



**Agrisano Pencas**  
Berufliche Vorsorge

## **Geschäftsbericht 2023**



Laurstrasse 10 | 5201 Brugg | Telefon +41 (0)56 461 78 11 | Fax +41 (0)56 461 71 01  
pencas@agrisano.ch | [www.agrisano.ch](http://www.agrisano.ch)

# Inhaltsverzeichnis

<b>I</b>	<b>Organe und Kontrolle .....</b>	<b>3</b>
	Stiftungsrat .....	3
	Anlageausschuss .....	3
	IKS-Ausschuss .....	3
	Experte für berufliche Vorsorge .....	3
	Revisionsstelle .....	3
	Aufsichtsbehörde .....	3
	Generalsekretariat.....	3
	Geschäftsleitung .....	3
	Geschäftsstelle .....	3
<b>II</b>	<b>Tätigkeit.....</b>	<b>4</b>
	Stiftungsrat .....	4
	Anlageausschuss .....	5
	Geschäftsstelle .....	5
	Betriebe und Versicherte.....	5
	Versicherte Lohnsumme und Beiträge .....	6
	Wichtige Kennzahlen .....	7
<b>III</b>	<b>Rechnungsergebnis .....</b>	<b>7</b>
<b>IV</b>	<b>Versicherungstechnisches Gutachten .....</b>	<b>9</b>
<b>V</b>	<b>Politische Entwicklung.....</b>	<b>9</b>
<b>VI</b>	<b>Schlussbemerkungen .....</b>	<b>9</b>
<b>VII</b>	<b>Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang .....</b>	<b>9</b>
<b>VIII</b>	<b>Bericht der Revisionsstelle .....</b>	<b>10</b>

# I Organe und Kontrolle

---

Das oberste Organ der Agrisano Pencas ist der paritätisch zusammengesetzte **Stiftungsrat** (gleiche Anzahl Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter).

Der **Anlageausschuss** ist verantwortlich für die Umsetzung der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie und gewährleistet die Einhaltung des Anlagereglements.

Der durch den Stiftungsrat ernannte **IKS-Ausschuss** unterstützt die Geschäftsstelle in der Überwachung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems (IKS).

Die **Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung** stellen die operative Tätigkeit der Agrisano Pencas sicher.

Das **Generalsekretariat** unterstützt die Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung bei den Sitzungsvorbereitungen und den IKS-Ausschuss sowie die Geschäftsstelle bei der Umsetzung des internen Kontrollsystems.

Der **Experte für berufliche Vorsorge** prüft periodisch, ob die Agrisano Pencas 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.

Die vom Stiftungsrat bestimmte **Revisionsstelle** nimmt eine jährliche Überprüfung der Tätigkeit der Agrisano Pencas (Zwischenrevision und Schlussrevision) vor.

Die **Aufsichtsbehörde** wacht darüber, dass die Agrisano Pencas, die Revisionsstelle und der Experte für berufliche Vorsorge die gesetzlichen Vorschriften einhalten.

Die **Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)** hat die Aufgabe, eine einheitliche Aufsicht der Aufsichtsbehörden sicherzustellen.

## Stiftungsrat

### Arbeitgebervertreter (2021 – 2024)

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Vizepräsident**  
Jakob Lütolf, Wauwil  
Hans Jörg Rüegsegger, Riggisberg  
Andreas Vögtli, Büren  
Theresia Weber-Gachnang, Uetikon am See  
Gabriel Yerly, Berlens

### Arbeitnehmervertreter (2021 – 2024)

Paul Sommer, Riniken, **Präsident**  
Ursula Gränicher, Schalunen  
Katrín Hürliemann-Steiner, Freudwil  
Andreas Ryser-Werren, Rohrbach  
Mirjam Schmidig, Samstagern  
Hannes Seiler, Rosshäusern

## Anlageausschuss

Paul Sommer, Riniken, **Präsident**  
Markus Hausammann, Langrickenbach, **Vizepräsident**  
Christian Kohli, Geschäftsführer

## IKS-Ausschuss

Paul Sommer, Riniken, **Präsident**  
Markus Hausammann, Langrickenbach, **Vizepräsident**  
Christian Kohli, Geschäftsführer  
Sascha Lienhard, Leiter Finanzen

## Experte für berufliche Vorsorge

Guido Aggeler, Pittet Associates  
Stampfenbachstr. 7, 8001 Zürich

## Revisionsstelle

Roland Furger, Balmer Etienne AG  
Kauffmannweg 4, 6003 Luzern

## Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)  
Schlossplatz 1, 5001 Aarau

## Generalsekretariat

Peter Kopp, Generalsekretär

## Geschäftsleitung

Christian Kohli, Geschäftsführer  
Stephan Amsler, Leiter Destinatärsverwaltung und Stv. Geschäftsführer  
Sascha Lienhard, Leiter Finanzen

## Geschäftsstelle

Per Ende 2023 ergeben sich für die Geschäftsstelle (inkl. Geschäftsleitung) 1 945 Stellenprozente (1 713 per Ende 2022).

## II Tätigkeit

---

### Stiftungsrat

An der Sitzung vom 4. April 2023 genehmigte der Stiftungsrat den Jahresbericht 2022, die Jahresrechnung 2022, das definitive Budget 2023 sowie den aktuellen IKS-Bericht. Aufgrund der negativen Entwicklungen der Kapitalmärkte erwies sich das Jahr 2022 für die ganze Vorsorgebranche als sehr herausfordernd. Agrisano Pencas war von dieser Entwicklung ebenfalls betroffen. Das Ergebnis aus dem Versicherungsteil fiel zwar wie gewohnt positiv aus, wurde aber vom Finanzergebnis überschattet. Die Performance der Kapitalanlagen von minus 14,2 % (berechnet gemäss Swiss GAAP FER 26) wirkte sich substantiell auf den Deckungsgrad aus. Dieser sank im Jahr 2022 vom 124,5 % auf 105,6 per 31.12.2022. Dieser Rückgang war für den Stiftungsrat zwar äusserst unerfreulich, aufgrund der sehr guten strukturellen Risikofähigkeit aber nicht besorgniserregend. Daneben konnte der Stiftungsrat ein weiteres Mal von einer erfreulichen Entwicklung der angeschlossenen Betriebe (+ 2,8 %) und der versicherten Personen (+ 2,7 %) Kenntnis nehmen. Die versicherte Lohnsumme (+ 5,2 %) und die Beiträge (+ 6,3 %) erfuhren sogar eine überproportionale Steigerung. Als Revisionsstelle für das laufende Jahr wählte der Stiftungsrat die Balmer-Etienne AG aus Luzern. Der Stiftungsrat beschloss, zu Gunsten der Altersrentenbezüger und -bezügerinnen, einen Sonderbeitrag von CHF 1 000.– auszurichten. Für Barwertbezüger und -bezügerinnen wurde der Betrag auf CHF 500.– festgelegt. Aufgrund der aktuellen Ereignisse liess sich der Stiftungsrat zu der Situation bezüglich Credit Suisse (CS) als Partner für den Zahlungsverkehr sowie als Depotbank für ein Teil der Kapitalanlagen informieren. Der Stiftungsrat diskutierte Massnahmen zur Weiterentwicklung eines bedarfsgerechten Vorsorgeangebotes und beauftragte die Geschäftsstelle mit der Ausarbeitung von entsprechenden Änderungen im Vorsorgereglement. Weiter prüfte er die Einführung eines nach Betriebsgrösse gestaffelten Risikotarifes und beschloss diese Massnahme einstweilen nicht weiter zu verfolgen. Im Weiteren wurde der Stiftungsrat informiert, dass Agrisano Prevos im Zusammenhang mit dem Projekt Autonomie 2024 die Anlagestrategie überprüft und die daraus resultierenden Erkenntnisse auch auf Agrisano Pencas übertragen werden könnten.

Anlässlich der Sitzung vom 9. Juni 2023 konnte der Stiftungsrat vom Versicherungstechnischen Gutachten das per 31.12.2023 erstellt wurde Kenntnis nehmen. Dieses attestiert Agrisano Pencas eine ausgezeichnete strukturelle Risikofähigkeit. Der Stiftungsrat fällte den Beschluss, künftig sämtliche Vermögensverwaltungsdepots über die Aargauische Kantonalbank zu führen. Einen gleichlautenden Beschluss fällte auch der Stiftungsrat der Agrisano Prevos. Die vorgenommene Bündelung hat massive Einsparungen bei den Depotgebühren und den Courtagen beim Wertschriftenhandel zur Folge. Weiter beschloss der Stiftungsrat, im Hinblick auf eine Optimierung der Wertschriftenbewirtschaftung, die Einführung einer Global Custody Lösung mit der Complementa AG. Gestützt auf die Diskussion in der vorangehenden Sitzung genehmigte der Stiftungsrat eine Anpassung der Anlagestrategie, welche der hohen strukturellen Risikofähigkeit Rechnung trägt und sich an die Strategie der sehr ähnlich gelagerten Agrisano Prevos anlehnt.

Am 8. November 2023 fand die dritte Stiftungsratssitzung im Jahr 2023 statt. Dabei nahm der Stiftungsrat vom Geschäftsgang im laufenden Jahr Kenntnis und er genehmigte wichtige Reglementsänderungen. Mit den Anpassungen im Vorsorgereglement schuf der Stiftungsrat insbesondere die Möglichkeit den Koordinationsabzug künftig in Relation zum Anstellungsgrad festzulegen und er führte die Bestimmungen der AHV 21 bezüglich flexiblen Bezugs der Altersleistung ein. Mit den Anpassungen im Rückstellungsreglement wurde die Anwendung der aktualisierten technischen Grundlagen (BVG 2020) verankert und im Reglement über die Kapitalanlagen, anlässlich der letzten Sitzung gutgeheissene Anlagestrategie, eingefügt. Weiter beschloss der Stiftungsrat die überobligatorischen Renten nicht anzupassen und er genehmigte die Tarife für das Jahr 2024, welche gegenüber dem Vorjahr keine Anpassungen erfuhren. Der Stiftungsrat beschloss die Verzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Guthaben für 2024 auf 1,25 % festzulegen. Er diskutierte und genehmigte das Verwaltungskosten- und Investitionsbudget 2024.

## Anlageausschuss

Der Anlageausschuss wurde bei allen wichtigen Anlagetätigkeiten miteinbezogen und mittels schriftlichen Monats- und Quartalsberichten sowie im Rahmen von vier Sitzungen regelmässig über den Stand der Kapitalanlagen und deren Erfolg informiert. Das Anlagevolumen inkl. Liquidität hat sich im Berichtsjahr von CHF 412,8 Mio. auf CHF 426,1 Mio. erhöht. Im Detail wurden CHF 57,8 Mio. investiert, CHF 53,4 Mio. desinvestiert und CHF 8,8 Mio. sind auf Buchgewinne zurückzuführen.

Die Netto-Performance, gemäss den Rechnungslegungsvorschriften nach Swiss GAAP FER 26 berechnet, betrug über das ganze Vermögen gerechnet plus 2,4 %. Die Nettoperformance exkl. Liquidität betrug im Berichtsjahr plus 2,60 %.

Nach dem «annus horribilis» 2022 haben sich die Finanzmärkte im vergangenen Jahr rehabilitiert. Sämtliche Anlageklassen konnten zulegen. Die Obligationenmärkte haben ein gutes aber auch herausforderndes Jahr hinter sich. Dank der Zinswende sind die Renditen zwar wieder attraktiver. Die Obligationenkurse schwankten jedoch, aufgrund der restriktiven Geldpolitik und vor allem wegen der Unsicherheit bezüglich der Zinsentwicklung, enorm. Wie stark sich die Renditeniveaus 2023 bewegten, zeigt sich etwa bei den 10-jährigen Schweizer Staatsanleihen. Im Höchst lagen deren Renditen bei 1,57 % bevor Sie aufs Jahresende wieder bei 0,70 % notierten. Trotz des geopolitischen und konjunkturellen Gegenwinds entpuppte es sich letztlich als ein überdurchschnittlich gutes Aktienjahr. Ein Blick in die Details zeigt jedoch, dass die positive Entwicklung der Börsen nicht breit abgestützt war. In den USA waren es vor allem die grosskapitalisierten Technologiewerte, welche den Leitindex anschoben. Sie profitierten zunächst vom Hype um Künstliche Intelligenz und im letzten Quartal zusätzlich von der Hoffnung der Investoren auf Leitzinssenkungen. In der Schweiz ging die Renditeschere ebenfalls weit auseinander. Während zyklische Unternehmen stark zulegten, mutierten viele defensive Indexvertreter zu Ladenhütern. Schweizer Immobilienfonds erholten sich im 2023 ebenfalls. Zuvor waren sie im Jahr 2022 aufgrund der steigenden Zinsen unter Druck geraten. Die Hoffnung auf eine lockerere Geldpolitik hat die Situation entspannt.

## Geschäftsstelle

Die Geschäftsleitung konnte im Berichtsjahr ihre Geschäfte im Rahmen von insgesamt zehn Sitzungen und einer Klausurtagung erledigen. Der allseits bekannte Fachkräftemangel ist in der Vorsorgebranche ausgeprägt feststellbar und wirkt sich auch auf die Agrisano Pencas aus. Trotz sehr knappen personellen Ressourcen konnten alle Arbeiten auf der Geschäftsstelle fristgerecht und zur Zufriedenheit der Kunden erledigt werden. Bei der Mehrzahl der Versicherten handelte es sich um Kurzaufenthalter aus dem Ausland, was eine sehr hohe Fluktuationsrate zur Folge hatte. Im Berichtsjahr waren 5 773 Eintritte und 5 237 Austritte zu verzeichnen. Dies ist im Branchenvergleich ein sehr hoher Wert. Gegenüber dem Vorjahr resultierte eine Zunahme der zu verarbeitenden Mutationen von 4,6 %. Der administrative Aufwand hierfür war trotz schlanken Arbeitsprozessen entsprechend hoch. Gewohnt anspruchsvoll gestaltete sich die Bearbeitung der Invaliditäts-, Hinterlassenen- und Altersrenten. Im Berichtsjahr erhielten 64 Personen neu Anspruch auf eine Rente (Vorjahr: 82 Personen).

Die Verwaltungskosten (bezogen auf die Anzahl der Versicherten) haben sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 9.– pro Person verringert. Sie betrugen im Berichtsjahr CHF 138.– pro aktiv versicherte Person bzw. CHF 134.– im Durchschnitt für Aktive und Rentenbezüger. Dies ist im Quervergleich mit der Branche ein sehr tiefer Wert.

Die Homepage [www.agrisano.ch](http://www.agrisano.ch) erweist sich als sehr nützlich und erleichtert die Zusammenarbeit der angeschlossenen Betriebe und Versicherten mit der Geschäftsstelle erheblich.

## Betriebe und Versicherte

Per Ende 2023 hat die Anzahl angeschlossener Betriebe um 2,7 % (Vorjahr: 2,8 %) zugenommen. Die Anzahl Versicherte nahm – aufgrund der Nachschüssigkeit handelt es sich um Anstellungen aus dem Jahr 2022 – um 3,2 % zu (Vorjahr: 2,7 %).

Eine Besonderheit bei der Agrisano Pencas stellt die sehr geringe Anzahl versicherter Personen pro angeschlossenen Betrieb dar. Im Durchschnitt beschäftigen die bei der Agrisano Pencas angeschlossenen Betriebe lediglich 1,23 Personen, die der beruflichen Vorsorge unterstellt sind. Ein strukturelles Wachstum der angeschlossenen Betriebe über die Jahre ist bei der Agrisano Pencas feststellbar. Die extrem tiefe Anzahl Versicherter pro angeschlossenen Betrieb steigt dadurch aber nur geringfügig an.

### Struktur der angeschlossenen Betriebe:

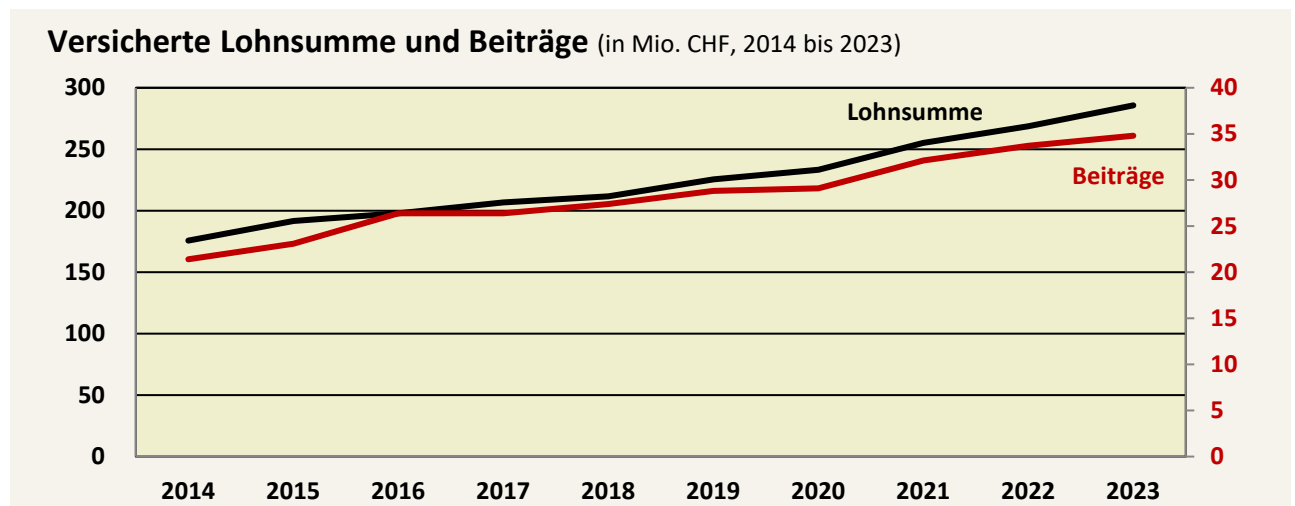
(aufgrund der Nachschüssigkeit Anstellungen 2022)

	Anteil Betriebe mit:	Anteil Versicherte auf Betrieben mit:
weniger als 4 Angestellten	84,7 %	39,3 %
4 bis 10 Angestellten	11,8 %	21,8 %
11 bis 50 Angestellten	2,9 %	18,7 %
51 oder mehr Angestellten	0,6 %	20,2 %

### Versicherte Lohnsumme und Beiträge

Die versicherte Lohnsumme steigerte sich gegenüber dem Vorjahr um 6,3 % und lag bei CHF 285,7 Mio.

Das Beitragsvolumen inkl. Einlagen und Entnahmen der Arbeitgeber-Beitragsreserve liegt mit insgesamt CHF 32,6 Mio. um CHF 1,1 Mio. unter dem Wert des Vorjahres. Berücksichtigt man die Beiträge, die sich aus den Anstellungen ergeben (also ohne Einlagen und Bezüge von Arbeitgeber-Beitragsreserven), resultiert eine Steigerung gegenüber dem Vorjahr um CHF 2,0 Mio. beziehungsweise um 6,0 %.



## Wichtige Kennzahlen

Per 31. Dezember 2023, in Klammern die Werte per 31. Dezember 2022

Gemeinschaftsstiftung für die Landwirtschaft	errichtet 1984
Angeschlossene Betriebe	14 421 (14 040)
Aktive Versicherte (Stand 31.12.2021 (31.12.2020))	17 737 (17 201)
Rentnerinnen und Rentner	656 (627)
Umwandlungssatz BVG	6,8 % (6,8 %)
Umwandlungssatz Überobligatorium	5,40 % (5,40 %)
Verzinsung BVG und Überobligatorium	1,0 % (1,0 %)
Vorsorgevermögen	CHF 412,5 Mio. (CHF 397,0 Mio.)
Technischer Zins	1,50 % (1,50 %)
Grundlagen	BVG 2020 PT
Primat Altersleistungen	Beitragsprimat
Primat Risikoleistungen Plan A	Beitragsprimat
Primat Risikoleistungen Plan B, C, E+ und F+	Leistungsprimat
Risikoträgerschaft	Vollautonom
Deckungsgrad	106,7 % (105,6 %)
Verwaltungskosten pro Person (nur Aktive)	CHF 138.– (CHF 147.–)*
Verwaltungskosten pro Person (Aktive u. Rentner)	CHF 134.– (CHF 143.–)*

\* Die Verwaltungskosten wurden nach der einheitlichen und transparenten Methode von inter-pension ([www.inter-pension.ch](http://www.inter-pension.ch)) berechnet.

## III Rechnungsergebnis

Die Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des BVG nach den Vorgaben von Swiss GAAP FER 26 erstellt. Nachdem bezüglich Kapitalanlagen äusserst schwierigen Jahr 2022 war die Hoffnung auf eine mindestens teilweise Erholung im Berichtsjahr gross. Die Performance der Kapitalanlagen der Agrisano Pencas verhielt sich lange Zeit sehr volatil. Die letzten Wochen entwickelten sich dem Markt entsprechend noch recht erfreulich, so dass per Ende 2023 ein positives Anlageergebnis resultierte (Nettoperformance exkl. Liquidität plus 2,62 %). Die Auswirkungen der per 1.1.2022 beschlossenen Senkung der Risikotarife zeigten sich aufgrund der Nachschüssigkeit erstmals in der Jahresrechnung 2023. Die Risikobeiträge fielen dadurch rund CHF 775 000.- tiefer aus als das mit den bisherigen Tarifen der Fall gewesen wäre. Trotz dieser Senkung, welche den Betrieben und den Versicherten zugutekommt, fiel das Versicherungsergebnis positiv aus.

In der Summe haben die aufgelisteten Effekte einen Ertragsüberschuss vor Bildung der Wertschwankungsreserven von CHF 4,9 Mio. zur Folge. Der Deckungsgrad erhöhte sich folge dessen von 105,6 % per 31. Dezember 2022 auf 106,7 % per 31. Dezember 2023. Dies bedeutet gleichzeitig, dass die Wertschwankungsreserven im Berichtsjahr von 30,1 % auf 35,5 % des Sollwertes angestiegen sind. Der nach wie vor tiefe Wert ist zwar unerfreulich, aufgrund der sehr guten strukturellen Risikofähigkeit der Agrisano Pencas, aber keineswegs besorgniserregend.

Für Details zum Rechnungsergebnis verweisen wir auf das Kapitel VII, Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang.

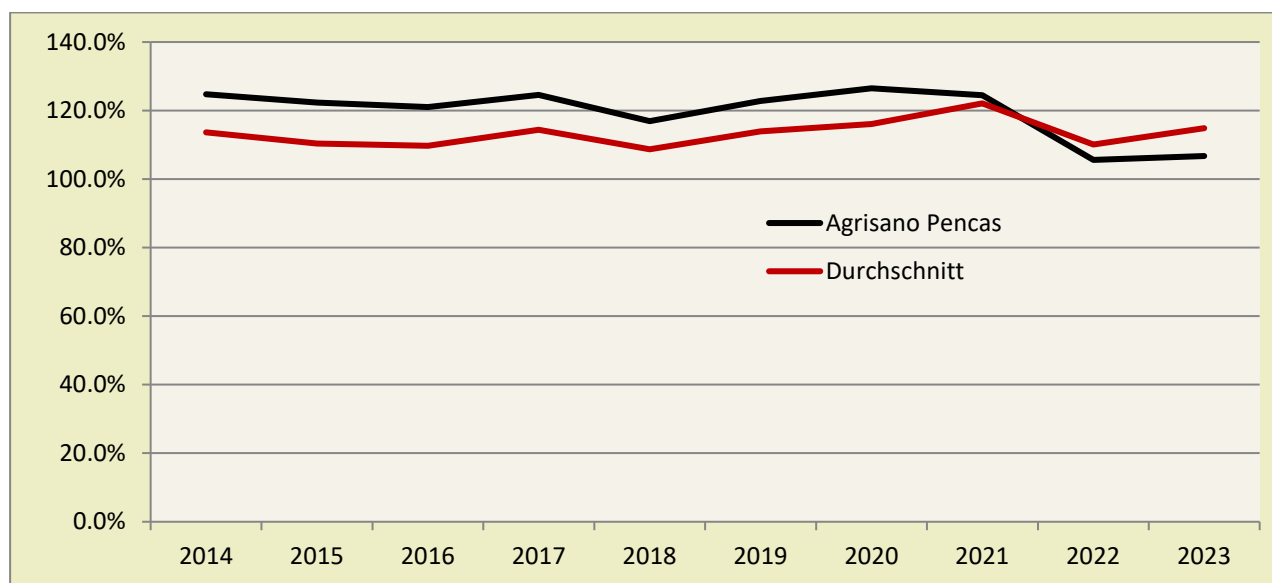
#### Entwicklung des Deckungsgrades und der Wertschwankungsreserven seit 31. Dezember 2014:

Jahr	Deckungsgrad*	Stand WSR**	Freie Mittel in Mio. CHF
31.12.2014	124,8 %	100,00 %	3,437
31.12.2015	122,3 %	98,24 %	-
31.12.2016	121,0 %	92,58 %	-
31.12.2017	124,6 %	100,00 %	0,424
31.12.2018	116,9 %	88,83 %	-
31.12.2019	122,8 %	100,00 %	2,529
31.12.2020	126,5 %	100,00 %	9,892
31.12.2021	124,5 %	100,00 %	5,887
31.12.2022	105,6 %	30,14 %	-
31.12.2023	106,7 %	35,52 %	-

\* Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2 / Ziffer 59 Anhang zur Jahresrechnung

\*\* Ist-Wert der Wertschwankungsreserven (WSR) in % des Soll-Wertes / Ziffer 62 Anhang zur Jahresrechnung

#### Deckungsgrad der Agrisano Pencas und Durchschnitt der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen



Quelle für Durchschnitt: Swisscanto PK Monitor (privatrechtliche Vorsorgeeinrichtungen)



## IV Versicherungstechnisches Gutachten

---

Das versicherungstechnische Gutachten wird in einem 3-Jahres-Rhythmus erstellt. Das aktuelle Gutachten wurde vom Experten für berufliche Vorsorge am 28. April 2023 per 31. Dezember 2022 erstellt. Die Anpassung der technischen Grundlagen, welche ebenfalls per 31. Dezember 2022 erfolgte, wurden somit für das versicherungstechnische Gutachten bereits berücksichtigt. Das Gutachten zeigt auf, dass die Agrisano Pencas über eine sehr gute finanzielle Lage verfügt und die Ansprüche ihrer Destinatäre jederzeit erfüllen kann.

## V Politische Entwicklung

---

Das Augenmerk bei den Sozialversicherungen liegt nach wie vor bei der Reform der Altersvorsorge.

### **Stabilisierung der AHV (AHV 21)**

Am 25. September 2022 haben Volk und Stände im Rahmen der Volksabstimmung die Reform AHV 21 angenommen. Im Berichtsjahr galt es die damit einhergehende Flexibilisierung des Bezugs der Altersleistungen im Rahmen der 2. Säule per 1.1.2024 umzusetzen.

### **Änderungen des BVG (Reform BVG 21)**

Das Parlament hat am 17. März 2023 die Reform der beruflichen Vorsorge (BVG-Reform) verabschiedet. Die Reform zielt darauf ab, die Finanzierung der 2. Säule zu stärken, das Leistungsniveau insgesamt zu erhalten und die Absicherung von Teilzeitbeschäftigten – und damit insbesondere von Frauen – zu verbessern. Die Beschlüsse des Parlaments haben vor allem für Tieflohnbezüger massive Beitragserhöhungen zur Folge, was sowohl für die betroffenen Arbeitnehmer wie auch Arbeitgeber weitreichende Konsequenzen hätte. Davon betroffen wäre auch die Landwirtschaft. Gegen die Reform wurde mit Erfolg das Referendum ergriffen. Im 2024 kommt es nun zur Volksabstimmung.

## VI Schlussbemerkungen

---

Die Bestandszahlen entwickelten sich bei allen massgebenden Grössen (Anzahl angeschlossener Betriebe, Anzahl versicherte Personen, Vorsorgevermögen, etc.) deutlich positiv, was sehr erfreulich ist. Sowohl die Performance auf den Kapitalanlagen wie auch das Versicherungsergebnis fielen positiv aus, was nach dem spürbaren Rückgang im Vorjahr eine Stabilisierung bzw. leichte Erholung beim Deckungsgrad zur Folge hatte. Das Geschäftsjahr der Agrisano Pencas verlief somit in allen Bereichen zufriedenstellend.

Wir danken den Mitarbeitenden der Agrisano Pencas und unseren Partnern für die geleistete Arbeit. Dank ihrem grossen Einsatz ist es möglich, die berufliche Vorsorge in einem äusserst anspruchsvollen Umfeld so erfolgreich und kosteneffizient durchzuführen.

## VII Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

---

Siehe Anhang ab Seite 11.

## VIII Bericht der Revisionsstelle

---

Siehe Anhang ab Seite 28 (nicht nummeriert).

### **Agrisano Pencas**

Paul Sommer  
Präsident

Christian Kohli  
Geschäftsführer

**Jahresrechnung 2023**  
**(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)**  
**Agrisano Pencas**

Paul Sommer

---

Stiftungsratspräsident

Sascha Lienhard

---

Leiter Finanzen

# BILANZ

Index Anhang

31.12.2023

31.12.2022

CHF

CHF

## AKTIVEN

### Vermögensanlagen

428'338'881.95

416'285'051.24

Flüssige Mittel

30'335'840.09

32'577'141.67

Eidg. Steuerverwaltung

440'126.41

268'002.09

Debitoren

71

670'138.55

2'074'165.78

Guthaben Sicherheitsfonds

393'848.90

357'518.70

Marchzinsen

756'397.00

748'313.00

Kapitalanlagen

63

395'742'531.00

380'259'910.00

### Aktive Rechnungsabgrenzung

72

1'661'576.95

1'867'156.00

### Total Aktiven

430'000'458.90

418'152'207.24

## PASSIVEN

### Verbindlichkeiten

73

1'552'822.93

1'279'374.35

Freizügigkeitsleistungen und Renten

1'374'872.53

850'876.75

Andere Verbindlichkeiten

177'950.40

428'497.60

### Passive Rechnungsabgrenzung

74

11'829'262.41

12'710'145.25

### Arbeitgeber-Beitragsreserve

65

4'066'175.70

7'185'610.35

Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

4'066'175.70

7'185'610.35

### Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

58

386'602'675.67

375'913'450.74

Vorsorgekapital Aktive Versicherte

52

301'702'549.67

297'253'083.74

Vorsorgekapital Rentner

54

61'485'126.00

55'904'367.00

Technische Rückstellungen

57

23'415'000.00

22'756'000.00

### Wertschwankungsreserve

62

25'949'522.19

21'063'626.55

### Freie Mittel

0.00

0.00

Stand zu Beginn der Periode

5'887'148.61

Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)

0.00

-5'887'148.61

### Total Passiven

430'000'458.90

418'152'207.24

# BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2023

2022

CHF

CHF

<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>32'562'858.70</b>	<b>33'663'270.60</b>
Beiträge Arbeitnehmer		17'385'808.35	16'392'815.65
Beiträge Arbeitgeber		17'385'808.35	16'392'815.65
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-3'605'028.40	-225'731.65
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	414'007.80	200'246.75
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		982'262.60	903'124.20
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>52</b>	<b>42'031'694.33</b>	<b>34'123'136.51</b>
Freizügigkeitseinlagen		40'852'235.20	33'126'612.24
Einzahlungen Scheidung		818'151.13	893'934.17
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		361'308.00	102'590.10
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>74'594'553.03</b>	<b>67'786'407.11</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-8'021'470.84</b>	<b>-8'605'158.91</b>
Altersrenten		-2'802'866.55	-2'370'653.70
Hinterlassenenrenten		-336'558.15	-379'772.50
Invalidenrenten		-752'560.90	-1'083'812.30
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-3'620'225.43	-4'302'214.46
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-353'092.00	-337'006.00
Kapitalleistungen Hinterlassene ( Art. 18/1 u. Art. 20)		-140'346.81	-111'477.95
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4, 18/3)		-5'308.00	-1'638.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3)		-10'513.00	-18'584.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>-438'000.00</b>	<b>-399'000.00</b>
Sonderbeitrag Pensionierte		-438'000.00	-399'000.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-59'641'802.55</b>	<b>-42'644'410.78</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-59'055'592.35	-42'098'888.41
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-244'823.35	-399'310.92
WEF-Vorbezüge		-341'386.85	-146'211.45
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-68'101'273.39</b>	<b>-51'648'569.69</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-7'498'204.33</b>	<b>-16'193'523.93</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-1'660'423.43	-8'463'454.28
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-4'778'672.00	-3'660'286.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-2'789'035.00	-6'301'487.25
Verzinsung DK Rentner	54	-802'087.00	-761'774.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	3'191'020.60	25'484.90
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	-659'000.00	2'968'000.00
Mutationserfolg	52	-7.50	-7.30
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-313'350.50</b>	<b>-292'630.80</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds		-313'350.50	-292'630.80
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-1'318'275.19</b>	<b>-348'317.31</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2023 CHF	2022 CHF
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	64	<b>10'332'806.84</b>	<b>-63'210'865.20</b>
Zinsertrag		797'344.55	557'911.86
Wertschriftenertrag		5'840'036.39	6'033'571.93
Realisierte Kursgewinne		-1'954'991.36	-289'640.00
Buchgewinn/Verlust		8'566'485.78	-66'521'625.10
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-2'534'368.72	-2'710'821.44
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-71'585.95	0.00
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-310'113.85	-280'262.45
<b>Sonstiger Erfolg</b>		<b>-245'142.56</b>	<b>364'728.01</b>
Übrige Erträge		42'207.50	221'231.47
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		16'632.50	2'080.00
Zinsabgrenzung (Nachschüssigkeit)	31	-243'302.95	174'597.45
Debitorenverluste	75	-60'679.61	-33'180.91
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-3'883'493.45</b>	<b>-3'995'852.56</b>
Allgemeine Verwaltung	76	-3'799'154.00	-3'920'340.51
Marketing und Werbung		-10'770.00	-10'770.00
Revisionsstelle		-32'576.00	-32'926.05
Experte für berufliche Vorsorge		-23'801.70	-14'003.70
Aufsichtsbehörde		-17'191.75	-17'812.30
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>4'885'895.64</b>	<b>-67'190'307.06</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	-4'885'895.64	61'303'158.45
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>		<b>0.00</b>	<b>-5'887'148.61</b>

# ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

---

### 11 Rechtsform und Zweck

Die Agrisano Pencas bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge für die landwirtschaftlichen Arbeitnehmer der angeschlossenen Arbeitgeber und bäuerlichen Organisationen, für selbständigerwerbende Bauern als Mitglieder eines der Stiftung angeschlossenen Betriebes oder Organisation, sowie deren mitarbeitende Familienmitglieder, ferner für die Hinterlassenen und Personen, für welche die Begünstigten bis zuletzt gesorgt haben, bei Alter, Tod, Krankheit, Unfall, Invalidität, Arbeitslosigkeit und unverschuldeter Notlage.

### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

### 13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	01.01.2014
Organisationsreglement	31.12.2017
Vorsorgereglement	01.01.2022
Reglement zur Teilliquidation	01.01.2016
Reglement über die Kapitalanlagen	31.12.2017
Reglement Rückstellungen u. Schwankungsreserve (Anhang gültig ab 31.12.2022)	31.12.2015
Reglement Internes Kontrollsystem (IKS)	11.04.2014
Reglement Verwaltungskosten und Vertragsauflösung	01.03.2016

### 14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amtsduer</u>	<u>AG / AN</u>
Paul Sommer	Präsident *)**)	2021 - 2024	AN
Markus Hausammann	Vize-Präsident *)**)	2021 - 2024	AG
Ursula Gränicher	Mitglied	2021 - 2024	AN
Katrin Hürlimann-Steiner	Mitglied	2021 - 2024	AN
Jakob Lütolf	Mitglied	2021 - 2024	AG
Hans Jörg Rügsegger	Mitglied	2021 - 2024	AG
Andreas Ryser-Werren	Mitglied	2021 - 2024	AN
Mirjam Schmidig	Mitglied	2021 - 2024	AN
Hannes Seiler	Mitglied	2021 - 2024	AN
Andreas Vögtli	Mitglied	2021 - 2024	AG
Theres Weber-Gachnang	Mitglied	2021 - 2024	AG
Gabriel Yerly	Mitglied	2021 - 2024	AG

\*) Der Präsident und der Vize-Präsident zeichnen kollektiv zu zweien

\*\*) Mitglied Anlageausschuss

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Zeichnungsberechtigung</u>
Christian Kohli	Geschäftsführer **)	kollektiv zu zweien
Stephan Amsler	Leiter Administration	kollektiv zu zweien
Sascha Lienhard	Leiter Finanzen	kollektiv zu zweien

\*\*) Mitglied Anlageausschuss

Adresse	Agrisano Pencas Laurstrasse 10, 5200 Brugg
Telefon	Tel. 056 461 78 11
Email	pencas@agrisano.ch
Internet	www.agrisano.ch

## 15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Swiss Life Pension Services AG, 8002 Zürich Pittet Associates AG, 3001 Bern Guido Aggeler	bis 31.12.2022 ab 01.01.2023
--	---	---------------------------------

Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Kauffmannweg 4, 6003 Luzern Roland Furger (Leitender Revisor)
-----------------	---

Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) Schlossplatz 1 5001 Aarau
------------------	--

Der Experte für die berufliche Vorsorge, Guido Aggeler, ist auf der Liste der zugelassenen Experten/innen von der Oberaufsichtskommission für Berufliche Vorsorge (OAK BV) aufgeführt.

Der leitende Revisor, Roland Furger, ist auf der Liste der registrierten Revisionsdienstleistern von der Eidg. Revisionsaufsichtsbehörde (RAB), als Revisionsexperte aufgeführt.

## 16 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2023	31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	14'421	14'040
Total	14'421	14'040



## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte	31.12.2023	31.12.2022
Männer	11'428	11'287
Frauen	6'309	5'890
Total	17'737	17'177

Entwicklung der aktiven Versicherten		2023	2022
Stand am 1.1.		17'201	16'748
Männer	Zugänge	3'530	3'432
	Abgänge	-3'404	-3'312
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre		15
Frauen	Zugänge	2'243	2'045
	Abgänge	-1'833	-1'736
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre		9
		17'737	17'201

22 Rentenbezüger	31.12.2023	31.12.2022
Altersrenten	419	383
Invalidenrenten	130	131
Invaliden-Kinderrenten	33	36
Ehegattenrenten	52	55
Waisenrenten	22	25
Total	656	630

Entwicklung der Rentenbezüger		2023	2022
<b>Altersrenten</b>			
Stand am 1.1.		383	343
Zugänge		48	50
Abgänge		-12	-10
Stand am 31.12.		419	383

Invalidenrenten		2023	2022
Stand am 1.1.		131	129
Zugänge		12	17
Abgänge		-13	-15
Stand am 31.12.		130	131

Invaliden-Kinderrenten		2023	2022
Stand am 1.1.		36	34
Zugänge		2	6
Abgänge		-5	-4
Stand am 31.12.		33	36

Ehegattenrenten		2023	2022
Stand am 1.1.		55	51
Zugänge		2	7
Abgänge		-5	-3
Stand am 31.12.		52	55

Waisenrenten		2023	2022
Stand am 1.1.		25	27
Zugänge		0	2
Abgänge		-3	-4
Stand am 31.12.		22	25

### **3 Art der Umsetzung des Zwecks**

---

#### **31 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Die Stiftung führt fünf unterschiedliche Vorsorgepläne für die unter Punkt 11 genannten Personen. Die Pläne sind im BVG-Vorsorgereglement vom 1. Januar 2022 detailliert aufgeführt. Das Prämieninkasso erfolgt jeweils nachschüssig.

#### **32 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Beim Plan A handelt es sich um einen reinen Beitragsprimats-Plan, das heisst sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben.

Beim Plan B werden die Leistungen für das Alter wie beim Plan A, diejenigen für Tod und Invalidität in % des versicherten Lohnes festgelegt.

Beim Plan C werden die Leistungen für das Alter und die Hinterlassenen wie beim Plan A, diejenigen für die Invalidität wie beim Plan B berechnet.

Bei den Plänen E und F handelt es sich um ergänzende Sparpläne zu den Plänen A, B und C.

Die Pläne E+ und F+ entsprechen den Plänen E bzw. F; zusätzlich ist die Beitragsbefreiung bei Invalidität mitversichert.

Die Beiträge werden zu gleichen Teilen von den Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden erbracht. Die Arbeitgebenden können freiwillig höhere Beiträge leisten.

#### **33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Aufgrund des Deckungsgrad sowie der zum aktuellen Zeitpunkt negativen Performance für das Jahr 2023 hat der Stiftungsrat am 08.11.2023 entschieden, dass eine Teuerungsanpassung der überobligatorischen Renten per 01.01.2024 nicht den finanziellen Möglichkeiten der Vorsorgeeinrichtung entspricht. Es wurden keine Rentenanpassungen gemäss Art. 36, 2 BVG gesprochen.

### **4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

---

#### **41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

#### **42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert, Marchzinsen werden berücksichtigt
- Immobilien (Direkt-Anlagen): Ertragswert
- Abgrenzung: Best mögliche Schätzung durch die Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Nach der Praktiker-Methode.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse ist voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

### 52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	297'253'083.74	282'488'134.91
Sparbeiträge Arbeitnehmer	14'376'030.45	13'413'222.48
Sparbeiträge Arbeitgeber	14'376'030.45	13'413'222.48
Freizügigkeitseinlagen	40'852'235.20	33'126'612.24
Einzahlungen Scheidung	818'151.13	893'934.17
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	361'308.00	102'590.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-59'055'592.35	-42'098'888.41
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-244'823.35	-399'310.92
WEF-Vorbezüge	-341'386.85	-146'211.45
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-5'352'044.01	-5'070'795.99
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3, 16/3, 18/3)	-368'913.00	-357'228.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-3'760'572.24	-4'413'692.41
Verzinsung des Sparkapitals (1.00 % / 2.50 %)	2'789'035.00	6'301'487.25
Mutationserfolg	7.50	7.30
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>301'702'549.67</b>	<b>297'253'083.74</b>
Sparkapital	215'836'417.17	213'444'888.03
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	76'494'523.93	74'626'442.19
Sparkapital Pläne E und F	9'371'608.57	9'181'753.52
<b>Total Sparkapital</b>	<b>301'702'549.67</b>	<b>297'253'083.74</b>

### 53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>207'835'937.86</b>	<b>203'956'522.96</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.00%

#### 54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	55'904'367.00	51'482'307.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5'720'957.01	5'428'023.99
Laufende Renten	-3'891'985.60	-3'834'238.50
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-353'092.00	-337'006.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3, 18/3)	-15'821.00	-20'222.00
Verzinsung	802'087.00	761'774.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	3'318'613.59	2'423'728.51
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>61'485'126.00</b>	<b>55'904'367.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	656	630

Die Verzinsung per 01.01.2023 wurde mit dem technischen Zins von 1.50 % vorgenommen.

#### 55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten vom April 2023 per 31.12.2022 (Pittet Associates) zeigt, dass die Agrisano Pencas - aus versicherungstechnischer Sicht Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und - ihre reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung dem Gesetz entsprechen.

#### 56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die Berechnung der Deckungskapitalien der anwartschaftlichen und laufenden Renten wurden die technischen Grundlagen BVG 2020 (P2020) verwendet.

Als technischer Zinssatz, der die nachhaltig gesicherte Verzinsung der Vermögensanlagen widerspiegelt, wurde der Jahreszinssatz von 1.50 % beibehalten (er wird seit 31.12.2020 verwendet).

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	904'000.00	546'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	16'956'000.00	16'819'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	5'555'000.00	5'391'000.00
Rückstellungen für spezielle Ereignisse	0.00	0.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>23'415'000.00</b>	<b>22'756'000.00</b>
<b>Detail zu Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zusatzverzinsung AGH 2022 von 1.50 % (per 31.12.2023)	0.00	0.00
<b>Total Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Nachdem der Stiftungsrat für das Jahr 2023 keine Zusatzverzinsung beschlossen hat, entfällt die entsprechende Rückstellung per 31.12.2023.

<b>58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	375'913'450.74	359'694'441.91
Veränderung Sparguthaben	4'449'465.93	14'764'948.83
Veränderung technische Rückstellungen	659'000.00	-2'968'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	4'778'672.00	3'660'286.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	802'087.00	761'774.00
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>386'602'675.67</b>	<b>375'913'450.74</b>

<b>59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	386'602'675.67	375'913'450.74
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	386'602'675.67	375'913'450.74
Wertschwankungsreserve	25'949'522.19	21'063'626.55
Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	412'552'197.86	396'977'077.29
<b>Deckungsgrad</b> (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	<b>106.7%</b>	<b>105.6%</b>

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 31.12.2017 innerhalb der definierten Bandbreiten vorgenommen. Sämtliche gesetzlichen Anlagevorschriften und Bestimmungen des BVG, der BVV 2 sowie die Weisungen und Empfehlungen des BSV und der Aufsichtsbehörde werden eingehalten. Insbesondere die Einhaltung von Art. 50 BVV 2 Abs. 1 - 3 ist erfüllt. Die bei der Agrisano Pencas mit der Vermögensverwaltung beauftragten Personen unterstehen der ASIP-Charta und den mitgeltenden Fachrichtlinien.

Organisation der Anlagetätigkeit:

Stiftungsrat:	Gesamtverantwortung, genehmigt Anlagereglement inkl. Anlagestrategie
Anlageausschuss:	Umsetzung Anlagestrategie, Einhaltung Anlagereglement
Geschäftsstelle:	Planung Anlagestrategie, Umsetzung und Überwachung der Anlagetätigkeit
Depotstellen:	Aargauische Kantonbank und Credit Suisse

Genauere Ausführungen zur Organisation der Anlagetätigkeit können aus dem Reglement der Kapitalanlagen entnommen werden. Der Stiftungsrat sowie der Anlageausschuss werden gemäss dem Informationskonzept laufend von der Geschäftsstelle über die Anlagetätigkeit informiert. Mit dieser Berichterstattung ist sichergestellt, dass die verantwortlichen Organe über aussagekräftige Informationen verfügen, die ihnen die Wahrnehmungen der zugeordneten Führungsverantwortung ermöglicht.

Die Retrozessionen werden als Wertschriftenertrag verbucht und somit der Stiftung gutgeschrieben. Die Handhabung von Retrozessionen ist mit den folgenden Vertragspartnern geregelt:

- Aargauische Kantonbank, Aarau
- Credit Suisse, Brugg

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat Kenntnis über die einzelnen Vereinbarungen mit den Vertragspartnern.

Die Agrisano Pencas hat die Aktionärsrechte und die Informationspflicht wahrgenommen.

Datum der Veröffentlichung: Für das Jahr 2023 am 27.02.2024

Für das Jahr 2022 am 03.02.2023

Ort der Veröffentlichung: [www.agrisano.ch/de/ueber-uns/corporate-governance](http://www.agrisano.ch/de/ueber-uns/corporate-governance)

Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

## 62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	21'063'626.55	82'366'785.00
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung		-61'303'158.45
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	4'885'895.64	0.00
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>25'949'522.19</b>	<b>21'063'626.55</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>73'058'442.00</b>	<b>69'882'575.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-47'108'919.81	-48'818'948.45
Bilanzwert der Wertschriften	395'742'531.00	380'259'910.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	6.56%	5.54%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	18.47%	18.38%

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" definierten Vorgaben. Die Wertschwankungsreserve verändert sich per 31.12.2023 von 30.14% per Ende Vorjahr auf neu 35.52% des Sollbetrags.

## 63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	104'272'376.00	104'629'280.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	68'744'302.00	69'343'682.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Schweiz)	22'857'871.00	1'200'582.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Ausland)	91'213'251.00	90'708'945.00
Aktien und Fondsanteile in FW (Ausland)	683'394.00	7'468'677.00
Alternative Anlagen in FW	0.00	9'897'790.00
Immobilienfonds Schweiz	94'804'217.00	83'760'954.00
Immobilienfonds Ausland	3'137'120.00	3'120'000.00
Liegenschaft Laurpark	3'530'000.00	3'630'000.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
<b>Total</b>	<b>395'742'531.00</b>	<b>380'259'910.00</b>

Das Darlehen wird von der Agrisano Stiftung mit dem jeweils gültigen BVG-Zinssatz plus 0.50% verzinst. Damit lag die Verzinsung im Jahr 2023 bei 1.50% (VJ ebenfalls 1.50%).

## 64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2023	2022
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	530'087.51	557'920.37
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	4'116'577.40	-11'271'748.56
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	1'486'386.32	-10'622'736.72
Aktien und Fondsanteile in CHF	1'651'464.10	-144'030.00
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	3'544'088.41	-23'076'657.50
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	-832'390.40	-3'510'681.00
Alternative Anlagen in CHF	0.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	-582'612.06	-6'174'896.00
Immobilienfonds Schweiz	3'000'021.61	-5'256'567.97
Immobilienfonds Ausland	197'752.47	-897'883.93
Liegenschaft Laurpark	40'000.00	80'000.00
Darlehen / Hypotheken	97'500.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-2'534'368.72	-2'710'821.44
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-71'585.95	0.00
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-310'113.85	-280'262.45
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>10'332'806.84</b>	<b>-63'210'865.20</b>

### Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	2023	2022
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	1'929.45	1'323.15
Depotgebühren	187'231.19	249'543.48
Kauf und Verkauf von Wertschriften	31'540.40	25'880.33
Steuerabzug	0.00	409.25
Kosten Laurpark	8'215.70	0.00
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>228'916.74</b>	<b>277'156.21</b>

Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	2'305'451.98	2'433'665.23
---	--------------	--------------

<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'534'368.72</b>	<b>2'710'821.44</b>
---	---------------------	---------------------

Vermögensanlagen	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	395'742'531.00	380'259'910.00
Transparente Anlagen	350'281'066.00	372'791'233.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	45'461'465.00	7'468'677.00

### TER-Kennzahlen

Kostentransparenzquote	88.51%	98.04%
TER-Kostenquote	0.78%	0.82%

### Vermögensverwaltungskosten

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	228'916.74	277'156.21
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	2'305'451.98	2'433'665.23
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'534'368.72</b>	<b>2'710'821.44</b>
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.72%	0.73%

### Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand 31.12.2023	Bestand 31.12.2022	Marktwert 31.12.2023 CHF	Marktwert 31.12.2022 CHF	Depotbank
CH1296082923	1741 Fund Solutions	ARVEA Income Fund	150'000	0	15'174'000	0	AKB
CH1296082907	1741 Fund Solutions	ARVEA Swiss Equities	150'000	0	16'062'000	0	AKB
CH1296082949	1741 Fund Solutions	ARVEA Global ex Switzerland Equities	100'000	0	9'196'587	0	AKB
CH0298011104	PRISMA Anlagestiftung	PRISMA Anlagestiftung	4'454	0	5'028'878	0	AKB

### Performance des Gesamtvermögens

	2023	2022
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	418'152'207.24	469'496'568.00
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	430'000'458.90	418'152'207.24
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	424'076'333.07	443'824'387.62
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	10'332'806.84	-63'210'865.20
Performance auf dem Gesamtvermögen	2.4%	-14.2%

## 65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

### Arbeitgeberbeitragsreserve

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	7'185'610.35	7'211'095.25
Zuweisung	414'007.80	200'246.75
Verwendung	-3'605'028.40	-225'731.65
Zins 1.50 % / Vorjahr 0.00 %	71'585.95	0.00
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	4'066'175.70	7'185'610.35



## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Debitoren	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	832'995.55	462'111.10
Delkredere	-185'000.00	-120'000.00
Kontokorrent Agrisano Prevos	0.00	656'581.25
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse	0.00	6'117.45
Kontokorrent Agrisano Stiftung	22'143.00	1'069'355.98
<b>Total Debitoren</b>	<b>670'138.55</b>	<b>2'074'165.78</b>

Bei den Kontokorrent-Konti mit anderen Agrisano-Firmen handelt es sich um Konti für den normalen Zahlungsverkehr; deren Saldi werden nicht verzinst.

72 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'661'576.95	1'867'156.00
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'661'576.95</b>	<b>1'867'156.00</b>

73 Verbindlichkeiten	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	1'374'872.53	850'876.75
Kreditoren Sage CHF	141'047.30	288'035.96
Kontokorrent Agrisano Prevos	12'437.95	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse AG	3'709.95	0.00
Diverse	20'755.20	140'461.64
<b>Total Kreditoren</b>	<b>1'552'822.93</b>	<b>1'279'374.35</b>

74 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	581'581.10	623'545.80
Vorauszahlungen	8'169'426.61	9'047'068.65
Rückstellung Zins Alterskapital	3'010'254.70	2'972'530.80
Sonstige Abgrenzungen	68'000.00	67'000.00
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>11'829'262.41</b>	<b>12'710'145.25</b>

75 Debitorenverluste	2023	2022
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	-4'320.39	27'188.16
Anpassung Delkredererückstellung	65'000.00	5'992.75
<b>Total Debitorenverluste</b>	<b>60'679.61</b>	<b>33'180.91</b>

## 76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand

	2023	2022
	CHF	CHF
Löhne	1'771'304.75	1'800'282.75
Sozialleistungen	415'168.45	437'836.80
Spesen	32'039.45	32'326.80
Diverse Personalkosten	61'482.60	76'795.10
Provisionen Vertragspartner	1'029'088.45	1'008'673.15
Stiftungsrat	80'954.50	77'140.25
EDV-Kosten	125'191.89	188'221.08
Miete und Nebenkosten	43'627.60	47'466.65
Büromaterial und Drucksachen	3'190.40	10'520.70
Telefon und Fax	1'133.45	1'762.45
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	44'486.45	39'912.31
Projekt & Betrieb "QM"	0.00	792.40
Projekt & Betrieb "Kundenportal"	128'060.25	117'410.00
Projekt & Betrieb Wissensplattform	5'705.13	6'712.08
Diverser Verwaltungsaufwand	57'720.63	74'487.99
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>3'799'154.00</b>	<b>3'920'340.51</b>

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Keine Auflagen seitens der Aufsichtsbehörde

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

---

Keine

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

---

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche das Ergebnis 2023 beeinflussen, gab es keine.

# Vermögensanlage / Risikoverteilung

		Portfolio per 31.12.2023		Anteil	Strategie	
		CHF	CHF	Effektiv %	Struktur %	Bandbreite %
<b>Anlagekategorie</b>						
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'922'088	3'922'088	0.9%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	30'335'840				
	KO	0	30'335'840	7.1%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	93'281'776				
	KO	10'990'600	104'272'376	24.2%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	0				
	KO	68'744'302	68'744'302	16.0%	15%	0 - 30%
Obligationen FW	DI	0				
	KO	0	0	0.0%	2%	0 - 15%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	DI	0	0	0.0%	2%	0 - 10%
Darlehen	DI	6'500'000	6'500'000	1.5%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI	22'857'871				
	KO	91'213'251	114'071'122	26.5%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	683'394	683'394	0.2%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen CHF	SP	0				
Alternative Anlagen FW	SP	0	0	0.0%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	3'530'000				
	KO	97'941'337	101'471'337	23.6%	20%	10 - 30%
<b>Total</b>			<b>430'000'459</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektive Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

SP Strukturierte Produkte

# Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Agrisano Pencas, Brugg

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Balmer-Etienne AG

Kauffmannweg 4

6003 Luzern

Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch

balmer-etienne.ch

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der Agrisano Pencas – 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 beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde 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 Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates*

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat 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 bestimmt der Stiftungsrat 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 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 bie-

tet, 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 Stiftungsrat 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 Vorkehrungen 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.

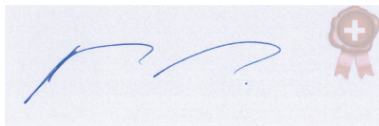
Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

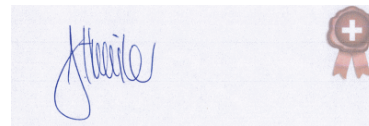
Luzern, 25. März 2024

rf/ahu

**Balmer-Etienne AG**



Roland Furger  
Zugelassener Revisionsexperte  
(leitender Revisor)



Andrea Huwiler  
Zugelassene Revisionsexpertin

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang