



AVE
WBV
CPCV

Jahresbericht **2023**

| | | |
|-----------|--|-------|
| 1 | Kennzahlen | |
| | Kennzahlen und Überblick über die Geschäftsjahre 2023 und 2022 | 4 |
| 2 | Bilanz | |
| | Vergleich laufendes Jahr (2023) und Vorjahr (2022) | 5 |
| 3 | Betriebsrechnung | |
| | 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 |
| 4 | Anhang zur Jahresrechnung 2023 | |
| 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
Stiftungsurkunde
Vorsorgeplan

Privatrechtliche Gemeinschaftsstiftung
12.11.1982
Beitragsprimat gemäss Art. 15 FZG

31.12.2022

31.12.2023

Gesetzliche Grundlagen

Vorsorgereglement
Anlagereglement
Reglement über die Teilliquidation
Reglement über die Vorsorgeverpflichtungen
Reglement für die Ausschreibung und Vergabe von Arbeiten durch die PKBW
Versicherungstechnische Grundlagen

Edition 2022
Edition 2022
Edition 2016
Edition 2021
Edition 2017
BVG 2020

Edition 2023
Edition 2023
Edition 2016
Edition 2021
Edition 2017
BVG 2020

Strukturelle und regulatorische Daten

Beitragssatz der AHV-Löhne (bis 24 Jahre)
Beitragssatz der AHV-Löhne (ab 25 Jahre)
Altersgutschriften 25-34 Jahre
Altersgutschriften 35-44 Jahre
Altersgutschrift 45-54 Jahre
Altersgutschrift ab 55 Jahre
Technischer Zinssatz
Zinssatz Altersguthaben
Zusätzlicher Zinssatz Altersguthaben
Umwandlungssatz
Verzugszinssatz

Reglement PKBW

| | | |
|------------------------|--------|--------|
| Artikel 16 & 17 | 2.50% | 2.50% |
| | 11.50% | 11.50% |
| | 5.00% | 5.00% |
| Artikel 13 Abs. 2 | 7.10% | 7.10% |
| | 10.70% | 10.70% |
| | 12.80% | 12.80% |
| Anhang-Ziffer 1 Abs. 2 | 1.50% | 1.50% |
| Anhang-Ziffer 1 Abs. 1 | 1.00% | 1.00% |
| | 0.00% | 0.00% |
| Artikel 24 | 6.80% | 6.80% |
| Anhang-Ziffer 1 Abs. 3 | 2.50% | 2.50% |

Statistiken

Mitgliederunternehmen
Versicherte Löhne (in Tausend CHF)
Marktanteil in der Branche im Wallis (in %)
Aktive Versicherte (Versicherte Risiko und Sparer)
Pensionierte Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)
Invalide Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)
Hinterbliebene Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)
Geschiedene Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)
Total Versicherte

Jahresbericht

| | | | | | |
|------------------|--------|---------|---------|-------|-------|
| Seiten 18 und 21 | +3.1% | 831 | 857 | | |
| Seiten 18 und 21 | +2.5% | 448'646 | 459'856 | | |
| Seite 21 | | 79 | 78 | | |
| Seiten 18 und 20 | +1.6% | 83.0% | 7'543 | 82.5% | 7'660 |
| Seite 19 | +5.5% | 10.0% | 909 | 10.3% | 959 |
| Seite 19 | +8.8% | 2.4% | 216 | 2.5% | 235 |
| Seite 19 | +4.8% | 4.6% | 420 | 4.7% | 440 |
| Seite 19 | 0.0% | 1 | 0.0% | 1 | 1 |
| +2.3% | 100.0% | 9'089 | 100.0% | 9'295 | |

Bewegliches und unbewegliches Vermögen

Bewegliches Vermögen
Direktes unbewegliches Vermögen
Indirektes unbewegliches Vermögen (Immobilienfonds)
Verwaltetes Gesamtvermögen
Anzahl der vermieteten Liegenschaften
Anzahl der Liegenschaften im Bau
Anzahl der Grundstücke

Jahresbericht

| | | | |
|------------------|-------|-------------|-------------|
| Seiten 5 und 31 | +6.5% | 654'862'233 | 697'103'820 |
| Seiten 8 bis 11 | -2.3% | 223'858'732 | 218'710'837 |
| Seiten 28 und 31 | +3.9% | 66'591'556 | 69'211'406 |
| Seiten 28 und 31 | +4.2% | 945'312'522 | 985'026'064 |
| Seiten 8 bis 11 | | 25 | 26 |
| Seiten 8 bis 11 | | 1 | 0 |
| Seiten 8 bis 11 | | 1 | 1 |

Vermögensertrag (in %)

Netto-Performance des unbeweglichen Vermögens
Netto-Performance des beweglichen Vermögens
Netto-Performance des Gesamtvermögens

Jahresbericht

| | | | |
|------------------|--|--------|-------|
| Seiten 10 und 31 | | -0.13 | +0.28 |
| Seiten 7 und 31 | | -14.52 | +5.85 |
| Seiten 7 und 31 | | -11.50 | +4.54 |

Bilanz- und Gewinn- und Verlustrechnung

Leistungen
-reglementarisch
- Austritt
Beiträge, ordentliche und übrige Einlagen
Eintrittsleistungen
Netto-Ergebnis aus der Versicherungsaktivität
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen
Ertrags- (+) / Aufwandsüberschuss (-)
Total der Bilanz
Altersguthaben gemäss BVG

Jahresbericht

| | | | |
|-----------------|---------|--------------|-------------|
| Seite 6 | +6.2% | -46'485'442 | -49'387'522 |
| Seite 6 | +0.8% | -25'221'673 | -25'423'910 |
| Seite 6 | +0.7% | 49'219'935 | 49'562'699 |
| Seite 6 | +18.2% | 18'886'052 | 22'319'708 |
| Seite 6 | +8.0% | -17'579'531 | -16'167'550 |
| Seiten 7 und 31 | +134.8% | -123'091'945 | 42'858'330 |
| Seite 6 | +123.2% | -104'469'192 | 24'274'515 |
| Seite 5 | +4.0% | 959'600'115 | 997'706'113 |
| Seite 25 | +0.3% | 416'933'565 | 418'295'177 |

Technische Bilanz und versicherungsmathematische Daten

Wertschwankungsreserve
Stiftungskapital, freie Mittel (+) / Unterdeckung (-)
Verfügbares Vermögen gemäss BVV2
Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen

Jahresbericht

| | | | |
|-----------------|--------|-------------|-------------|
| Seite 30 | +46.3% | 52'470'716 | 76'745'231 |
| Seite 6 | | 0 | 0 |
| Seite 28 | +3.9% | 942'936'359 | 979'683'606 |
| Seiten 5 und 27 | +1.4% | 890'465'644 | 902'938'375 |

Deckungsgrad der Verpflichtungen

| | | | |
|----------|-------|--------|---------------|
| Seite 27 | +2.5% | 105.9% | 108.5% |
|----------|-------|--------|---------------|

| | | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| | | CHF | CHF |
| Aktiven | | 959'600'115 | 997'706'113 |
| Anlagen | 6.1 | 959'576'732 | 997'700'016 |
| 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 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 7.6 | 23'384 | 6'097 |
| Passiven | | 959'600'115 | 997'706'113 |
| Verbindlichkeiten | | 5'974'085 | 9'944'773 |
| Freizeigigkeitsleistungen und Renten | | 5'566'856 | 9'487'542 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7.7 | 407'230 | 457'231 |
| Nicht-technische Rückstellungen | | 2'264'639 | 2'264'639 |
| Rückstellungen für Streitfälle | 9.8 | 2'264'639 | 2'264'639 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 7.8 | 393'154 | 341'277 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve | 6.1 | 8'031'878 | 5'471'818 |
| Vorsorgekapitalien | | 841'134'644 | 852'183'376 |
| 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 |
| Technische Rückstellungen | 5.13 | 49'331'000 | 50'755'000 |
| 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 |
| Wertschwankungsreserve | 6.2 | 52'470'716 | 76'745'231 |
| Stiftungskapital, freie Mittel (+) / Unterdeckung (-) | | 0 | 0 |

| | | 2022 | 2023 |
|--|------|---------------------|--------------------|
| | | CHF | CHF |
| Beiträge, ordentliche und übrige Einlagen | | 49'219'935 | 49'562'699 |
| 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 |
| Eintrittsleistungen | | 18'886'052 | 22'319'708 |
| Freizügigkeitseinlagen | | 18'052'318 | 21'410'608 |
| Rückerstattungen WEF-Vorbezüge und Scheidungsfälle | | 833'734 | 909'100 |
| Einlagen aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | | 68'105'987 | 71'882'407 |
| Reglementarische Leistungen | | -46'485'442 | -49'387'522 |
| 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 |
| Austrittsleistungen | | -25'221'673 | -25'423'910 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | | -22'909'278 | -22'362'006 |
| Vorbezüge WEF und Scheidungsfälle | | -2'312'394 | -3'061'903 |
| Auslagen für Leistungen | | -71'707'114 | -74'811'432 |
| Auflösung (+)/ Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | -13'978'403 | -13'238'525 |
| 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 |
| Netto-Ergebnis aus der Versicherungsaktivität | | -17'579'531 | -16'167'550 |
| Netto-Ergebnisse aus Vermögensanlagen | 6.5 | -123'091'945 | 42'858'330 |
| 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 |
| Sonstige Erträge | | 124'748 | 144'795 |
| 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 |
| Ertrags- (+)/ Aufwandsüberschuss (-) vor Variation der Wertschwankungsreserve (WSR) | | -104'469'192 | 24'274'515 |
| Auflösung (+)/Bildung (-) der WSR | 6.2 | 104'469'192 | -24'274'515 |
| Ertrags- (+)/ Aufwandsüberschuss (-) | | 0 | 0 |

