



Agrisano Pencas
Prévoyance professionnelle

Rapport de gestion 2024

Sommaire

I	Organes et contrôles	3
	Conseil de fondation.....	3
	Commission de placement	3
	Comité SCI	3
	Expert en prévoyance professionnelle	3
	Organe de révision	3
	Autorité de surveillance	3
	Secrétariat général	3
	Direction	3
	Secrétariat	3
II	Activité	4
	Conseil de fondation.....	4
	Commission de placement	5
	Secrétariat	5
	Exploitations et personnes assurées	6
	Masse salariale assurée et cotisations	6
	Chiffres clés	7
III	Résultat comptable	7
IV	Expertise actuarielle.....	9
V	Contexte politique	9
VI	Considérations finales	9
VII	Bilan, compte d'exploitation et annexe	10
VIII	Rapport de l'organe de révision.....	10

I Organes et contrôles

L'organe suprême d'Agrisano Pencas est le **Conseil de fondation**, qui est composé de façon paritaire (nombre identique de représentantes et représentants des employées et employés et des employeurs).

La **Commission de placement** est responsable de l'application de la stratégie des placements définie par le Conseil de fondation et garantit le respect du règlement en matière de placements.

Le **Comité SCI**, nommé par le Conseil de fondation, soutient le secrétariat dans la surveillance et le maintien du système de contrôle interne (SCI).

Le **secrétariat et la direction** assurent les activités opérationnelles d'Agrisano Pencas.

Le **secrétariat général** assiste le secrétariat et la direction dans la préparation des séances et soutient le Comité SCI et le secrétariat dans la mise en œuvre du SCI.

L'**expert en prévoyance professionnelle** vérifie périodiquement si Agrisano Pencas offre la garantie qu'elle peut remplir ses obligations et si les conditions réglementaires concernant les prestations et le financement répondent aux obligations légales.

L'**organe de révision** nommé par le Conseil de fondation vérifie annuellement les activités d'Agrisano Pencas (révision intermédiaire et finale).

L'**autorité de surveillance** veille à ce qu'Agrisano Pencas, l'organe de révision et l'expert en prévoyance professionnelle respectent les prescriptions légales.

La **Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)** a pour tâche d'assurer une surveillance homogène des autorités de surveillance.

Conseil de fondation

Représentants des employeurs (2021 – 2024)

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

Représentants des employés (2021 – 2024)

Paul Sommer, Riniken, **président**
Stephanie Bürgy, Kiesen, (dès le 27.1.2024)
Ursula Gränicher, Schalunen
Katrin Hürlimann-Steiner, Freudwil
Andreas Ryser-Werren, Rohrbach (jusqu'au 15.1.2024)
Mirjam Schmidig, Samstagern
Hannes Seiler, Rosshäusern

Commission de placement

Paul Sommer, Riniken, **président**
Markus Hausammann, Langrickenbach, **vice-président**
Christian Kohli, directeur

Comité SCI

Paul Sommer, Riniken, **président**

Markus Hausammann, Langrickenbach, **vice-président**

Christian Kohli, directeur
Sascha Lienhard, responsable Finances

Expert en prévoyance professionnelle

Guido Aggeler, Pittet Associés,
Stampfenbachstr. 7, 8001 Zurich

Organe de révision

Roland Furger, Balmer Etienne AG
Kauffmannweg 4, 6003 Lucerne

Autorité de surveillance

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

Secrétariat général

Peter Kopp, secrétaire général

Direction

Christian Kohli, directeur
Stefan Amsler, responsable Gestion des assurés et vice-directeur
Sascha Lienhard, responsable Finances

Secrétariat

Fin 2024, le secrétariat disposait d'un effectif de 19,90 ETP (19,45 à la fin 2023), direction comprise.

II Activité

Conseil de fondation

Durant l'année sous revue, le Conseil de fondation s'est réuni à deux reprises.

Le Conseil de fondation a approuvé le rapport annuel 2023, les comptes annuels 2023, le budget définitif 2024 ainsi que le rapport annuel sur le SCI lors de sa séance du 4 avril 2024. La performance des placements s'est élevée à 2,4 % en 2023 (calculée selon la Swiss GAAP RPC 26). Elle a essentiellement servi à la rémunération des avoirs de vieillesse des personnes assurées (1,25 % d'intérêt pour les avoirs LPP et surobligatoires). Le taux de couverture est passé de 105,6 % à 106,7 % au 31 décembre 2023. Le Conseil de fondation a pris connaissance de l'évolution positive des effectifs (nombre d'exploitations + 3,2 %, nombre de personnes assurées + 2,7 %). Le Conseil de fondation a désigné la société Balmer-Etienne AG, sise à Lucerne, comme organe de révision pour l'année en cours. Le Conseil de fondation a décidé de verser une contribution spéciale de CHF 1000 en faveur des bénéficiaires de rentes de vieillesse. Pour les personnes ayant perçu un versement de la valeur actuelle, le montant a été fixé à CHF 500.—.

La deuxième réunion du Conseil de fondation a eu lieu le 8 novembre 2024. À cette occasion, le Conseil de fondation a pris connaissance de la marche des affaires pendant l'année en cours et a autorisé des modifications du règlement. Il a notamment mis en œuvre l'augmentation progressive de l'âge de référence des femmes de 64 à 65 ans, qui va de pair avec la réforme AVS 21. Ce même Conseil de fondation a décidé de ne pas adapter les rentes surobligatoires et a approuvé les tarifs pour l'année 2025, qui n'ont subi aucune adaptation par rapport à l'année précédente. Le Conseil de fondation a décidé de fixer le taux d'intérêt des avoirs obligatoires et surobligatoires à 1,25 % pour 2025. Enfin, il a discuté du budget des frais administratifs et des investissements 2025 et l'a approuvé.

Dernière séance du mandat 2021-2024. Plusieurs membres qui se sont engagés durant de longues années dans le domaine de la prévoyance en faveur du personnel et des exploitations agricoles ont quitté le Conseil de fondation à la fin de l'année 2024 ou lors des 40 ans de Pencas.

Le mandat 2021-2024 du Conseil de fondation a pris fin au 31 décembre 2024. Quatre membres qui se sont engagés durant de longues années dans le domaine de la prévoyance professionnelle en faveur du personnel et des exploitations du secteur agricole ont été remerciés chaleureusement pour leur précieux travail.

Andreas Ryser-Werren (départ au 15 janvier 2024) a été membre du Conseil de fondation pendant 19 ans.

Ursula Gränicher pendant 16 ans, Theresia Weber-Gachnang pendant 8 ans et Hansjörg Rüegsegger pendant 4 ans.

Commission de placement

Dans le cadre de la gestion opérationnelle de la fortune, il fallait notamment mettre en œuvre la stratégie de placement révisée par le Conseil de fondation au 1^{er} janvier 2024. La nouvelle allocation stratégique des actifs a permis d'augmenter la part des actions (de 25 % à 45 %), tout en réduisant la part des obligations (de 45 % à 25 %). Soutenu par la Commission de placement, le secrétariat a appliqué cette adaptation avec circonspection tout au long de l'année 2024. Le portefeuille contient désormais des produits indicels passifs. Ces solutions de placement offrent une diversification optimale, tout en permettant d'atteindre un rendement de marché. Elles ont pour avantage de présenter des frais de gestion de fortune bas. En 2024, les frais TER ont connu une réduction massive. Dans le domaine des placements alternatifs, un investissement a été réalisé pour la première fois dans l'infrastructure, ce qui a nécessité une étude approfondie de cette classe d'actifs par la Commission de placement. La Commission de placement a été associée à toutes les activités de placement importantes et a été régulièrement informée de l'état des placements et de leur résultat par des rapports mensuels et trimestriels, tout comme lors de six séances.

