

# Bericht der Revisionsstelle

Balmer-Etienne AG  
Kauffmannweg 4  
6003 Luzern  
Telefon +41 41 228 11 11

an den Stiftungsrat der

info@balmer-etienne.ch  
balmer-etienne.ch

Pensionskasse der Schneider Electric-Gesellschaften Schweiz,  
Horgen

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2022

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Schneider Electric-Gesellschaften Schweiz – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, 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 bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

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

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>.

## **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, 3. April 2023  
mh/ff

**Balmer-Etienne AG**

Roland Furger  
Zugelassener Revisionsexperte

Monika Willimann  
Zugelassene Revisionsexpertin  
(leitende Revisorin)

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**BILANZ**

	Index Anhang	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.x	<b>281'900'058.29</b>	<b>308'933'819.69</b>
Operative Liquidität		4'516'473.64	2'075'311.19
Mandat UBS Switzerland AG		249'255'518.90	280'232'823.80
Liegenschaften Direktbesitz		26'390'094.00	25'041'000.00
Kontokorrent Arbeitgeber	6.8	1'737'971.75	1'584'684.70
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	6.9	<b>633'849.82</b>	<b>765'756.65</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>282'533'908.11</b>	<b>309'699'576.34</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>3'460'896.59</b>	<b>1'879'415.39</b>
Freizüchtigkeitsleistungen und Renten		3'261'083.19	1'670'582.69
Banken / Versicherungen		135'340.80	144'928.65
Andere Verbindlichkeiten		64'472.60	63'904.05
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>82'068.95</b>	<b>62'652.70</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		0.00	0.00
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		0.00	0.00
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	5.x	<b>243'019'390.00</b>	<b>240'220'982.63</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		149'430'067.00	144'905'764.63
Vorsorgekapital Rentner		88'851'016.00	91'016'582.00
Technische Rückstellungen		4'738'307.00	4'298'636.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	6.3	<b>35'971'552.57</b>	<b>49'245'301.44</b>
<b>Freie Mittel</b>	5.x	<b>0.00</b>	<b>18'291'224.18</b>
Stand zu Beginn der Periode		18'291'224.18	0.00
Zunahme/Abnahme aus Teilliquidation		0.00	0.00
Einlage von übernommenen Versicherten-Beständen		0.00	0.00
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		-18'291'224.18	18'291'224.18
<b>Total Passiven</b>		<b>282'533'908.11</b>	<b>309'699'576.34</b>

**BETRIEBSRECHNUNG**

	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	5.x	<b>16'122'457.05</b>	<b>16'949'307.90</b>
Beiträge Arbeitnehmer (netto, nach Beitragsbefreiung)		5'701'229.85	5'418'932.30
Beiträge Arbeitgeber (netto, nach Beitragsbefreiung)		8'971'149.20	8'513'899.45
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		1'450'078.00	3'016'476.15
<b>Eintrittsleistungen</b>	5.2	<b>6'046'961.96</b>	<b>6'175'630.31</b>
Freizügigkeitseinlagen		5'861'325.61	5'580'535.46
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		185'636.35	595'094.85
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>22'169'419.01</b>	<b>23'124'938.21</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	5.x	<b>-9'929'376.63</b>	<b>-13'465'205.58</b>
Altersrenten		-5'591'281.50	-5'253'525.55
Hinterlassenenrenten		-371'758.70	-382'642.20
Invalidenrenten		-310'410.25	-357'952.40
Übrige reglementarische Leistungen (Rentenbonus)		0.00	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-3'655'926.18	-6'638'642.73
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	-832'442.70
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Austrittsleistungen</b>	5.2	<b>-8'921'852.64</b>	<b>-9'429'695.14</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-8'467'253.49	-8'781'203.84
Vorbezüge WEF/Scheidung		-454'599.15	-648'491.30
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-18'851'229.27</b>	<b>-22'894'900.72</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	5.x	<b>-2'798'407.39</b>	<b>-2'444'198.04</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-3'092'628.02	3'500'359.68
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		2'165'565.98	-858'312.02
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		-439'671.00	3'805'711.00
Verzinsung des Sparkapitals		-1'431'674.35	-8'891'956.70
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	5.x	<b>572'972.05</b>	<b>1'224'992.40</b>
Versicherungsleistungen		572'972.05	1'224'992.40
Überschussanteile aus Versicherungen		0.00	0.00
<b>Versicherungsaufwand</b>	5.x	<b>-880'218.50</b>	<b>-743'592.30</b>
Risikoprämien		-701'050.51	-586'144.35
Kostenprämien		-115'263.54	-95'418.85
Beiträge an Sicherheitsfonds		-63'904.45	-62'029.10
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>212'535.90</b>	<b>-1'732'760.45</b>