| | 2022 | 2023 |
|---|---------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Erträge Vermögensanlagen | 18'783'996 | 18'090'318 |
| 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 |
| Kursbereinigung | -137'805'955 | 29'305'436 |
| Kursgewinne | 4'567'531 | 42'884'438 |
| Kursverluste | -134'341'476 | -6'340'969 |
| Neubewertung Immobilien | -8'032'010 | -7'238'033 |
| Verwaltungsaufwand der Anlagen | -4'069'986 | -4'537'423 |
| 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 |
| Netto-Ergebnis aus Anlagen ^a | -123'091'945 | 42'858'330 |
| Portfolio auf den 01.01 ^b | 1'072'465'789 | 945'312'522 |
| Portfolio auf den 31.12 ^c | 945'312'522 | 985'026'064 |
| Davon nichttransparente Anlagen | 0 | 0 |
| Netto-Performance in % [a/((b+c-a)/2)] | -11.50 | 4.54 |
| 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 |
| Ertrag Immobilien | 195'750 | 203'210 | 495'576 | 357'454 | 256'116 | 592'367 | 467'180 | 696'113 | 259'078 | 182'083 |
| 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 |
| Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/ - = Verlust) | -36'400 | 139'300 | -75'100 | -30'800 | -59'500 | -215'600 | -33'100 | -146'300 | -4'760'973 | 164'300 |
| Aufwand Immobilien | -11'446 | -33'013 | -70'847 | -50'840 | -32'873 | -50'076 | -57'853 | -64'543 | -32'655 | -96'884 |
| 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 | - | - |
| Verwaltungshonorare | -8'380 | -8'735 | -21'316 | -15'299 | -11'033 | -25'370 | -19'898 | -29'153 | -11'045 | -7'663 |
| Grundstückssteuer | -7'773 | -7'773 | -10'770 | -6'278 | -5'087 | -5'087 | -5'575 | -15'691 | - | -3'047 |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien | 131'750 | 292'989 | 317'543 | 254'236 | 147'623 | 296'233 | 350'754 | 440'426 | -4'545'594 | 238'788 |

| | | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|---------|------|
| 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 |

| | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Ertragswert (Norm FER 26) | 3'747'700 | 3'915'200 | 7'818'800 | 6'123'100.00 | 4'625'500 | 10'708'300 | 7'781'500 | 14'041'200 | 4'233'100.00 | 3'152'100 |
| 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 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mietsatz (in %) | 99.82 | 99.59 | 98.88 | 100.00 | 99.77 | 99.16 | 98.93 | 99.37 | 90.40 | 90.83 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

| | 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 |
| Ertrag Immobilien | 171'934 | 272'624 | 1'104'797 | 666'955 | 292'899 | 175'455 | 183'572 | 173'567 | 216'438 | 216'438 |
| 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 |
| Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/ - = Verlust) | -26'500 | -31'200 | -193'600 | -139'700 | -42'900 | -77'200 | -31'600 | -24'600 | -23'500 | -23'500 |
| Aufwand Immobilien | -106'051 | -25'721 | -189'740 | -115'000 | -57'602 | -27'520 | -9'192 | -15'076 | -12'983 | -12'977 |
| 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 | - | - |
| Verwaltungshonorare | -7'390 | -12'050 | -49'169 | -30'089 | -12'747 | -7'523 | -7'908 | -7'475 | -9'297 | -9'297 |
| Grundstückssteuer | -3'047 | -7'341 | -25'451 | -20'348 | -7'195 | -4'351 | -4'351 | -3'994 | -5'348 | -5'348 |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien | 28'944 | 196'311 | 646'837 | 361'818 | 172'455 | 58'861 | 130'520 | 122'421 | 165'311 | 165'316 |

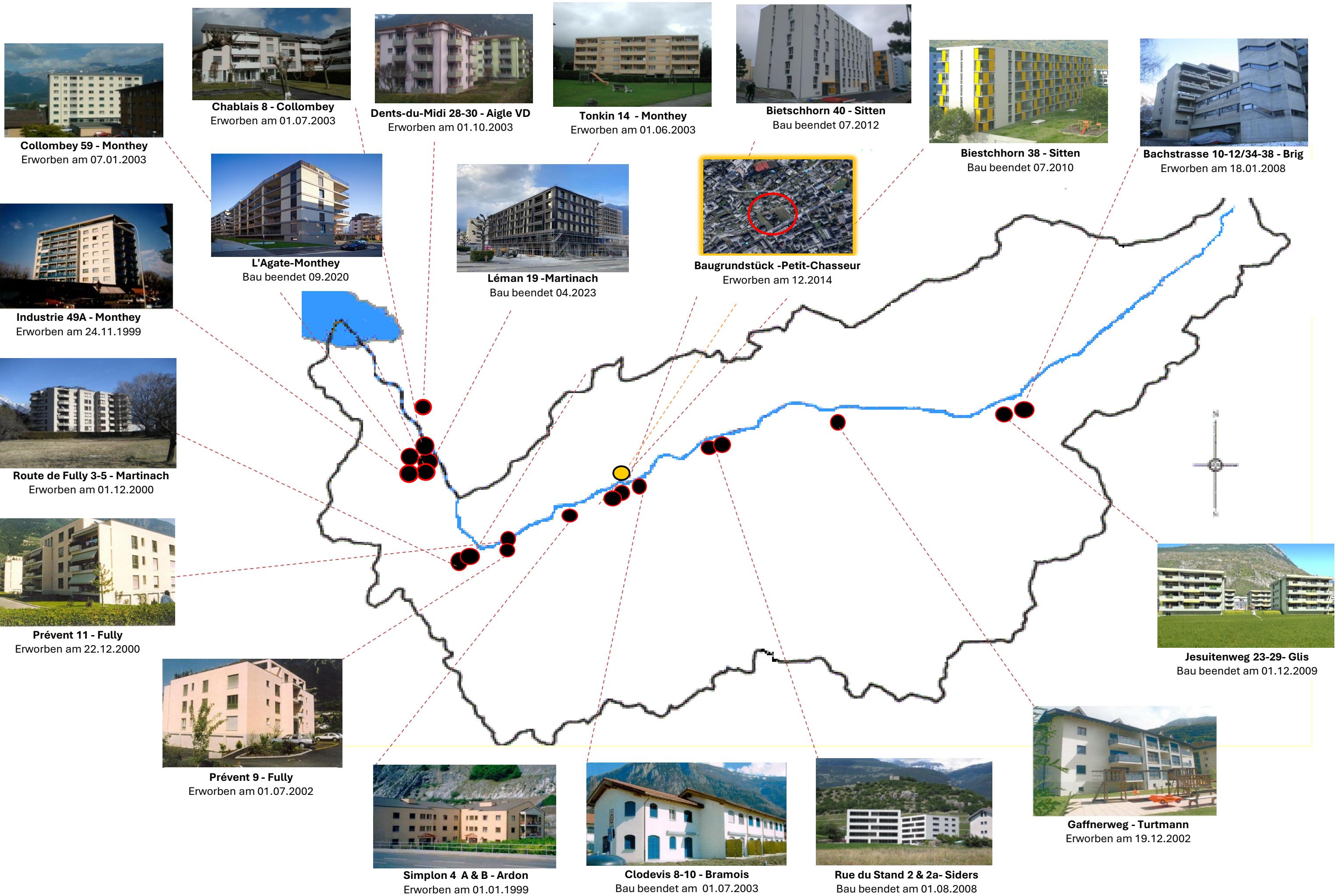
| | | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Brutto-Performance (in %) | 5.25 | 6.08 | 5.26 | 4.63 | 5.73 | 5.14 | 5.38 | 5.88 | 5.37 | 5.37 |
| Netto-Performance vor Neubewertung (in %) | 1.69 | 5.07 | 4.00 | 3.49 | 4.22 | 3.98 | 4.75 | 4.98 | 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 |

| | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ertragswert (Norm FER 26) | 3'277'600 | 4'486'800 | 21'007'900 | 14'389'600 | 5'108'000 | 3'416'100 | 3'411'700 | 2'950'400 | 4'029'600 | 4'029'600 |
| 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 |

