



Pensionskasse

DES KANTONS NIDWALDEN

<i>Jahresbericht</i>	5
<i>Bilanz</i>	7
<i>Betriebsrechnung</i>	8
<i>Anhang</i>	10
<i>Bericht der Revisionsstelle</i>	39





## Sehr geehrte Leserin Sehr geehrter Leser

Nach einem schwierigen Anlagejahr 2022 kann über das Berichtsjahr wieder bessere Kunde verbreitet werden. Unsere Kasse erzielte im Jahr 2023 eine Performance von 6.23% (Vorjahr - 10.65%). Dies hat einen positiven Effekt auf den Deckungsgrad, der von 104.6% per Ende 2022 auf 108.4% per Ende 2023 gesteigert werden konnte. Damit einher geht die Aufnung unserer Wertschwankungsreserve, welche nun gut die Hälfte ihres Sollwerts erreicht.

Auch in diesem Jahr stellen wir Ihnen unseren Bericht zur Nachhaltigkeit unserer Vermögensanlagen zur Verfügung. Er wurde auf dieses Jahr hin aktualisiert und mit einigen spezifischen Zielen ergänzt. Wir werden uns mit allen uns zur Verfügung stehenden Mitteln dafür einsetzen, dass diese Ziele erreicht werden können.

Die Teilrevision des Pensionskassengesetzes konnte im Berichtsjahr weiter vorangetrieben werden. Wir haben die politischen Prozesse eng begleitet und haben Ende April 2024 mit Freude vom positiven Entscheid des Landrates Kenntnis genommen.

Das neue Meldetool (PKNWi) für Arbeitgeber ist zwischenzeitlich erfolgreich eingeführt und wird rege genutzt. Wir haben soweit sehr gute Erfahrungen gemacht. Das Online-Portal für unsere Versicherten wurde im Februar 2024 veröffentlicht. Mit diesem Tool können unter anderem die individuellen Daten der Pensionskasse abgerufen und Simulationen durchgeführt werden.

Die Kosten für die technische Verwaltung konnten im Berichtsjahr spürbar gesenkt werden, da die Initialkosten für das Digitalisierungsprojekt zu grossen Teilen weggefallen sind. Auch im Bereich der Vermögensverwaltungskosten konnte ein kostengünstigeres Resultat erzielt werden. Diese beiden Effekte führen zu einer Kostensenkung gegenüber dem Vorjahr von CHF 100 pro Destinatär auf den attraktiven Wert der gesamten Durchführungskosten von CHF 627 pro Destinatär.

Wir hoffen, mit unserem Geschäftsbericht auf Ihr Interesse zu stossen und verweisen speziell auf die diesjährigen Aufnahmen aus der Gemeinde Buochs. Herzlichen Dank für Ihr Interesse an der Pensionskasse Nidwalden.

Stans, 6. Mai 2024

**Pensionskasse**  
DES KANTONS NIDWALDEN

**Michèle Blöchliger**  
Präsidentin des Verwaltungsrats

**Roger Metz**  
Geschäftsleiter



*Bilanz*

31.12.2023      31.12.2022

<b>AKTIVEN</b>	<b>Index Anhang</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>1'062'399'399</b>	<b>985'222'212</b>	
Liquidität und Geldmarktanlagen	28'720'160	13'655'847	
Forderungen	2'138'144	2'128'098	
Kontokorrente mit den Arbeitgebern	1'926'678	463'174	
Obligationen CHF	308'040'962	253'208'303	
Obligationen Fremdwährungen	119'648'137	145'777'766	
Aktien Schweiz	80'957'070	77'507'699	
Aktien Global	295'748'141	263'021'431	
Immobilien im Direktbesitz	123'450'000	123'812'000	
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	74'076'628	74'874'770	
Indirekte Immobilienanlagen Ausland	27'693'479	30'773'125	
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'018'659</b>	<b>293'148</b>	
<b>Total Aktiven</b>	<b>6.4</b>	<b>1'063'418'058</b>	<b>985'515'360</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>7'601'305</b>	<b>6'233'972</b>	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7'211'787	5'848'409	
Kontokorrente mit den Arbeitgebern	145'730	250'132	
Andere Verbindlichkeiten	243'788	135'432	
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>3'811'162</b>	<b>1'729'493</b>	
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>970'350'695</b>	<b>934'923'087</b>	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	528'858'699	500'838'115
Vorsorgekapital Rentner	5.4	387'707'976	383'248'716
Technische Rückstellungen	5.5	53'784'020	50'836'256
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>6.3</b>	<b>81'654'895</b>	<b>42'628'808</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>1'063'418'058</b>	<b>985'515'360</b>

## Betriebsrechnung

	Index Anhang	2023 CHF	2022 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>47'333'660</b>	<b>46'190'140</b>
Beiträge Arbeitnehmer		20'762'079	20'025'727
Beiträge Arbeitgeber		21'575'636	20'827'638
Beiträge Arbeitgeber (Teuerungszulagen auf Renten vor 1990)		34'180	52'020
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		4'907'788	5'241'731
Zuschüsse Sicherheitsfonds		53'978	43'023
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>43'902'904</b>	<b>35'310'754</b>
Freizügigkeitseinlagen		42'571'355	33'913'425
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'331'549	1'397'329
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>91'236'564</b>	<b>81'500'894</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>- 36'475'808</b>	<b>- 35'466'472</b>
Altersrenten		- 22'211'562	- 21'575'368
Hinterlassenenrenten		- 2'468'518	- 2'329'329
Invalidenrenten		- 724'773	- 642'318
Kinderrenten		- 100'210	- 104'042
Übrige reglementarische Leistungen (Teuerungszulagen für Renten nach 1990)		- 498'351	- 538'655
Übrige reglementarische Leistungen (Teuerungszulagen für Renten vor 1990)		- 34'180	- 52'020
Kapitalleistungen bei Pensionierung		- 10'351'459	- 10'213'548
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		- 86'756	- 11'192
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>- 39'256'714</b>	<b>- 33'907'034</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		- 38'449'089	- 32'122'996
Vorbezüge WEF/Scheidung		- 807'625	- 1'784'038
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>- 75'732'522</b>	<b>- 69'373'506</b>
<b>Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen</b>		<b>- 35'427'608</b>	<b>- 28'077'468</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		- 18'393'747	- 3'701'794
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	- 4'459'260	- 14'186'210
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	5.5	- 2'947'764	- 3'133'067
Verzinsung des Sparkapitals		- 9'626'837	- 7'056'397
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>- 297'144</b>	<b>- 178'251</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds		- 297'144	- 178'251
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>- 20'220'710</b>	<b>- 16'128'330</b>



	Index Anhang	2023 CHF	2022 CHF
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.7.1	<b>59'861'775</b>	<b>- 116'097'322</b>
Nettoerfolg Liquidität und Geldmarktanlagen		11'456	- 30'513
Nettoerfolg Obligationen CHF		20'180'924	- 36'393'729
Nettoerfolg Obligationen Fremdwährungen		3'040'703	- 25'140'670
Nettoerfolg Aktien Schweiz		4'188'812	- 13'344'738
Nettoerfolg Aktien Global		31'669'274	- 49'688'463
Nettoerfolg Immobilien im Direktbesitz		3'305'912	7'536'063
Nettoerfolg indirekte Immobilienanlagen Schweiz		1'521'990	2'279'433
Nettoerfolg indirekte Immobilienanlagen Ausland		- 2'165'222	822'618
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.7.2	- 1'892'075	- 2'137'322
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>1'634</b>	<b>1'924</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.1	<b>- 616'612</b>	<b>- 653'801</b>
Allgemeine Verwaltung		- 487'639	- 522'286
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		- 118'737	- 118'749
Aufsichtsbehörden		- 10'236	- 12'767
<b>Ertragsüberschuss (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>39'026'087</b>	<b>- 132'877'530</b>
<b>Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve</b>		<b>- 39'026'087</b>	<b>102'466'491</b>
<b>Ertragsüberschuss (+)/Aufwandüberschuss (-)</b>		<b>0</b>	<b>- 30'411'039</b>



# Anhang

## 1 GRUNDLAGEN UND ORGANISATION

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse des Kantons Nidwalden ist eine selbständige öffentlich-rechtliche Anstalt des Kantons Nidwalden. Der Sitz befindet sich in Stans. Sie versichert die Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer gegen die wirtschaftlichen Folgen von Invalidität, Alter und Tod. Sie führt für die Mitglieder die obligatorische Versicherung nach dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) durch. Die Pensionskasse betreibt eine über die BVG-Mindestleistungen hinausgehende Vorsorge.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Kasse erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen (Register-Nr. NW-0006). Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds Beiträge.

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Mit dem Gesetz über die Errichtung einer Personal-Versicherungskasse des Kantons Nidwalden vom 28.04.1946 (beschlossen durch die Landsgemeinde zu Wil an der Aa) wurde die Kasse als öffentlich-rechtliche Anstalt mit eigener Rechtspersönlichkeit gegründet.

Folgende Rechtserlasse und Reglemente regeln die Tätigkeiten der Kasse (Stand 31.12.2023):

Bezeichnung	Beschlussdatum	In Kraft seit
Pensionskassengesetz	25.09.2013	01.01.2014
Vorsorgereglement	25.10.2021	01.01.2022
Reglement für die Vermögensanlage (Anlagereglement)	05.12.2022	05.12.2022
Organisationsreglement	10.09.2018	01.01.2019
Rückstellungsreglement	06.02.2023	31.12.2022
Teilliquidationsreglement	04.12.2014	01.01.2014
Reglement über die Entschädigungen in der Pensionskasse des Kantons Nidwalden (Entschädigungsreglement)	03.09.2015	01.01.2016
Wahlreglement 1. Januar 2014 Arbeitnehmervertreter	02.12.2013	01.01.2014



#### **1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung**

Das oberste Organ der Pensionskasse des Kantons Nidwalden ist der Verwaltungsrat. Er ist paritätisch aus vier Vertretern der Arbeitgebenden und vier Vertretern der Arbeitnehmenden zusammengesetzt. Die Legislatur dauert jeweils vier Jahre. Der Verwaltungsrat wählt alle zwei Jahre alternierend einen Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter als Präsidenten und Vizepräsidenten.

Der Verwaltungsrat übt die oberste Leitung sowie die Aufsicht über die Geschäftsführung gemäss den gesetzlichen, reglementarischen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen aus.

Die folgenden ständigen Kommissionen rekrutieren sich aus dem Verwaltungsrat:

- Reglementscommission: bestehend aus Stefan Bosshard und Christian Blunschi. Diese Kommission zeichnet sich für sämtliche Reglementsbelange verantwortlich.
- Liegenschaftskommission: bestehend aus Renato Tarelli und André Baumeler. Diese Kommission begleitet die Sanierungs- und Umbauprojekte unserer direkt gehaltenen Liegenschaften.
- Personalkommission: bestehend aus Michèle Blöchliger und Renato Tarelli. Diese Kommission zeichnet sich für die personellen Belange verantwortlich.
- Die Anlagekommission besteht aus vier Mitgliedern des Verwaltungsrats sowie dem Geschäftsleiter. Der Investment Controller ist mit beratender Stimme ebenfalls Mitglied der Anlagekommission. Diese Kommission ist verantwortlich für die Umsetzung der Anlagestrategie (vgl. auch Punkt 6.1).

Die Kompetenzzuteilung ist im Organisationsreglement, resp. im Anlagereglement geregelt.

Es besteht ein Internes Kontrollsysteem, welches einen risikoorientierten Ansatz verfolgt und jährlich durch die Mitglieder der Reglementscommission überprüft wird.

Das Entschädigungsreglement legt die Vergütungen an die Verwaltungsratsmitglieder fest. Es sieht ein Grundhonorar, abgestuft nach Funktion, vor. Zudem werden Sitzungsgelder sowie eine plafonierte Entschädigung für ergänzende Tätigkeiten (Sitzungsvor- und -nachbereitung ausgenommen) ausgeschüttet. Die Spesen werden mit einer Pauschale abgegolten.

Im Zusammenhang mit dem Verwaltungsrat sind im Jahre 2023 Kosten von CHF 75'033.85 angefallen. Nebst den Auslagen für Weiterbildungen und Versicherungen bezog der Verwaltungsrat eine Entschädigung von CHF 43'378.00. Die höchste Einzelvergütung entfiel dabei auf die Präsidentin des Verwaltungsrats, Regierungsrätin Michèle Blöchliger, in der Höhe von CHF 6'900.00. Sie lässt sämtliche Entschädigungen aus ihrer Tätigkeit für unseren Verwaltungsrat (mit Ausnahme der Spesenpauschale) an die Staatskasse überweisen.

Der Geschäftsleiter ist nach den Bestimmungen des kantonalen Personalgesetzes angestellt und entlohnt. Weder dem Verwaltungsrat noch dem Geschäftsleiter werden erfolgsabhängige Zahlungen oder Boni ausgerichtet. Auch Sonderkonditionen anderer Art (z.B. vergünstigte Kredite, etc.) werden nicht gewährt. An ehemalige Mitglieder des obersten Organs der Kasse, an ehemalige Geschäftsleiter sowie auch an nahestehende Personen werden und wurden weder Vergütungen ausgerichtet noch Sonderkonditionen gewährt.

Die Zeichnungsberechtigung der Organe ist im Organisationsreglement festgehalten. Grundsätzlich gilt die Kollektivunterschrift.



## Anhang

<b>Arbeitgeber-vertreter</b>	<b>Ausbildung/akademischer Titel</b>	<b>Berufliche Tätigkeit</b>	<b>Vertretene Institution</b>	<b>Amtsdauer seit</b>	<b>Interessen-bindungen</b>
Michèle Blöchliger (Präsidentin)	Lic. iur. Rechtsanwältin	Regierungsrätin	Kanton (Regierungsrat)	07.2022	Kanton Nidwalden
Stefan Bosshard	Lic. Oec. / Eidg. Dipl. Wirtschaftsprüfer	Direktor Nidwaldner Sachversicherung NSV	selbständige Anstalten des Kantons	07.2021	keine
Silvia von Holzen	Treuhänderin FA	Gemeindevizipräsidentin / Einschätzungs-expertin Steuern	angeschlussener Arbeitgeber	07.2022	keine
André Baumeler	Experte Rechnungslegung / Controlling, Experte in Gesundheitsinstitutionen	Direktor Spital Nidwalden	angeschlussener Arbeitgeber	07.2022	keine
<b>Arbeitnehmer-vertreter</b>	<b>Ausbildung/akademischer Titel</b>	<b>Berufliche Tätigkeit</b>	<b>Vertretene Institution</b>	<b>Amtsdauer seit</b>	<b>Interessen-bindungen</b>
Christian Blunschi	Rechtsanwalt	Vorsteher Rechtsdienst Kanton NW	Kanton	07.2014	Leiter Rechtsdienst Kanton NW
Heinz Achermann	MAS Corporate Finance; CIIA Certified Intl. Analyst, Eidg. dipl. Bankfachmann	Vizedirektor der Nidwaldner Kantonalbank NKB	selbständige Anstalten des Kantons	07.2018	Nidwaldner Kantonalbank (Depotbank Mandat ZKB)
Thomas Hampp	Sekundarlehrer phil. II	ORS-Lehrer	angeschlussener Arbeitgeber	07.2022	keine
Renato Tarelli (Vizepräsident)	Fachmann Finanz- und Rechnungswesen FA	Leiter Finanzamt Gemeinde Stans	angeschlussener Arbeitgeber	07.2014	keine



Die Pensionskasse des Kantons Nidwalden ist seit dem 01.01.2009 der ASIP-Charta ([www.asip.ch](http://www.asip.ch)) und deren Fachrichtlinie unterstellt. Die möglichen Interessenkonflikte einzelner Mitglieder aufgrund ihrer beruflichen Tätigkeit sind innerhalb des Verwaltungsrats offengelegt worden. Der Verwaltungsrat hat sich im Rahmen der Loyalitätsbescheinigungen ein Bild über mögliche Interessenkonflikte gemacht und hat entsprechende organisatorische Mass-

nahmen getroffen, um Einflüsse aus möglichen Interessenkonflikten zu eliminieren.

Die Mitarbeitenden der Geschäftsstelle werden durch den Verwaltungsrat angestellt und zeichnen kollektiv zu zweien. Sie unterstehen dem kantonalen Personalgesetz. Der Geschäftsführer hält zusätzlich das Amt als Stiftungsratspräsident einer weiteren Pensionskasse inne.

Geschäftsstelle	Funktion	Diplom	Anstellung
Roger Metz	Geschäftsleiter	Eidg. dipl. PK-Leiter	seit 10.2013
Annette Walker	Geschäftsleiter-Stv.	dipl. Betriebswirtschafterin HF	seit 01.2002
Sybille Ottiger	Sachbearbeiterin	Sozialversicherungsfachfrau FA	seit 08.2014

## Anhang



### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater und Aufsichtsbehörde

#### Experte für berufliche Vorsorge

prevanto AG, Zürich

Stephan Wyss, zugelassener Experte (Mandatsleiter) und Andreas Müller, zugelassener Experte

#### Revisionsstelle

BDO AG, Stans

Marcel Geisser, dipl. Wirtschaftsprüfer (Mandatsleiter) und Ueli Zihlmann, dipl. Wirtschaftsprüfer

Das Revisionsmandat wird durch die BDO wahrgenommen. Mandatsleiter ist Marcel Geisser. Die Prüfresultate werden in einem Managementletter festgehalten, welcher im Verwaltungsrat besprochen und genehmigt wird. Die Erkenntnisse der Hauptrevision werden zusätzlich im Beisein des Leiters der kantonalen Finanzkontrolle sowie zweier Vertreter der landrätlichen Aufsichtskommission besprochen.

#### Investment Controller

ppc metrics AG, Zürich, Dr. Andreas Reichlin

#### Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern



### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Im Jahr 2023 schlossen sich die politischen Gemeinden Emmetten und Wolfenschiessen mit ihren jeweiligen Schulgemeinden zusammen. Daher werden diese nicht mehr separat aufgeführt, was zu zwei Abgängen unter den Arbeitgebern führt.

Anstellungen	31.12.2023	31.12.2022
Kanton Nidwalden	817	794
<b>Selbständige Anstalten</b>		
Ausgleichskasse Nidwalden	35	40
Elektrizitätswerk Nidwalden	79	71
Nidwaldner Kantonalbank	161	147
Nidwaldner Sachversicherung	25	23
Pensionskasse des Kantons Nidwalden	3	3
Verkehrssicherheitszentrum OW/NW, Stans	35	36



## Anhang

Anstellungen	31.12.2023	31.12.2022
<b>Durch Anschlussvertrag angeschlossene Arbeitgeber</b>		
ARA Aumühle, Buochs	3	3
Bahnhofparking Stans AG	1	1
Forstliche Arbeitsgemeinschaft Emmetten-Beckenried (FAGEB)	8	8
Gemeinde Hergiswil (Lehrpersonen)	72	66
Gemeindewerk Beckenried	19	21
Genossenkorporation Ennetbürgen	7	6
Genossenkorporation Stans	12	11
insieme Nidwalden, Stans	2	2
Katholische Kirchgemeinde Beckenried	1	1
Katholische Kirchgemeinde Dallenwil	2	2
Katholische Kirchgemeinde Obbürgen	0	0
Katholische Landeskirche Nidwalden	5	5
KFN Kabelfernsehen Nidwalden AG, Oberdorf	15	15
Kontrollstelle IKSS, Spiez	16	14
Kreisschulverband Emmetten-Seelisberg	6	12
Politische Gemeinde Beckenried	68	68
Politische Gemeinde Buochs	103	102
Politische Gemeinde Dallenwil	33	32
Politische Gemeinde Emmetten	29	7
Politische Gemeinde Ennetbürgen	88	83
Politische Gemeinde Ennetmoos	42	42
Politische Gemeinde Oberdorf	9	11
Politische Gemeinde Stans	271	239
Politische Gemeinde Wolfenschiessen	60	7
Pro Senectute Nidwalden, Stans	6	6
Schulgemeinde Emmetten	0	16
Schulgemeinde Oberdorf	62	54
Schulgemeinde Stansstad	67	63
Schulgemeinde Wolfenschiessen	0	51
Spital Nidwalden AG, Stans	485	463
Städelipark Wohn- und Pflegezentrum, Buochs	90	84
Stiftung Alters- und Pflegeheim Nidwalden, Stans	167	154
Stiftung Altersfürsorge, Stansstad	4	4
Stiftung Weidli Stans	162	160
Strandbad Buochs-Ennetbürgen	0	2
Verein Nidwalden Tourismus, Stans	3	3
Zentralschweizer Literaturhaus, Stans	2	2
<b>Anstellungen ohne Arbeitgeber (Art. 47a BVG)</b>		
Total	1	0
	3'076	2'934

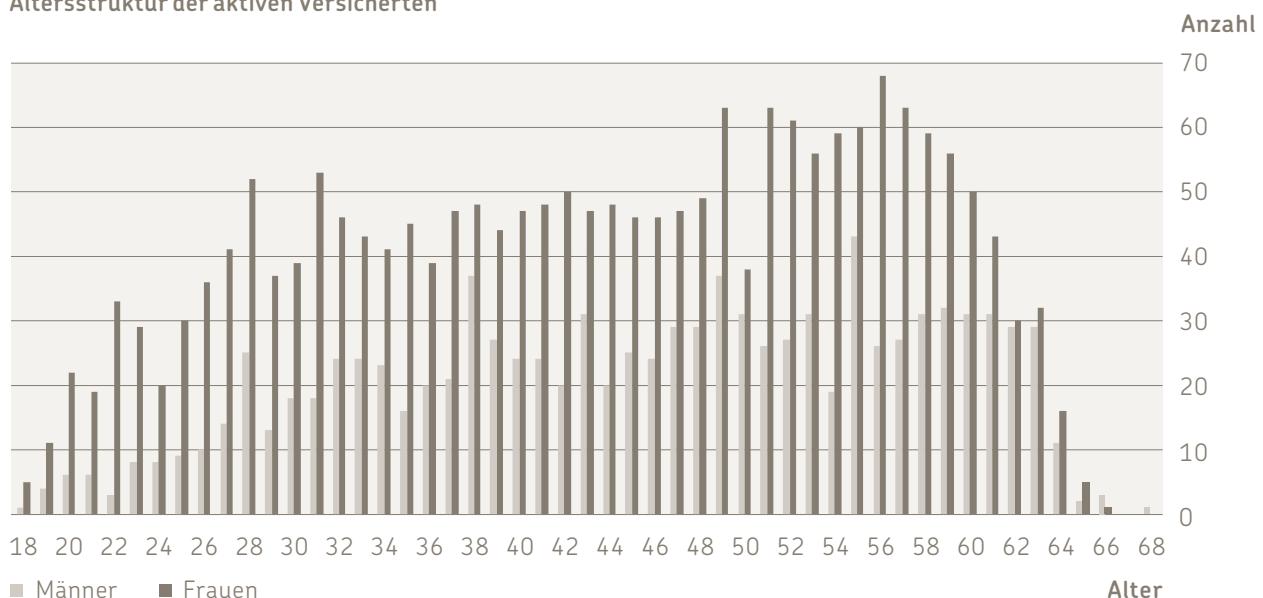
## 2 AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER

### 2.1 Aktive Versicherte

	31.12.2023			31.12.2022		
	Frauen	Männer	Total	Frauen	Männer	Total
<b>Bestand 01.01.</b>	<b>1'919</b>	<b>998</b>	<b>2'917</b>	<b>1'831</b>	<b>976</b>	<b>2'807</b>
Eintritte	500	171	671	452	158	610
Abgänge	390	144	534	364	136	500
davon: Alterspensionierungen	21	16	37	47	32	79
Invalidisierungen	2	7	9	3	1	4
Todesfälle	2	10	12	2	2	4
Austritte	365	111	476	312	101	413
<b>Total Veränderung</b>	<b>110</b>	<b>27</b>	<b>137</b>	<b>88</b>	<b>22</b>	<b>110</b>
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>2'029</b>	<b>1'025</b>	<b>3'054</b>	<b>1'919</b>	<b>998</b>	<b>2'917</b>

Die Differenz zwischen den aktiv Versicherten (3'054) und den Anstellungen (3'076; vgl. Punkt 1.6) ergibt sich aus Mehrfachanstellungen bei verschiedenen angeschlossenen Arbeitgebern. Insgesamt sind 44 Doppelanstellungen zu verzeichnen.

Altersstruktur der aktiven Versicherten



# Anhang



## 2.2 Rentenbezüger

	2023	2022
Altersrenten Bestand 01.01.	759	719
Neurentner	37	56
Abgänge	- 15	- 16
Altersrenten Bestand 31.12.	781	759
Invalidenrenten Bestand 01.01.	30	27
Neurentner	9	6
Abgänge	- 5	- 3
Invalidenrenten Bestand 31.12.	34	30
Hinterlassenenrenten Bestand 01.01.	115	112
Neurentner	12	11
Abgänge	- 7	- 8
Hinterlassenenrenten Bestand 31.12.	120	115
Kinderrenten Bestand 01.01.	14	15
Neurentner	9	4
Abgänge	- 8	- 5
Kinderrenten Bestand 31.12.	15	14
Total Bestand 01.01.	918	873
Total Neurentner	67	77
Total Abgänge	- 35	- 32
<b>Total Bestand 31.12.</b>	<b>950</b>	<b>918</b>



### 3 ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Kasse führt einen umhüllenden Vorsorgeplan für alle Mitglieder. Das generelle Leistungsziel ist in Artikel 21 Abs. 3 des Pensionskassengesetzes umschrieben. Den ordentlichen Pensionierungstermin erreichen Frauen und Männer mit Alter 65. Es werden zusätzliche Sparpläne angeboten, die sich erhöhend auf das Leistungsniveau auswirken.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersleistungen werden im Beitragsprimat finanziert. Die Risikoleistungen richten sich nach dem versicherten Lohn (Leistungsprimat). Arbeitgeber und Arbeitnehmer leisten altersabhängige Sparbeiträge. Die Risikobeiträge sind paritätisch ausgestaltet (Arbeitgeber und Arbeitnehmer je 1.5%).

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Es besteht die Möglichkeit einer vorzeitigen Pensionierung ab dem 58. Altersjahr. Der Altersrücktritt vor dem ordentlichen Rücktrittsalter führt zu einer entsprechenden Kürzung der Altersleistung. Der Umwandlungssatz zur Bemessung der Altersrente reduziert sich pro vorbezogenes Jahr um 0.12 Prozentpunkte. Bei vorzeitigem Rücktritt kann eine AHV-Ersatzrente bezogen werden. Deren Finanzierung obliegt der versicherten Person.

Bei ununterbrochenem Arbeitsverhältnis über das 65. Altersjahr hinaus wird das Versicherungsverhältnis maximal bis Alter 70 weitergeführt.

# Anhang



## 4 BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT

### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view). Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen von Spezialgesetzen der beruflichen Vorsorge.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (Marktwerte) für alle Vermögensanlagen. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- **Währungsumrechnung:** Kurse per Bilanzstichtag
- **Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten:** Nominalwert
- **Wertschriften (inkl. Anlagefonds und -stiftungen, Obligationen):** Kurswert (Festverzinsliche mit Marchzinsen)

- **Immobilien im Direktbesitz:** Marktwert (DCF-Methode); Seit 2018 zeichnet sich KPMG für die Erstellung der jährlichen Bewertungen verantwortlich. Die angewandten Diskontierungssätze (nominal) zur Ermittlung der Marktwerte mittels DCF-Methode betragen im Jahr 2023 zwischen 3.45% und 4.2%, im Mittel (marktwertgewichtet) 3.74%. Im Vorjahr betrugen die Diskontsätze zwischen 3.05% und 3.8%, im Mittel 3.34%.

- **Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen:** Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge gemäss Rückstellungsreglement (vgl. auch Anhang Ziffern 5.4 ff)

- **Sollwert der Wertschwankungsreserve:**  
nach finanzökonomischem Ansatz (Details siehe 6.3).

### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Gegenüber der Jahresrechnung 2022 sind keine Änderungen von Grundsätzen bezüglich Buchführung und Rechnungslegung zu verzeichnen.

## 5 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN, RISIKODECKUNG, DECKUNGSGRAD

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse ist autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selbst. Es werden keine Risiken rückversichert.



## 5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Stand der Sparguthaben am 01.01.</b>	<b>500'838'115</b>	<b>490'079'924</b>
Altersgutschriften	37'080'622	35'748'539
eingebrachte Freizügigkeitsleistungen	41'790'414	33'986'726
freiwillige Einlagen	4'837'788	5'125'327
Einlagen aus Scheidung	1'082'211	1'019'299
Rückzahlung Vorbezug WEF	249'338	378'030
Rückzahlung Vorbezug Scheidung	70'000	105'000
Einlagen des Arbeitgebers	–	11'405
Besitzstandseinlagen zu Lasten Kasse (Art. 46 Vorsorgereglement)	279'149	355'770
Vorbezüge WEF	- 619'200	- 708'300
Auszahlungen infolge Scheidung	- 188'425	- 1'075'738
ausbezahlte Freizügigkeitsleistungen	- 32'205'079	- 26'880'247
Barauszahlungen	- 246'082	- 3'656
Freizügigkeitsanspruch der pendenten Austritte	- 5'818'827	- 5'237'315
Alterskapitalauszahlungen bei Pensionierung	- 10'351'459	- 10'213'548
Kapitalleistungen bei Todesfall	- 86'756	- 11'192
Übertrag auf Deckungskapital für neue Renten	- 17'479'947	- 28'898'306
Verzinsung des Sparkapitals der Aktiven (2023: 2.0%; 2022: 1.5%)	9'626'837	7'056'397
<b>Stand der Sparguthaben am 31.12.</b>	<b>528'858'699</b>	<b>500'838'115</b>
Summe der versicherten Löhne in CHF Mio.	177.3	167.9

Die jährliche Festlegung der Verzinsung der Sparguthaben ist in Art. 8 Abs. 5 des Vorsorgereglements geregelt. Der Verwaltungsrat legt diesen Zinssatz aufgrund der finanziellen Lage der Kasse jeweils für das ablaufende Kalenderjahr fest.

