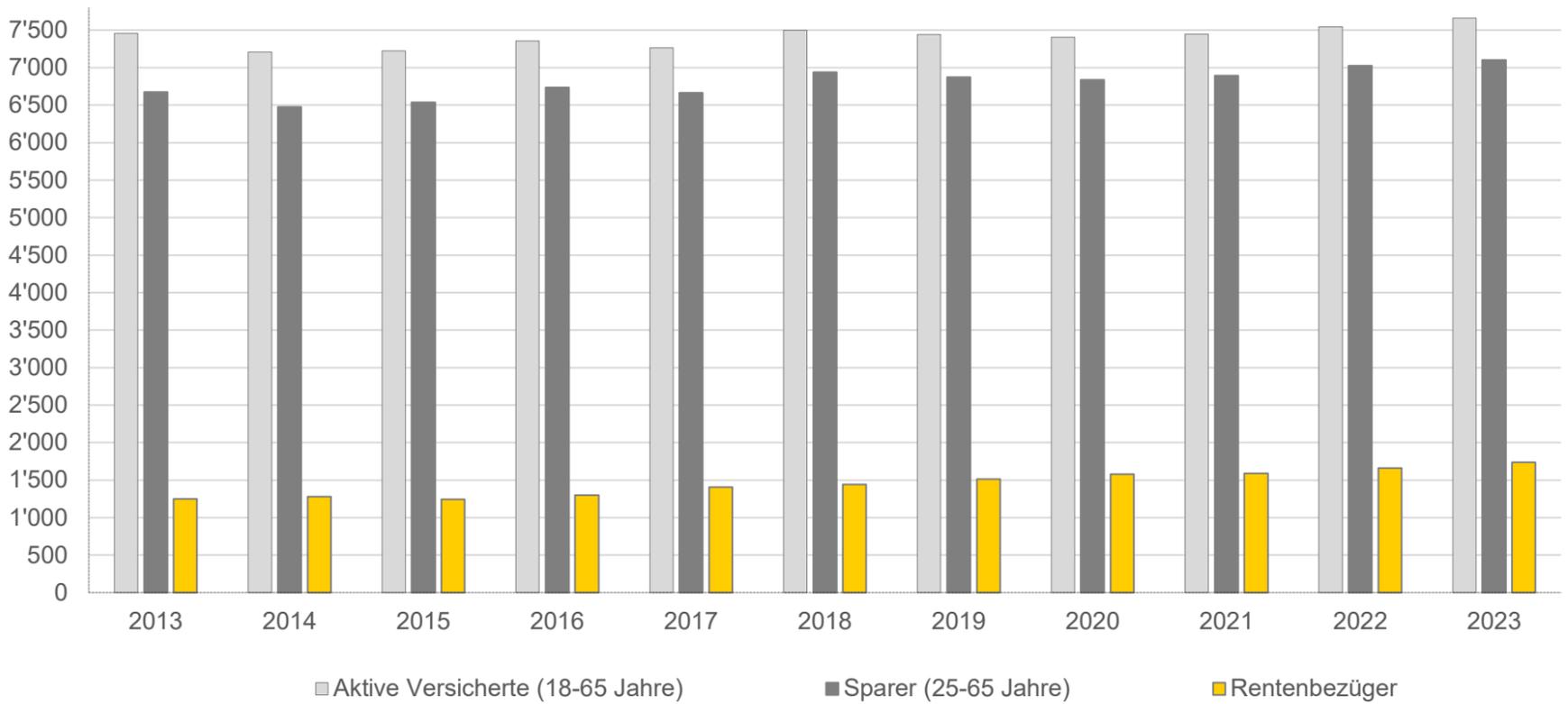
Im Jahr 2023 haben von 304 neuen Rentnern 8 (4 in 2022) eine gemischte Variante gewählt, d.h. sie haben einen Teil des Guthaben in Form einer Rente und den anderen Teil in Form von Kapital bezogen.

2.7 Invalidität: Entwicklung des Schadensverlaufs seit 2016

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Aktive Versicherte	7'355	7'264	7'497	7'440	7'405	7'448	7'543	7'660
Invalide Versicherte	261	254	258	257	242	220	216	235
Verhältnis (in %)	<b>3.55</b>	<b>3.50</b>	<b>3.44</b>	<b>3.45</b>	<b>3.27</b>	<b>2.95</b>	<b>2.86</b>	<b>3.07</b>

2.8 Statistiken der aktiven Versicherten und der Rentenbezüger

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sparer (25-65 Jahre)	6'672	6'474	6'535	6'734	6'666	6'939	6'870	6'839	6'895	7'024	7'102
Aktive Versicherte (18-65 Jahre)	7'458	7'207	7'223	7'355	7'264	7'497	7'440	7'405	7'448	7'543	7'660
Pensionierte Versicherte	487	521	563	620	677	712	757	823	870	920	968
Invalide Versicherte	452	440	344	338	347	337	339	319	275	274	285
Hinterbliebene Partner	308	319	334	340	380	392	418	434	442	468	482
Geschiedene Partner	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Rentenbezüger <i>einschliesslich berechnigte Kinder</i>	1'247	1'280	1'241	1'298	1'404	1'442	1'515	1'577	1'588	1'663	1'736



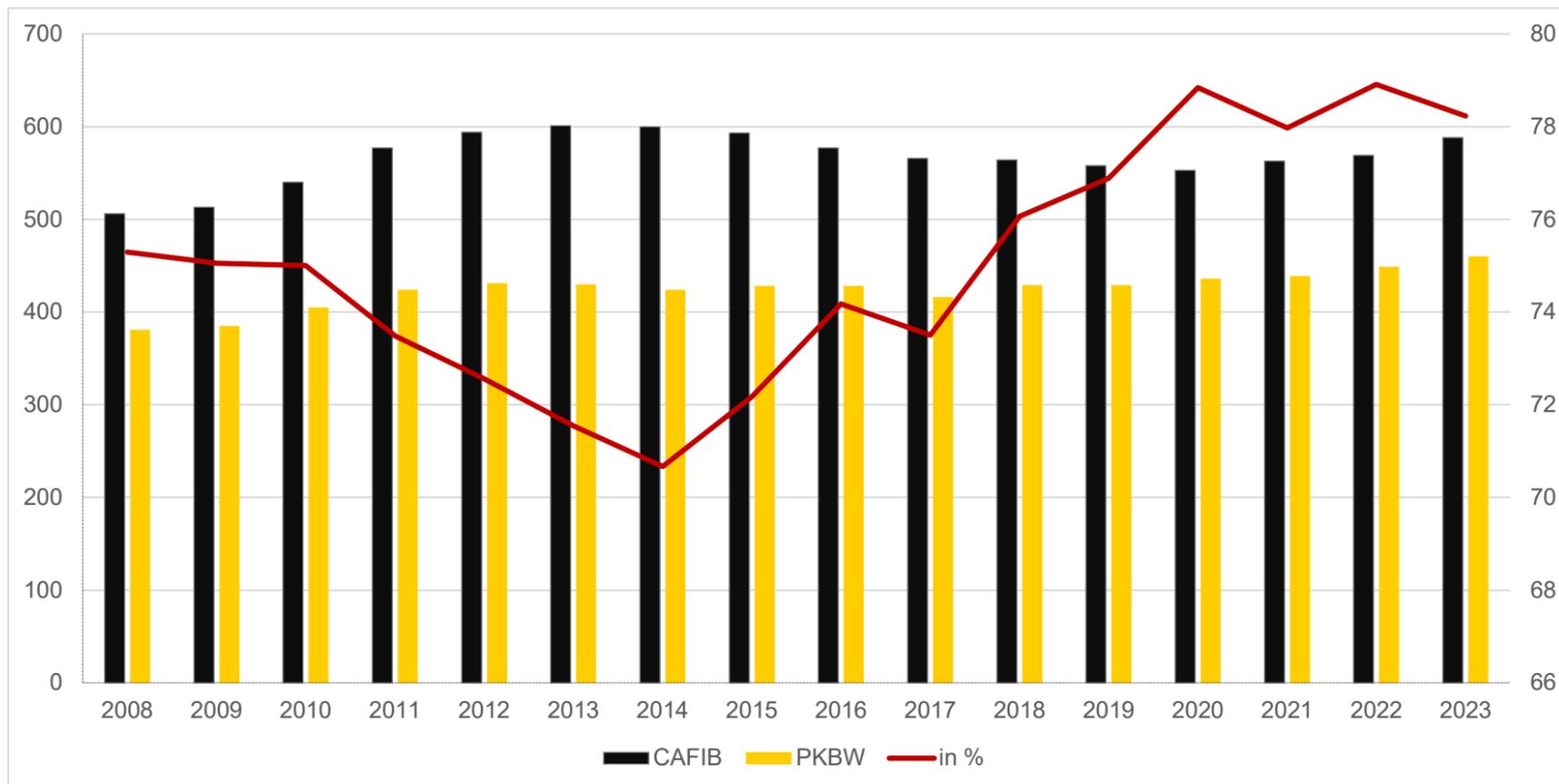
2.9 Statistik der angeschlossenen Arbeitgeber

Entwicklung des Bestands			2022		2023		Nach Region			
Angeschlossene Unternehmen zum 01.01.	820	831	Oberwallis	20%	164	22%	185			
Eintritte im Laufe des Jahres	58	60	Zentralwallis	59%	372	47%	401			
Tätigkeitsaufgaben	-45	-33	Unterwallis	22%	295	32%	271			
Konkurse	-2	-1	<b>Total</b>	100%	<b>831</b>	100%	<b>857</b>			
<b>Saldo am 31.12.</b>	<b>831</b>	<b>857</b>								