	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.7	<b>-31'571'172.65</b>	<b>25'750'762.99</b>
Erfolg operative Liquidität		-12'369.78	-19'391.35
Erfolg Mandat UBS		-32'708'302.55	24'666'783.43
Erfolg Liegenschaften Direktbesitz		1'980'636.17	1'838'366.34
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (Banken und Liegenschaften)		-831'136.49	-734'995.43
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>2'724.30</b>	<b>1'995.35</b>
Übrige Erträge		2'724.30	1'995.35
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.1	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.2	<b>-209'060.60</b>	<b>-200'486.85</b>
Experte		-10'729.20	-5'598.75
Revision		-12'554.85	-12'236.85
Aufsicht		-17'843.15	-17'101.95
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-167'933.40	-165'549.30
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-31'564'973.05</b>	<b>23'819'511.04</b>
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve</b>	6.3	<b>13'273'748.87</b>	<b>-5'528'286.86</b>
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>		<b>-18'291'224.18</b>	<b>18'291'224.18</b>



1.6 Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2022	31.12.2021
	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Feller AG	392	384
Gutor Electronic GmbH	156	165
Schneider Electric (Schweiz) AG	280	256
<b>Total (Anzahl)</b>	<b>828</b>	<b>805</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte (nach Austritten)	31.12.2022	31.12.2021
<b>Basisvorsorge</b>		
Männer	604	599
Frauen	224	206
<b>Total (Anzahl)</b>	<b>828</b>	<b>805</b>
Zugänge während des Jahres	138	101
Abgänge während des Jahres	115	121

Der aktive Versichertenbestand nahm im 2022 leicht zu. Weil es erneut viele Austritte gab, hat der Stiftungsrat geprüft, ob der Tatbestand einer Teilliquidation erfüllt ist. Es wurde festgestellt, dass es keine kollektiven Übertritte gab bzw. es sich nur um Einzelaustritte handelte. Die vielen Aus- und Eintritte sind mehrheitlich fluktuationsbedingt. Der Tatbestand der Teilliquidation ist nicht erfüllt.

2.2 Rentenbezüger	davon bei Rückdecker		Total Rentner	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Altersrentner</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>210</b>	<b>212</b>
Zugänge	0	0	9	15
Abgänge	-3	-4	-11	-6
<b>Pens.-Kinderrenten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Zugänge	0	0	2	0
Abgänge	0	0	0	0
<b>Invalidenrentner</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>22</b>
Zugänge	1	1	1	1
Abgänge	-2	-1	-3	-1
<b>Invaliden-Kinderrenten</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Zugänge	0	0	0	0
Abgänge	-1	0	-1	0
<b>Ehegattenrenten</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>56</b>	<b>60</b>
Zugänge	1	2	1	2
Abgänge	-4	-3	-5	-3
<b>Waisen</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Zugänge	0	1	0	1
Abgänge	-3	0	-3	0
<b>Total (Anzahl)</b>	<b>105</b>	<b>116</b>	<b>301</b>	<b>311</b>

Das Deckungskapital bei den Rückdeckern beläuft sich total auf CHF 18'356'520.91 und wird nicht bilanziert. Teilinvalide werden doppelt gezählt, sowohl als aktive Versicherte wie auch als Rentner. Unfallinvalide, für die nur das Altersguthaben weitergeführt wird, werden ebenfalls als Rentner gezählt.