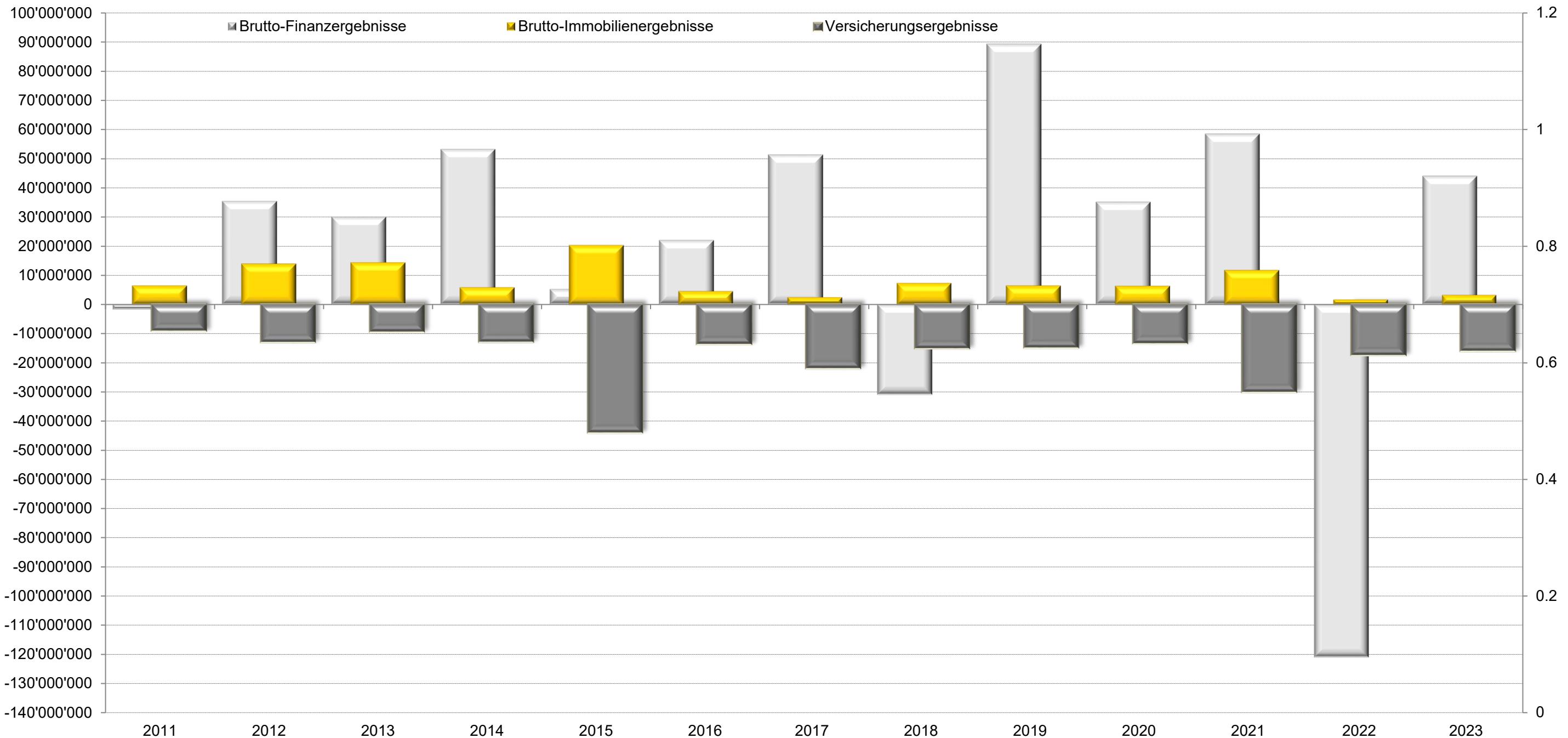
| | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mietsatz (in %) | 83.74 | 99.25 | 96.89 | 88.56 | 100.00 | 93.79 | 98.70 | 97.20 | 99.18 | 99.18 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

| | 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 |
| Ertrag Immobilien | 216'438 | 216'438 | 395'029 | 310'380 | 542'014 | 1'733'887 | n/a | 10'593'790 | 9'875'456 | 718'334 |
| 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 |
| Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/ - = Verlust) | -23'500 | -23'500 | 60'800 | 47'800 | 669'909 | -2'301'070 | n/a | -7'238'033 | -8'032'010 | 793'977 |
| Aufwand Immobilien | -12'463 | -12'463 | -322'884 | -246'959 | -312'490 | -53'109 | n/a | -2'033'262 | -1'421'201 | -620'142 |
| 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 | 7957 |
| 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 |
| Verwaltungshonorare | -9'297 | -9'297 | -21'790 | -17'120 | -23'192 | -74'590 | n/a | -466'124 | -465'653 | -471 |
| Grundstückssteuer | -5'348 | -5'348 | -8'082 | -8'082 | -11'497 | -55'931 | n/a | -248'147 | -252'230 | 4'083 |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien | 165'830 | 165'830 | 103'074 | 86'018 | 864'743 | -750'812 | n/a | 608'225 | -295'638 | 895'782 |
| 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 |
| Ertragswert (Norm FER 26) | 4'029'600 | 4'029'600 | 7'349'300 | 5'774'500 | 9'629'899 | 40'844'300 | 14'799'838 | 218'710'837 | 223'858'732 | -5'147'896 |
| 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 |
| Mietsatz (in %) | 99.18 | 99.18 | 95.97 | 95.97 | 98.03 | 88.31 | n/a | 95.30 | 88.83 | 6.47 |

Geografische Verteilung des Immobilienparks im Besitz der PKBW auf den 31. Dezember 2023



Entwicklung der PKBW Ergebnisse von 2011 bis 2023



| | 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-Immobilienergebnisse | 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 ¹ | Präsident | 2021 | WBV |
| M. Bernard Tissières ¹ | Vizepräsident | 2021 | SCIV |
| M. Serge Aymon | Mitglied | 2011 | UNIA |
| M. Blaise Carron | Mitglied | 2021 | UNIA |
| M. Frédéric Lambiel | Mitglied | 2022 | WBV |
| M. Serge Métrailler ¹ | 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 ¹ | Verwalter | 2009 | WBV |

Geschäftssitz

CPCV-PKBW
Rue de l'Avenir 11
1950 Sitten

Tel. 027 327 32 50
info@ave-wbv.ch
http://www.ave-wbv.ch

 ¹Kollektivunterschrift zu zweit

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater und Aufsichtsbehörde



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

Pittet Associés SA | Sitten

H. Marc Fournier

Treuhänder FIDAG SA | Martinach

H. Christophe Pitteloud und H. Florent Reuse

PPCmetrics SA, Financial Consulting, Nyon

H. Cyril Berner und H. Pascal Frei

Dr. Vincent Pitteloud | Sitten

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

¹

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

Art.13 Altersgutschriften

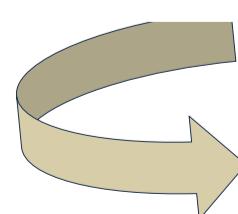
¹ Die Altersgutschriften werden in Prozenten des versicherten Lohnes und aufgrund des Alters des Versicherten gemäss Artikel 9 Absatz 2 festgelegt. Sie entsprechen:

| Altersklassen | Männer | Frauen | Altersgutschrift in % des 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

¹ 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 | Männer | Frauen | Umwandlungssatz | Renten- alter | Tabelle 2024 | | | Übergangsgeneration | | | Tabelle ab 2028 | | | |
|-------|--------|--------|-----------------|------------------|--------------|--------|--------------------|---------------------|-------|-------|-----------------|------|------|--|
| | | | | | Männer | Frauen | 1960 und vorher | 1961 | 1962 | 1963 | Frauen | 1960 | 1961 | |
| 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**

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

² 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.

³ 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.

³ 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.

⁴ 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 währe der Ehe erworbenen Betriebsrente Vorrang vor dem noch aktiven Teil.

Art.25 Alterskapital

¹ 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.

² 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 Begehr 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.

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

Art.47 Aufrechterhaltung der Vorsorge

⁸ 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

⁵ 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 innerst 30 Tagen nach deren Fälligkeit;
- c. die Freizügigkeitsleistung: am Tage der Beendigung des Arbeitsverhältnisses.

¹² 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**

³ 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

- ¹ Der versicherte Lohn entspricht dem massgebenden AHV-Lohn, aufgrund dessen die AHV/IV- Beiträge erhoben werden, höchstens jedoch dem im UVG berücksichtigten Jahreslohn.
- ² 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

- ↳ 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)

- ² 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% | 30% |
| Immobilier suisse direct | 21.0% | 16.0% | 26.0% | |
| 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) | |
| WSR für die minimale Rendite von | 2.45% |
| 1 Jahr, mit einem Konfidenzniveau von | 97.50% |
| | 13.60% |
| | 99.00% |
| | 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.