Pro Lohnniveau			2022		2023		Pro Tätigkeitssektor			
Ohne Jahresabrechnung	6	6	Maurerhandwerk, Tiefbau	609	637					
Löhne auf 0	241	261	Plattenlegergewerbe	145	142					
Löhne zwischen 1 und 50'000	71	81	Verschiedene (darunter WBV)	43	45					
Löhne zwischen 50'001 und 100'000	93	102	VWKB	27	26					
Löhne zwischen 100'001 und 250'000	123	104	Baumaterialien	6	6					
Löhne zwischen 250'001 und 500'000	101	105	Bodenbeläge	1	1					
Löhne zwischen 500'001 und 1'000'000	87	86	<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>857</b>					
Löhne zwischen 1'000'001 und >	109	112								
<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>857</b>								

Gemeldete AHV-Löhne (in Millionen CHF) vergleich PKBW und Familienzulagenkasse seit 2008



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CAFIB	506	513	540	577	594	601	600	593	577	566	564	558	553	563	569	588
PKBW	381	385	405	424	431	430	424	428	428	416	429	429	436	439	449	460
in %	75	75	75	73	73	72	71	72	74	73	76	77	79	78	79	78

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Pensionskasse PKBW hat zum Ziel, ihren Mitgliedern die Erfüllung der Mindestvorschriften gemäss Gesamtarbeitsvertrag für das Hoch- und Tiefbaugewerbe im Kanton Wallis in Übereinstimmung mit dem BVG zu garantieren. Als Vorsorgeeinrichtung beteiligt sie sich an der Durchführung der obligatorischen Versicherung gemäss Artikel 48 BVG.

Der für alle Versicherten einheitliche Vorsorgeplan ist ein sogenannter Plan im Beitragsprimat im Sinne des Artikels 15 FZG.

<b>Versicherter Lohn</b>	Massgebender AHV-Lohn, höchsten jedoch der im UVG berücksichtigte Maximallohn   <b>CHF 148 200</b>
--------------------------	--

<b>Leistungen bei Invalidität</b>	
Rente	<b>25%</b> des letzten AHV-Lohns [max UVG]
Kinderrente	<b>5%</b> des letzten AHV-Lohns [max UVG]
Wartefrist	24 Monate
Beitragsbefreiung	ab dem siebten Monat

<b>Leistungen im Todesfall</b>	
Rente	<b>15%</b> des letzten AHV-Lohns [max UVG]
Kinderrente	<b>5%</b> des letzten AHV-Lohns [max UVG] oder 20%, wenn der Versicherte pensioniert ist
Todesfallkapital	kumuliertes Altersguthaben

<b>Leistungen bei Pension</b>	
Rente	<b>6.8%</b> des am Tag der Pensionierung kumulierten Altersguthaben
Kinderrente	<b>20%</b> der Altersrente
Todesfallkapital	kumuliertes Altersguthaben, mit einer Kündigungsfrist von 18 Monaten

	<b>Männer</b>	<b>Frauen</b>	<b>Gutschrift</b>
<b>Altersgutschrift</b> (in % des versicherten Lohnes)	25 - 34 Jahre	25 - 33 Jahre	5.00
	35 - 44 Jahre	34 - 43 Jahre	7.10
	45 - 54 Jahre	44 - 53 Jahre	10.70
	55 - 65 Jahre	54 - 64 Jahre	12.80

<b>Freizügigkeitsleistung</b>	<i>Berechnung des transferierten Betrags:</i> Gesamtheit des Altersguthabens am Tag der Beendigung des Arbeitsverhältnisses, mindestens jedoch die Einlagen des Versicherten mit Zinsen, erhöht um den Betrag der Sparbeiträge des Versicherten, angehoben um 4 % pro Altersjahr über 20 Jahren (maximaler Zuschlag 100%).
-------------------------------	---

<b>Zinssatz, reguläres Erspartes</b> (in %)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	<b>2023</b>
	1.25	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	<b>1.00</b>

<b>Zinssatz, zusätzlich Erspartes</b> (in %)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	<b>2023</b>
	0.00	0.50	0.00	1.00	0.00	2.00	0.00	<b>0.00</b>

<b>Technischer Zinssatz</b> (in %)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	<b>2023</b>
	2.25	2.25	2.00	2.00	2.00	1.50	1.50	<b>1.50</b>

### 3.2 Finanzierung

Gemäss Artikel 5 des Gesamtarbeitsvertrags GVBW ist die Mitgliedschaft obligatorisch für sämtliche Angestellten, die eine direkte oder indirekte Tätigkeit im Bauhauptgewerbe, im Tiefbau und in den zugehörigen Branchen der Bauwirtschaft des Wallis ausüben. Die Mitgliedschaft beginnt am ersten Arbeitstag, frühestens jedoch am 1. Januar, welcher der Vollendung des 17. Altersjahrs folgt. Bis zum 1. Januar, welcher der Vollendung des 24. Altersjahrs folgt, deckt die Versicherung nur das Todesfall- und das Invaliditätsrisiko ab. Ab diesem Datum wird die Versicherung ebenfalls auf die Altersleistungen ausgedehnt.

Der beitragspflichtige Lohn entspricht dem versicherten Lohn. Er beträgt 100% des massgebenden AHV-Lohns, auf dem die AHV/IV-Beiträge erhoben werden, höchstens aber dem vom UVG berücksichtigten jährlichen Maximallohn.

Die Beiträge werden paritätisch von Arbeitgeber und Arbeitnehmer getragen, gemäss unten ausgeführter Skala.

#### Finanzierung der Leistungen



Gesamtsatz				
Männer	Frauen	Risiko	Sparten	Total
17 - 24 Jahre	17 - 24 Jahre	2.50%	0.00%	2.50%
25 - 65 Jahre	25 - 64 Jahre	2.50%	9.00%	11.50%
Zu Lasten des Versicherten				
Männer	Frauen	Risiko	Sparen	Total
17 - 24 Jahre	17 - 24 Jahre	1.25%	0.00%	1.25%
25 - 65 Jahre	25 - 64 Jahre	1.90%	3.85%	5.75%
Zu Lasten des Arbeitgebers				
Männer	Frauen	Risiko	Sparen	Total
17 - 24 Jahre	17 - 24 Jahre	1.25%	0.00%	1.25%
25 - 65 Jahre	25 - 64 Jahre	0.60%	5.15%	5.75%

### 3.3 Andere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Ohne Gegenstand

### 4.1 Bestätigung über die Rechnungslegung nach Swiss Gaap FER26\*

In Anwendung des Artikels 47 BVV2 erfolgt die Rechnungslegung gemäss den Normen Swiss Gaap FER26\*. Sämtliche Positionen der Rechnung sowie der Anhang sind nach diesen Grundsätzen erstellt worden.

\* Swiss Generally Accepted Accounting Principles - Empfehlung zur Rechnungslegung Nr. 26

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Wertpapiieranlagen

Die PKBW evaluiert ihre Wertschriften anhand des Marktwerts gemäss folgender Tabelle:

Kategorie	Bilanzbewertung
Obligationen in CHF	Kurswert auf den 31.12
Obligationen in Fremdwährung	Kurswert auf den 31.12
Aktien Schweiz und Ausland	Kurswert auf den 31.12
Anlagefonds	Kurswert auf den 31.12
Devisen	Kurswert am letzten Arbeitstag des Jahres

#### Immobilienanlagen

Am 28. November 2017 ist beschlossen worden, die aktuelle Bewertungsmethode des Immobilienparks zu ändern, um nach 10 Jahren starke Abwertungen zu verhindern, welche grosse Ertragsminderungen verursachen. Die neue Methode ermöglicht eine bessere Abstufung dieser Abwertung anhand des Alters.

Bestimmung der Renditerate	31.12.2022	31.12.2023
Referenzhypothekensatz	1.50%	1.50%
Eigenkapitalrendite [40% des technischen Satzes]	0.60%	0.60%
Fixkosten [inkl. Spezifischer Zuordnung und Vakanzrisiko]	1.10%	1.10%
Total Fixkosten	3.20%	3.20%
Variable Kosten je nach Alter des Gebäudes, zwischen 1 und 40 Jahren	1.50% - 3.50%	1.50% - 3.50%
Total, zwischen 1 und 40 Jahren gemäss Jahresskala	4.70% - 6.70%	4.70% - 6.70%



### 4.3 Vorsorgekapitalien und technische Provisionen

Die Grundsätze für die Bewertung der Vorsorgekapitalien der Versicherten sind im Reglement über die versicherungstechnischen Passiven enthalten.

### 4.4 Änderung der Grundsätze der Buchführung, Bewertung und Rechnungslegung

Ohne Gegenstand

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Rückstellung für Risikoschwankungen, die dazu bestimmt ist, alle Risiken im Zusammenhang mit Tod und Invalidität autonom zu decken, bleibt im Vergleich zum Vorjahr unverändert und beläuft sich per 31.12.2023 auf CHF 11 960 000. Sie entspricht den gesamten jährlichen Schadenskosten, die unter Berücksichtigung eines Sicherheitsgrades von 97.5% ermittelt wurden. Eine weitere Bewertung wird in der zweiten Jahreshälfte im Rahmen des Gutachtens auf der Grundlage der Situation am 31.12.2023 vorgenommen.