L'année 2024 a été marquée par une stabilisation économique progressive et un tournant prudent de la politique monétaire. Alors que les mesures restrictives des années précédentes ont encore fait sentir leurs effets, la baisse de l'inflation et la croissance modérée dans de nombreux pays industrialisés ont entraîné les premières baisses des taux d'intérêt. Malgré la force persistante du franc, l'économie suisse a connu une évolution robuste et une croissance d'environ 1,3 %. Pour la première fois depuis la lutte contre l'inflation des années précédentes, la Banque nationale suisse (BNS) a assoupli sa politique monétaire afin de soutenir la compétitivité de l'économie nationale. Les actions suisses ont connu une évolution mitigée, le franc fort ayant mis les exportateurs sous pression. Au niveau mondial, ce sont surtout les actions technologiques américaines qui ont dominé le marché. Le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets en fin d'année, tandis que les bourses européennes se sont montrées moins dynamiques en raison de données économiques plus faibles. Le marché des obligations a profité de la baisse des taux d'intérêt qui se dessinait. Les obligations d'entreprises présentant une solvabilité élevée se sont révélées être une classe d'actifs particulièrement attractive, les primes de risque étant restées stables et la demande de rendements sûrs ayant augmenté. En Suisse, les rendements des obligations d'État ont baissé dans le sillage de l'assouplissement de la politique monétaire, ce qui a entraîné des gains de cours pour les obligations existantes. L'immobilier suisse, qui s'est avéré être une classe d'actifs à très haut rendement, a offert une lueur d'espoir en 2024. Malgré la hausse des coûts de financement, le marché a fait preuve de résistance, la demande de biens immobiliers résidentiels et commerciaux étant restée stable.

Secrétariat

La direction a pu, durant l'année sous revue, traiter ses affaires dans le cadre de neuf séances. Les thèmes concernant toutes les entreprises Agrisano ont été traités lors de séances supplémentaires de la direction, ainsi que d'une retraite. Malgré des ressources en personnel limitées, le secrétariat a pu effectuer tous les travaux dans les délais et à la satisfaction de la clientèle. Les personnes étrangères titulaires d'une autorisation de courte durée représentaient la majorité de notre effectif de personnes assurées; de ce fait, le taux de fluctuation était très élevé. Au cours de l'année sous revue, 5350 arrivées et 5953 départs ont été enregistrés, un taux très élevé pour la branche. Par rapport à l'année précédente, cela a représenté une augmentation des mutations à traiter de 2,7 %. Malgré la simplicité des procédures, elles ont entraîné une importante charge de travail. Le traitement des rentes invalidité, survivants et vieillesse a été, comme à l'accoutumée, très complexe. Lors de l'année sous revue, 75 personnes ont obtenu un nouveau droit à une rente, contre 64 l'année précédente.

Les frais administratifs (en fonction du nombre de personnes assurées) ont augmenté de CHF 3.– par personne par rapport à l'année précédente. Ils s'élevaient à 141 francs par personne assurée active, respectivement à 138 francs en moyenne pour les personnes assurées actives et celles touchant une rente. Par rapport à la moyenne de la branche, ce montant est très faible.

Le site www.agrisano.ch se révèle très utile et facilite grandement la collaboration entre les exploitations affiliées, les personnes assurées et le secrétariat.

Exploitations et personnes assurées

Fin 2024, le nombre d'exploitations affiliées a augmenté de 2,6 % (année précédente: 2,7 %). Le nombre de personnes assurées – il s'agit des prises d'emploi de 2023 en raison du paiement à terme échu – a augmenté de 3,3 % (année précédente: +3,2 %).

Le très faible nombre de personnes assurées par exploitation affiliée constitue une particularité d'Agrisano Pencas. En moyenne, les exploitations affiliées à Agrisano Pencas n'emploient que 1,16 personne soumise à la prévoyance professionnelle. Au fil des ans, une croissance structurelle de ces exploitations peut certes être constatée. Le nombre extrêmement bas de personnes assurées par exploitation affiliée n'augmente cependant que très peu.

Structure des exploitations affiliées:

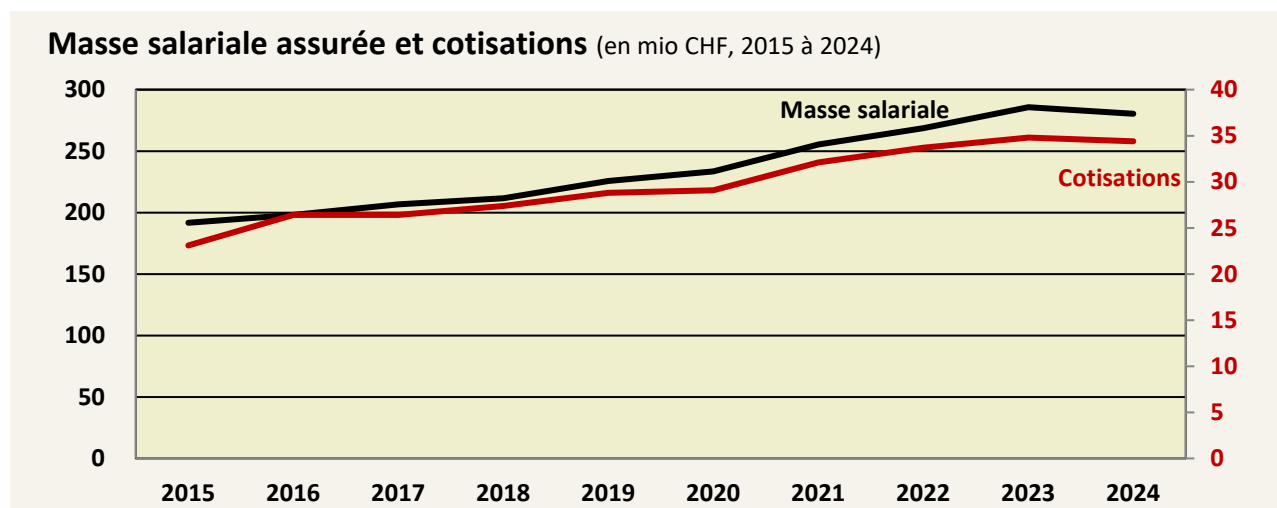
(en raison du paiement à terme échu des prises d'emploi de 2023)

	Part des exploitations avec:	Part des assuré-e-s dans exploitations avec:
moins de 4 employé-e-s	85,0 %	41,2 %
4 à 10 employé-e-s	11,6 %	22,1 %
11 à 50 employé-e-s	2,9 %	19,8 %
51 employé-e-s et plus	0,5 %	16,9 %

Masse salariale assurée et cotisations

La masse salariale assurée a atteint CHF 280,3 millions, diminuant ainsi de 1,9 % en glissement annuel.

Le volume des cotisations (y compris les dépôts et retraits des réserves de cotisations de l'employeur) affichait CHF 32,2 millions de francs au total, en baisse de CHF 0,4 million par rapport à l'année précédente. Les cotisations résultant des emplois, c'est-à-dire le volume des cotisations épuré des dépôts et des retraits des réserves de cotisations de l'employeur, ont diminué de 0,4 million de francs (1,0 %) par rapport à l'année précédente.