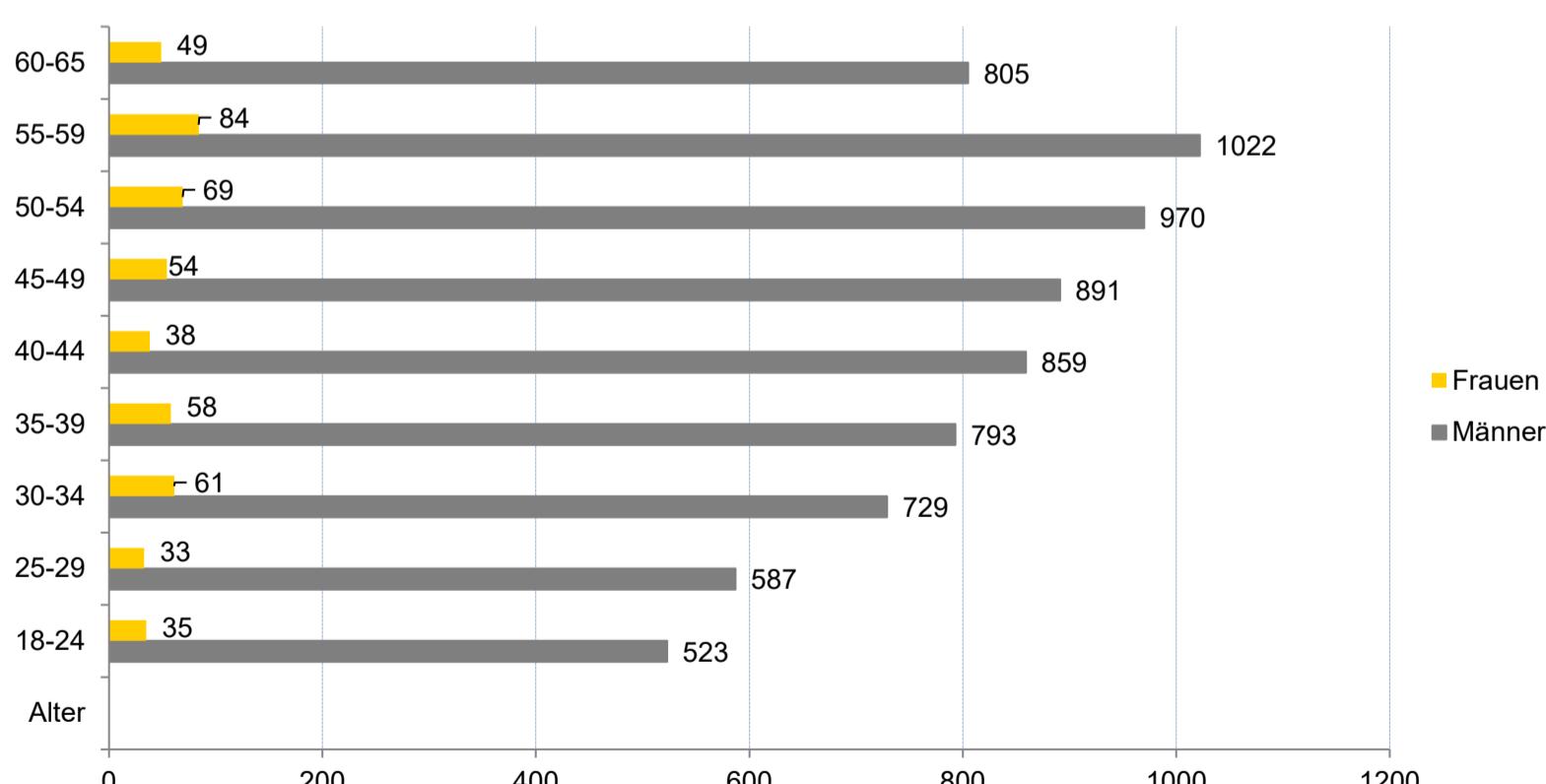
Andere

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

2 Aktive Mitglieder und Rentner

| | | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|--|--------------|--------------|
| 2.1 | Angeschlossene Arbeitgeber | | |
| Mitgliederunternehmen | | 831 | 857 |
| Sparer | | 7'024 | 7'102 |
| Versicherte Löhne (Tausend CHF) | | 448'646 | 459'856 |
| 2.2 | Aktive Versicherte | | |
| Männer | | 7'087 | 7'179 |
| Frauen | | 456 | 481 |
| Total aktive Versicherte | | 7'543 | 7'660 |
| 2.3 | Entwicklung des Bestands der aktiven Versicherten | | |
| 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 Teilverkäufe | | -77 | 18 |
| Situation auf den 31. Dezember | | 7'543 | 7'660 |
| Veränderungen gegenüber dem Vorjahr | | 95 | 117 |
| In % gegenüber dem Vorjahr | | +1.28 | +1.58 |
| 2.4 | Beitragszahlende Versicherte | | |

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



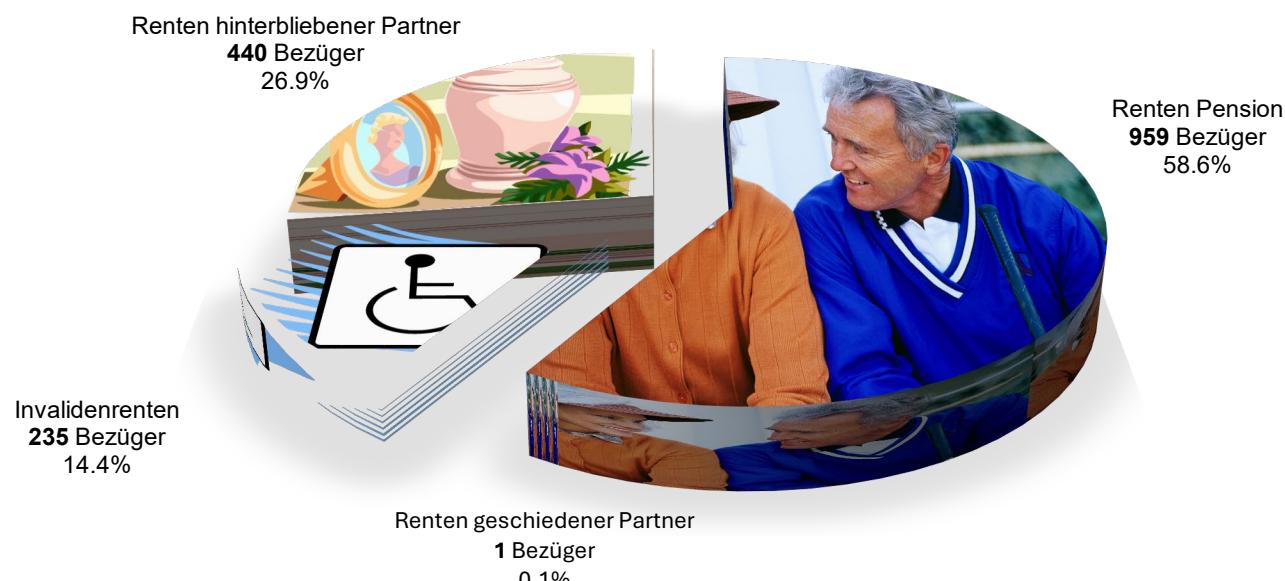
| | 2005-1999 | 1998-1994 | 1993-1989 | 1988-1984 | 1983-1979 | 1978-1974 | 1973-1969 | 1968-1964 | 1963-1958 | Total |
|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Alter | 18-24 | 25-29 | 30-34 | 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 |
| 2023 | 558 | 620 | 790 | 851 | 897 | 945 | 1'039 | 1'106 | 854 | 7'660 |
| 2022 | 519 | 606 | 799 | 854 | 888 | 982 | 1031 | 1049 | 815 | 7543 |

2 Aktive Mitglieder und Rentner (Fortsetzung)

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 |
| Invalidität | 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 |
| Total Rentner | 100.0 | 1'442 | 100.0 | 1'484 | 100.0 | 1'546 | 100.0 | 1'635 |

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.

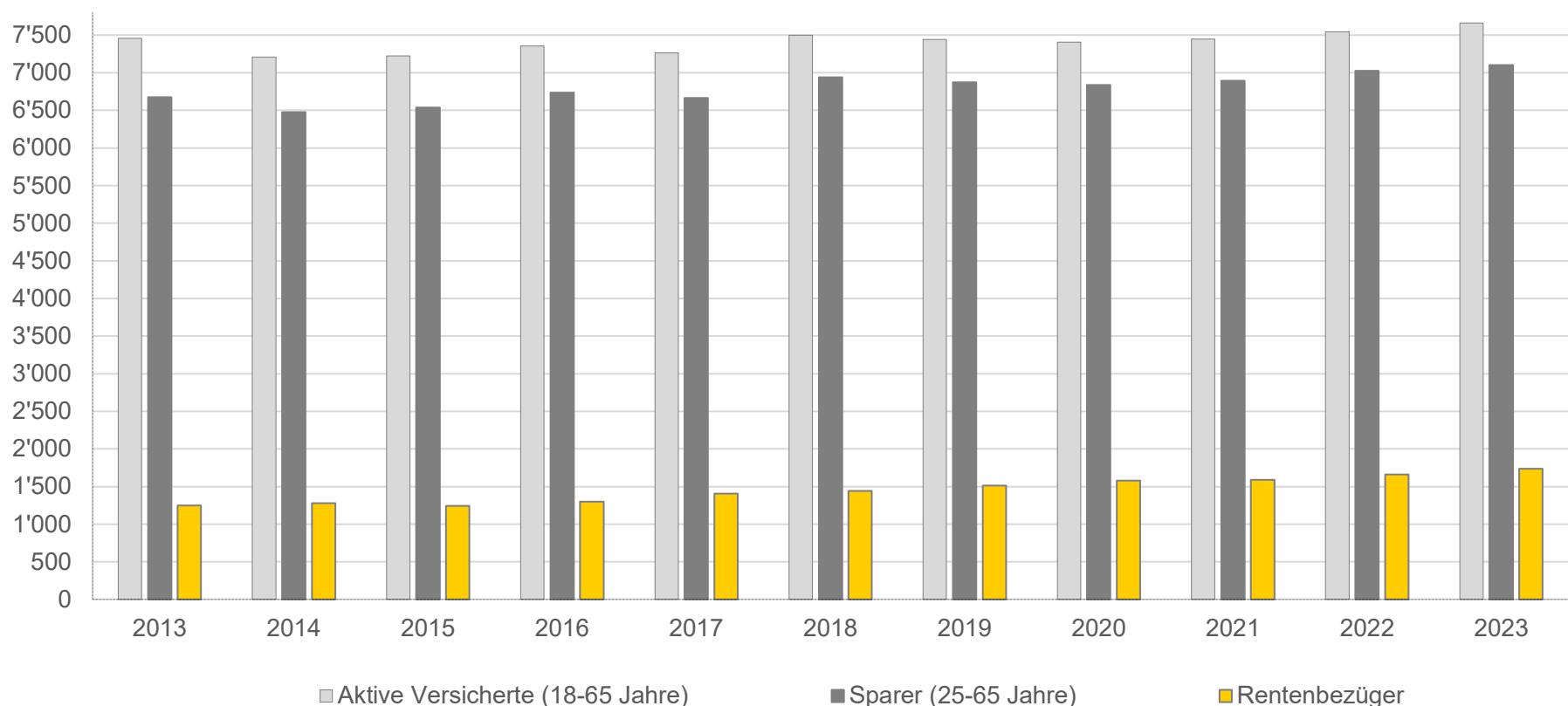
2.7 Invalidität: Entwicklung des Schadensverlaufs seit 2016