Dank der im reglementarischen Beitrag inbegriffenen Risikoprämie und der Rückstellung für Risikoschwankungen in Bezug auf Todesfälle und Invalidität verfügt die PKBW über genügend Sicherheitsmassnahmen.

5.2	Entwicklung und Verzinsung des Sparguthabens	31.12.2022	31.12.2023
	Saldo am 1. Januar	542'164'032	541'312'452
	Spargutschriften	40'045'054	43'858'084
	Freizügigkeitseinlagen	18'052'318	21'410'608
	Einmalige Prämien und Rückkäufe	1'098'212	861'197
	Rückzahlung WEF / Scheidung	833'734	909'100
	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-22'480'834	-22'362'006
	Auszahlungen WEF /Scheidung	-2'198'738	-3'071'292
	Auflösung aufgrund von Pension, Todesfall und Invalidität	-41'555'940	-50'713'497
	Verzinsung des Vorsorgekapitals	5'115'457	5'135'061
	Ergänzung nach Art. 17 FZG ( <i>ausbezahlte Leistungen</i> )	793'014	844'870
	Ergänzung nach Art. 17 FZG ( <i>Norm FER26</i> )	-553'858	-1'563'255
	<b>Total des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten am 31.12.</b>	<b>541'312'452</b>	<b>536'621'322</b>
5.3	<b>Summe der Altersguthaben gemäss BVG</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
	Altersguthaben gemäss BVG	416'933'565	418'295'177
	Vom Bundesrat festgelegter BVG-Mindestsatz in (%)	1.00	1.00
5.4	<b>Vorsorgekapitalien der Rentner</b>	<b>205'157'822</b>	<b>220'079'037</b>
	Anfangssaldo	190'438'889	205'157'822
	Zuweisung   projizierte Kosten Jahr+1	19'764'074	19'097'078
	Wertberichtigung   FER26-Standard	7'636'017	9'488'761
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-12'681'157	-13'664'624
5.5	<b>Vorsorgekapitalien der Kinder von Rentnern</b>	<b>103'631</b>	<b>83'494</b>
	Anfangssaldo	100'245	103'631
	Wertberichtigung   FER26-Standard	20'936	-3'789
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-17'550	-16'348
5.6	<b>Vorsorgekapitalien der Invaliden</b>	<b>35'695'786</b>	<b>35'657'256</b>
	Anfangssaldo	34'396'039	35'695'786
	Zuweisung   projizierte Kosten Jahr+1	-1'331'808	-1'261'477
	Wertberichtigung   FER26-Standard	6'048'294	4'609'735
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-3'416'739	-3'386'788
5.7	<b>Vorsorgekapitalien von Kindern von Invaliden</b>	<b>1'238'409</b>	<b>1'276'228</b>
	Anfangssaldo	1'133'831	1'238'409
	Wertberichtigung   FER26-Standard	264'708	236'304
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-160'130	-198'485
5.8	<b>Vorsorgekapitalien von hinterbliebenen Partnern</b>	<b>56'180'502</b>	<b>57'161'315</b>
	Anfangssaldo	54'483'715	56'180'502
	Zuweisung   projizierte Kosten Jahr+1	912'063	1'169'387
	Wertberichtigung   FER26-Standard	4'204'184	3'392'869
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-3'419'460	-3'581'443
5.9	<b>Vorsorgekapitalien der Waisenkinder</b>	<b>1'342'961</b>	<b>1'206'109</b>
	Anfangssaldo	1'107'744	1'342'961
	Wertberichtigung   FER26-Standard	386'129	13'988
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-150'912	-150'840
5.10	<b>Vorsorgekapitalien der geschiedenen Partner</b>	<b>103'081</b>	<b>98'615</b>
	Anfangssaldo	106'881	103'081
	Wertberichtigung   FER26-Standard	2'539	1'873
	Auflösung   ausgezahlte Jahresrenten	-6'339	-6'339

**5.11 Ergebnisse der letzten versicherungsmathematischen Expertise**

Das von Pittet Associés SA erstellte technische Gutachten über den Jahresabschluss 2020 kommt zu folgenden Schlussfolgerungen:

- ✎ Senkung des technischen Zinssatzes von 2,00% auf 1,50% für den Abschluss per Ende 2021 (und formelle Änderung dieses Satzes in der Verordnung über versicherungsmathematische Passiven).
- ✎ Validierung der erwarteten Wertentwicklung von 1,90% (2,5% im Jahresabschluss 2017) durch eine neue ALM-Studie.
- ✎ Die Rückstellung für Langlebigkeit auflösen und ab dem Abschluss 2021 mit 0.5% pro Jahr neu bilden. Der Rückstellung für den nicht angepassten Umwandlungssatz einen zusätzlichen Betrag zuweisen und diese Rückstellung jährlich anpassen. Die Rückstellung für Risikoschwankungen bis zum nächsten Gutachten auf dem aktuellen Stand belassen.
- ✎ Fortsetzung der jährlichen Überwachung der Entwicklung der Risiken Tod, Invalidität und Langlebigkeit, um mögliche Trendänderungen in der Schadensentwicklung in Bezug auf die angewandten versicherungsmathematischen Tabellen zu antizipieren.
- ✎ Eine Erhöhung der Beiträge ist zu prüfen, um die Finanzierungslücke bei den Sparguthaben zu schliessen. Zu diesem Zweck empfehlen sie eine Erhöhung um mindestens einen Beitragspunkt.
- ✎ Da die Sanierungsfähigkeit der Kasse begrenzt und die strukturelle Finanzierung nicht langfristig gesichert ist, empfiehlt Pittet Associés SA der Kasse, eine vorsichtige Politik der Zinsausschüttung auf den Altersguthaben der Versicherten zu verfolgen. Der durchschnittliche Zinssatz, der in den Projektionen gutgeschrieben wird, wird auf 1.5% festgelegt. Unter Berücksichtigung der anderen Annahmen des Referenzmodells und der erwarteten Entwicklung der Kassenstruktur nimmt der Deckungsgrad mit einer durchschnittlichen Performance von 1.9% stetig ab.
- ✎ Jährliche Überprüfung der Angemessenheit des Beitragssatzes in Abhängigkeit von der Kostenentwicklung, der Struktur der aktiven Versicherten und der neuen Rentenfälle. Eine technische Analyse des Jahresergebnisses der Kasse würde es ermöglichen, die Quellen von Gewinnen und Verlusten genauer zu beurteilen.

**5.12 Begründung und Grundlagen der technischen Rückstellungen**

**Rückstellung für die Aufrechterhaltung des Umwandlungssatzes**

Gemäss Artikel 11 des Reglements über die Vorsorgeverpflichtungen wurde die Höhe dieser Rückstellung so berechnet, dass sie für Versicherte, die weniger als fünf Jahre vor der Pensionierung stehen, die Beibehaltung eines Umwandlungssatzes auf dem Niveau der reglementarischen Sätze abdeckt. Unter Berücksichtigung einer Kapitalannahme von 50%, der BVG-Sterbetafeln 2020 und des technischen Zinssatzes von 1.5% beläuft sich das Ziel dieser Rückstellung auf CHF 34 100 000, was eine Auflösung im Jahr 2023 von CHF 300 000 bedeutet.

**Rückstellung für die Anpassung der technischen Grundlagen**

Am Ende des Jahres entspricht die Rückstellung für die Anpassung der technischen Grundlagen 0.5% der Vorsorgekapitalien von Rentenbezüglern (ohne Kinderrenten und Altersguthaben von Invaliden), unter Berücksichtigung einer Zuweisung von 0.5% pro Jahr seit der Herausgabe der technischen Grundlagen (Jahr 2020), d.h. insgesamt 1.5% bis Ende 2023. Diese technische Rückstellung wurde um CHF 1 724 000 nach oben angepasst und beläuft sich per 31.12.2023 auf CHF 4 695 000.

**Rückstellung für Risikoschwankungen**

Sie soll eine ungünstige Entwicklung der Schadensfälle bei Tod und Invalidität abdecken und entspricht den jährlichen Kosten der gesamten Schadensfälle unter Berücksichtigung eines Sicherheitsgrades von 97.5%. Unter Berücksichtigung der Bestandsentwicklung und der zugrunde gelegten technischen Grundlagen bleibt die Rückstellung im Vergleich zu Ende 2022 unverändert bei einem Stand von CHF 11 960 000.