## Anhang

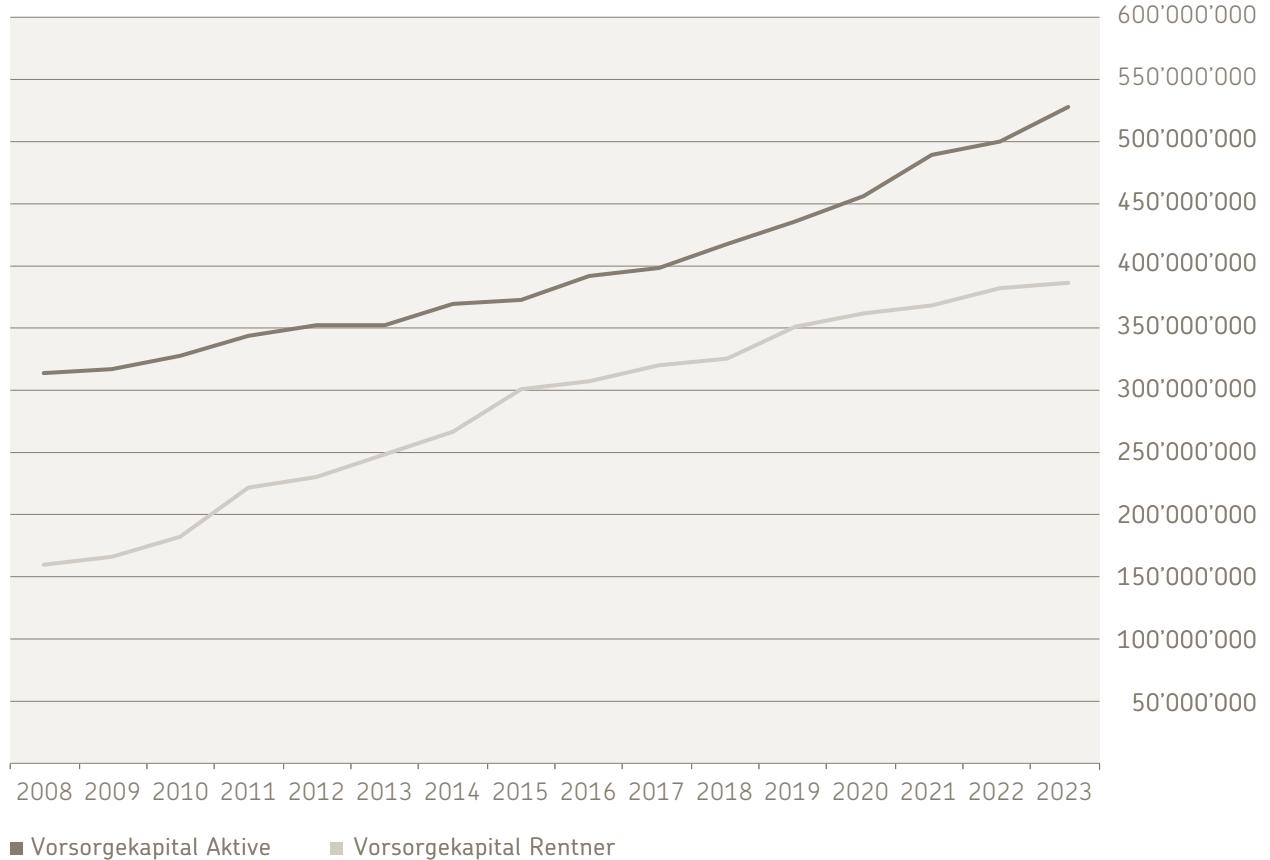


### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>225'198'814</b>	<b>218'149'017</b>
BVG-Mindestzins (durch den Bundesrat festgelegt)	1.00%	1.00%

### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Stand des Vorsorgekapitals für Rentner am 01.01.	383'248'716	369'062'506
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	–	1'727'677
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	4'459'260	12'458'533
<b>Stand des Vorsorgekapitals für Rentner am 31.12.</b>	<b>387'707'976</b>	<b>383'248'716</b>

**Entwicklung der Vorsorgekapitalien der Aktiven und der Rentner**

## Anhang

### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Rückstellung für Versicherungsrisiken Aktive	6'158'385	5'997'526
Rückstellung für Umwandlungssatz (Aktive)	32'270'484	28'718'267
Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle	5'456'653	5'908'396
Rückstellung für Versicherungsrisiken Rentner	6'296'085	6'317'668
Rückstellung für Altersrenten-Besitzstände (ehemals Teuerungsfonds)	3'602'413	3'894'399
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>53'784'020</b>	<b>50'836'256</b>

Der Landrat kann für Renten mit Beginn vor 1990 eine Teuerungsanpassung zulasten der ehemaligen Arbeitgeber beschliessen (Art. 32 Pensionskassengesetz). Im Berichtsjahr wurden diese Renten keiner Anpassung unterzogen. Für alle übrigen Renten mit Beginn nach 1990 ist die Regelung

nach Art. 34 Vorsorgereglement massgebend, wonach Anpassungen vom Verwaltungsrat beschlossen werden können. Aufgrund der aktuellen Lage werden für das Jahr 2023 keine Teuerungszulagen gesprochen.



## **5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens per 31.12.2022**

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellt jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten.

Aus dem letzten ausführlichen versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2022 geht hervor, dass sich die finanzielle Situation der Pensionskasse im Jahr 2022 verschlechtert hat. Die negative Anlagerendite von minus 10.65% liess den Deckungsgrad von 119.4% per Ende 2021 auf 104.6% per Ende 2022 fallen.

Die Pensionskasse bietet dennoch nach wie vor Sicherheit dafür, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann.

## **5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den Vorgaben des Rückstellungsreglements. Der technische Zinssatz beträgt 2.0% (Vorjahr 2.0%) und referiert auf die technischen Grundlagen VZ 2020, Generationentafel (Vorjahr VZ 2020).

### **Rückstellung für Versicherungsrisiken Aktive**

Die Rückstellung für die Versicherungsrisiken der Aktiven deckt den in einem Jahr zu erwartenden finanziellen Schaden aus Todes- und Invaliditätsfällen mit einer Sicherheit von 98%. Darin berücksichtigt ist der ausgezeichnete Schadenvorlauf in der Vergangenheit, indem wie in den Vorjahren die Invalidisierungswahrscheinlichkeiten gemäss den technischen Grundlagen halbiert wurden.

### **Rückstellung für Umwandlungssatz**

Der im Jahre 2023 anwendbare Umwandlungssatz im Rücktrittsalter 65 beträgt 5.3%. Gemäss den aktuellen technischen Grundlagen und dem technischen Zins von 2.0% liegt der versicherungstechnische Wert jedoch bei 4.74% für Männer und 4.97% für Frauen. Die Umwandlungssätze sind somit nicht kostendeckend, weshalb eine Rückstellung zu bilden ist.

### **Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle**

Diese Rückstellung wird gebildet, um die möglichen finanziellen Konsequenzen von pendenten Invaliditätsfällen zu berücksichtigen.



