

# PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER MAX SCHREIBGERÄTE AG

## Bilanz per 31. Dezember 2024

	2024 CHF	2023 CHF
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>		
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	6'647'784.91	9'241'582.02
Anlagen beim Arbeitgeber	242'861.05	170'965.45
Forderungen gegenüber Versicherungen	539'270.20	613'444.85
Sonstige Forderungen	369'448.58	380'819.09
Wertschriften	385'901'871.58	375'934'916.45
	<b>393'701'236.32</b>	<b>386'341'727.86</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>35'334.66</b>	<b>131'765.30</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>393'736'570.98</b>	<b>386'473'493.16</b>
<b>PASSIVEN</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Freizügigkeitsleistungen und Renten	1'633'123.95	4'030'805.88
Pendente Kapital- und Rentenzahlungen	22'184.36	582'819.86
Kontokorrent Art. 47a BVG	14'068.25	12'737.15
Andere Verbindlichkeiten	-5'188.25	291.70
	<b>1'664'188.31</b>	<b>4'626'654.59</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>136'091.16</b>	<b>163'603.97</b>
Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht	318'135.90	642'082.95
<b>Beitragsreserve</b>	<b>318'135.90</b>	<b>642'082.95</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	-	<b>3'734'866.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	121'807'162.46	110'728'406.56
Vorsorgekapital Invaliden	6'267'133.55	6'807'243.60
Vorsorgekapital Rentner	189'399'873.00	192'255'598.00
Technische Rückstellungen	19'780'088.00	27'089'363.00
	<b>337'254'257.01</b>	<b>336'880'611.16</b>
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>48'228'000.00</b>	<b>40'425'674.49</b>
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung</b>		
Stand zu Beginn der Periode	-	-
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss	6'135'898.60	-
Stand am Ende der Periode	<b>6'135'898.60</b>	-
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>393'736'570.98</b>	<b>386'473'493.16</b>

## AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER

### AKTIVE VERSICHERTE

	Veränderung	2024
<b>Stand per 1. Januar</b>	<b>271</b>	<b>271</b>
Korrektur Vorjahr	-9	29
Eintritte	-39	-44
Austritte	-14	-10
Pensionierungen	-1	-1
Todesfälle		
<b>Stand per 31. Dezember</b>	<b>245</b>	<b>245</b>

### RENTENBEZÜGER

	Veränderung	2024
Altersrenten	6	193
davon mit AHV-Überbrückungsrente	-1	1
Ehegattenrenten	1	15
Invalidenrenten	0	11
Kinderrenten	0	21
<b>Stand per 31. Dezember</b>	<b>240</b>	<b>240</b>

Alle Bezüger einer AHV-Überbrückungsrente erhalten auch eine Altersrente. Sie werden deshalb nur einmal gezählt.

### Entwicklung der Rentenbezüger

	2024	2023
<b>Anzahl Rentenbezüger zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>233</b>	<b>215</b>
<b>Neurentner:</b>	<b>9</b>	<b>13</b>
Altersrenten	8	7
Invalidenrenten	0	2
Ehegattenrenten	1	0
Kinderrenten	0	4
<b>Abgänge:</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>
Todesfälle von Altersrentnern	-1	-1
Reaktivierung, Pensionierung oder Todesfälle von Invaliden	-2	0
Todesfälle von Ehegatten	0	0
Ablauf von Kinderrenten	-1	-3
Wegfall von Überbrückungsrenten	-1	0
Korrekturen	3	9
<b>Total Rentenbezüger</b>	<b>240</b>	<b>233</b>

