

## ★ Struktur der Kasse OPK per Ende 2022

Anzahl Versicherte/Rentner	7'543 / 165		
Bilanzsumme	1'163 Mio. CHF		
Vorsorgeplan	Beitragsprimat		
Leistungsziel	59% des versicherten Gehalts		
Versichertes Gehalt	85% des Bruttogehalts auf 12 Monate		
Beitrag	<i>Arbeitgeber</i>	<i>Arbeitnehmer</i>	<i>Total</i>
Kategorie 1/Alter 62 Jahre	14.40%	10.85%	25.25%
Kategorie 2/Alter 60 Jahre	15.40%	11.60%	27.00%
Kategorie 3/Alter 62 Jahre	13.40%	10.10%	23.50%

## ★ Jahresrechnung OPK 2022

Bilanz		
Aktiven	Mio CHF Passiven	Mio CHF
Debitoren/Trans. Aktiven	0.4 Kredit./Trans. Pas.	15.5
Kurzfristige Forderungen	8.0 Verpflichtungen	836.5
Anlagen	1154.6 Rückst. Zunahme Lebenserwartung	2.5
	Rückst. Kompensationen (Aktive)	165.3
	Rückst. Anpassung Leistungen (Aktive)	0.0
	Rückst. Anpassung Leistungen (Rentner)	0.0
	Rückst. Umwandlungssatz Aktive	21.9
	Freie Mittel	0.0
	Wertschwankungsreserven	121.3
<b>Total Aktiven</b>	<b>1163.0 Total Passiven</b>	<b>1163.0</b>

Betriebsrechnung		
Aufwand	Mio CHF Ertrag	Mio CHF
Vorsorge	55.4 Vorsorge	179.9
Verpflichtungen	86.6	0.0
	Auflösung WSR	19.6
Vermögensverwaltung Netto	77.3 Vermögensverwaltung Netto	0.0
Verwaltung	1.3	
<b>Total Aufwand</b>	<b>220.6 Total Ertrag</b>	<b>199.5</b>
<b>Überschuss des Jahres</b>		<b>-21.1</b>

## ★ Kapitalanlagen OPK per Ende 2022

### Kapitalanlagen

Nominalwert	Mio CHF	% Strategie	
Flüssige Mittel	91.0	7.9%	2%
Darlehen beim Staat VS	320.8	27.8%	20%
Obligationen CHF	52.8	5.0%	5%
Obligationen in Fremdwährungen	80.0	6.9%	10%
<b>Total Nominalwert</b>	<b>544.6</b>	<b>47.2%</b>	<b>37%</b>
<b>Realwert</b>			
Aktien CH	170.2	14.7%	16%
Aktien Ausland	160.0	13.9%	17%
Alternative Anlagen	48.7	4.2%	5%
Anlagen in Rohstoffen	4.2	0.4%	2%
Immobilien CH	168.6	14.6%	18%
Immobilien Ausland	58.3	5.0%	5%
<b>Total Realwert</b>	<b>610.0</b>	<b>52.8%</b>	<b>63%</b>
<b>Total Anlagen</b>	<b>1154.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>

## ★ Bewertungsmethode

Wertpapiere	Marktwert in CHF per 31. Dezember
Direkte Immobilien	Discounted Cash Flow (DCF)

## Erläuterungen zur konsolidierten Jahresrechnung 2022

Ein Jahr, das von geopolitischen Unsicherheiten, einer hohen Inflation und einer negativen Performance sowohl auf dem Aktien- als auch auf dem Obligationenmarkt geprägt war.

**Governance: Eine stabile finanzielle Situation für beide Kassen trotz negativer Performance.**

Während die sehr guten Ergebnisse von 2021 es ermöglichten, die grossen Anstrengungen, die der Staat Wallis 2020 bei der Umsetzung der PKWAL-Reform vollbracht hatte, zu konsolidieren, brachte das Jahr 2022 einen grossen Dämpfer für die gewährten Anstrengungen. Dank der Bildung von Rückstellungen für die Aufrechterhaltung des Deckungsgrades in den beiden Vorjahren beendete die PKWAL das Jahr dennoch mit einem Deckungsgrad von 99.67%, was zeigt, dass sie in der Lage ist, ein sehr schlechtes Jahr wie 2022 zu absorbieren, und dass die mittel- und langfristig ausgerichtete Politik der vorsichtigen Vermögensverwaltung die gewünschte Stabilität bringt.

Was den Vorsorge-Cashflow betrifft, so beliefen sich die eingenommenen Gesamtbeiträge auf rund CHF 265 Mio. für 13'192 aktive Versicherte und die in Rentenform ausbezahlten Gesamtleistungen auf rund CHF 250 Mio. für 7096 Rentnerinnen und Rentner. In Bezug auf den Bestand umfasste die GPK Ende 2022 5'492 Aktive (372 weniger als Ende 2021) und 6'931 Rentner, während die OPK 7'543 Aktive (702 mehr als Ende 2021) und 165 Rentner zählte.