| | 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 %) | 3.55 | 3.50 | 3.44 | 3.45 | 3.27 | 2.95 | 2.86 | 3.07 |

2 Aktive Mitglieder und Rentner (Fortsetzung)

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 berechtigte Kinder</i> | 1'247 | 1'280 | 1'241 | 1'298 | 1'404 | 1'442 | 1'515 | 1'577 | 1'588 | 1'663 | 1'736 |

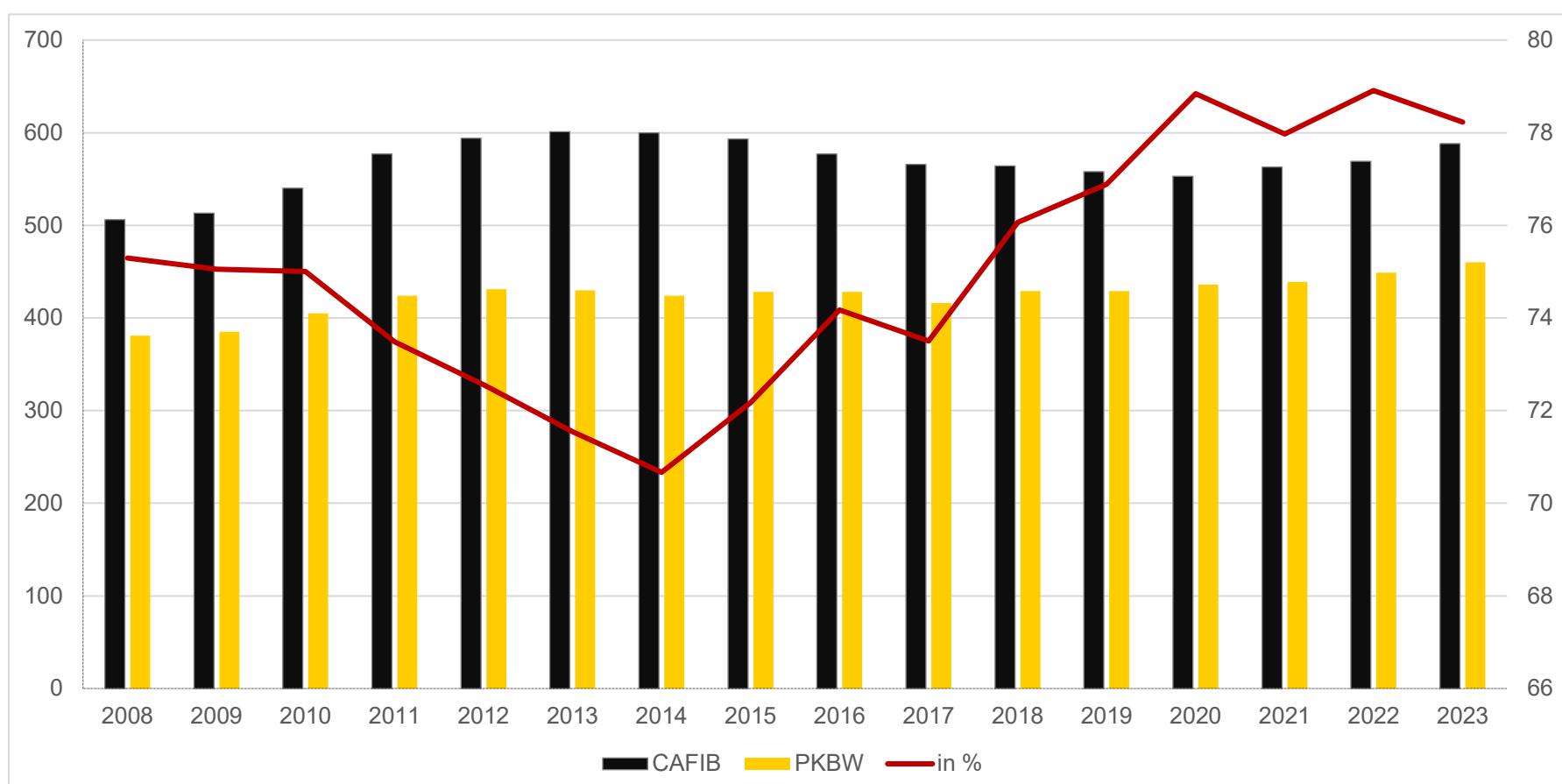


2 Aktive Mitglieder und Rentner (Fortsetzung)

2.9 Statistik der angeschlossenen Arbeitgeber

| Entwicklung des Bestands | 2022 | 2023 | Nach Region | 2022 | 2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------------------------|-------------|------------|
| Angeschlossene Unternehmen zum 01.01. | 820 | 831 | Oberwallis | 20% | 164 |
| Eintritte im laufe des Jahres | 58 | 60 | Zentralwallis | 59% | 372 |
| Tätigkeitsaufgaben | -45 | -33 | Unterwallis | 22% | 295 |
| Konkurse | -2 | -1 | | | |
| Saldo am 31.12. | 831 | 857 | Total | 100% | 831 |
| Pro Lohnniveau | 2022 | 2023 | Pro Tätigkeitssektor | 2022 | 2023 |
| Ohne Jahresabrechnung | 6 | 6 | | | |
| Löhne auf 0 | 241 | 261 | Maurerhandwerk, Tiefbau | 609 | 637 |
| Löhne zwischen 1 und 50'000 | 71 | 81 | Plattenlegergewerbe | 145 | 142 |
| Löhne zwischen 50'001 und 100'000 | 93 | 102 | Verschiedene (darunter WBV) | 43 | 45 |
| Löhne zwischen 100'001 und 250'000 | 123 | 104 | VWKB | 27 | 26 |
| Löhne zwischen 250'001 und 500'000 | 101 | 105 | Baumaterialien | 6 | 6 |
| Löhne zwischen 500'001 und 1'000'000 | 87 | 86 | Bodenbeläge | 1 | 1 |
| Löhne zwischen 1'000'001 und > | 109 | 112 | Total | 831 | 857 |
| Total | 831 | 857 | | | |

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 Art der Umsetzung des Zwecks

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.

| | |
|--------------------------|--|
| Versicherter Lohn | Massgebender AHV-Lohn, höchsten jedoch der im UVG berücksichtigte Maximallohn CHF 148 200 |
|--------------------------|--|

Leistungen bei Invalidität

| | |
|-------------------|--|
| Rente | 25% des letzten AHV-Lohns [max UVG] |
| Kinderrente | 5% des letzten AHV-Lohns [max UVG] |
| Wartefrist | 24 Monate |
| Beitragsbefreiung | ab dem siebten Monat |

Leistungen im Todesfall

| | |
|------------------|--|
| Rente | 15% des letzten AHV-Lohns [max UVG] |
| Kinderrente | 5% des letzten AHV-Lohns [max UVG] oder 20%, wenn der Versicherte pensioniert ist |
| Todesfallkapital | kumulierte Altersguthaben |

Leistungen bei Pension

| | |
|------------------|---|
| Rente | 6.8% des am Tag der Pensionierung kumulierten Altersguthaben |
| Kinderrente | 20% der Altersrente |
| Todesfallkapital | kumulierte Altersguthaben, mit einer Kündigungsfrist von 18 Monaten |

| Altersgutschrift (in % des versicherten Lohnes) | Männer | Frauen | Gutschrift |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| | 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 |

Berechnung des transferierten Betrags:

Freizügigkeitsleistung
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%).

| Zinssatz, reguläres Erspartes (in %) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| | 1.25 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |

| Zinssatz, zusätzlich Erspartes (in %) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| | 0.00 | 0.50 | 0.00 | 1.00 | 0.00 | 2.00 | 0.00 | 0.00 |

| Technischer Zinssatz (in %) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| | 2.25 | 2.25 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 1.50 | 1.50 | 1.50 |

3 Art der Umsetzung des Zwecks (Fortsetzung)

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 | Sparen | 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 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Wertpapieranlagen

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 Versicherungstechnische Risiken, technische Regeln und Deckungsgrad

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.

| | | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| 5.2 Entwicklung und Verzinsung des Sparguthabens | | | |
| 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 |
| Total des Vorsorgekapitals der aktiven Verischierten am 31.12. | | 541'312'452 | 536'621'322 |
| 5.3 Summe der Altersguthaben gemäss BVG | | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
| Altersguthaben gemäss BVG | | 416'933'565 | 418'295'177 |
| Vom Bundesrat festgelegter BVG-Mindestsatz in (%) | | 1.00 | 1.00 |
| 5.4 Vorsorgekapitalien der Rentner | | 205'157'822 | 220'079'037 |
| 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 Vorsorgekapitalien der Kinder von Rentnern | | 103'631 | 83'494 |
| Anfangssaldo | | 100'245 | 103'631 |
| Wertberichtigung FER26-Standard | | 20'936 | -3'789 |
| Auflösung ausgezahlte Jahresrenten | | -17'550 | -16'348 |
| 5.6 Vorsorgekapitalien der Invaliden | | 35'695'786 | 35'657'256 |
| 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 Vorsorgekapitalien von Kindern von Invaliden | | 1'238'409 | 1'276'228 |
| Anfangssaldo | | 1'133'831 | 1'238'409 |
| Wertberichtigung FER26-Standard | | 264'708 | 236'304 |
| Auflösung ausgezahlte Jahresrenten | | -160'130 | -198'485 |
| 5.8 Vorsorgekapitalien von hinterbliebenen Partnern | | 56'180'502 | 57'161'315 |
| 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 Vorsorgekapitalien der Waisenkinder | | 1'342'961 | 1'206'109 |
| Anfangssaldo | | 1'107'744 | 1'342'961 |
| Wertberichtigung FER26-Standard | | 386'129 | 13'988 |
| Auflösung ausgezahlte Jahresrenten | | -150'912 | -150'840 |
| 5.10 Vorsorgekapitalien der geschiedenen Partner | | 103'081 | 98'615 |
| Anfangssaldo | | 106'881 | 103'081 |
| Wertberichtigung FER26-Standard | | 2'539 | 1'873 |
| Auflösung ausgezahlte Jahresrenten | | -6'339 | -6'339 |

5 Versicherungstechnische Risiken, technische Regeln und Deckungsgrad (Fortsetzung)

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 Rentenbezügern (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.

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

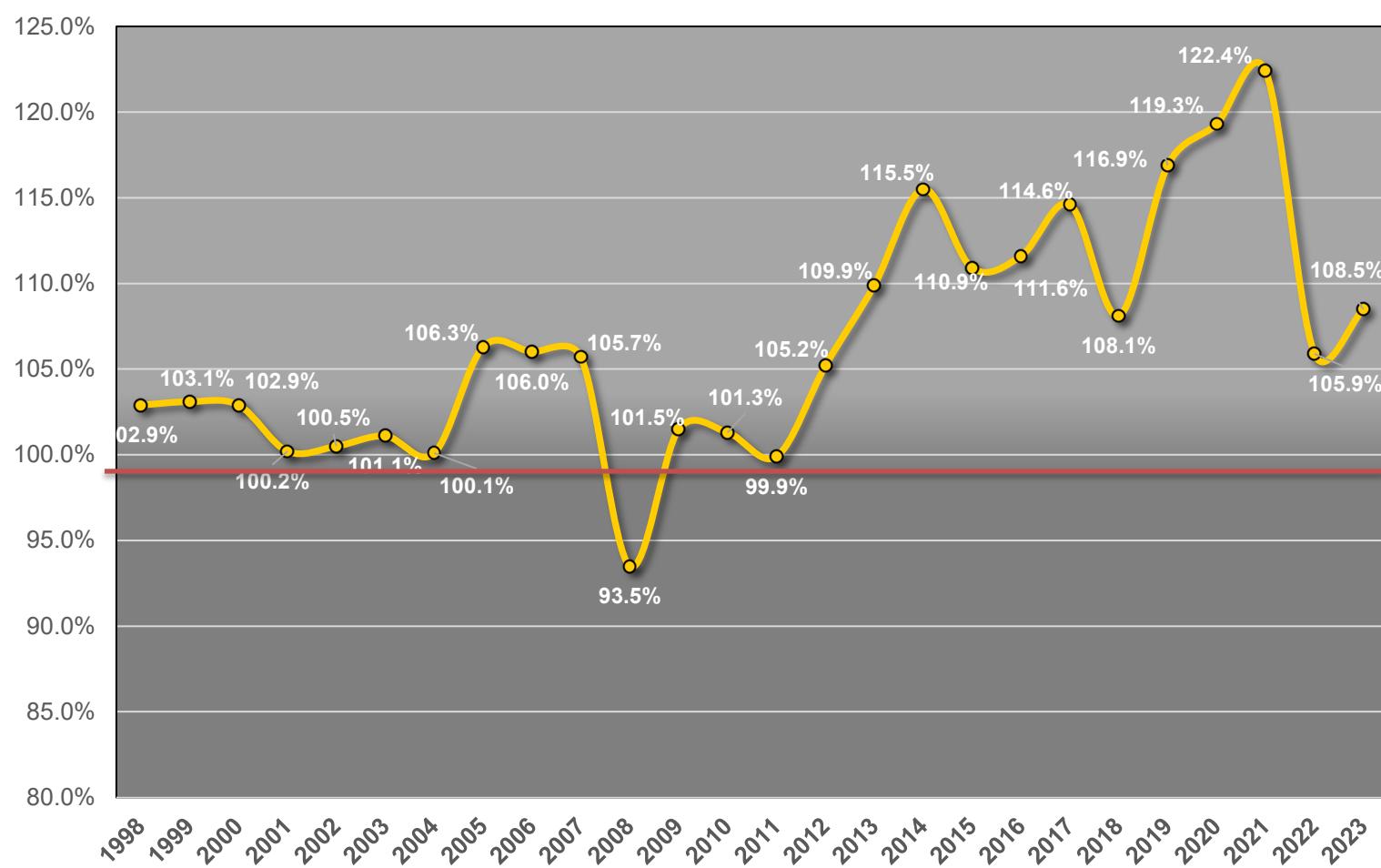
5 Versicherungstechnische Risiken, technische Regeln und Deckungsgrad (Fortsetzung)

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 |
| Verfügbares Vermögen gemäss BVV2 | 942'936'359 | 979'683'606 |
| Vorsorgekapitalien | 841'134'644 | 852'183'376 |
| Technische Rückstellungen | 49'331'000 | 50'755'000 |
| Total der Vorsorgeverpflichtungen | 890'465'644 | 902'938'375 |
| Überschuss | 52'470'716 | 76'745'230 |
| Deckungsgrad der Verpflichtungen | 105.9% | 108.5% |

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



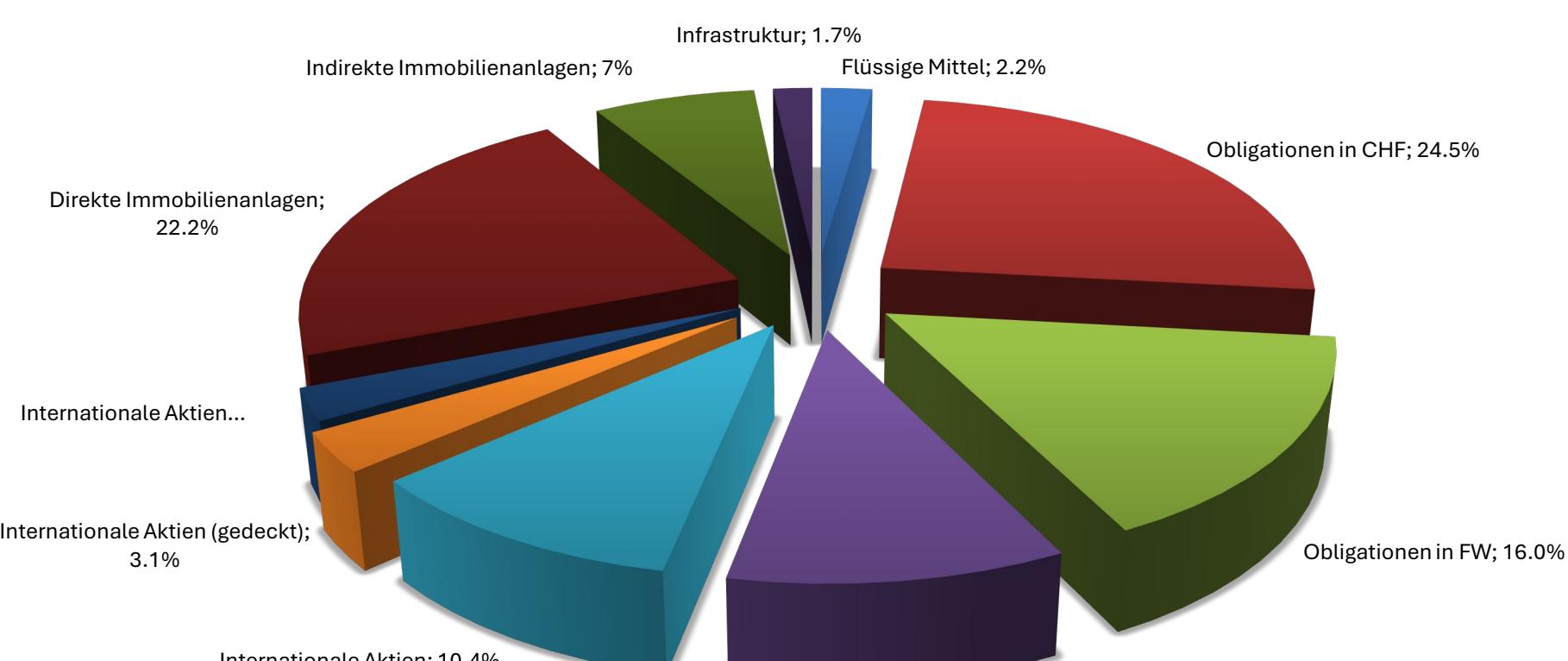
6 Erläuterungen in Bezug auf die Anlagen und ihre Ergebnisse