<b>5.13 Betrag und Entwicklung der technischen Rückstellungen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>49'331'000</b>	<b>50'755'000</b>
<b>Rückstellung für die Aufrechterhaltung des Umwandlungssatzes</b>	<b>34'400'000</b>	<b>34'100'000</b>
Rückstellung auf den 01.01.	34'600'000	34'400'000
Jährliche Zuweisung	-200'000	-300'000
<b>Rückstellung für die Anpassung technischer Grundlagen</b>	<b>2'971'000</b>	<b>4'695'000</b>
Rückstellung auf den 01.01.	1'397'000	2'971'000
Jährliche Zuweisung	1'574'000	1'724'000
<b>Rückstellung für Risikoschwankung</b>	<b>11'960'000</b>	<b>11'960'000</b>
Einzahlung von Drittstiftungen	0	0
Rückstellung auf den 01.01.	11'960'000	11'960'000
Jährliche Zuweisung	0	0
<b>5.14 Änderung der technischen Grundlagen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
Technische Grundlagen	LPP 2020	LPP 2020
Technischer Zinssatz	1.50%	1.50%

**5.15 Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht**

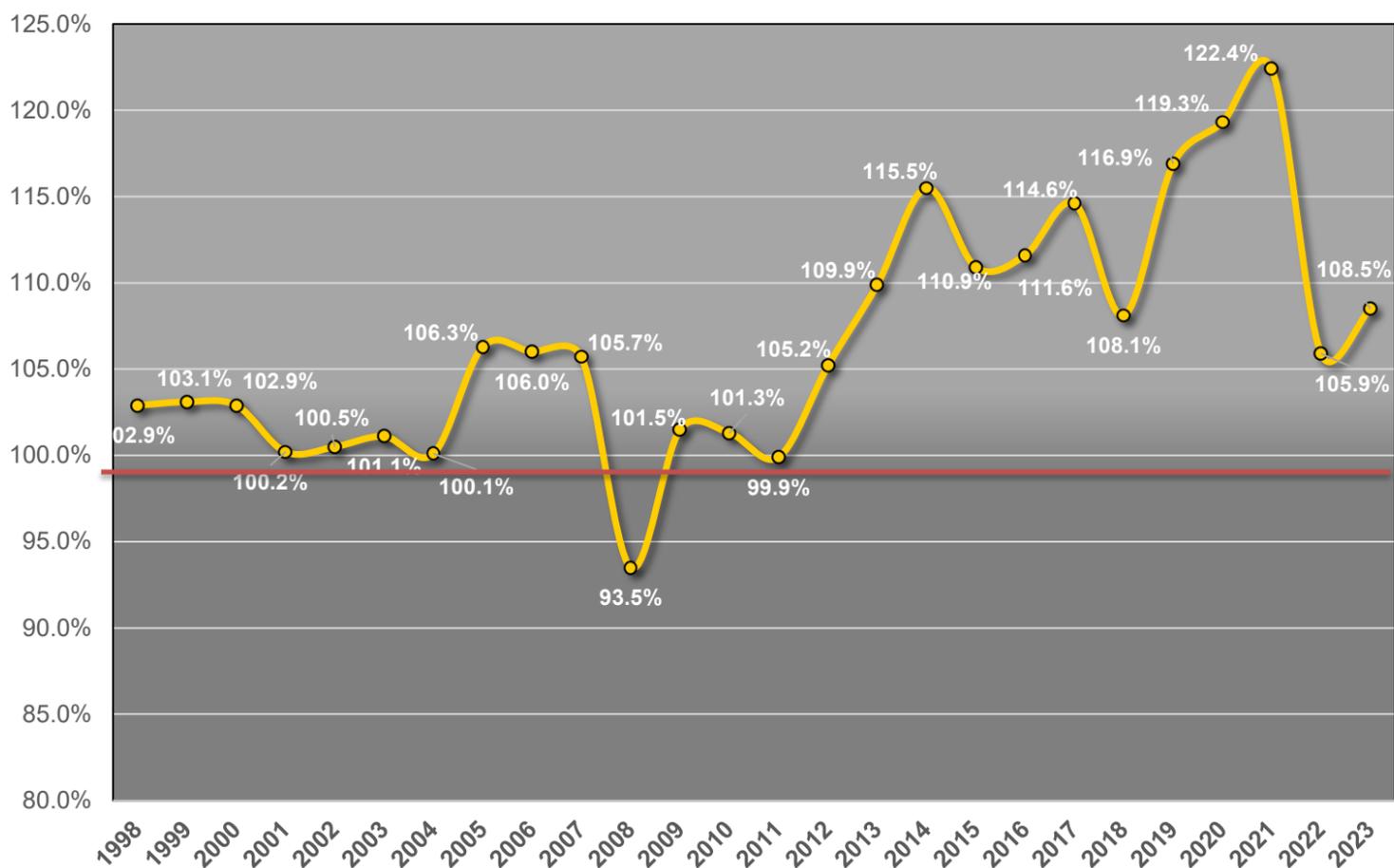
Die Kommentare zu diesem Punkt werden unter dem Punkt 6.10 behandelt.

5.8 Bestimmung des verfügbaren Vermögens BVV2

	31.12.2022	31.12.2023
Total Aktiven	959'600'115	997'706'113
Schulden	-5'974'085	-9'944'773
Passive Rechnungsabgrenzung	-393'154	-341'277
Nicht-technische Rückstellungen	-2'264'639	-2'264'639
Arbeitgeberbeitragsreserve	-8'031'878	-5'471'818
<b>Verfügbares Vermögen gemäss BVV2</b>	<b>942'936'359</b>	<b>979'683'606</b>
Vorsorgekapitalien	841'134'644	852'183'376
Technische Rückstellungen	49'331'000	50'755'000
<b>Total der Vorsorgeverpflichtungen</b>	<b>890'465'644</b>	<b>902'938'375</b>
Überschuss	52'470'716	76'745'230
<b>Deckungsgrad der Verpflichtungen</b>	<b>105.9%</b>	<b>108.5%</b>

Der Deckungsgrad gibt Auskunft über die Kapazität der Kasse, ihre Vorsorgeverpflichtungen einzuhalten. Ein Wert über 100 % bedeutet, dass das Vermögen grösser ist als die Verpflichtungen und die Kasse über eine genügende Deckung verfügt. Bei einem Wert unter 100 % sind die Verpflichtungen hingegen nicht mehr vollständig gedeckt. Ende 2023 verfügt die PKBW über einen gesetzlichen Deckungsgrad (gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV2) von 108.5%.

Entwicklung des Deckungsgrads der Vorsorgeverpflichtungen seit 1998

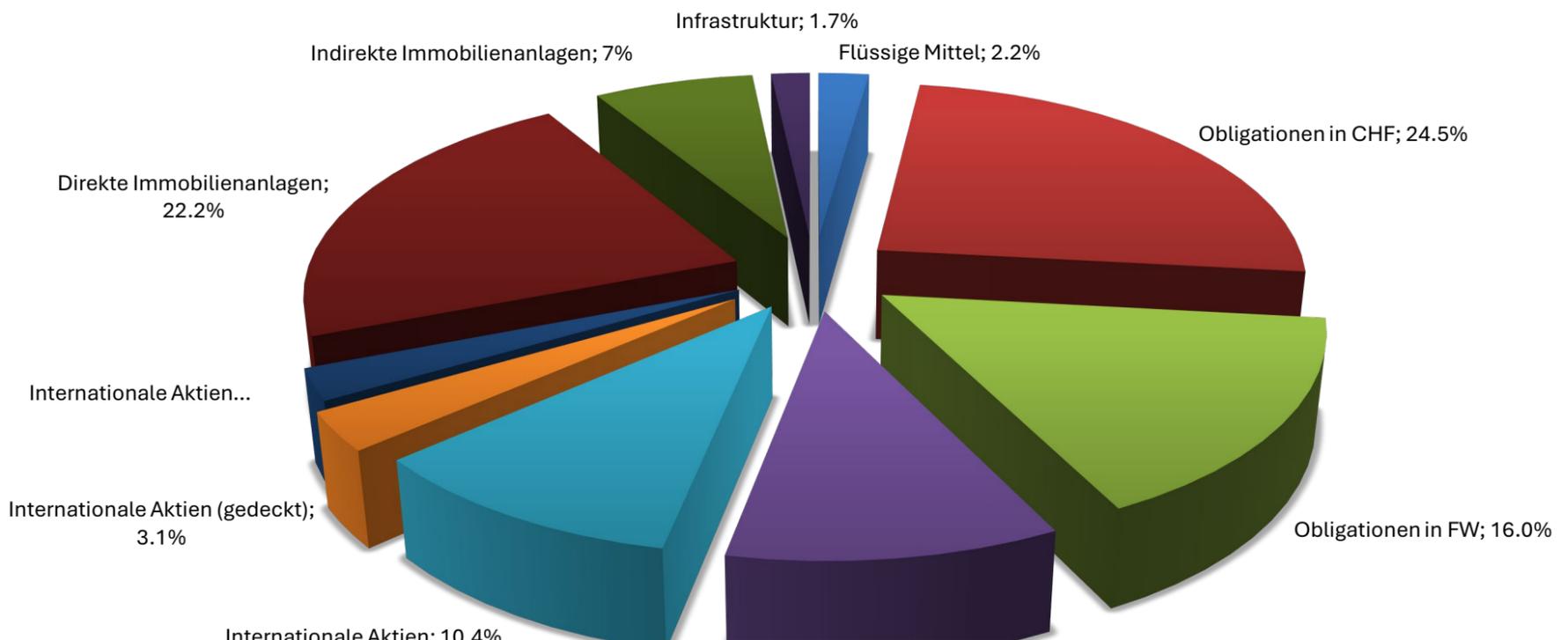


6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement, Allokation der Aktiven, neutrale Strategie und taktische Margen

Die PKBW wird so verwaltet, dass die Sicherheit der Anlagen, ein vernünftiger Ertrag und eine geeignete Risikoverteilung hinsichtlich der strategischen Allokation sowie die Deckung der voraussichtlichen flüssigen Mittel garantiert sind. Zur Erreichung dieser Ziele hat der Stiftungsrat eine Anlagekommission unter seiner Kontrolle ernannt, welche damit beauftragt ist, eine Anlagestrategie auszuarbeiten, die mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Anlagereglement der PKBW übereinstimmt.

Die Credit Suisse, die ein Global Custody-Mandat erhalten hat, fungiert als Depotbank. Die Anlageverwaltung wird neun von der FINMA akkreditierten Vermögensverwaltern [Details unter Punkt 6.4] anvertraut, die über indexierte und/oder spezifische Balanced-Mandate aktiv oder passiv verwaltet werden. Die Anlagekommission informiert den Stiftungsrat regelmässig.

Anlagekategorie gemäss BVV2	31.12.2023	Strategische Allokation			BVV2
		Min	Ziel	Max	
<b>Flüssige Mittel in CHF:</b>	<b>21'840'333</b>	<b>2.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>
- Strategische flüssige Mittel	21'840'333	2.2%	0.0%	0.0%	3.0%
<b>Obligationen:</b>	<b>398'383'875</b>	<b>40.4%</b>	<b>28.0%</b>	<b>42.0%</b>	<b>56.0%</b>
- Obligationen in CHF	241'518'709	24.5%	18.0%	26.0%	34.0%
- Staatsanleihen in FW (gedeckt in CHF)	115'778'527	11.8%	8.0%	12.0%	16.0%
- Unternehmensanleihen in FW (gedeckt in CHF)	41'086'639	4.2%	2.0%	4.0%	6.0%
<b>Total Nominalwert</b>	<b>420'224'208</b>	<b>42.7%</b>	<b>28.0%</b>	<b>42.0%</b>	<b>59.0%</b>
<b>Aktien:</b>	<b>259'716'714</b>	<b>26.4%</b>	<b>18.0%</b>	<b>27.0%</b>	<b>36.0%</b>
- Aktien Schweiz	102'766'320	10.4%	8.0%	11.0%	14.0%
- Internationale Aktien	102'622'995	10.4%	8.0%	11.0%	14.0%
- Internationale Aktien (gedeckt)	30'046'422	3.1%	1.0%	3.0%	5.0%
- Internationale Aktien Small Cap	24'280'977	2.5%	1.0%	2.0%	3.0%
<b>Immobilien:</b>	<b>287'922'243</b>	<b>29.2%</b>	<b>20.0%</b>	<b>28.0%</b>	<b>36.0%</b>
- Indirekte Immobilienanlagen	69'211'406	7.0%	4.0%	7.0%	10.0%
- Direkte Immobilienanlagen	218'710'837	22.2%	16.0%	21.0%	26.0%
<b>Alternative Anlagen:</b>	<b>17'162'899</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>5.0%</b>
- Infrastruktur	17'162'899	1.7%	1.0%	3.0%	5.0%
<b>Total Realwert</b>	<b>564'801'856</b>	<b>57.3%</b>	<b>39.0%</b>	<b>58.0%</b>	<b>77.0%</b>
<b>Total Portfolio-Allokation:</b>	<b>985'026'064</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	
Forderungen gegenüber Dritte	3'053'827				
Anlagen beim Arbeitgeber	9'620'125				
<b>Total Anlagen</b>	<b>997'700'016</b>				
Andere verschiedene Aktiven	6'097				
<b>Total Aktiven</b>	<b>997'706'113</b>				
<i>Anlagen in Fremdwährung</i>	<i>102'622'995</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>16%</i>	<i>22%</i>



Internationale Aktien; 10.4%



Aktien Schweiz; 10.4%

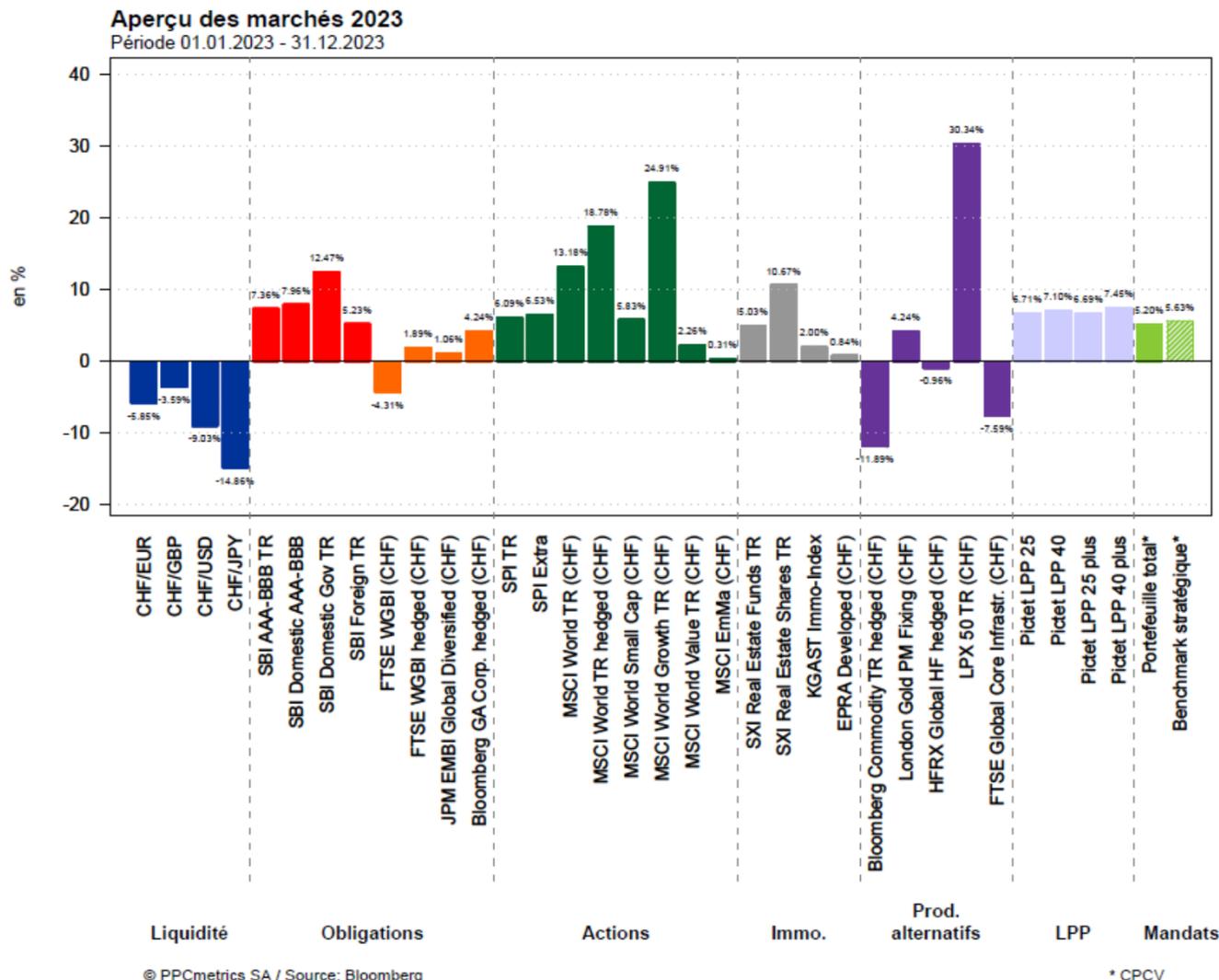
6.2 Ziel und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ausgangsreserve	139'801'072	161'593'558	156'939'908	52'470'716
Auflösung der freien verfügbaren Mittel	0	0	38'325'833	0
Variation aufgrund des Betriebsergebnisses	21'792'486	-4'653'651	-142'795'025	24'274'515
<b>Bilanzierte Reserve zum 31.12.</b>	<b>161'593'558</b>	<b>156'939'908</b>	<b>52'470'716</b>	<b>76'745'231</b>
Strategisches Ziel	18.0%	18.0%	18.0%	16.2%
Total der Bilanz / der Verpflichtungen *	1'021'299'716	871'888'376	890'465'644	902'938'375
Ideale Reserve	183'833'949	156'939'908	160'283'816	146'276'016
Aktuelle Reserve	161'593'558	156'939'908	52'470'716	76'745'231
<b>Mangel (-) / Überschuss an Reserven (+)</b>	<b>-22'240'391</b>	<b>0</b>	<b>-107'813'099</b>	<b>-69'530'785</b>

\*(Ab 2021 wird die Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen und der technischen Reserven berechnet)

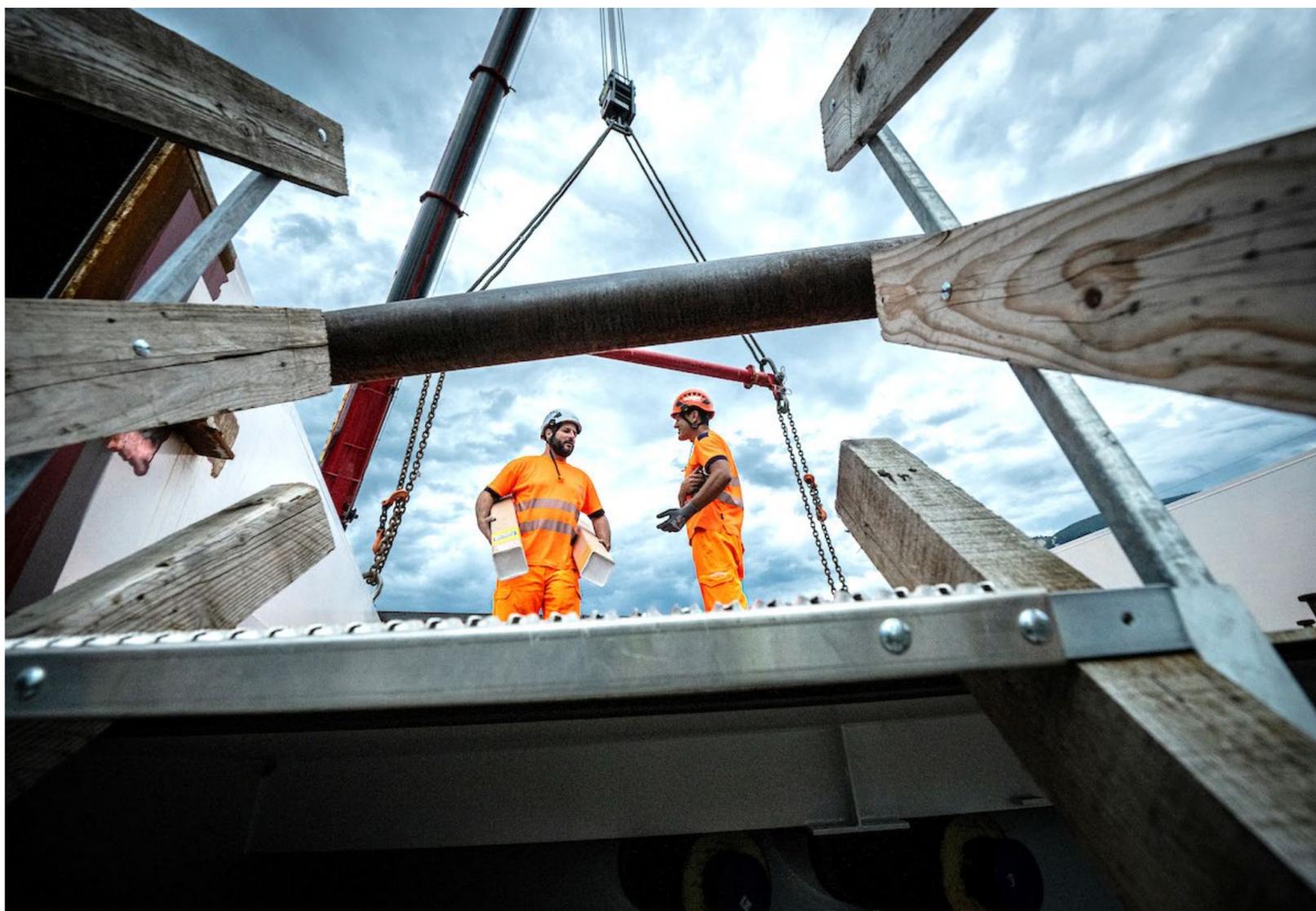
6.3 Jährliche Performance des Marktindex des Portfolios

Anlageklasse	Referenzindex	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Obligationen in CHF	SBI AAA-BBB TR	0.13%	0.07%	3.05%	0.90%	-1.82%	-12.10%	7.62%
Staatsanleihen in FW	FTSE GBI ex CHF	-0.22%	-0.60%	4.02%	4.47%	-3.37%	-15.22%	1.75%
Unternehmensanleihen in FW	Bloomberg Global	1.72%	-4.22%	8.78%	6.43%	-1.96%	-16.75%	4.47%
Obligationen Schwellenmärkte	JP Morgan EMBI Global	2.90%	-7.35%	11.20%	3.31%	-3.04%	-20.33%	
Aktien Schweiz	SPI	19.92%	-8.57%	30.59%	3.82%	23.38%	-16.48%	6.32%
Internationale Aktien	MSCI World ex CH Net	17.34%	-7.64%	25.27%	5.92%	25.65%	-16.87%	13.35%
Internationale Aktien Small Cap	MSCI World Small Cap Net	13.63%	-12.86%	23.96%	5.86%	19.32%	-17.50%	6.34%
Aktien der Schwellenmärkte	MSCI EM Net	31.68%	-13.59%	16.33%	7.99%	0.46%	-18.86%	



6.4 Detailstruktur des PKBW-Portfolios und konsolidierte Netto-Performance zum 31.12.2023

		Wert vor Anpassung		Marktwert (Bilanzwert)		Anpassung
		ME	CHF	ME	CHF	CHF
Crédit Suisse SA, Zürich	Obligationen Schweiz in CHF	113'168'878	113'168'878	120'508'024	120'508'024	7'339'146
	Obligationen Ausland in CHF	77'270'596	77'270'596	78'126'435	78'126'435	855'838
	Aktien Schweiz, Large Cap	21'702'321	21'702'321	22'416'699	22'416'699	714'378
	Aktien Ausland, Large Cap	60'062'147	60'062'147	66'307'715	66'307'715	6'245'568
	Indexbasiertes Balanced-Mandat		<b>272'203'942</b>		<b>287'358'873</b>	<b>15'154'930</b>
UBS SA, Zürich	Obligationen Schweiz in CHF	113'283'311	113'283'311	121'010'686	121'010'686	7'727'375
	Obligationen Ausland in CHF	77'938'671	77'938'671	78'737'731	78'738'731	800'060
	Aktien Schweiz	21'973'794	21'973'794	22'694'403	22'694'403	720'610
	Aktion Ausland	59'111'996	59'111'996	66'361'678	66'361'678	7'249'682
	Indexbasiertes Balanced-Mandat		<b>272'307'772</b>		<b>288'805'498</b>	<b>16'497'726</b>
UBP SA, Genf	Aktien Schweiz, Small Cap	42'248'735	42'248'735	44'280'918	44'280'918	2'032'182
	Aktives spezialisiertes Mandat		<b>42'248'735</b>		<b>44'280'918</b>	<b>2'032'182</b>
Walliser Kantonalbank, Sitten	Aktien Schweiz	12'760'800	12'760'800	13'374'300	13'374'300	613'500
	Direktanlagen		<b>12'760'800</b>		<b>13'374'300</b>	<b>613'500</b>
Allianz Global Investors (Schweiz) AG, Zürich	Aktien Ausland, Small Cap	12'598'605	11'656'230	15'388'437	12'951'678	1'295'449
	Aktives spezialisiertes Mandat		<b>11'656'230</b>		<b>12'951'678</b>	<b>1'295'449</b>
Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Genève	Aktien Ausland, Small Cap	11'992'155	11'095'142	13'460'848	11'329'323	234'181
	Aktives spezialisiertes Mandat		<b>11'095'142</b>		<b>11'329'323</b>	<b>234'181</b>
Infrastruktur	Infrastruktur	18'501'595	18'501'595	-	17'162'899	-1'338'696
	Aktives spezialisiertes Mandat		<b>18'501'595</b>		<b>17'162'899</b>	<b>-1'338'696</b>
Mountain Resort Real Estate, Sitten	Immobilienfonds SICAV	5'300'000	5'300'000	5'200'000	5'200'000	-100'000
	Aktives spezialisiertes Mandat		<b>5'300'000</b>		<b>5'200'000</b>	<b>-100'000</b>
UBS SA, Zürich	Immobilienfonds	61'857'210	61'857'210	64'011'406	64'011'406	2'154'197
	Aktives spezialisiertes Mandat		<b>61'857'210</b>		<b>64'011'406</b>	<b>2'154'197</b>
<b>Total des Portfolios zum 31.12.2023</b>			707'931'426		<b>744'474'895</b>	36'543'469



6.5 Netto-Ergebnis und Performance der Anlagen [inkl. Immobilien]

	Flüssige Mittel	Obligationen Schweiz	Obligationen Ausland in CHF	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Alternative Anlagen*	Immobilien-fonds	Bewegliches Vermögen	Direkte Immobilienanlagen	Konsolidierung 2023	Konsolidierung 2022	Konsolidierung 2021
<b>Ertrag der Anlagen</b>	<b>117'200</b>	<b>1'940'032</b>	<b>2'629'358</b>	<b>2'517'135</b>	<b>1'020'968</b>	<b>-2'229'605</b>	<b>1'501'440</b>	<b>7'496'528</b>	<b>10'593'790</b>	<b>18'090'318</b>	<b>18'783'996</b>	<b>24'774'320</b>
Brutto- und aufgelaufene Zinsen	33'836	1'937'425	3'837'171	0	0	0	0	5'808'431	0	5'808'431	6'204'320	6'467'545
Dividenden	0	0	0	2'888'662	1'155'759	0	945'237	4'989'657	0	4'989'657	4'600'673	5'978'371
Devisengeschäfte	83'364	0	0	0	0	0	0	83'364	0	83'364	4	-270
Verkaufsergebnisse	0	0	-1'217'305	-374'400	-281'594	-2'258'471	0	-4'131'769	0	-4'131'769	-2'724'773	2'975'779
Mieteinnahmen	0	0	0	0	0	0	0	0	10'593'790	10'593'790	9'875'456	8'447'657
Durch TER-Kosten kompensierte Einkünfte	0	2'607	9'492	2'873	146'803	28'866	556'203	746'845	0	746'845	828'316	905'238
<b>Kursbereinigung</b>	<b>0</b>	<b>15'066'521</b>	<b>1'655'898</b>	<b>4'080'670</b>	<b>15'024'879</b>	<b>-1'338'696</b>	<b>2'054'197</b>	<b>36'543'469</b>	<b>-7'238'033</b>	<b>29'305'436</b>	<b>-137'805'955</b>	<b>45'456'661</b>
Kursgewinne	0	15'066'521	1'655'898	6'572'586	17'435'237	0	2'154'197	42'884'438	0	42'884'438	4'567'531	60'805'628
Kursverluste	0	0	0	-2'491'916	-2'410'358	-1'338'696	-100'000	-6'340'969	0	-6'340'969	-134'341'476	-18'675'644
Neubewertung Immobilien	0	0	0	0	0	0	0	0	-7'238'033	-7'238'033	-8'032'010	3'326'677
<b>Verwaltungsaufwand der Anlagen</b>	<b>-10'639</b>	<b>-6'521</b>	<b>-40'065</b>	<b>-15'988</b>	<b>-152'433</b>	<b>-39'009</b>	<b>-556'203</b>	<b>-1'789'891</b>	<b>-2'747'532</b>	<b>-4'537'423</b>	<b>-4'069'986</b>	<b>-4'114'329</b>
Aufwände für direkte Immobilienanlagen	0	0	0	0	0	0	0	0	-2'747'532	-2'747'532	-2'139'084	-2'085'620
TER-Kosten	0	-2'607	-9'492	-2'873	-146'803	-28'866	-556'203	-746'845	0	-746'845	-828'316	-905'238
Transaktionen und Steuern [inkl. MwSt.]	-10'639	-3'914	-30'573	-13'115	-5'630	-10'143	0	-74'015	0	-74'015	-57'804	-64'119
Andere Kosten [SC]	0	0	0	0	0	0	0	-969'031	0	-969'031	-1'044'781	-1'059'353
<b>Netto-Ergebnis aus Anlagen</b>	<b>106'561</b>	<b>17'000'031</b>	<b>4'245'191</b>	<b>6'581'816</b>	<b>15'893'415</b>	<b>-3'607'310</b>	<b>2'999'433</b>	<b>42'250'106</b>	<b>608'225</b>	<b>42'858'330</b>	<b>-123'091'945</b>	<b>66'116'652</b>
Portfolio auf den 01.01. <sup>b</sup>	11'201'666	221'577'644	144'202'391	99'547'677	152'257'473	26'075'382	66'591'556	721'453'789	223'858'732	945'312'522	1'072'465'789	1'008'572'401
Portfolio auf den 31.12. <sup>c</sup>	21'840'333	241'518'709	156'865'166	102'766'320	156'950'394	17'162'899	69'211'406	766'315'227	218'710'837	985'026'064	945'312'522	1'072'465'789
Davon nicht transparente Anlagen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto-Perforamnce in % <sup>[a/((b+c-a)/2)]</sup></b>	<b>0.65</b>	<b>7.62</b>	<b>2.86</b>	<b>6.73</b>	<b>10.84</b>	<b>-15.40</b>	<b>4.52</b>	<b>5.85</b>	<b>0.28</b>	<b>4.54</b>	<b>-11.50</b>	<b>6.56</b>
TER, in % der Portfolios auf den 31.12.	0.00	0.00	0.01	0.00	0.09	0.17	0.80	0.10	0.00	0.08	0.09	0.08
Gesamtkosten, % des Portfolios auf den 31.12.	0.05	0.00	0.03	0.02	0.10	0.23	0.80	0.23	1.26	0.46	0.43	0.38
Transparenz der Anlagen	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00



### 6.6 Nutzung der Erweiterung der Anlagemöglichkeiten

Der Stiftungsrat kann die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten, welche in den Artikeln 53 bis 56, 56a, Abs. 1 und 5, und 57, Abs. 2 und 3 BVV2 angestrebt werden, beschliessen.

### 6.7 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Ohne Gegenstand

### 6.8 Marktwerte und Vertragspartner von Wertpapieren im Rahmen des Securities lending

Ohne Gegenstand

6.9 Anlagen beim Arbeitgeber	31.12.2022	31.12.2023
Beiträge, einzukassieren auf den 31.12.	11'261'614	9'904'093
Beiträge, zurückzuerstatten auf den 31.12.	627'959	480'439
Provisionen für zweifelhafte Debitoren	-633'745	-764'406
<b>Netto-Beiträge, einzukassieren auf den 31.12.</b>	<b>11'255'827</b>	<b>9'620'125</b>

Die Position "Anlagen beim Arbeitgeber" besteht ausschliesslich aus reglementarischen Beiträgen, die bei den angeschlossenen Unternehmen einzukassieren sind.

Der auf den 21. Mai 2024 offene Saldo dieser Beiträge beläuft sich auf CHF 2 502 697.

6.10 Arbeitgeberbeitragsreserve	31.12.2022	31.12.2023
Saldo auf den 01.01.	9'941'385	8'031'878
Einlagen des Geschäftsjahrs	2'149'719	897'804
Bezüge des Geschäftsjahrs	-4'059'226	-3'490'555
Jährliche Zinsen	0	32'691
<b>Saldo auf den 31.12.</b>	<b>8'031'878</b>	<b>5'471'818</b>
Kapitalbewegungen ( <i>Differenz Einlage-Bezüger</i> )	-1'909'507	-2'592'751
Jährliche Zinsen	0	32'691
Einlagen in Arbeitgeberbeitragsreserve (Erfolgsrechnung)	-1'909'507	-2'560'060

Der Satz, welcher den Arbeitgeberbeitragsreserven zugewiesen wird, entspricht dem BVG-Mindestsatz, abzüglich 0.5%, bei einem plafonierten Höchstsatz von 2%. Im Jahr 2023 ist ein Satz von 0.50% (0.0% im Jahr 2022) vergütet worden.

Die Empfehlung der AS-SO vom März 2014 präzisiert, dass der den Arbeitgeberbeitragsreserven gutgeschriebene Satz nicht höher sein darf, als der Satz des Vermögensertrags. Im Jahr 2023, mit einer Netto-Performance von +4.54% (-11.5% im Jahr 2022), konnte der Arbeitgeberbeitragsreserve ein Zins zugewiesen werden.

### 6.11 Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre

Gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften müssen die Vorsorgeeinrichtungen ihre Stimmrechte bei Generalversammlungen von börsenkotierten Unternehmen mit Sitz in der Schweiz ausüben. Die Verantwortung der Ausübung des Stimmrechts liegt beim Stiftungsrat. Auf Anfrage der Versicherten steht ein Jahresbericht über die Abstimmungen zur Verfügung.

	2022	2023
<b>7.1 Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte</b>	<b>5'749'463</b>	<b>9'826'191</b>
FZL bei Austritt	22'909'278	22'362'006
Auszahlung WEF / Scheidung	2'320'644	3'071'292
Altersleistungen in Kapitalform	26'087'290	28'141'191
Todesfalleleistungen in Kapitalform	545'864	241'207
Zuweisung von Risikoleistungen an technischen Reserven	16'437'387	22'331'099
Gutschriften auf Sparkonten aktive Versicherte	-42'327'362	-43'858'084
FZL bei Eintritt	-18'052'318	-21'410'608
Einmaleinlagen & Rückkauf	-1'098'212	-861'197
Rückerstattung WEF / Scheidung	-833'734	-909'100
Zuschlag gemäss Art. 17 FZG ( <i>gezahlte Leistungen</i> )	-793'232	-844'870
Zuschlag gemäss Art. 17 FZG ( <i>Norm FER26</i> )	553'858	1'563'255
<b>7.2 Auflösung (+) Bildung (-) Vorsorgekapital (VK) versicherte Rentner</b>	<b>-15'147'906</b>	<b>-19'065'715</b>
Zuweisung von Risikoleistungen an technische Reserven	-16'437'387	-22'331'099
Technischen Reserven (Renten) entnommene Risikoleistungen	19'852'288	21'005'124
Bereinigung FER26 des VK des pensionierten Rentner	-7'636'017	-9'488'761
Bereinigung FER26 des VK der Kinder von pensionierten Rentnern	-20'936	3'789
Bereinigung FER26 des VK der invaliden Rentnern	-6'048'294	-4'609'735
Bereinigung FER26 des VK der Kinder von invaliden Rentnern	-264'708	-236'304
Bereinigung FER26 des VK der Rentner hinterbliebene Partner	-4'204'184	-3'392'869
Bereinigung FER26 des VK der Rentner Waisen	-386'129	-13'988
Bereinigung FER26 des VK der geschiedenen Rentnern	-2'539	-1'873
<b>7.3 Auflösung (+)/Bildung (-) von technischen Rückstellungen</b>	<b>-1'374'000</b>	<b>-1'424'000</b>
Bildung Rückstellung für Aufrechterhalt Umwandlungssatz	-1'574'000	300'000
Bildung Rückstellung für Anpassung technische Grundlagen	200'000	-1'724'000
<b>7.4 Verwaltungskosten</b>	<b>-2'248'298</b>	<b>-2'561'061</b>
Gebühren Postfinance	-936	-798
Entschädigung und Sitzungsspesen	-22'529	-18'840
Beitrag ASIP	-5'000	-5'000
Aufwand Revision	-24'771	-24'771
Aufwand Kontrolle von Mitgliedsunternehmen	-15'494	-19'127
Aufwand Experte für die berufliche Vorsorge	-39'230	-24'233
Verwaltungskosten <i>des Walliser Baumeisterverbands</i>	-1'964'646	-2'023'718
Aufwand Aufsichtsbehörde	-631	-32'271
Inkassogebühren und Verluste aus Forderungen	-481'287	-271'612
Bildung von Provisionen für zweifelhafte Debitoren	391'808	-130'661
Sonstige Aufwände	-85'584	-10'030
<b>7.5 Forderungen gegenüber Dritte</b>	<b>3'008'382</b>	<b>3'053'827</b>
<i>ESTV   Abteilung Verrechnungssteuer   VS</i>	1'286'160	1'282'904
Kontokorrent Immobilienverwaltung	1'722'222	1'770'923
<b>7.6 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>23'384</b>	<b>6'097</b>
Im Voraus bezahlte oder zu erhaltene Leistungen	21'244	3'957
Active Rechnungsabgrenzung auf Anlagen	2'140	2'140
<b>7.7 Andere Verbindlichkeiten</b>	<b>407'230</b>	<b>457'231</b>
Kontokorrent mit dem WBV	-247'035	-82'572
Zurückzuerstattende oder zu übertragende Beiträge	627'959	480'439
KSV   Abteilung Quellensteuer	26'306	59'364
<b>7.8 Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>393'154</b>	<b>341'277</b>
Zu zahlende Aufwände oder im Voraus erhaltene Erträge	202'467	145'081
Passive Rechnungsabgrenzung auf Anlagen	190'688	196'196



## 8.1 Austausch mit der Aufsichtsbehörde

### ◆ Dokumente im Zusammenhang mit dem Geschäftsbericht

Am 26. Juni 2023 hat die PKBW der AS-SO die Dokumente in Verbindung mit der Jahresrechnung 2022 zugestellt:

- ✂ Den Jahresbericht und den Bericht des Revisionsorgans dem Treuhänder FIDAG SA;
- ✂ Den Auszug des Protokoll welches die Annahme der Konten durch den Stiftungsrat attestiert;
- ✂ Die Bestätigung des versicherungsmathematischen Experten Pittet Associés SA;
- ✂ Formular "Einhaltung der Artikel 51b, 51c und 53a BVG".

### ◆ Sonstige Anfragen

In ihrem Schreiben vom 11. Juli 2023 erläuterte die PKBW der AS-SO die Fragen und Kommentare ihres Schreibens vom 4. Mai 2023 zu den Jahresabschlüssen 2020 und 2021; auf Anfrage der AS-SO wurden die folgenden Dokumente zugesandt:

- ✂ Das versicherungsmathematische Gutachten, das von Pittet Associés SA auf der Grundlage des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2020 erstellt wurde;
- ✂ Die von PPCmetrics SA erstellte ALM-Studie auf der Grundlage des Abschlusses zum 31. Dezember 2021;
- ✂ Die Kriterien und Berechnungsgrundlagen für die Gewährung eines zusätzlichen Zinses zum BVG-Minimum, die vom Stiftungsrat am 15. Juni 2021 beschlossen wurden;
- ✂ Das Protokoll der Sitzung des Stiftungsrats vom 21. September 2021, Auszug bezüglich der Vorlage des versicherungsmathematischen Gutachtens durch Pittet Associés SA, mit ihren Empfehlungen und den Beschlüssen des Stiftungsrats.



**9.1 Unterdeckung / Erläuterungen der getroffenen Massnahmen (Artikel 44 BVV2)**

Ohne Gegenstand

**9.2 Verwendungsverzicht der Arbeitgeberbeitragsreserve durch den Arbeitgeber**

Die Arbeitgeberbeitragsreserven sind alle mit einem Verwendungsverbot versehen.

**9.3 Teilliquidation**

Ohne Gegenstand

**9.4 Darlehen auf Policen**

Ohne Gegenstand

**9.5 Separate Accounts**

Ohne Gegenstand

**9.6 Verpfändung von Aktiven**

Ohne Gegenstand

**9.7 Solidarhaftung und Bürgerschaften**

Ohne Gegenstand

**9.8 Laufende Rechtsverfahren**

*Fall Immobilienagentur N.:*

Die am 16. Januar 2019 erstattete Strafanzeige bei der Staatsanwaltschaft Sitten, über die "Etude du Ritz" in Sitten, gegen H. J.N., in privater Eigenschaft und wegen seiner beruflichen Tätigkeit auf individueller Basis unter dem Namen Immobilienagentur J.N., mit der Verhängung von Sperr- und Zwangsmassnahmen ist zum Zeitpunkt der Redaktion dieses Berichts [Mai 2023] nach wie vor pendent. Die PKBW hat ebenfalls die Insolvenz angefordert, welche am 6. März 2019 durch Entscheid des Gerichts von Sitten verkündet wurde. Das Strafverfahren läuft.

Eine nichttechnische Rückstellung wurde auf der Passivseite der Bilanz speziell gebildet um eventuelle Verluste abzudecken.

**9.9 Abgeschlossene Rechtsverfahren**

Ohne Gegenstand

**9.10 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen**

Ohne Gegenstand



10.1 Immobilienprojekte im Bau

◆ Ilot du Léman - Martinach

Die Rückbauarbeiten der Gebäude Place de Rome 3.5 und Avenue du Léman 19 sowie die Bauarbeiten des neuen Projekts werden vom Architektenkonsortium GC Game Coquoz in Martinach geleitet. Im Jahr 2023 beliefen sich die Investitionskosten auf CHF 1 677 917 gegen CHF 4 480 282 im Jahr 2022. Da die Bilanzwerte der rückgebauten Objekte auf die Bilanzwerte des neuen Projekts übertragen wurden, wird der Bilanzwert des neuen Projekts wie folgt berechnet:

**Detail des Investitionskosten von 2018 bis 2023**

Saldo am 01.01.2018	CHF	827'468
Übertrag Wert Place de Rome 1-5	CHF	2'841'818
Übertrag Wert Léman 19	CHF	2'404'277
Baukosten 2018	CHF	3'016'320
Baukosten 2019	CHF	7'925'840
Baukosten 2020	CHF	10'804'270
Baukosten 2021	CHF	13'284'692
Baukosten 2022	CHF	4'480'282
Baukosten 2023	CHF	1'677'917

<b>Total der Investitionen zum 31.12.2023</b>	<b>CHF</b>	<b>47'262'884</b>
---	------------	-------------------

Unter Berücksichtigung der Kosten für den Erwerb der beiden Parzellen, den Rückbau der alten Gebäude, die Vorbereitungsarbeiten sowie Nebenkosten wie Steuern, Versicherungen, Erschliessung und dergleichen beläuft sich der Gesamtkostenvoranschlag für das Projekt auf CHF 48 568 000. Im Jahr 2022, da das Gebäude teilweise vermietet ist, wird eine Neubewertung nach den FER-Normen von CHF - 4 117 514 und eine weitere von CHF -2 301 070 Ende 2023 vorgenommen, wodurch der Wert des Objekts in der Bilanz auf CHF 40 844 300 steigt .



10.2 Immobilienprojekte im Bau (Fortsetzung)

◆ Route de Fully 3-5, 1920 Martinach -Aufstockungsarbeiten und Aussengestaltung

Unter der Leitung des Büros Debons Architecture SA in Martinach begannen die Arbeiten zur Aufstockung des Nebengebäudes im Jahr 2020 und wurden im Frühjahr 2023 abgeschlossen. Im Jahr 2023 beliefen sich die Investitionskosten für die Aufstockung auf CHF 44 387 (CHF 1 636 960 im Jahr 2022), für eine kumulierte Gesamtsumme von CHF 4 292 979 am 31.12.2023. In 2023, wurde der Betrag von CHF 244 103 der Aussengestaltung zugewiesen, was auch die Parkplätze beinhaltet.

**Detail der Investitionskosten von 2016 bis 2023**

Kosten der Aufstockung 2016	CHF	483
Kosten der Aufstockung 2017	CHF	128'484
Kosten der Aufstockung 2019	CHF	50'000
Kosten der Aufstockung 2020	CHF	480'114
Kosten der Aufstockung 2021	CHF	1'708'447
Kosten der Aufstockung 2022	CHF	1'636'960
Kosten der Aufstockung 2023	CHF	44'387
Total Aufstockung	CHF	4'048'876
Kosten Aussengestaltung und Parkplätze 2023	CHF	244'103

<b>Total der Investitionen zum 31.12.2023</b>	<b>CHF</b>	<b>4'292'979</b>
---	------------	------------------





## 11.1

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la CPCV Caisse de pension de la Construction du Valais (institution de prévoyance) comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de l'institution de prévoyance, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'expert en matière de prévoyance professionnelle relatives à l'audit des comptes annuels

Le conseil de fondation désigne pour la vérification un organe de révision et un expert en matière de prévoyance professionnelle. Celui-ci est responsable de l'évaluation des provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels, constituées de capitaux de prévoyance et de provisions techniques. L'organe de révision n'a pas pour tâche de vérifier l'évaluation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques conformément à l'art. 52c, al. 1, let. a LPP. Par ailleurs, l'expert en matière de prévoyance professionnelle examine périodiquement, conformément à l'art. 52e, al. 1 LPP, si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister.



11.2 Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTSuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

#### Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 52c, al. 1 LPP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires ;
- les comptes de vieillesse LPP étaient conformes aux dispositions légales ;
- les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême ;
- les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires ;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

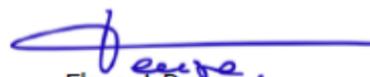
Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Fiduciaire FIDAG SA



Christophe Pitteloud  
Expert-réviser agréé  
Réviser responsable



Florent Reuse  
Expert-réviser agréé

Martigny, le 11 juin 2024  
Exemplaire numérique

#### Annexe :

- Comptes annuels comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe

The logo consists of the text 'AVE' stacked above 'WBV' stacked above 'CPCV'. To the right of this text are three vertical bars of varying heights, with the tallest bar on the left and the shortest on the right.

**PKBW**  
**Pensionskasse des Baugewerbes**  
**des Wallis**

WBV  
Walliser Baumeisterverband  
Rue de l'Avenir 11  
Postfach 62  
1951 Sitten

Corinne Blatter  
027 327 32 57  
[cblatter@ave-wbv.ch](mailto:cblatter@ave-wbv.ch)

Ausgabe 6. Juni 2024

Illustrationen: © *Olivier Maire*