Die Verbindlichkeiten der Kasse sanken um CHF 178 Mio. auf CHF 6'489 Mio., und das **Vermögen** sank um CHF 477 Mio. auf **CHF 6'467 Mio.**

**Vermögensverwaltung: Performance über dem Schweizer Durchschnitt**

Das Nettoergebnis aus der Vermögensverwaltung der PKWAL betrug **-6.82%** (Performance GPK -6.82% und OPK: -6.79%). Vergleicht man die diesjährige Performance mit derjenigen des Vorjahres (+8.27%), so zeigt sich, wie fragil und unbeständig die Märkte sind. Nichtsdestotrotz ermöglicht dieses Ergebnis die Konsolidierung des langfristigen Performanceziels der Kasse, das bei 3,25% pro Jahr liegt und über 20 Jahre mit einem Durchschnitt von 4,04% immer noch sehr gut erreicht wird.

In Anbetracht des Ergebnisses für das Jahr 2022 hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Altersguthaben der Versicherten einen Zins von 1,5% gutzuschreiben und die Renten nicht anzupassen.

## ★ Versicherungstechnische Informationen

Mio. CHF

Sparkapital der Aktiven	794
Deckungskapital der Pensionierten	40
Technische Rückstellungen	190
Total der Verpflichtungen	1'026
Deckungsgrad	111.8%
Technische Grundlagen und technischer Zins VZ2020	2.5%

## \*\* Wussten Sie \*\*

### Internetseite

Zahlreiche Informationen stehen unter [www.pkwal.ch](http://www.pkwal.ch) zu Ihrer Verfügung.

Die Internetseite erteilt unter anderem Auskünfte über die versicherten Leistungen, die Organisation und die Entwicklung der Kasse (Merkblätter, Video-Präsentationen, Simulationsberechnungen, Jahresbericht – ab Juni erhältlich, quartalsweise Information über die erzielten Finanzergebnisse).

Der Verwaltungsrat hat sich eingehend mit einer Politik für sozial verantwortungsvolle Investitionen befasst. Die diesbezügliche neue Charta wird ab Ende Juni auf der Website zu finden sein.

## ★ Verwaltungsrat 2022

### Vertreter des Arbeitgebers

Herr David Théoduloz	Präsident, Betriebsökonom
Frau Graziella Walker Salzmann	Rechtsanwältin
Frau Christiane Rey Jordan	Rechtsanwältin
Herr Patrick Fournier	Betriebsökonom und Aktuar
Herr Martin Lötscher	Gemeindepräsident

### Vertreter der Versicherten

Herr Denis Varrin	Vize-Präsident und Mittelschullehrer
Frau Isabelle Volken Viscomi	Juristin beim DVB
Herr Gérald Duc	Lehrer an der OS, pensioniert
Herr Philippe Duc	Kantonspolizei
Herr Léonard Farquet	Betriebsökonom und Aktuar

**Unser Label «Optimum Energie  
So schonen Sie mit Ihrem Wohnen  
die Umwelt**



Als Immobilieninvestor ist PKWAL sensibel für die Auswirkungen seiner Gebäude auf die Umwelt. Wir haben daher ein Label eingeführt, dessen Kriterien es ermöglichen, Wohnungen mit optimiertem Energieverbrauch zu bauen und zur Vermietung anzubieten. Das Gebäude «Les Ateliers» in Sion ist die erste Konkretisierung dieses Konzepts.

## ★ Revision, Experte, Aufsicht

Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers SA, Sion
Experte	Prevanto SA, Pully
Aufsichtsbehörde	AS Suisse Occidentale, Lausanne

## ★ Verwaltung der Kasse

Direktion	Patrice Vernier (Daniel Stürzinger ab 1.1.2023), Guy Barbey
Verwaltung aktive Versicherte	Christine Theler, Jean-Marc Antonin
Verwaltung Pensionierte	Brigitte Lacorre
Immobilien	Nicole Corminboeuf, Vanessa Bourgeois, Jessica Monnet
Buchhaltung	Martin Amacker
Verwaltung allgemein	Josiane Moraz, Caroline Dessimoz

- Besuchen Sie unsere Website [www.label-cpval.ch](http://www.label-cpval.ch), um mehr zu erfahren und «liken»
- Sie unsere Facebook-Seite "Labels CPVAL", um über unsere Neuigkeiten auf dem Laufenden zu bleiben!

### Fragen zu Ihrer 2. Säule:

Falls Sie Fragen, Bedenken oder Bemerkungen bezüglich Ihrer Vorsorgesituation haben, zögern Sie nicht, mit uns Kontakt aufzunehmen. Wir stehen gerne zu Ihrer Verfügung.

Mai 2023

### Verwaltungs- und Vermögensverwaltungskosten

Die Verwaltungskosten beliefen sich im Jahr 2022 auf CHF 130.- pro Versicherten, womit CPVAL zum ersten Viertel der Pensionskassen gehört. Mit einem Verhältnis von 0,27% gehören die Gesamtkosten für die Vermögensverwaltung ebenfalls zu den besten in der Schweiz.

Die Tätigkeit im Jahr 2022 war hauptsächlich der Konsolidierung der Strukturreform der Kasse gewidmet. 2023 wird der Schwerpunkt nicht nur auf der Information und Transparenz gegenüber den Versicherten liegen, sondern auch auf der Fortsetzung der parallelen Verwaltung der beiden Kassen.

Auf finanzieller Ebene wird die Herausforderung weiterhin darin bestehen, in einem sehr fragilen und von großen Unsicherheiten geprägten wirtschaftlichen, finanziellen und geopolitischen Umfeld eine Rendite zu erzielen.