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 | |
| Flüssige Mittel in CHF: | 21'840'333 | 2.2% | 0.0% | 0.0% | 3.0% |
| - Strategische flüssige Mittel | 21'840'333 | 2.2% | 0.0% | 0.0% | 3.0% |
| Obligationen: | 398'383'875 | 40.4% | 28.0% | 42.0% | 56.0% |
| - Obligationen in CHF | 241'518'709 | 24.5% | 18.0% | 26.0% | 34.0% |
| - Staatsanleihen in FW (<i>gedeckt in CHF</i>) | 115'778'527 | 11.8% | 8.0% | 12.0% | 16.0% |
| - Unternehmensanleihen in FW (<i>gedeckt in CHF</i>) | 41'086'639 | 4.2% | 2.0% | 4.0% | 6.0% |
| Total Nominalwert | 420'224'208 | 42.7% | 28.0% | 42.0% | 59.0% |
| Aktien: | 259'716'714 | 26.4% | 18.0% | 27.0% | 36.0% |
| - 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 (<i>gedeckt</i>) | 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% |
| Immobilien: | 287'922'243 | 29.2% | 20.0% | 28.0% | 36.0% |
| - 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% |
| Alternative Anlagen: | 17'162'899 | 1.7% | 1.0% | 3.0% | 5.0% |
| - Infrastruktur | 17'162'899 | 1.7% | 1.0% | 3.0% | 5.0% |
| Total Realwert | 564'801'856 | 57.3% | 39.0% | 58.0% | 77.0% |
| Total Portfolio-Allokation: | 985'026'064 | 100.0% | | | 100.0% |
| Forderungen gegenüber Dritte | 3'053'827 | | | | |
| Anlagen beim Arbeitgeber | 9'620'125 | | | | |
| Total Anlagen | 997'700'016 | | | | |
| Andere verschiedene Aktiven | 6'097 | | | | |
| Total Aktiven | 997'706'113 | | | | |
| Anlagen in Fremdwährung | 102'622'995 | 10% | 10% | 16% | 22% |



INTERNATIONALES ANGEBOT, 10.4%

Aktien Schweiz; 10.4%

6 Erläuterungen in Bezug auf die Anlagen und ihre Ergebnisse (Fortsetzung)

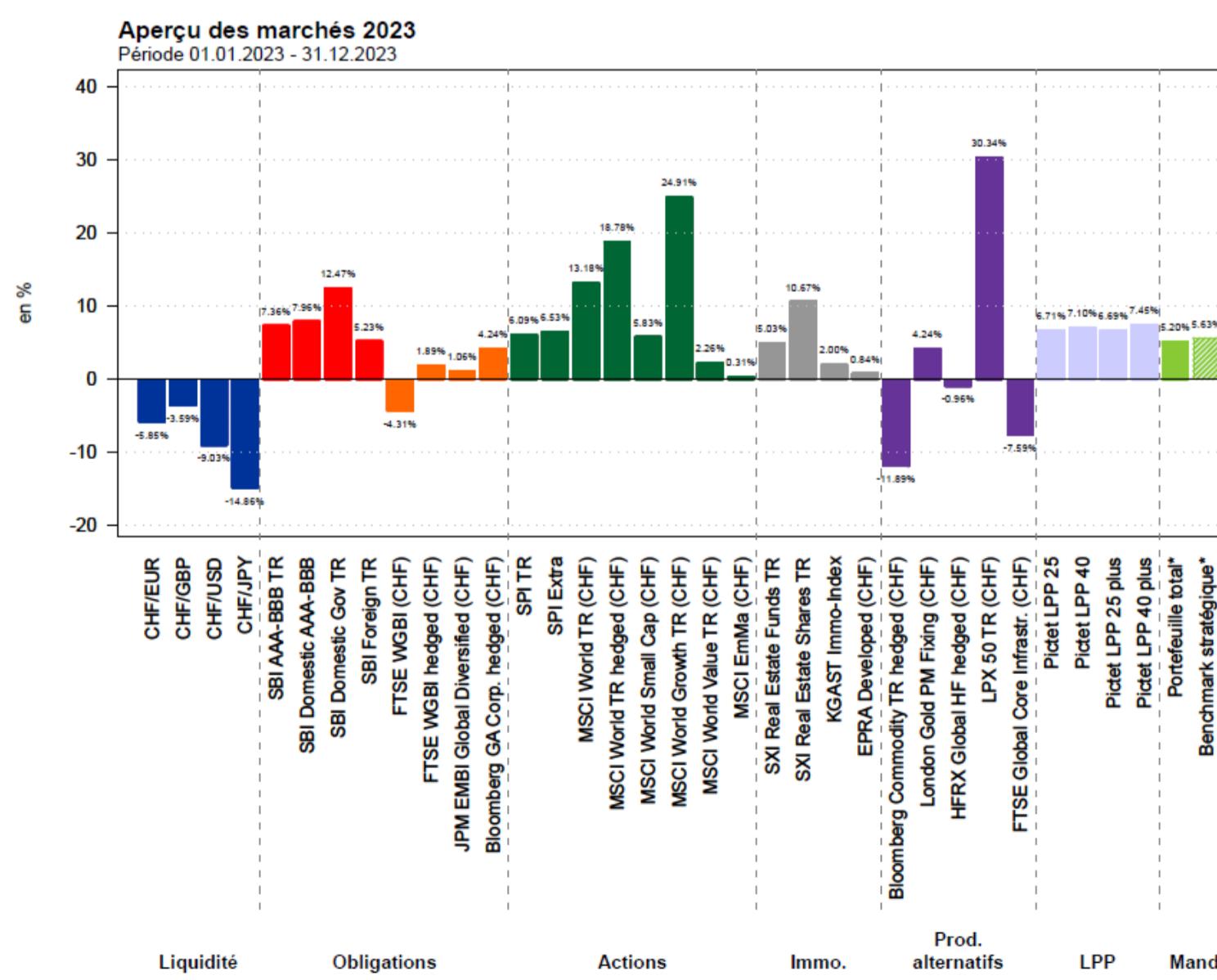
6.2 Ziel und Berechnung der Wertschwankungsreserve

| | 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 |
| Bilanzierte Reserve zum 31.12. | 161'593'558 | 156'939'908 | 52'470'716 | 76'745'231 |
| 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 |
| Mangel (-) / Überschuss an Reserven (+) | -22'240'391 | 0 | -107'813'099 | -69'530'785 |

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

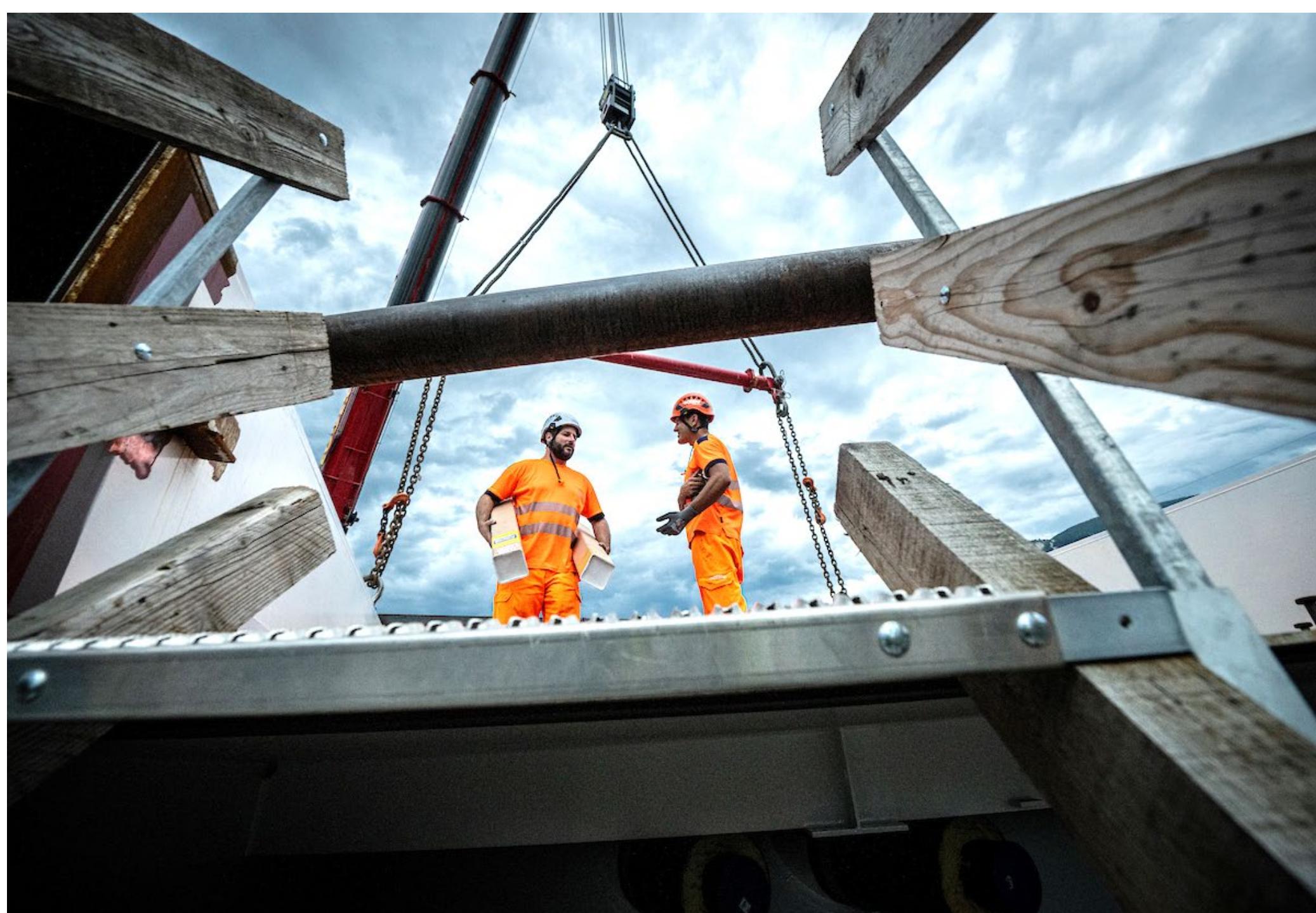
6.3 Jährliche Performance des Marktindexes des Portfolios

| 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 |
| 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 | | 272'203'942 | | 287'358'873 | 15'154'930 |
| 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 | | 272'307'772 | | 288'805'498 | 16'497'726 |
| 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 | | 42'248'735 | | 44'280'918 | 2'032'182 |
| Walliser Kantonalbank, Sitten | Aktien Schweiz | 12'760'800 | 12'760'800 | 13'374'300 | 13'374'300 | 613'500 |
| | Direktanlagen | | 12'760'800 | | 13'374'300 | 613'500 |
| 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 | | 11'656'230 | | 12'951'678 | 1'295'449 |
| 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 | | 11'095'142 | | 11'329'323 | 234'181 |
| Infrastruktur | Infrastruktur | 18'501'595 | 18'501'595 | - | 17'162'899 | -1'338'696 |
| | Aktives spezialisiertes Mandat | | 18'501'595 | | 17'162'899 | -1'338'696 |
| Mountain Resort Real Estate, Sitten | Immobilienfonds SICAV | 5'300'000 | 5'300'000 | 5'200'000 | 5'200'000 | -100'000 |
| | Aktives spezialisiertes Mandat | | 5'300'000 | | 5'200'000 | -100'000 |
| UBS SA, Zürich | Immobilienfonds | 61'857'210 | 61'857'210 | 64'011'406 | 64'011'406 | 2'154'197 |
| | Aktives spezialisiertes Mandat | | 61'857'210 | | 64'011'406 | 2'154'197 |
| Total des Portfolios zum 31.12.2023 | | | 707'931'426 | | 744'474'895 | 36'543'469 |



| 6.5 | Netto-Ergebnis und Performance der Anlagen [inkl. Immobilien] | | | | | | | | | | Konsolidierung | Konsolidierung | Konsolidierung |
|--|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | Flüssige | Obligationen | Obligationen | Aktien | Aktien | Alternative | Immobilien- | Bewegliches | Direkte | | 2023 | 2022 | 2021 |
| | Mittel | Schweiz | Ausland in CHF | Schweiz | Ausland | Anlagen* | fonds | Vermögen | Immobilienanlagen | | | | |
| Ertrag der Anlagen | 117'200 | 1'940'032 | 2'629'358 | 2'517'135 | 1'020'968 | -2'229'605 | 1'501'440 | 7'496'528 | 10'593'790 | 18'090'318 | 18'783'996 | 24'774'320 | |
| 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 | |
| Kursbereinigung | 0 | 15'066'521 | 1'655'898 | 4'080'670 | 15'024'879 | -1'338'696 | 2'054'197 | 36'543'469 | -7'238'033 | 29'305'436 | -137'805'955 | 45'456'661 | |
| 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 | |
| Verwaltungsaufwand der Anlagen | -10'639 | -6'521 | -40'065 | -15'988 | -152'433 | -39'009 | -556'203 | -1'789'891 | -2'747'532 | -4'537'423 | -4'069'986 | -4'114'329 | |
| 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 | |
| Netto-Ergebnis aus Anlagen | 106'561 | 17'000'031 | 4'245'191 | 6'581'816 | 15'893'415 | -3'607'310 | 2'999'433 | 42'250'106 | 608'225 | 42'858'330 | -123'091'945 | 66'116'652 | |
| Portfolio auf den 01.01. ^b | 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. ^c | 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 | |
| Netto-Perforamnce in % ^[a/(b+c-a)/2] | 0.65 | 7.62 | 2.86 | 6.73 | 10.84 | -15.40 | 4.52 | 5.85 | 0.28 | 4.54 | -11.50 | 6.56 | |
| 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 Erläuterungen in Bezug auf die Anlagen und ihre Ergebnisse (Fortsetzung)

6.6 Nutzung der Erweiterung der Anlagentmöglichkeiten

Der Stiftungsrat kann die Erweiterung der Anlagentmöglichkeiten, 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 Marktwerde 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 |
| Netto-Beiträge, einzukassieren auf den 31.12. | 11'255'827 | 9'620'125 |

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 |
| Saldo auf den 31.12. | 8'031'878 | 5'471'818 |
| 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 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| 7.1 | Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5'749'463 | 9'826'191 |
| | 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 |
| | Todesfallleistungen 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 |
| 7.2 | Auflösung (+) Bildung (-) Vorsorgekapital (VK) versicherte Rentner | -15'147'906 | -19'065'715 |
| | 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 |
| 7.3 | Auflösung (+)/Bildung (-) von technischen Rückstellungen | -1'374'000 | -1'424'000 |
| | Bildung Rückstellung für Aufrechterhalt Umwandlungssatz | -1'574'000 | 300'000 |
| | Bildung Rückstellung für Anpassung technische Grundlagen | 200'000 | -1'724'000 |
| 7.4 | Verwaltungskosten | -2'248'298 | -2'561'061 |
| | Gebühren Postfinance | -936 | -798 |
| | Entschädigung und Sitzungsspesen | -22'529 | -18'840 |
| | Beitrag AS/P | -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 des Walliser Baumeisterverbands | -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 |
| 7.5 | Forderungen gegenüber Dritte | 3'008'382 | 3'053'827 |
| | ESTV Abteilung Verrechnungssteuer VS | 1'286'160 | 1'282'904 |
| | Kontokorrent Immobilienverwaltung | 1'722'222 | 1'770'923 |
| 7.6 | Aktive Rechnungsabgrenzung | 23'384 | 6'097 |
| | Im Voraus bezahlte oder zu erhaltene Leistungen | 21'244 | 3'957 |
| | Active Rechnungsabgrenzung auf Anlagen | 2'140 | 2'140 |
| 7.7 | Andere Verbindlichkeiten | 407'230 | 457'231 |
| | Kontokorrent mit dem WBV | -247'035 | -82'572 |
| | Zurückzuerstattende oder zu übertragende Beiträge | 627'959 | 480'439 |
| | KSV Abteilung Quellensteuer | 26'306 | 59'364 |
| 7.8 | Passive Rechnungsabgrenzung | 393'154 | 341'277 |
| | Zu zahlende Aufwände oder im Voraus erhaltene Erträge | 202'467 | 145'081 |
| | Passive Rechnungsabgrenzung auf Anlagen | 190'688 | 196'196 |

8 Auflagen der Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde (AS-SO)

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 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

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 |

Total der Investitionen zum 31.12.2023

CHF

47'262'884

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 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

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 |

Total der Investitionen zum 31.12.2023 **CHF** **4'292'979**





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.



FRIBOURG | GENÈVE | JURA | VALAIS | VAUD

- 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-réviseur agréé
Réviseur responsable

Florent Reuse
Expert-réviseur agréé

Martigny, le 11 juin 2024
Exemplaire numérique

Annexe :

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



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

Ausgabe 6. Juni 2024

Illustrationen: © Olivier Maire