Chiffres clés

Valeurs au 31.12.2024, entre parenthèses valeurs au 31.12.2023

Fondation commune pour l'agriculture	créée en 1984
Entreprises affiliées	14 801 (14 421)
Assuré·e·es actifs/ves (état au 31.12.2021 (31.12.2020))	17 178 (17 781)
Retraité·e·s	682 (656)
Taux de conversion LPP	6,8 % (6,8 %)
Taux de conversion régime surobligatoire	5,40 % (5,40 %)
Taux d'intérêt LPP et régime surobligatoire	1,25 % (2,0 %)
Capital de prévoyance	CHF 462, 5 mio (CHF 412, 5 mio)
Taux d'intérêt technique	1,50 % (1,50 %)
Bases	LPP 2020 PT
Primauté prestations de vieillesse	Primauté des cotisations
Primauté prestations de risque Plan A	Primauté des cotisations
Primauté prestations de risque Plans B, C, E+ et F+	Primauté des prestations
Répondant des risques	Autonomie totale
Degré de couverture	111,4 % (106,7 %)
Frais administratifs par personne (personnes actives uniquement)*	CHF 141.– (CHF 138.–)
Frais administratifs par personne (personnes actives et retraitées)*	CHF 138.– (CHF 134.–)

* Y compris les mutations

III Résultat comptable

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions de la LPP, sur la base de la directive Swiss GAAP RPC 26. Après des années insatisfaisantes en termes de placements, le Conseil de fondation a revu sa stratégie correspondante au 1^{er} janvier 2024. Dans le cadre de la gestion de fortune opérationnelle, la mise en œuvre tactique a fait l'objet d'une vérification et d'une adaptation. Les mesures prises ont permis d'atteindre un très bon résultat financier en 2024, avec une performance de 7,1 % (calculée selon la Swiss GAAP RPC 26). L'assurance risque a présenté un résultat négatif en raison d'une charge des sinistres supérieure à la moyenne (constitution de réserves mathématiques pour de nouvelles rentes d'invalidité et de survivants). La tendance à long terme du résultat de l'assurance risque est toujours franchement positive, de sorte que cette évolution négative unique ne nécessite aucune mesure particulière. En revanche, les frais administratifs, faibles en comparaison transversale, n'ont pas pu être entièrement financés par les contributions aux frais administratifs prélevées (CHF - 0,9 million). Cet effet est sciemment pris en compte.

Au total, les résultats partiels mentionnés ont entraîné un excédent de recettes de CHF 21,3 millions avant la constitution des réserves de fluctuation de valeur. Le taux de couverture est donc passé de 106,7 % au 31 décembre 2023 à 111,4 % au 31 décembre 2024. Cela signifie également que les réserves de fluctuation de valeur sont passées de 35,5 % à 65,7 % de la valeur théorique au cours de l'exercice. Cette hausse substantielle est franchement réjouissante. Compte tenu notamment de sa très bonne capacité de risque structurelle, on peut affirmer qu'Agrisano Pencas affiche une excellente position financière.

Pour les détails du résultat comptable, nous renvoyons au chapitre VII, «Bilan, compte d'exploitation et annexe».

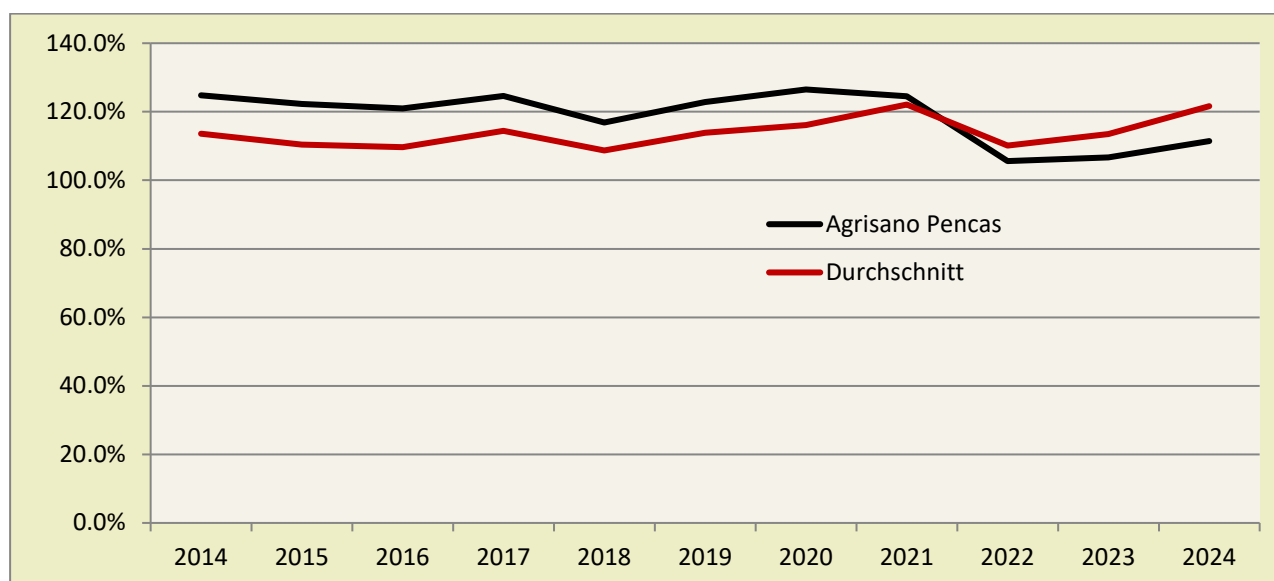
Évolution du taux de couverture et des réserves de fluctuation de valeur depuis le 31.12.2014:

Année	Taux de couverture*	État RFV**	Fonds libres en millions de CHF
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 %	-
31.12.2024	111,4 %	65,72 %	-

* Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2 / chiffre 59 de l'annexe aux comptes annuels

** Valeur effective des réserves de fluctuation de valeur (RFV) en % de la valeur cible / chiffre 62 de l'annexe aux comptes annuels

Taux de couverture d'Agrisano Pencas et moyenne des institutions de prévoyance de droit privé



Durchschnitt = Moyenne

Source de la moyenne: Moniteur des caisses de pension de Swisscanto (institutions de prévoyance de droit privé)

IV Expertise actuarielle

L'expertise actuarielle est réalisée tous les trois ans. L'expertise au 31 décembre 2022 a été établie par l'expert en prévoyance professionnelle le 28 avril 2023. L'adaptation des bases techniques, qui a également eu lieu au 31 décembre 2022, a donc déjà été prise en compte pour l'expertise actuarielle. Celle-ci révèle qu'Agrisano Pencas peut se targuer d'une excellente situation financière et qu'elle est en mesure d'honorer en tout temps les prétentions de ses personnes assurées.

V Contexte politique

Votations populaires

Le 3 mars 2024, l'initiative populaire lancée en mai 2021 par l'Union syndicale Suisse pour une 13^e rente AVS a recueilli 58,2 % d'opinions favorables dans les urnes. Cette rente supplémentaire devrait être versée pour la première fois à la fin 2026. Néanmoins, certaines questions n'ont pas encore trouvé réponse. Ainsi, le financement des coûts supplémentaires, qui s'élèvent à quelque 4 milliards par an, alimente encore les discussions politiques.

L'initiative «Pour une prévoyance vieillesse sûre et pérenne (initiative sur les rentes)» déposée par les Jeunes libéraux-Radicaux en juillet 2021 portait principalement sur une adaptation progressive de l'âge de référence de la retraite à l'espérance de vie. L'objectif était de financer l'AVS à long terme. Or, le peuple a refusé l'initiative le 3 mars 2024 à hauteur de 74,7 %.

Le 22 septembre 2024, la population a également refusé la réforme de la prévoyance professionnelle (réforme LPP) avec 67,1 % de non. La réforme visait à renforcer le financement du 2^e pilier, à maintenir le niveau global des prestations et à améliorer la couverture des personnes travaillant à temps partiel.

Interventions parlementaires

Dans le contexte actuel, les questions relatives à la prévoyance vieillesse font l'objet de nombreuses controverses politiques. Les résultats des votations du 3 mars et du 22 septembre 2024 ont notamment donné lieu à un grand nombre d'interventions parlementaires qui contiennent des éléments du projet de réforme rejeté par le peuple. Le traitement de ces interventions aura lieu en grande partie après la publication du présent rapport annuel.

VI Considérations finales

Malgré les changements structurels que connaît l'agriculture, le nombre d'exploitations affiliées a une nouvelle fois augmenté. En revanche, le nombre de personnes assurées a connu un léger recul. En raison de la croissance disproportionnée des années précédentes, l'évolution à long terme est toutefois très positive dans ce domaine également. La performance extrêmement réjouissante des placements de capitaux a permis, outre une augmentation substantielle du taux de couverture, une rémunération supplémentaire des avoirs d'épargne. D'un point de vue global, l'exercice s'est avéré très bon pour Agrisano Pencas.

Nous remercions les collaboratrices et collaborateurs d'Agrisano Pencas et nos partenaires pour le travail accompli. Grâce à leur engagement sans faille, nous pouvons gérer avec succès et à des conditions avantageuses les affaires de la prévoyance professionnelle dans un contexte des plus exigeants.

VII Bilan, compte d'exploitation et annexe

Voir annexe à partir de la page 11.

VIII Rapport de l'organe de révision

Voir annexe à partir de la page 28 (non numérotée).

Agrisano Pencas

Markus Hausammann
Président

Christian Kohli
Directeur

Jahresrechnung 2024
(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)
Agrisano Pencas

Stiftungsratspräsident

Leiter Finanzen

BILANZ

Index Anhang

31.12.2024

31.12.2023

CHF

CHF

AKTIVEN

Vermögensanlagen		479'083'443.84	428'338'881.95
Flüssige Mittel		37'511'628.66	30'335'840.09
Eidg. Steuerverwaltung		982'441.49	440'126.41
Debitoren	71	627'808.59	670'138.55
Guthaben Sicherheitsfonds		443'337.10	393'848.90
Marchzinsen		178'283.00	756'397.00
Kapitalanlagen	63	439'339'945.00	395'742'531.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	72	1'572'523.60	1'661'576.95
Total Aktiven		480'655'967.44	430'000'458.90

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	73	1'268'603.96	1'552'822.93
Freizügigkeitsleistungen und Renten		868'425.91	1'374'872.53
Andere Verbindlichkeiten		400'178.05	177'950.40
Passive Rechnungsabgrenzung	74	12'940'360.45	11'829'262.41
Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	3'911'594.60	4'066'175.70
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		3'911'594.60	4'066'175.70
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	58	415'330'353.19	386'602'675.67
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	321'483'245.19	301'702'549.67
Vorsorgekapital Rentner	54	66'226'011.00	61'485'126.00
Technische Rückstellungen	57	27'621'097.00	23'415'000.00
Wertschwankungsreserve	62	47'205'055.24	25'949'522.19
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode			
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)			
Total Passiven		480'655'967.44	430'000'458.90

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2024

2023

CHF

CHF

Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		35'209'266.80	32'562'858.70
Beiträge Arbeitnehmer		17'209'823.90	17'385'808.35
Beiträge Arbeitgeber		17'209'823.90	17'385'808.35
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-377'401.95	-3'605'028.40
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	155'208.35	414'007.80
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		1'011'812.60	982'262.60
Eintrittsleistungen	52	38'946'582.63	42'031'694.33
Freizügigkeitseinlagen		37'912'156.96	40'852'235.20
Einzahlungen Scheidung		1'034'425.67	818'151.13
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		0.00	361'308.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		74'155'849.43	74'594'553.03
Reglementarische Leistungen		-13'760'668.44	-8'021'470.84
Altersrenten		-3'110'784.20	-2'802'866.55
Hinterlassenenrenten		-307'915.70	-336'558.15
Invalidenrenten		-996'945.25	-752'560.90
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-7'880'666.00	-3'620'225.43
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-506'610.00	-353'092.00
Kapitalleistungen Hinterlassene (Art. 18/1 u. Art. 20)		-852'577.29	-140'346.81
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4)		-38'310.00	-5'308.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4)		-66'860.00	-10'513.00
Ausserreglementarische Leistungen		-342'000.00	-438'000.00
Sonderbeitrag Pensionierte		-342'000.00	-438'000.00
Austrittsleistungen		-37'164'259.14	-59'641'802.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-36'696'670.77	-59'055'592.35
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-56'486.52	-244'823.35
WEF-Vorbezüge		-411'101.85	-341'386.85
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-51'266'927.58	-68'101'273.39
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-28'505'483.92	-7'498'204.33
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-16'973'360.12	-1'660'423.43
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-3'818'608.00	-4'778'672.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-2'807'332.05	-2'789'035.00
Verzinsung DK Rentner	54	-922'277.00	-802'087.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	222'193.60	3'191'020.60
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	-4'206'097.00	-659'000.00
Mutationserfolg	52	-3.35	-7.50
Versicherungsaufwand		-298'255.00	-313'350.50
Beiträge an Sicherheitsfonds		-298'255.00	-313'350.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-5'914'817.07	-1'318'275.19

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2024 CHF	2023 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	64	32'288'846.48	10'332'806.84
Zinsertrag		999'377.98	797'344.55
Wertschriftenertrag		4'903'717.62	5'840'036.39
Realisierte Kursgewinne		3'902'999.42	-1'954'991.36
Buchgewinn/Verlust		24'756'338.29	8'566'485.78
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-1'870'684.58	-2'534'368.72
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-67'612.50	-71'585.95
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-335'289.75	-310'113.85
Sonstiger Erfolg		-1'004'186.09	-245'142.56
Übrige Erträge		159'793.56	42'207.50
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		6'185.00	16'632.50
Zinsabgrenzung (Nachschüssigkeit)	31	-1'101'528.80	-243'302.95
Debitorenverluste	75	-68'635.85	-60'679.61
Verwaltungsaufwand		-4'114'310.27	-3'883'493.45
Allgemeine Verwaltung	76	-4'024'145.32	-3'799'154.00
Marketing und Werbung		-10'810.00	-10'770.00
Revisionsstelle		-34'764.30	-32'576.00
Experte für berufliche Vorsorge		-25'360.25	-23'801.70
Aufsichtsbehörde		-19'230.40	-17'191.75
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve		21'255'533.05	4'885'895.64
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	-21'255'533.05	-4'885'895.64
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		0.00	0.00

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	01.01.2024
Reglement zur Teilliquidation	01.01.2016
Reglement über die Kapitalanlagen	01.01.2024
Reglement über die Rückstellungen	01.01.2024
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
Stephanie Bürgy	Mitglied (ab 27.1.2024)	2024 - 2024	AN
Ursula Gränicher	Mitglied	2021 - 2024	AN
Katrin Hürlimann-Steiner	Mitglied	2021 - 2024	AN
Jakob Lütolf	Mitglied	2021 - 2024	AG
Hans Jörg Rüegsegger	Mitglied	2021 - 2024	AG
Andreas Ryser	Mitglied (bis 15.01.2024)	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	Pittet Associates AG, 3001 Bern Guido Aggeler
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

	31.12.2024	31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	14'801	14'421
Total	14'801	14'421

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte

	31.12.2024	31.12.2023
Männer	11'071	11'428
Frauen	6'107	6'309
Total	17'178	17'737

Entwicklung der aktiven Versicherten

	2024	2023
Stand am 1.1.	17'781	17'201
Männer Zugänge	3'291	3'530
Abgänge	-3'679	-3'404
Nachträgliche Mutationen Vorjahre		31
Frauen Zugänge	2'059	2'243
Abgänge	-2'274	-1'833
Nachträgliche Mutationen Vorjahre		13
	17'178	17'781

22 Rentenbezüger

	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	443	419
Invalidenrenten	137	130
Invaliden-Kinderrenten	28	33
Ehegattenrenten	49	52
Waisenrenten	25	22
Total	682	656

Entwicklung der Rentenbezüger

Altersrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	419	383
Zugänge	38	48
Abgänge	-14	-12
Stand am 31.12.	443	419

Invalidenrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	130	131
Zugänge	26	12
Abgänge	-19	-13
Stand am 31.12.	137	130

Invaliden-Kinderrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	33	36
Zugänge	4	2
Abgänge	-9	-5
Stand am 31.12.	28	33

Ehegattenrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	52	55
Zugänge	3	2
Abgänge	-6	-5
Stand am 31.12.	49	52

Waisenrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	22	25
Zugänge	4	0
Abgänge	-1	-3
Stand am 31.12.	25	22

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 2024 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 Wertschwankungsreserven, welche per 31.12.2023 erst zu 35% gebildet sind, hat der Stiftungsrat am 08.11.2024 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, Marktzinsen 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 Value at Risk-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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	301'702'549.67	297'253'083.74
Sparbeiträge Arbeitnehmer	14'342'609.83	14'376'030.45
Sparbeiträge Arbeitgeber	14'342'609.83	14'376'030.45
Freizügigkeitseinlagen	37'912'156.96	40'852'235.20
Einzahlungen Scheidung	1'034'425.67	818'151.13
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	0.00	361'308.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-36'696'670.77	-59'055'592.35
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-56'486.52	-244'823.35
WEF-Vorbezüge	-411'101.85	-341'386.85
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-4'149'159.73	-5'352'044.01
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-611'780.00	-368'913.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-8'733'243.29	-3'760'572.24
Verzinsung des Sparkapitals (1.00 % / 1.00 %)	2'807'332.05	2'789'035.00
Mutationserfolg	3.35	7.50
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	321'483'245.19	301'702'549.67
Sparkapital	226'128'747.45	215'836'417.17
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	84'065'292.28	76'494'523.93
Sparkapital Pläne E und F	11'289'205.46	9'371'608.57
Total Sparkapital	321'483'245.19	301'702'549.67

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	219'149'849.34	207'835'937.86
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.00%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	61'485'126.00	55'904'367.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	4'760'939.73	5'720'957.01
Laufende Renten	-4'415'645.15	-3'891'985.60
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-506'610.00	-353'092.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4)	-105'170.00	-15'821.00
Verzinsung	922'277.00	802'087.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	4'085'093.42	3'318'613.59
Total Vorsorgekapital Rentner	66'226'011.00	61'485'126.00
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	682	656

Die Verzinsung per 01.01.2024 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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	1'298'720.00	904'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	18'311'793.00	16'956'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	5'599'460.00	5'555'000.00
Rückstellungen für Zusatzverzinsung	2'411'124.00	0.00
Total technische Rückstellungen	27'621'097.00	23'415'000.00
Rückstellung für Zusatzverzinsung	31.12.2024	31.12.2023
Zusatzverzinsung AGH 2024 von 0.75 % (per 31.12.2024)	2'411'124.00	0.00
Total Rückstellungen für Zusatzverzinsung	2'411'124.00	0.00

Aufgrund der Nachschüssigkeit werden Rückstellungen gebildet, da die Zusatzverzinsung der Altersguthaben erst jeweils im nächsten Jahr erfolgt.

58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	386'602'675.67	375'913'450.74
Veränderung Sparguthaben	19'780'695.52	4'449'465.93
Veränderung technische Rückstellungen	4'206'097.00	659'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	3'818'608.00	4'778'672.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	922'277.00	802'087.00
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67
Wertschwankungsreserve	47'205'055.24	25'949'522.19
Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	462'535'408.43	412'552'197.86
Deckungsgrad (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	111.4%	106.7%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 01.01.2024 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 Kantonalbank

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

- Aargauische Kantonalbank, Aarau

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 2024 mussten keine Aktionärsrechte wahrgenommen werden
Für das Jahr 2023 am 27.02.2024

Ort der Veröffentlichung: www.agrisano.ch/de/ueber-uns/corporate-governance

Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	25'949'522.19	21'063'626.55
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung		
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	21'255'533.05	4'885'895.64
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	47'205'055.24	25'949'522.19
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	71'852'151.10	73'058'442.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-24'647'095.86	-47'108'919.81
Bilanzwert der Wertschriften		395'742'531.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %		6.56%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %		18.47%
Vorsorgekapital (VK)	415'330'353.19	
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	11.37%	
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	17.30%	

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" gültig ab 01.01.2024 definierten Vorgaben. Der Experte für berufliche Vorsorge hat den Wert gestützt auf die Anlagestrategie mit Berücksichtigung eines Sicherheitsniveaus von 95% über 2 Jahre festgelegt. Die Wertschwankungsreserve verändert

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	66'973'696.00	104'272'376.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	60'053'068.00	68'744'302.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Schweiz)	78'810'418.00	22'857'871.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Ausland)	101'901'783.00	91'213'251.00
Aktien und Fondsanteile in FW (Ausland)	20'007'216.00	683'394.00
Alternative Anlagen in CHF	2'297'953.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	96'864'211.00	94'804'217.00
Immobilienfonds Ausland	2'401'600.00	3'137'120.00
Liegenschaft Laurpark	3'530'000.00	3'530'000.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
Total	439'339'945.00	395'742'531.00

Das Darlehen wird von der Agrisano Stiftung mit dem jeweils gültigen BVG-Zinssatz plus 0.50% verzinst. Damit lag die Verzinsung im Jahr 2024 bei 1.75% (VJ 1.50%).

64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2024	2023
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	1'103'117.63	530'087.51
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	4'780'699.82	4'116'577.40
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	300'862.15	1'486'386.32
Aktien und Fondsanteile in CHF	3'015'184.73	1'651'464.10
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	13'221'321.75	3'544'088.41
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	3'274'681.20	-832'390.40
Alternative Anlagen in CHF	0.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	-33'219.15	-582'612.06
Immobilienfonds Schweiz	9'219'561.93	3'000'021.61
Immobilienfonds Ausland	-583'526.75	197'752.47
Liegenschaft Laurpark	150'000.00	40'000.00
Darlehen / Hypotheken	113'750.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'870'684.58	-2'534'368.72
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-67'612.50	-71'585.95
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-335'289.75	-310'113.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	32'288'846.48	10'332'806.84

Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	2024	2023
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	1'311.05	1'929.45
Depotgebühren	47'425.47	187'231.19
Kauf und Verkauf von Wertschriften	86'313.82	31'540.40
Verwaltung	174'338.28	0.00
Kosten Laurpark	0.00	8'215.70
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	309'388.62	228'916.74

Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'561'295.96	2'305'451.98
---	--------------	--------------

Total Vermögensverwaltungskosten	1'870'684.58	2'534'368.72
---	---------------------	---------------------

Vermögensanlagen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	439'339'945.00	395'742'531.00
Transparente Anlagen	437'041'992.00	350'281'066.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	2'297'953.00	45'461'465.00

TER-Kennzahlen

Kostentransparenzquote	99.48%	88.51%
TER-Kostenquote	0.47%	0.78%

Vermögensverwaltungskosten

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	309'388.62	228'916.74
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'561'295.96	2'305'451.98
Total Vermögensverwaltungskosten	1'870'684.58	2'534'368.72
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.43%	0.72%

Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand 31.12.2024	Bestand 31.12.2023	Marktwert 31.12.2024 CHF	Marktwert 31.12.2023 CHF	Depotbank
LU2526877183	SFP Infrastructure Partners	SFP Infrastrukut - Partner Interest	2'478'388	0	2'297'953	0	AKB

Performance des Gesamtvermögens

	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	430'000'458.90	418'152'207.24
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	480'655'967.44	430'000'458.90
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	455'328'213.17	424'076'333.07
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	32'288'846.48	10'332'806.84
Performance auf dem Gesamtvermögen	7.1%	2.4%

65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Arbeitgeberbeitragsreserve

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	4'066'175.70	7'185'610.35
Zuweisung	155'208.35	414'007.80
Verwendung	-377'401.95	-3'605'028.40
Zins 1.75 % / Vorjahr 1.50%	67'612.50	71'585.95
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	3'911'594.60	4'066'175.70

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Debitoren	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	834'763.29	832'995.55
Delkredere	-250'000.00	-185'000.00
Kontokorrent Agrisano Prevos	43'045.30	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse	0.00	0.00
Kontokorrent Agrisano Stiftung	0.00	22'143.00
Total Debitoren	627'808.59	670'138.55

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	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'572'523.60	1'661'576.95
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	1'572'523.60	1'661'576.95

73 Verbindlichkeiten	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	868'425.91	1'374'872.53
Kreditoren Sage CHF	277'953.65	141'047.30
Kontokorrent Agrisano Prevos	0.00	12'437.95
Kontokorrent Agrisano Stiftung	13'153.50	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse AG	5'339.25	3'709.95
Diverse	103'731.65	20'755.20
Total Kreditoren	1'268'603.96	1'552'822.93

74 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	585'219.10	581'581.10
Vorauszahlungen	8'268'600.75	8'169'426.61
Rückstellung Zins Alterskapital	4'018'540.60	3'010'254.70
Sonstige Abgrenzungen	68'000.00	68'000.00
Total Passive Rechnungsabgrenzung	12'940'360.45	11'829'262.41

75 Debitorenverluste	2024	2023
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	3'635.85	-4'320.39
Anpassung Delkredererückstellung	65'000.00	65'000.00
Total Debitorenverluste	68'635.85	60'679.61

76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand

	2024	2023
	CHF	CHF
Löhne	1'901'188.45	1'771'304.75
Sozialleistungen	433'819.28	415'168.45
Spesen	27'026.65	32'039.45
Diverse Personalkosten	91'575.95	61'482.60
Provisionen Vertragspartner	1'027'910.00	1'029'088.45
Stiftungsrat	72'843.75	80'954.50
EDV-Kosten	135'118.86	125'191.89
Miete und Nebenkosten	73'145.35	43'627.60
Büromaterial und Drucksachen	18'615.25	3'190.40
Telefon und Fax	1'484.90	1'133.45
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	60'229.44	44'486.45
Projekt & Betrieb "QM"	2'284.10	0.00
Projekt & Betrieb "Kundenportal"	90'168.10	128'060.25
Projekt & Betrieb Wissensplattform	4'013.75	5'705.13
Projekt & Betrieb Einführung PK-Software	29'398.15	
Diverser Verwaltungsaufwand	55'323.34	57'720.63
Total Verwaltungsaufwand	4'024'145.32	3'799'154.00

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 2024 beeinflussen, gab es keine.

Vermögensanlage / Risikoverteilung

		Portfolio per 31.12.2024		Anteil	Strategie	
		CHF	CHF	Effektiv %	Struktur %	Bandbreite %
Anlagekategorie						
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'804'394	3'804'394	0.8%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	37'511'629				
	KO	0	37'511'629	7.8%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	26'984'036				
	KO	39'989'660	66'973'696	13.9%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	0				
	KO	60'053'068	60'053'068	12.5%	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	1.4%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI					
	KO	180'712'201	180'712'201	37.6%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	20'007'216	20'007'216	4.2%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen CHF	SP	0				
Alternative Anlagen FW	SP	2'297'953	2'297'953	0.5%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	3'530'000				
	KO	99'265'811	102'795'811	21.4%	20%	10 - 30%
Total			480'655'967	100.0%	100%	

DI Direkt-Anlagen

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

SP Strukturierte Produkte

SP Strukturierte Produkte

Rapport de l'organe de révision

Au Conseil de fondation de

Agrisano Pencas, Brugg

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Balmer-Etienne AG

Kauffmannweg 4

6003 Lucerne

Téléphone +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch

balmer-etienne.ch

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Agrisano Pencas comprenant le bilan au 31 décembre 2024, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Les travaux d'audit ont été terminés le 6 mars 2025.

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

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

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

Le conseil de fondation désigne pour la vérification un organe de révision et un expert en matière de prévoyance professionnelle. Celui-ci est responsable de l'évaluation des provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels, constituées de capitaux de prévoyance et de provisions techniques. L'organe de révision n'a pas pour tâche de vérifier l'évaluation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques conformément à l'art. 52c, al. 1, let. a, LPP. Par ailleurs, l'expert en matière de prévoyance professionnelle

examine périodiquement, conformément à l'art. 52e, al. 1, LPP, si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales.

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

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements. Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 52c, al. 1, LPP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si:

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

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

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

Lucerne, 21 mars 2025

rf/ahu

Balmer-Etienne AG

Roland Furger
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Andrea Huwiler
Expert-réviseur agréée

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

BILANZ

Index Anhang

31.12.2024

31.12.2023

CHF

CHF

AKTIVEN

Vermögensanlagen		479'083'443.84	428'338'881.95
Flüssige Mittel		37'511'628.66	30'335'840.09
Eidg. Steuerverwaltung		982'441.49	440'126.41
Debitoren	71	627'808.59	670'138.55
Guthaben Sicherheitsfonds		443'337.10	393'848.90
Marchzinsen		178'283.00	756'397.00
Kapitalanlagen	63	439'339'945.00	395'742'531.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	72	1'572'523.60	1'661'576.95
Total Aktiven		480'655'967.44	430'000'458.90

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	73	1'268'603.96	1'552'822.93
Freizügigkeitsleistungen und Renten		868'425.91	1'374'872.53
Andere Verbindlichkeiten		400'178.05	177'950.40
Passive Rechnungsabgrenzung	74	12'940'360.45	11'829'262.41
Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	3'911'594.60	4'066'175.70
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		3'911'594.60	4'066'175.70
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	58	415'330'353.19	386'602'675.67
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	321'483'245.19	301'702'549.67
Vorsorgekapital Rentner	54	66'226'011.00	61'485'126.00
Technische Rückstellungen	57	27'621'097.00	23'415'000.00
Wertschwankungsreserve	62	47'205'055.24	25'949'522.19
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode			
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)			
Total Passiven		480'655'967.44	430'000'458.90

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2024

2023

CHF

CHF

Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		35'209'266.80	32'562'858.70
Beiträge Arbeitnehmer		17'209'823.90	17'385'808.35
Beiträge Arbeitgeber		17'209'823.90	17'385'808.35
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-377'401.95	-3'605'028.40
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	155'208.35	414'007.80
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		1'011'812.60	982'262.60
Eintrittsleistungen	52	38'946'582.63	42'031'694.33
Freizügigkeitseinlagen		37'912'156.96	40'852'235.20
Einzahlungen Scheidung		1'034'425.67	818'151.13
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		0.00	361'308.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		74'155'849.43	74'594'553.03
Reglementarische Leistungen		-13'760'668.44	-8'021'470.84
Altersrenten		-3'110'784.20	-2'802'866.55
Hinterlassenenrenten		-307'915.70	-336'558.15
Invalidenrenten		-996'945.25	-752'560.90
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-7'880'666.00	-3'620'225.43
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-506'610.00	-353'092.00
Kapitalleistungen Hinterlassene (Art. 18/1 u. Art. 20)		-852'577.29	-140'346.81
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4)		-38'310.00	-5'308.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4)		-66'860.00	-10'513.00
Ausserreglementarische Leistungen		-342'000.00	-438'000.00
Sonderbeitrag Pensionierte		-342'000.00	-438'000.00
Austrittsleistungen		-37'164'259.14	-59'641'802.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-36'696'670.77	-59'055'592.35
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-56'486.52	-244'823.35
WEF-Vorbezüge		-411'101.85	-341'386.85
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-51'266'927.58	-68'101'273.39
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-28'505'483.92	-7'498'204.33
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-16'973'360.12	-1'660'423.43
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-3'818'608.00	-4'778'672.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-2'807'332.05	-2'789'035.00
Verzinsung DK Rentner	54	-922'277.00	-802'087.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	222'193.60	3'191'020.60
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	-4'206'097.00	-659'000.00
Mutationserfolg	52	-3.35	-7.50
Versicherungsaufwand		-298'255.00	-313'350.50
Beiträge an Sicherheitsfonds		-298'255.00	-313'350.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-5'914'817.07	-1'318'275.19

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2024 CHF	2023 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	64	32'288'846.48	10'332'806.84
Zinsertrag		999'377.98	797'344.55
Wertschriftenertrag		4'903'717.62	5'840'036.39
Realisierte Kursgewinne		3'902'999.42	-1'954'991.36
Buchgewinn/Verlust		24'756'338.29	8'566'485.78
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-1'870'684.58	-2'534'368.72
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-67'612.50	-71'585.95
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-335'289.75	-310'113.85
Sonstiger Erfolg		-1'004'186.09	-245'142.56
Übrige Erträge		159'793.56	42'207.50
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		6'185.00	16'632.50
Zinsabgrenzung (Nachschüssigkeit)	31	-1'101'528.80	-243'302.95
Debitorenverluste	75	-68'635.85	-60'679.61
Verwaltungsaufwand		-4'114'310.27	-3'883'493.45
Allgemeine Verwaltung	76	-4'024'145.32	-3'799'154.00
Marketing und Werbung		-10'810.00	-10'770.00
Revisionsstelle		-34'764.30	-32'576.00
Experte für berufliche Vorsorge		-25'360.25	-23'801.70
Aufsichtsbehörde		-19'230.40	-17'191.75
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve		21'255'533.05	4'885'895.64
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	-21'255'533.05	-4'885'895.64
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		0.00	0.00

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	01.01.2024
Reglement zur Teilliquidation	01.01.2016
Reglement über die Kapitalanlagen	01.01.2024
Reglement über die Rückstellungen	01.01.2024
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
Stephanie Bürgy	Mitglied (ab 27.1.2024)	2024 - 2024	AN
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	Mitglied (bis 15.01.2024)	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	Pittet Associates AG, 3001 Bern Guido Aggeler
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

	31.12.2024	31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	14'801	14'421
Total	14'801	14'421

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte

	31.12.2024	31.12.2023
Männer	11'071	11'428
Frauen	6'107	6'309
Total	17'178	17'737

Entwicklung der aktiven Versicherten

	2024	2023
Stand am 1.1.	17'781	17'201
Männer Zugänge	3'291	3'530
Abgänge	-3'679	-3'404
Nachträgliche Mutationen Vorjahre		31
Frauen Zugänge	2'059	2'243
Abgänge	-2'274	-1'833
Nachträgliche Mutationen Vorjahre		13
	17'178	17'781

22 Rentenbezüger

	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	443	419
Invalidenrenten	137	130
Invaliden-Kinderrenten	28	33
Ehegattenrenten	49	52
Waisenrenten	25	22
Total	682	656

Entwicklung der Rentenbezüger

Altersrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	419	383
Zugänge	38	48
Abgänge	-14	-12
Stand am 31.12.	443	419

Invalidenrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	130	131
Zugänge	26	12
Abgänge	-19	-13
Stand am 31.12.	137	130

Invaliden-Kinderrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	33	36
Zugänge	4	2
Abgänge	-9	-5
Stand am 31.12.	28	33

Ehegattenrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	52	55
Zugänge	3	2
Abgänge	-6	-5
Stand am 31.12.	49	52

Waisenrenten

	2024	2023
Stand am 1.1.	22	25
Zugänge	4	0
Abgänge	-1	-3
Stand am 31.12.	25	22

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 2024 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 Wertschwankungsreserven, welche per 31.12.2023 erst zu 35% gebildet sind, hat der Stiftungsrat am 08.11.2024 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, Marktzinsen 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 Value at Risk-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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	301'702'549.67	297'253'083.74
Sparbeiträge Arbeitnehmer	14'342'609.83	14'376'030.45
Sparbeiträge Arbeitgeber	14'342'609.83	14'376'030.45
Freizügigkeitseinlagen	37'912'156.96	40'852'235.20
Einzahlungen Scheidung	1'034'425.67	818'151.13
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	0.00	361'308.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-36'696'670.77	-59'055'592.35
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-56'486.52	-244'823.35
WEF-Vorbezüge	-411'101.85	-341'386.85
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-4'149'159.73	-5'352'044.01
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-611'780.00	-368'913.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-8'733'243.29	-3'760'572.24
Verzinsung des Sparkapitals (1.00 % / 1.00 %)	2'807'332.05	2'789'035.00
Mutationserfolg	3.35	7.50
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	321'483'245.19	301'702'549.67
Sparkapital	226'128'747.45	215'836'417.17
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	84'065'292.28	76'494'523.93
Sparkapital Pläne E und F	11'289'205.46	9'371'608.57
Total Sparkapital	321'483'245.19	301'702'549.67

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	219'149'849.34	207'835'937.86
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.00%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	61'485'126.00	55'904'367.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	4'760'939.73	5'720'957.01
Laufende Renten	-4'415'645.15	-3'891'985.60
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-506'610.00	-353'092.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4)	-105'170.00	-15'821.00
Verzinsung	922'277.00	802'087.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	4'085'093.42	3'318'613.59
Total Vorsorgekapital Rentner	66'226'011.00	61'485'126.00
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	682	656

Die Verzinsung per 01.01.2024 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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	1'298'720.00	904'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	18'311'793.00	16'956'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	5'599'460.00	5'555'000.00
Rückstellungen für Zusatzverzinsung	2'411'124.00	0.00
Total technische Rückstellungen	27'621'097.00	23'415'000.00
Rückstellung für Zusatzverzinsung	31.12.2024	31.12.2023
Zusatzverzinsung AGH 2024 von 0.75 % (per 31.12.2024)	2'411'124.00	0.00
Total Rückstellungen für Zusatzverzinsung	2'411'124.00	0.00

Aufgrund der Nachschüssigkeit werden Rückstellungen gebildet, da die Zusatzverzinsung der Altersguthaben erst jeweils im nächsten Jahr erfolgt.

58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	386'602'675.67	375'913'450.74
Veränderung Sparguthaben	19'780'695.52	4'449'465.93
Veränderung technische Rückstellungen	4'206'097.00	659'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	3'818'608.00	4'778'672.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	922'277.00	802'087.00
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67
Wertschwankungsreserve	47'205'055.24	25'949'522.19
Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	462'535'408.43	412'552'197.86
Deckungsgrad (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	111.4%	106.7%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 01.01.2024 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 Kantonalbank

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

- Aargauische Kantonalbank, Aarau

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 2024 mussten keine Aktionärsrechte wahrgenommen werden
Für das Jahr 2023 am 27.02.2024

Ort der Veröffentlichung: www.agrisano.ch/de/ueber-uns/corporate-governance

Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	25'949'522.19	21'063'626.55
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung		
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	21'255'533.05	4'885'895.64
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	47'205'055.24	25'949'522.19
 Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	 71'852'151.10	 73'058'442.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-24'647'095.86	-47'108'919.81
 Bilanzwert der Wertschriften		395'742'531.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %		6.56%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %		18.47%
 Vorsorgekapital (VK)	415'330'353.19	
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	11.37%	
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	17.30%	

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" gültig ab 01.01.2024 definierten Vorgaben. Der Experte für berufliche Vorsorge hat den Wert gestützt auf die Anlagestrategie mit Berücksichtigung eines Sicherheitsniveaus von 95% über 2 Jahre festgelegt. Die Wertschwankungsreserve verändert

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	66'973'696.00	104'272'376.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	60'053'068.00	68'744'302.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Schweiz)	78'810'418.00	22'857'871.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Ausland)	101'901'783.00	91'213'251.00
Aktien und Fondsanteile in FW (Ausland)	20'007'216.00	683'394.00
Alternative Anlagen in CHF	2'297'953.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	96'864'211.00	94'804'217.00
Immobilienfonds Ausland	2'401'600.00	3'137'120.00
Liegenschaft Laurpark	3'530'000.00	3'530'000.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
Total	439'339'945.00	395'742'531.00

Das Darlehen wird von der Agrisano Stiftung mit dem jeweils gültigen BVG-Zinssatz plus 0.50% verzinst. Damit lag die Verzinsung im Jahr 2024 bei 1.75% (VJ 1.50%).

64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2024	2023
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	1'103'117.63	530'087.51
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	4'780'699.82	4'116'577.40
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	300'862.15	1'486'386.32
Aktien und Fondsanteile in CHF	3'015'184.73	1'651'464.10
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	13'221'321.75	3'544'088.41
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	3'274'681.20	-832'390.40
Alternative Anlagen in CHF	0.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	-33'219.15	-582'612.06
Immobilienfonds Schweiz	9'219'561.93	3'000'021.61
Immobilienfonds Ausland	-583'526.75	197'752.47
Liegenschaft Laurpark	150'000.00	40'000.00
Darlehen / Hypotheken	113'750.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'870'684.58	-2'534'368.72
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-67'612.50	-71'585.95
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-335'289.75	-310'113.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	32'288'846.48	10'332'806.84

Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	2024	2023
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	1'311.05	1'929.45
Depotgebühren	47'425.47	187'231.19
Kauf und Verkauf von Wertschriften	86'313.82	31'540.40
Verwaltung	174'338.28	0.00
Kosten Laurpark	0.00	8'215.70
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	309'388.62	228'916.74

Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'561'295.96	2'305'451.98
---	--------------	--------------

Total Vermögensverwaltungskosten	1'870'684.58	2'534'368.72
---	---------------------	---------------------

Vermögensanlagen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	439'339'945.00	395'742'531.00
Transparente Anlagen	437'041'992.00	350'281'066.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	2'297'953.00	45'461'465.00

TER-Kennzahlen

Kostentransparenzquote	99.48%	88.51%
TER-Kostenquote	0.47%	0.78%

Vermögensverwaltungskosten

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	309'388.62	228'916.74
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'561'295.96	2'305'451.98
Total Vermögensverwaltungskosten	1'870'684.58	2'534'368.72
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.43%	0.72%

Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand 31.12.2024	Bestand 31.12.2023	Marktwert 31.12.2024 CHF	Marktwert 31.12.2023 CHF	Depotbank
LU2526877183	SFP Infrastructure Partners	SFP Infrastrukut - Partner Interest	2'478'388	0	2'297'953	0	AKB

Performance des Gesamtvermögens

	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	430'000'458.90	418'152'207.24
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	480'655'967.44	430'000'458.90
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	455'328'213.17	424'076'333.07
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	32'288'846.48	10'332'806.84
Performance auf dem Gesamtvermögen	7.1%	2.4%

65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Arbeitgeberbeitragsreserve

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	4'066'175.70	7'185'610.35
Zuweisung	155'208.35	414'007.80
Verwendung	-377'401.95	-3'605'028.40
Zins 1.75 % / Vorjahr 1.50%	67'612.50	71'585.95
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	3'911'594.60	4'066'175.70

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Debitoren	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	834'763.29	832'995.55
Delkredere	-250'000.00	-185'000.00
Kontokorrent Agrisano Prevos	43'045.30	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse	0.00	0.00
Kontokorrent Agrisano Stiftung	0.00	22'143.00
Total Debitoren	627'808.59	670'138.55

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	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'572'523.60	1'661'576.95
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	1'572'523.60	1'661'576.95

73 Verbindlichkeiten	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	868'425.91	1'374'872.53
Kreditoren Sage CHF	277'953.65	141'047.30
Kontokorrent Agrisano Prevos	0.00	12'437.95
Kontokorrent Agrisano Stiftung	13'153.50	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse AG	5'339.25	3'709.95
Diverse	103'731.65	20'755.20
Total Kreditoren	1'268'603.96	1'552'822.93

74 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	585'219.10	581'581.10
Vorauszahlungen	8'268'600.75	8'169'426.61
Rückstellung Zins Alterskapital	4'018'540.60	3'010'254.70
Sonstige Abgrenzungen	68'000.00	68'000.00
Total Passive Rechnungsabgrenzung	12'940'360.45	11'829'262.41

75 Debitorenverluste	2024	2023
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	3'635.85	-4'320.39
Anpassung Delkredererückstellung	65'000.00	65'000.00
Total Debitorenverluste	68'635.85	60'679.61

76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand

	2024	2023
	CHF	CHF
Löhne	1'901'188.45	1'771'304.75
Sozialleistungen	433'819.28	415'168.45
Spesen	27'026.65	32'039.45
Diverse Personalkosten	91'575.95	61'482.60
Provisionen Vertragspartner	1'027'910.00	1'029'088.45
Stiftungsrat	72'843.75	80'954.50
EDV-Kosten	135'118.86	125'191.89
Miete und Nebenkosten	73'145.35	43'627.60
Büromaterial und Drucksachen	18'615.25	3'190.40
Telefon und Fax	1'484.90	1'133.45
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	60'229.44	44'486.45
Projekt & Betrieb "QM"	2'284.10	0.00
Projekt & Betrieb "Kundenportal"	90'168.10	128'060.25
Projekt & Betrieb Wissensplattform	4'013.75	5'705.13
Projekt & Betrieb Einführung PK-Software	29'398.15	
Diverser Verwaltungsaufwand	55'323.34	57'720.63
Total Verwaltungsaufwand	4'024'145.32	3'799'154.00

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 2024 beeinflussen, gab es keine.

Vermögensanlage / Risikoverteilung

		Portfolio per 31.12.2024		Anteil	Strategie	
		CHF	CHF	Effektiv %	Struktur %	Bandbreite %
Anlagekategorie						
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'804'394	3'804'394	0.8%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	37'511'629				
	KO	0	37'511'629	7.8%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	26'984'036				
	KO	39'989'660	66'973'696	13.9%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	0				
	KO	60'053'068	60'053'068	12.5%	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	1.4%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI					
	KO	180'712'201	180'712'201	37.6%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	20'007'216	20'007'216	4.2%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen CHF	SP	0				
Alternative Anlagen FW	SP	2'297'953	2'297'953	0.5%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	3'530'000				
	KO	99'265'811	102'795'811	21.4%	20%	10 - 30%
Total			480'655'967	100.0%	100%	

DI Direkt-Anlagen

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

SP Strukturierte Produkte

SP Strukturierte Produkte