## Anhang



### Rückstellung für Versicherungsrisiken Rentner

Bei kleinen und mittelgrossen Rentnerbeständen ist eine Rückstellung für die Schwankungen um die statistisch erwartete höhere Lebenserwartung und/oder die höhere Verheiratungswahrscheinlichkeit notwendig.

### Rückstellung für Altersrenten-Besitzstände (ehemals Teuerungsfonds)

Im Jahr 2017 hat der Landrat Art. 34 Abs. 1 des Pensionskassengesetzes (PKG) dahingehend geändert, dass die Mittel, die ursprünglich im Teuerungsfonds verblieben sind, neu zur Abfederung von Leistungseinbussen bei neuen Rentnerinnen und Rentnern dienen. Der Verwaltungsrat hat gestützt auf Art. 34 Abs. 2 PKG beschlossen, infolge der Senkung des Umwandlungssatzes bis 2023 diese Mittel ab dem 1. Januar 2018 für Altersrenten-Besitzstände (vgl. Art. 46 Vorsorgereglement) zu verwenden.

### 5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Für den Jahresabschluss 2023 wurde wie bereits im Vorjahr auf die technischen Grundlagen VZ 2020 abgestellt. Im Weiteren wurde die Verheiratungswahrscheinlichkeit gegenüber den Grundlagen VZ 2020 wie im Vorjahr um 10% verstärkt. Damit soll dem Umstand Rechnung getragen werden, dass je länger je mehr Personen im Konkubinat leben.



## 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Deckungsgrad gibt das Verhältnis wieder, in welchem die Verpflichtungen einer Pensionskasse durch Vermögenswerte gedeckt sind. Wichtige Einflussgrössen sind demnach die technischen Grundlagen, aufgrund derer die Ver-

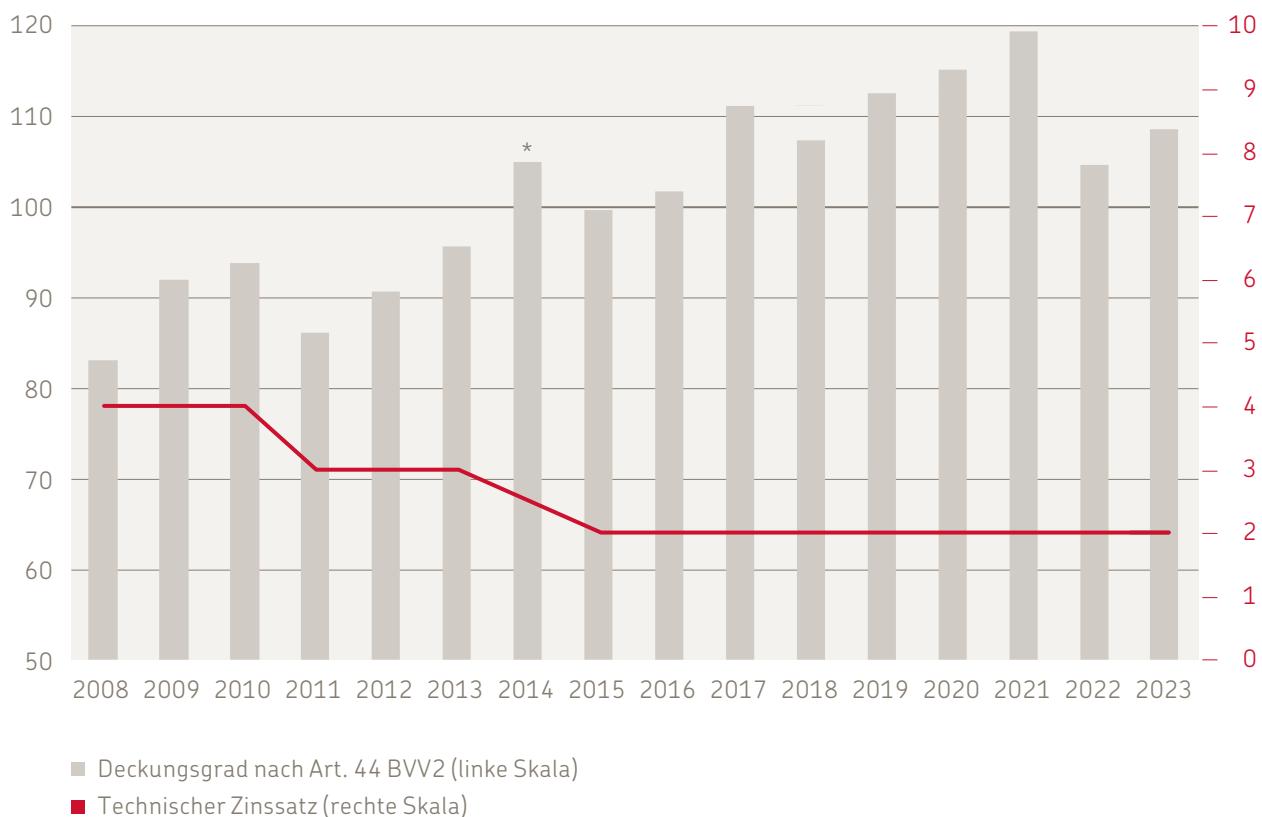
pflichtungen berechnet wurden sowie die Bewertung der vorhandenen Vermögenswerte. Somit sind bei einem Vergleich der Deckungsgrade zwischen verschiedenen Pensionskassen immer auch die technischen Grundlagen zu berücksichtigen.

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Aktiven	1'063'418'058	985'515'360
abzüglich Verbindlichkeiten	- 7'601'305	- 6'233'972
abzüglich passive Rechnungsabgrenzung	- 3'811'162	- 1'729'493
<b>Vorsorgevermögen (Vv)</b>	<b>1'052'005'591</b>	<b>977'551'895</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)</b>	<b>970'350'695</b>	<b>934'923'087</b>
Deckungsgrad (Vv in % der Vk)	<b>108.4%</b>	104.6%
Vorsorgevermögen in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen		
Fehlbetrag (-)/Überdeckung (+)	81'654'895	42'628'808



## Anhang

### Entwicklung des Deckungsgrades



- Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2 (linke Skala)
- Technischer Zinssatz (rechte Skala)

\* In der Entwicklung des Deckungsgrades des Jahres 2013 auf das Jahr 2014 ist zu berücksichtigen, dass per 01.01.2014 die Ausfinanzierung der Kasse auf den Deckungsgrad von 100% stattfand.



## **6 ERLÄUTERUNG DER VERMÖGENSANLAGE UND DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE**

### **6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement**

Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement festgehalten. Zur Umsetzung hat er eine Anlagekommission eingesetzt, in der folgende Personen vertreten sind:

Name	Funktion
Heinz Achermann	Präsident
Thomas Hampp	Vize-Präsident
Michèle Blöchliger	Mitglied
Silvia von Holzen	Mitglied
Roger Metz	Mitglied
Andreas Reichlin	Mitglied ohne Stimmrecht

Die Vermögensanlagen werden durch zwei gemischte Vermögensverwaltungsmandate bei der UBS AG und bei der Zürcher Kantonalbank (ZKB) betreut. Die Depot-

bank des ZKB-Mandats ist die Nidwaldner Kantonalbank. Bei allen drei Finanzinstituten handelt es sich um Banken und Effektenhändlerinnen, die im FINMA-Register eingetragen sind. Beide Mandate werden ausschliesslich passiv mittels Kollektivanlagen verwaltet. Aufgrund dieses Umstands erfolgt durch die Pensionskasse Nidwalden keine Stimmrechtsausübung an Generalversammlungen.