## DARSTELLUNG DER VERMÖGENSANLAGE NACH ANLAGEKATEGORIEN

Anlagen (inkl. Anteil derivativer Finanzinstrumente)	31.12.2024	Ist-Anteil vom Vermögen	Strategie	Bandbreite
Flüssige Mittel	6'647'785	1.69%	0.00%	0 - 10%
Obligationen Schweiz CHF	28'048'688	7.12%	9.00%	7 - 11%
Obligationen Welt (100% abgesichert CHF)	15'883'188	4.03%	7.50%	5.5 - 9.5%
Obligationen Unternehmungen (100% abgesichert CHF)	37'272'862	9.47%	9.50%	7.5 - 11.5%
Aktien Schweiz	22'814'049	5.79%	6.50%	4.5 - 8.5%
Aktien Ausland	95'267'256	24.20%	24.50%	17.5 - 33%
Immobilien Schweiz	65'077'956	16.53%	16.00%	10.5 - 21.5%
Schweizer Hypotheken	0	0.00%	4.00%	2.5 - 5.5%
Immobilien Ausland	19'322'196	4.91%	4.00%	0 - 6%
Alternative Anlagen	102'215'676	25.96%		
Hedge Funds	0	0.00%	0.00%	0 - 6%
Multi Asset Credit Hedged	79'966'456	20.31%	7.00%	5 - 9%
Multi Asset - Strategy	22'249'220	5.65%	12.00%	9.5 - 14.5%
Forderungen	944'053	0.24%		
Anlagen beim Arbeitgeber	242'861	0.06%		
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>393'736'571</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	
Fremdwährungen	95'267'256	24.20%		

Anlagen (inkl. Anteil derivativer Finanzinstrumente)	31.12.2023	Ist-Anteil vom Vermögen	Strategie	Bandbreite
Flüssige Mittel	9'241'582	2.39%	0.00%	0 - 10%
Obligationen Schweiz CHF	26'290'829	6.80%	9.00%	7 - 11%
Obligationen Welt (100% abgesichert CHF)	16'337'506	4.23%	7.50%	5.5 - 9.5%
Obligationen Unternehmungen (100% abgesichert CHF)	38'022'111	9.84%	9.50%	7.5 - 11.5%
Aktien Schweiz	23'216'892	6.01%	6.50%	4.5 - 8.5%
Aktien Ausland	91'411'104	23.65%	24.50%	17.5 - 33%
Immobilien Schweiz	63'461'642	16.42%	16.00%	10.5 - 21.5%
Schweizer Hypotheken	0	0.00%	4.00%	2.5 - 5.5%
Immobilien Ausland	20'710'975	5.36%	4.00%	0 - 6%
Alternative Anlagen	96'483'859	24.97%		
Hedge Funds	0	0.00%	0.00%	0 - 6%
Multi Asset Credit Hedged	74'571'533	19.30%	7.00%	5 - 9%
Multi Asset - Strategy	21'912'326	5.67%	12.00%	9.5 - 14.5%
Forderungen	1'126'029	0.29%		
Anlagen beim Arbeitgeber	170'965	0.04%		
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>386'473'493</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	
Fremdwährungen	91'411'104	23.65%		

## ERLÄUTERUNG DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE

<u>2024</u>	Erträge	TER Kosten	Kursgewinne/Verluste		Total
			Realisiert	Nicht realisiert	
Obligationen CH	261'102	618	-	1'177'605	1'439'325
Obligationen Ausland	1'654'967	2'473	931	-2'154'661	-496'290
Aktien Schweiz	653'551	533	-55'766	867'279	1'465'596
Aktien Ausland	1'618'388	128'595	191'325	19'957'780	21'896'088
Immobilienanlagen	796'812	836'667	-	227'535	1'861'014
Alternative Anlagen	-	100'544	-	5'731'817	5'832'361
	<b>4'984'821</b>	<b>1'069'430</b>	<b>136'490</b>	<b>25'807'354</b>	<b>31'998'094</b>

  

<u>2023</u>	Erträge	TER Kosten	Kursgewinne/Verluste		Total
			Realisiert	Nicht realisiert	
Obligationen CH	228'708	582	-7'396	1'689'615	1'911'509
Obligationen Ausland	1'602'036	1'231	-9'867	358'435	1'951'835
Aktien Schweiz	628'111	511	-957	774'546	1'402'211
Aktien Ausland	1'719'025	119'691	162'899	6'404'198	8'405'813
Immobilienanlagen	775'284	1'066'387	4'900	-3'245'226	-1'398'655
Alternative Anlagen	-	157'198	-5'948	3'931'766	4'083'016
	<b>4'953'163</b>	<b>1'345'600</b>	<b>143'632</b>	<b>9'913'334</b>	<b>16'355'729</b>