Die Immobilienverwaltung für unsere direkt gehaltenen Liegenschaften wird durch die Arlewo AG, Stans, übernommen. Die Betreuung der Liegenschaften auf Stufe Gesamtportfolio sowie die strategische Ausrichtung wird in Zusammenarbeit mit der HIG Asset Management AG, Zürich, vorgenommen.

Als Investment Controller ist Dr. Andreas Reichlin, ppc metrics, Zürich, beauftragt. Er erstellt quartalsweise ein detailliertes Reporting.

### **6.2 Inanspruchnahme von Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2)**

Die Anlagevorschriften gemäss BVV2 werden ausnahmslos eingehalten. Erweiterungsmöglichkeiten werden nicht in Anspruch genommen.

# Anhang



## 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	42'628'808	145'095'299
Auflösung (-) zugunsten / Bildung (+) zulasten der Betriebsrechnung	39'026'087	- 102'466'491
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz (31.12.)</b>	<b>81'654'895</b>	<b>42'628'808</b>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	155'256'111	149'587'694
<b>Reserve deficit bei der Wertschwankungsreserve</b>	<b>- 73'601'216</b>	<b>- 106'958'886</b>

Die Berechnung der Zielgrösse der Wertschwankungsreserve beruht auf finanzökonomischen Grundlagen. Gestützt auf die Berechnungen des Investment Controllers vom 15.02.2016 hat der Verwaltungsrat die Zielgrösse auf 16.0% der Vorsorgekapitalien inkl. technischen Rückstellungen festgelegt. Per 31.12.2023 entspricht dies einem Betrag von CHF 155.3 Mio. (Vorjahr CHF 149.6 Mio.).



#### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	BVV 2	2023		2022	
		CHF	%	CHF	% Strategie
Liquidität und Geldmarktanlagen	28'720'160			13'655'847	
Forderungen/VST/QST	2'138'144			2'128'098	
Kontokorrente mit den Arbeitgebern	1'926'678			463'174	
Aktive Rechnungsabgrenzung/Mobiliar	1'018'659			293'148	
<b>Total Liquidität/Forderungen</b>	<b>100.0%</b>	<b>33'803'641</b>	<b>3.2%</b>	<b>16'540'266</b>	<b>1.7%</b> <b>1.0%</b>
 Obligationen CHF	308'040'962	29.0%	253'208'303	25.7%	26.0%
Obligationen Fremdwährungen	119'648'137	11.3%	145'777'766	14.8%	15.0%
<b>Total Obligationen</b>	<b>100.0%</b>	<b>427'689'099</b>	<b>40.2%</b>	<b>398'986'069</b>	<b>40.5%</b> <b>41.0%</b>
 Aktien Schweiz	80'957'070	7.6%	77'507'699	7.9%	8.0%
Aktien Global	295'748'141	27.8%	263'021'431	26.7%	27.0%
<b>Total Aktien</b>	<b>50.0%</b>	<b>376'705'211</b>	<b>35.4%</b>	<b>340'529'130</b>	<b>34.6%</b> <b>35.0%</b>
 Immobilien im Direktbesitz	123'450'000		123'812'000		
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	74'076'628		74'874'770		
<b>Total Immobilien Schweiz</b>	<b>30.0%</b>	<b>197'526'628</b>	<b>18.6%</b>	<b>198'686'770</b>	<b>20.2%</b> <b>20.0%</b>
 Indirekte Immobilienanlagen Ausland	27'693'479		30'773'125		
<b>Total Immobilien Ausland</b>	<b>10.0%</b>	<b>27'693'479</b>	<b>2.6%</b>	<b>30'773'125</b>	<b>3.1%</b> <b>3.0%</b>
 <b>Total Aktiven</b>	<b>1'063'418'058</b>	<b>100.0%</b>	<b>985'515'360</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Sämtliche pro Anlagekategorie definierten internen und gesetzlichen Bandbreiten sind eingehalten.

## Anhang

### **6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente**

Im Berichtsjahr wurden keine derivativen Finanzinstrumente durch die Pensionskasse Nidwalden eingesetzt.

### **6.6 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending**

Es wird kein Securities Lending durch die Pensionskasse Nidwalden betrieben.





## 6.7 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.7.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Nettoerfolg nach Anlagekategorien</b>		
Zinserfolg	15'483	- 27'890
Devisenerfolg	- 4'026	- 2'623
<b>Nettoerfolg Liquidität und Geldmarktanlagen</b>	<b>11'456</b>	<b>- 30'513</b>
Zinsertrag	756'470	886'240
Wertschriftenerfolg	19'424'454	- 37'279'969
<b>Nettoerfolg Obligationen CHF</b>	<b>20'180'924</b>	<b>- 36'393'729</b>
Zinsertrag	2'216'972	3'597'490
Wertschriften- und Devisenerfolg	823'732	- 28'738'160
<b>Nettoerfolg Obligationen Fremdwährungen</b>	<b>3'040'703</b>	<b>- 25'140'670</b>
Dividendenertrag	2'103'175	1'693'530
Kapitalerfolg	2'085'637	- 15'038'269
<b>Nettoerfolg Aktien Schweiz</b>	<b>4'188'812</b>	<b>- 13'344'738</b>
Dividendenertrag	2'848'255	2'529'850
Kapital- und Devisenerfolg	28'821'019	- 52'218'313
<b>Nettoerfolg Aktien Global</b>	<b>31'669'274</b>	<b>- 49'688'463</b>
Nettomietzinseinnahmen	5'296'023	5'155'697
Liegenschaftsaufwand inkl. Honorar Immobilienverwaltung	- 852'631	- 808'654
Honorare: Umbuchung auf Vermögensverwaltungskosten	276'486	277'374
Wertveränderungen	- 1'413'966	2'911'647
<b>Nettoerfolg Immobilien im Direktbesitz</b>	<b>3'305'912</b>	<b>7'536'063</b>
Ausschüttungen	1'323'195	1'436'503
Wertschriftenerfolg	198'795	842'930
<b>Nettoerfolg indirekte Immobilienanlagen Schweiz</b>	<b>1'521'990</b>	<b>2'279'433</b>
Ausschüttungen	914'424	1'134'558
Wertschriftenerfolg	- 3'079'646	- 311'940
<b>Nettoerfolg indirekte Immobilienanlagen Ausland</b>	<b>- 2'165'222</b>	<b>822'618</b>
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>- 1'892'075</b>	<b>- 2'137'322</b>
<b>Total Wertschriftenerfolg laut Betriebsrechnung</b>	<b>59'861'775</b>	<b>- 116'097'322</b>



## Anhang

### Immobilien im Direktbesitz

Postgebäude, 6370 Stans	Verwaltungsgebäude (Büros)
Dorfplatz 7 und 7a, 6370 Stans	10 Wohnungen/Restaurant/Büros
Am Saumweg 9–19, 6370 Stans	48 Wohnungen
Aemättlihof 113 und 115, 6370 Stans	24 Wohnungen
Bahnhofstrasse 12 und 14, 6362 Stansstad	25 Wohnungen
Mattli 1–4, 6052 Hergiswil	36 Wohnungen
Hertensteinstrasse 6/Museggstrasse 3, 6004 Luzern	14 Wohnungen/Gewerbe/Büros
Mattstrasse 18, 6052 Hergiswil	8 Wohnungen/Büros
Dorfstrasse 3, 6362 Stansstad	11 Wohnungen
Hofacherstrasse 12 und 18, 5443 Niederrohrdorf	14 Wohnungen
Hofacherstrasse 8a/b, 5443 Niederrohrdorf	11 Wohnungen
<b>Total</b>	<b>201 Wohnungen</b>

### Performance des Gesamtvermögens

Auf Stufe Gesamtkasse wurde im Jahr 2023 eine Performance von 6.23% erzielt (Vorjahr - 10.65%). Unser kas-senspezifischer Benchmark wurde damit um 0.44% verfehlt. Diese Abweichung ist in erster Linie auf unsere auslän-dischen Immobilieninvestitionen zurückzuführen, da sich der verwendete Benchmark auf kotierte Anlagegefässe bezieht, währenddem wir in nicht-kotierte Produkte inves-

tieren. Ein nicht-kotierter Benchmark ist lediglich stark zeitverzögert erhältlich, wird aber nach Vorliegen selbst-verständlich auch für einen Renditevergleich herangezogen.

Im Vergleich mit den anderen kantonalen Pensions-kassen, welche im Durchschnitt eine Performance von 5.52% erreichten, dürfen wir feststellen, dass wir eines der besten Anlageresultate erzielten.



### 6.7.2 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Beim Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage wird unterschieden zwischen direkt verbuchtem Aufwand wie zum Beispiel Depotgebühren, Verwaltungshonorare, etc. und Kosten, welche direkt in den Kurs der Anlage eingerechnet werden. Letztere werden mittels der TER-Kostenquote eruiert und ebenfalls in der Betriebsrechnung verbucht.

Die diesjährige Auswertung zeigt einen Rückgang der Vermögensverwaltungskosten um rund CHF 245'000. Dieser Effekt ist teilweise auf die gesunkenen TER-Kosten-

quoten der von uns gehaltenen Immobilien-Ausland-Gefässe zurückzuführen (Effekt ca. CHF - 170'000). Aber auch eine Umschichtung innerhalb eines unserer Vermögensverwaltungsmmandate in kostengünstigere Gefässe (Effekt ca. CHF - 55'000) sowie die aufgrund der negativen Performance des Vorjahres leicht gesunkenen volumenabhängigen Vermögensverwaltungsgebühren (Effekt ca. CHF - 20'000) trugen zur Kosteneinsparung bei.

Aus den vorgenannten Umständen resultiert schliesslich eine tiefere Kostenquote im Verhältnis zum Total der kostentransparenten Vermögensanlagen. Diese Quote liegt bei 0.18% (Vorjahr 0.22%).

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Aufwand Anlageberatung (inkl. Anteil Geschäftsstelle)	158'719	172'015
Wertschriftenbuchhaltung	7'407	5'962
Honorar Immobilienverwaltung und Asset Management	276'486	277'374
Gebühren/Honorar Swisscanto/ZKB	240'182	250'830
Gebühren/Honorar UBS	191'516	196'656
Transaktionskosten	3'472	26'421
Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	929'978	1'114'531
Portfoliomanagementgebühr Immobilien Ausland	84'315	93'531
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>1'892'075</b>	<b>2'137'322</b>

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
nicht kostentransparente Vermögensanlagen	0	0
Gesamte Vermögensanlagen	1'063'418'058	985'515'360
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen		
Total der Vermögensverwaltungskosten laut Betriebsrechnung	1'892'075	2'137'322
kostentrasparente Vermögensanlagen	1'063'418'058	985'515'360
<b>Vermögensverwaltungskosten in % der Vermögensanlagen</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.22%</b>



## Anhang

### 7 ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZ UND DER BETRIEBSRECHNUNG

#### 7.1 Verwaltungsaufwand aus technischer Verwaltung

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Personalaufwand	321'219	311'223
IT-Kosten	53'559	118'592
Sonstige Arbeitsplatzkosten (Miete, Porti, Büromaterial, etc.)	34'127	26'847
Verwaltungsrat	75'034	61'925
Beiträge Verband (ASIP)	3'700	3'700
Revisionskosten	25'394	25'171
Experte für die berufliche Vorsorge	93'344	93'577
Aufsichtsbehörden	10'236	12'767
<b>Total Verwaltungsaufwand aus technischer Verwaltung</b>	<b>616'612</b>	<b>653'801</b>

Die Kosten für die technische Verwaltung fallen im Berichtsjahr nicht mehr so stark ins Gewicht wie im Vorjahr, in welchem wir aufgrund des Digitalisierungsprojekts Initialkosten zu finanzieren hatten. So fielen die Aufwendungen für die IT um rund CHF 65'000 geringer aus als im Vorjahr.

Im Rahmen des Projekts zur Teilrevision des kantonalen Pensionskassengesetzes galt es auch im Berichtsjahr zahlreiche Arbeiten zu erledigen, was die entsprechenden Kosten weiterhin hochhält. Diesbezüglich rechnen wir mit tieferen Kosten ab dem Jahr 2024.





Somit ergeben sich im Berichtsjahr Kosten für die technische Verwaltung von CHF 154 pro Destinatär (Vorjahr CHF 170).

Die ebenfalls gesunkenen Vermögensverwaltungskosten (vgl. Punkt 6.7.2) belaufen sich auf CHF 473 pro Destinatär (Vorjahr CHF 557). Gesamthaft ergeben sich dadurch Durchführungskosten von CHF 627 pro Destinatär (Vorjahr CHF 727). Wir sind stolz auf diese Kostensenkung um CHF 100 pro Destinatär. Dieses Resultat zeigt einmal mehr, dass es möglich ist, die Durchführung der beruflichen Vorsorge effizient und kostengünstig zu gestalten, ohne dabei auf eine marktkonforme Rendite verzichten zu müssen.



## Anhang

### 8 AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Mit Verfügung vom 19.4.2024 hat die Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) in zustimmendem Sinne vom Jahresbericht und der Jahresrechnung 2022 Kenntnis genommen.

### 9 WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE

#### 9.1 Teilliquidationen

Im Berichtsjahr ist kein Ereignis eingetreten, welches eine Teilliquidation nach sich zieht.

#### 9.2 Laufende Rechtsverfahren

Aktuell sind keine laufenden Rechtverfahren zu verzeichnen.

### 10 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es sind keine besonderen Ereignisse zu vermerken.



## Bericht der Revisionsstelle



Tel. +41 41 618 05 50  
www.bdo.ch  
stans@bdo.ch

BDO AG  
Obere Spichermatt 12  
6371 Stans

An den Verwaltungsrat der  
**Pensionskasse des Kantons Nidwalden**  
Bahnhofplatz 3  
6370 Stans

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2023

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1 bis 31.12.2023)

6. Mai 2024  
13570600/21321457/E/Mag/jfu

# Bericht der Revisionsstelle



Tel. +41 41 618 05 50  
[www.bdo.ch](http://www.bdo.ch)  
[stans@bdo.ch](mailto:stans@bdo.ch)

BDO AG  
 Obere Spichernatt 12  
 6371 Stans

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Verwaltungsrat der Pensionskasse des Kantons Nidwalden, Stans

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse des Kantons Nidwalden (die Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigegebene Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, dem Pensionskassengesetz und den Reglementen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, dem Pensionskassengesetz und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Verwaltungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und



Tel. +41 41 618 05 50  
[www.bdo.ch](http://www.bdo.ch)  
[stans@bdo.ch](mailto:stans@bdo.ch)

BDO AG  
 Obere Spichermatt 12  
 6371 Stans

technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

#### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

#### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Verwaltungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.



## Bericht der Revisionsstelle



Tel. +41 41 618 05 50  
www.bdo.ch  
stans@bdo.ch

BDO AG  
Obere Spichermatt 12  
6371 Stans

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Stans, 6. Mai 2024

BDO AG



Marcel Geisser  
Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Ueli Zihlmann  
Zugelassener Revisionsexperte

**Beilage**  
Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang