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die Stiftung führt zwei von den Versicherten und dem Arbeitgeber finanzierte umhüllende Pläne. Der Vorsorgeplan A ist der Standardplan. Im Wahlplan B sind die Sparbeiträge 3% höher als im Standardplan. Die 3% höheren Beiträge werden vollumfänglich von den Versicherten finanziert. Die Versicherten können jährlich zwischen den Vorsorgeplänen wechseln. Es handelt sich um ein Duoprimat: Beitragsprimat für die Altersleistungen, Leistungsprimat für die Risiken Tod und Invalidität. Das ordentliche Rücktrittsalter beträgt 64/65 Jahre. Eine vorzeitige Pensionierung ist frühestens mit 58 Jahren, eine aufgeschobene Pensionierung spätestens mit 70 Jahren möglich.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Der Arbeitgeber übernimmt im Standardplan etwas mehr als 50% der Altersgutschriften (50% bis zum Alter 54, 57% ab Alter 55) sowie 100% der Risikobeiträge.

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Der Stiftungsrat kann nach Massgabe der finanziellen Lage Ermessensleistungen beschliessen. Zur Zeit werden keine Ermessensleistungen erbracht.

### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften nach Swiss GAAP FER 26.

#### 4.2 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 (inkl. Obligationen, Anlagestiftungen und -fonds): Kurswert, Obligationen inkl. Marchzins

Immobilien im Direktbesitz: Verkehrswert (gewichteter Ertrags- und Realwert, siehe Anhang Bewertung der Immobilien)

Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen: Best mögliche Schätzung der Geschäftsführung

Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: siehe Ziffer 5.4 und 5.6

Sollwert der Wertschwankungsreserve: nach einem finanzökonomischen Ansatz (siehe Ziffer 6.3)

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

Die Obligationen in CHF werden seit Ende Dezember 2022 nach ESG-Kriterien investiert.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod und Invalidität waren bis 31.12.2018 vollständig bei der "Zürich Leben" rückgedeckt. Die zwei Verträge wurden per 31.12.2018 gekündigt. Die laufenden Invaliditätsfälle wurden an die Elips Life übertragen, bei welcher ab 01.01.2019 eine Reglementsdeckung besteht. Die rückgedeckten Alters- und Hinterbliebenenrentner per 31.12.2018 verbleiben bei der "Zürich Leben". Mit Elips Life wurde per 01.01.2022 der Vertrag erneuert. Der Überschuss wird nach Ablauf der dreijährigen Vertragsdauer ermittelt. Das versicherungstechnische Risiko Alter sowie die Anlagerisiken werden von der Stiftung selber getragen.

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	144'905'764.63	139'514'167.61
Sparbeiträge Arbeitnehmer	5'413'794.95	5'137'638.25
Sparbeiträge Arbeitgeber	5'858'320.65	5'590'784.10
Weiterführung Sparbeiträge Invalide Arbeitnehmer	58'556.40	66'184.95
Weiterführung Sparbeiträge Invalide Arbeitgeber	68'437.75	73'854.75
Einkauf von Beitragsjahren	1'220'638.00	2'268'746.15
Freizügigkeitseinlagen	5'861'325.61	5'580'535.46
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	185'636.35	595'094.85
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-8'467'253.49	-8'781'203.84
Vorbezüge WEF/Scheidung	-454'599.15	-648'491.30
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-6'652'229.05	-13'383'503.05
Verzinsung des Sparkapitals	1'431'674.35	8'891'956.70
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>149'430'067.00</b>	<b>144'905'764.63</b>
Anzahl Sparkonten Aktive Versicherte (ab Alter 25)	780	762

Die Verzinsung der Sparkonten besteht aus einem Basiszins, der auch als Pro-Rata-Zins bei Austritten Gültigkeit besitzt, sowie einer evtl. Zusatzverzinsung. Während der Basiszins vom Stiftungsrat im Voraus bestimmt wird, wird die evtl. Zusatzverzinsung später unter Berücksichtigung der finanziellen Lage beschlossen. Der Zins kann vom BVG-Minimalzins abweichen, wobei die Verzinsung der BVG-Altersguthaben (Schattenrechnung) mit dem vom Bundesrat festgelegten Minimalzinssatz sichergestellt bleibt. Im Berichtsjahr wurden der Basiszins mit 1.00 % und der Zusatzzins mit 0.0%, insgesamt 1.00%, bestimmt (Vorjahr 1.00% + 6.00% = 7.00%).

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>72'218'920.35</b>	<b>70'203'994.92</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

**5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	91'016'582.00	90'158'270.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	0.00	-5'387'000.00
Ausbezahlte Renten	-6'273'450.45	-5'994'120.15
Neuzugang Altersrentner	3'225'742.87	7'249'955.02
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	882'141.58	4'989'477.13
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>88'851'016.00</b>	<b>91'016'582.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	301	311

Das Deckungskapital für die Rentner wird ohne Rückstellungen und Verstärkungen berechnet. Die notwendigen Verstärkungen und Reserven sind als technische Rückstellungen (gemäss Organisationsreglement, Anhang Rückstellungen) verbucht.

Es werden die technischen Grundlagen BVG 2020 GT (Vorjahr: BVG 2020 GT), mit einem technischen Zins von 1.75% (Vorjahr: 1.75%) angewendet. Die Position "Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen" des Vorjahres beinhaltet die Umstellung von den technischen Grundlagen BVG 2015 auf BVG 2020 GT. Das Deckungskapital und die Rückstellungen werden jedes Jahr vom Experten neu gerechnet.

**5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Das letzte Gutachten wurde per 01.01.2021 erstellt. Die Expertenbestätigung lautete folgendermassen:

"Die Stiftung bilanzierte ihre Vorsorgeverpflichtungen basierend auf den technischen Grundlagen BVG 2015, GT, mit einem technischen Zinssatz von 1.75%. Die finanzielle Situation der Pensionskasse weist per Bilanzstichtag 01.01.2021 eine Wertschwankungsreserve in Höhe von CHF 43'717'015 und einen Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 von 118.4% aus. Zudem kann festgehalten werden, dass die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Die Sanierungsfähigkeit der Stiftung ist aufgrund des moderaten Anteils von Deckungskapital der Rentner am Gesamtdeckungskapital gut. Der positive Cash Flow trägt ebenfalls zu einer guten Sanierungsfähigkeit bei. Die Stiftung lässt sich über die Höhe der Verzinsung der Altersguthaben und über die Höhe des Umwandlungssatzes wirkungsvoll steuern."

Der Experte empfiehlt die periodische Überprüfung des technischen Zinssatzes, der technischen Grundlagen und des Umwandlungssatzes. Nebst der Prüfung der Umstellung der Grundlagen von BVG 2015 auf BVG 2020 per 31.12.2021, welche die aktuellsten Statistiken zur Sterblichkeit berücksichtigen, ist die weitere Verwendung eines technisch korrekten Umwandlungssatzes zu begrüssen. Die derzeitigen Umwandlungssätze entsprechen nur noch knapp den verwendeten Grundlagen und dem verwendeten technischen Zinssatz.

Das nächste Gutachten wird per 01.01.2024 beim Experten in Auftrag gegeben.

**5.6 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen****Zusammensetzung Technische Rückstellungen**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
1 Langlebigkeit	0.00	0.00
2 Pendente Vorsorgefälle	0.00	0.00
3 Risikoschwankungsfonds Rentner	2'225'308.00	2'291'000.00
4 Rückstellung für Pensionierungsverluste	2'512'999.00	2'007'636.00
5 Rückstellung Rentenerhöhungen	0.00	0.00
6 Fonds Austrittsverluste	0.00	0.00
<b>Total Technische Rückstellungen</b>	<b>4'738'307.00</b>	<b>4'298'636.00</b>

Die technischen Rückstellungen wurden gemäss Reglement Rückstellungen gebildet:

- 1) Langlebigkeit: Rückstellungen für die steigende Lebenserwartung. Mit der Verwendung von Generationentafeln entfällt eine separate Rückstellung für die Langlebigkeit, da die steigende Lebenserwartung bereits mit eingerechnet ist.
- 3) Risikoschwankungsfonds Rentner: Sie werden wegen des kleinen Rentenbestandes gebildet. Damit soll der Gesamtschaden von 5 Jahren bei Todesfällen von Alters- und Ehegattenrentnern gedeckt sein.
- 4) Rückstellung für Pensionierungsverluste: Die heutigen Umwandlungssätze bei Pensionierung sind gegenüber den versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssätzen zu hoch. Berücksichtigt werden alle Versicherten, die 15 Jahre vor der ordentlichen Pensionierung stehen.

Die entsprechenden Werte wurden durch den Experten für berufliche Vorsorge berechnet.

Für die Rentner wurde im Berichtsjahr gemäss Beschluss des Stiftungsrates keine freiwillige Teuerungsanpassung vorgenommen.

**5.7 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	243'019'390.00	240'220'982.63
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	243'019'390.00	240'220'982.63
Wertschwankungsreserve	35'971'552.57	49'245'301.44
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	18'291'224.18
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	278'990'942.57	307'757'508.25
<b>Deckungsgrad</b> (Verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	<b>114.8%</b>	<b>128.1%</b>
Technischer Zinssatz	1.75%	1.75%

Der Deckungsgrad inklusive der Deckungskapitalien aus den Rückdeckungsverträgen beläuft sich auf 113.8 % (Vorjahr 126.0 %).

Da der Zielwert der Wertschwankungsreserve von 120.5 % nicht mehr erreicht wurde, ist die Risikofähigkeit der Stiftung eingeschränkt.

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

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

Die Stiftung verfügt über einen Anlageausschuss. Da seit dem 01.01.2016 passiv indexiert angelegt wird, sind keine regelmässigen Sitzungen mehr nötig. Das Rebalancing findet monatlich statt, wenn die Bandbreite einer Anlagekategorie verletzt ist. Die Richtlinien für den Vermögensverwalter werden gemeinsam festgelegt. Das Reporting erfolgt monatlich durch den Vermögensverwalter. Die UBS Switzerland AG ist der Vermögensverwalter, welcher als Effekthändler gemäss BEHG bei der FINMA eingetragen ist. Im Berichtsjahr 2022 erhielt der Vermögensverwalter keine Retrozessionen. Im 2022 besass die Stiftung keine Aktien (Direktanlage) von börsenkotierten Schweizer Unternehmen und hat deshalb gemäss den Vorschriften kein Stimmrecht im Interesse der Versicherten wahrzunehmen.

Für die Immobilien Direktanlagen gibt es einen Liegenschaftenausschuss, welcher regelmässig den Stiftungsrat über die laufenden Projekte informiert. Die Aufgaben und Kompetenzen sind im Anlagereglement festgehalten.

#### Mitglieder des Anlageausschusses

		<u>Amts-dauer</u>
Georges Lipp		bis Dezember 2023
Andreas Meili		bis Dezember 2023
Jörg Laaser	bis 30.06.2022	
Philipp Berner	ab 01.12.2022	bis Dezember 2023
Reto Steinmann	bis 31.05.2022	
Finn Jorgensen	ab 01.12.2022	bis Dezember 2023

#### Mitglieder des Liegenschaftenausschusses

		<u>Amts-dauer</u>
Peter Strebel		bis Dezember 2023
Reto Steinmann	bis 31.05.2022	
Katrin Bischofberger	ab 01.12.2022	bis Dezember 2023
Peter Suter		bis Dezember 2023

#### Organisation, Anlagereglement

Anlagereglement		Strategie-Bandbreiten siehe Titel 6.4
Beratung in Anlagefragen		PPCmetrics AG, Zürich
Immobilien-Beratung und -Verwaltung		Intercity Bewirtschaftung AG, Zürich
Liegenschaftenschätzer		Max Clerici, Horgen
Depotbank		UBS Asset Management Switzerland AG
Vermögensverwaltungsmandat	(FINMA)	UBS Asset Management Switzerland AG
Verwaltung operative Liquidität		Geschäftsführer

### 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichts (Art. 50 BVV 2)

Die Anlagebegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 wurden eingehalten, es erfolgte keine Inanspruchnahme der Erweiterungsmöglichkeiten gemäss Art.50 BVV2.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	49'245'301.44	43'717'014.58
Auflösung (-) / Zuweisung (+) zulasten der Betriebsrechnung	-13'273'748.87	5'528'286.86
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>35'971'552.57</b>	<b>49'245'301.44</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>49'818'974.95</b>	<b>49'245'301.44</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-13'847'422.38	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	243'019'390.00	240'220'982.63
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	14.8%	20.5%
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in %</b>	<b>20.5%</b>	<b>20.5%</b>

Die Anlagestrategie vom 25.05.2021 - ausgearbeitet von der PPCmetrics AG - legt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve nach einem finanzökonomischen Ansatz fest: Sicherheitsniveau von 99.0% bei einem Zeithorizont von einem Jahr.

**6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**

Siehe sep. Aufstellung am Schluss

**6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente**

Keine

**6.6 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter securities lending**

Securities lending and borrowing ist gemäss Vermögensverwaltungsvertrag nicht erlaubt.

**6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage****6.7.1 Erfolg Liegenschaften Direktbesitz**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Nettomietzinsen/Ertrag	1'103'494.00	1'068'842.90
Mietzinsreduktion, Gebühren, Schätzung	0.00	0.00
Betriebskosten (Allgemein)	-36'484.85	-12'169.00
Unterhaltskosten Mietobjekt	-180'254.53	-94'194.57
Versicherungen	-13'148.55	-13'919.00
Kosten für Sanierungen/Neubau	-242'063.90	-507'186.99
Bewertungsanpassung	1'349'094.00	1'396'993.00
<b>Immobilienenerfolg (netto)</b>	<b>1'980'636.17</b>	<b>1'838'366.34</b>

Die Aufteilung der Betriebs- und Unterhaltskosten wurde der Liegenschaften-Abrechnung der Intercity Bewirtschaftung AG (Immobilienverwalter) entnommen. Die Liegenschaft Gstaldenstrasse 16 a/b wurde neu bewertet. Bewertung der Immobilien: Siehe separate Aufstellung im Anhang.

Die Sanierung der Liegenschaften Einsiedlerstrasse und Hintere Etzelstrasse konnte im Frühling 2022 abgeschlossen werden. Die Sanierung führte zu einer Aufwertung der Liegenschaft von CHF 413'094, was gut 50% der Sanierungskosten entsprach.

**6.7.2 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungsaufwand operative Liquidität	0.00	0.00
Gebühren Verwaltungsmandat	197'771.00	218'829.00
Kostenkennzahlen (TER)	420'874.39	443'158.78
Stempel und andere Abgaben	163'573.10	20'440.40
Verwaltungshonorar Immobilienverwalter	48'918.00	52'567.25
Retrozessionen	0.00	0.00
<b>Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>831'136.49</b>	<b>734'995.43</b>

Der Vermögensverwaltungsaufwand sank hauptsächlich wegen der tieferen Vermögenswerte. Die Kosten für Stempel und andere Abgaben sind wegen der Rebalancings höher ausgefallen.

<b>Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Total Vermögensanlagen	282'533'908.11	309'699'576.34
Transparente Anlagen	282'533'908.11	309'699'576.34
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	0.00	0.00
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	410'262.10	291'836.65
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	420'874.39	443'158.78
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	831'136.49	734'995.43
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.29%	0.24%

6.7.3 Performance des Gesamtvermögens	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	309'699'576.34	283'801'114.91
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	282'533'908.11	309'699'576.34
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	296'116'742.23	296'750'345.63
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-31'571'172.65	25'750'762.99
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>-10.7%</b>	<b>8.7%</b>

Mit der erreichten Performance konnte die Sollrendite von 1.63% nicht erzielt werden.

#### 6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Der Saldo des Kontokorrents per 31.12.2022 umfasst die Beiträge November und Dezember 2022. Die Fakturierung erfolgt nachschüssig mit einer Zahlungsfrist von 30 Tagen. Der Saldo ist in der Zwischenzeit vollständig beglichen.

#### 6.9 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderbare VST)	590'397.45	701'296.35
Kontokorrent Intercity	43'452.37	64'460.30
Kontokorrent elipslife	0.00	0.00
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>633'849.82</b>	<b>765'756.65</b>

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

#### 7.1 Sonstiger Aufwand

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
ALM-Studie/Update	0.00	0.00
<b>Total Sonstiger Aufwand</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

#### 7.2 Verwaltungsaufwand

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verwaltung VVPK Consulting GmbH	159'463.95	153'452.30
Experte	10'729.20	5'598.75
Revision	12'554.85	12'236.85
Aufsicht	17'843.15	17'101.95
Diverses	8'469.45	12'097.00
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>209'060.60</b>	<b>200'486.85</b>

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Keine

**9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

Keine

**10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine

## Bewertung der Immobilien

Jahr der Bewertung 2022  
Abschreibungssatz 2.00%

Liegenschaft	Baujahr	Letzte Total- sanierung	Letzte Schätzung	Kapitalisierungs- zinssatz <sup>1</sup>	Schätzwert
Drusbergstrasse 38/40, 8810 Horgen	1961	2018	2021	4.14%	6'750'000
Drusbergstrasse 16/18, 8810 Horgen	1962	1999	2020	4.85%	4'900'000
Einsiedlerstrasse 210, 8810 Horgen	1961	2022	2018	4.26%	1'680'000
Hint. Etzelstrasse 27, 8810 Horgen	1961	2022	2018	4.12%	1'570'000
Gstaldenstrasse 16a/b, 8810 Horgen	1973	1996	2022	4.92%	5'370'000
Katzerenstrasse 7, 8810 Horgen	2019	2019	2019	3.84%	6'700'000
<b>Total</b>					<b>26'970'000</b>

Liegenschaft	Baujahr	Letzte Total- sanierung	Letzte Schätzung	Wert Ende Bewert.jahr vor Abschreibungen	Abschreibung pro Jahr	Investitionen laufendes Jahr	Abschreibung kumuliert bis Ende Bewertungsjahr	Verkehrswert Bewertungsjahr
Drusbergstrasse 38/40, 8810 Horgen	1961	2018	2021	6'750'000	135'000		135'000	6'615'000
Drusbergstrasse 16/18, 8810 Horgen	1962	1999	2020	4'900'000	98'000		196'000	4'704'000
Einsiedlerstrasse 210, 8810 Horgen	1961	2022	2018	1'680'000	33'600	206'547	134'400	1'752'147
Hint. Etzelstrasse 27, 8810 Horgen	1961	2022	2018	1'570'000	31'400	206'547	125'600	1'650'947
Gstaldenstrasse 16a/b, 8810 Horgen	1973	1996	2022	5'370'000	107'400		0	5'370'000
Katzerenstrasse 7, 8810 Horgen	2019	2019	2019	6'700'000	134'000		402'000	6'298'000
<b>Total</b>				<b>26'970'000</b>	<b>539'400</b>	<b>413'094</b>	<b>993'000</b>	<b>26'390'094</b>

<sup>1</sup> Kapitalisierungszinssatz gemäss Verkehrswertgutachten vor Anpassung Altersentwertung

Abschreibung pro Jahr seit der letzten Schätzung  
- 2.00% des Schätzwertes

Verkehrswert Bewertungsjahr  
- Schätzwert aus Bewertungsjahr, abzüglich Abschreibungen, zuzüglich Investitionen

## Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien

Begrenzungen einzelner Anlagen								
	Bilanzwerte	Derivate	Total	in % 2022	in % 2021	Bandbreiten		
						Untere	Strategie	Obere
Liquidität CHF	51'019	0	51'019					
Liquidität Fremdwährungen	589	0	589					
<b>Liquidität</b>	<b>51'608</b>	<b>0</b>	<b>51'608</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	0.0%	1.0%	5.0%
Ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber	0	0	0					
Beteiligungen bei Arbeitgeberfirma	0	0	0					
<b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>			
Indirekte Anlagen Obli CHF ESG	67'397'768	0	67'397'768	24.5%	24.7%	<b>24.0%</b>		
Indirekte Anlagen Hypotheken CHF	9'814'578	0	9'814'578	3.6%	3.5%	<b>4.0%</b>		
<b>Anleihensobligationen und ähnliche Anlagen CHF</b>	<b>77'212'346</b>	<b>0</b>	<b>77'212'346</b>	<b>28.0%</b>	<b>28.3%</b>	22.4%		33.6%
Indirekte Anlagen Obli Fremdwährungen hedged CHF	19'328'524	0	19'328'524	7.0%	6.9%	5.6%	<b>7.0%</b>	8.4%
Indirekte Anlagen Obli Fremdwährungen	8'347'052	0	8'347'052	3.0%	3.0%	2.4%	<b>3.0%</b>	3.6%
<b>Anleihensobligationen Fremdwährungen</b>	<b>27'675'576</b>	<b>0</b>	<b>27'675'576</b>	<b>10.0%</b>	<b>9.9%</b>			
Indirekte Anlagen Aktien Schweiz	14'117'813	0	14'117'813	5.1%	5.3%	4.0%	<b>5.0%</b>	6.0%
Indirekte Anlagen Aktien Welt ESG (hedged CHF)	74'957'689	0	74'957'689	27.2%	27.3%	21.6%	<b>27.0%</b>	32.4%
Indirekte Anlagen Aktien Welt Small Caps (nicht hedged)	11'045'592	0	11'045'592	4.0%	3.9%	3.2%	<b>4.0%</b>	4.8%
Indirekte Anlagen Aktien Welt Emerging M. (nicht hedged)	11'087'101	0	11'087'101	4.0%	4.0%	3.2%	<b>4.0%</b>	4.8%
<b>Aktien</b>	<b>111'208'195</b>	<b>0</b>	<b>111'208'195</b>	<b>40.3%</b>	<b>40.4%</b>			
Liegenschaften Schweiz	26'390'094	0	26'390'094	9.6%	8.2%			
Immobilien überwiegend Geschäftszweck Arbeitgeber	0	0	0					
Indirekte Anlagen Liegenschaften Schweiz (Fonds)	0	0	0	0.0%	4.9%			
Indirekte Anlagen Liegenschaften Schweiz (AST)	21'345'489	0	21'345'489	7.7%	4.5%			
<b>Liegenschaften Schweiz</b>	<b>47'735'583</b>	<b>0</b>	<b>47'735'583</b>	<b>17.3%</b>	<b>17.6%</b>		<b>17.0%</b>	
Liegenschaften Ausland	0	0	0					
Indirekte Anlagen Liegenschaften Ausland (hedged CHF)	11'762'306	0	11'762'306	4.3%	3.8%		<b>4.0%</b>	
Indirekte Anlagen Liegenschaften Ausland (nicht hedged)	0	0	0					
<b>Liegenschaften Ausland</b>	<b>11'762'306</b>	<b>0</b>	<b>11'762'306</b>	<b>4.3%</b>	<b>3.8%</b>			
<b>Anteile an gemischten Anlagestiftungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>			
<b>Alternative Anlagen (Art. 59 BVV2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	0.0%	<b>0.0%</b>	0.0%
<b>Total Anlagesumme (ohne flüssige Mittel)</b>	<b>275'645'613</b>	<b>0</b>	<b>275'645'613</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>			
<b>Operative Liquidität und Forderungen</b>								
Flüssige Mittel	4'516'474	0	4'516'474	1.6%	0.7%			
Festgeld- / Geldmarktanlagen	0	0	0	0.0%	0.0%			
Indirekte Geldmarktanlagen CHF (Anlagefonds)	0	0	0	0.0%	0.0%			
Flüssige Mittel und Festgeldanlagen in FW	0	0	0	0.0%	0.0%			
Indirekte Geldmarktanlagen FW (Anlagefonds)	0	0	0	0.0%	0.0%			
Eidg. Steuerverwaltung (Verrechnungssteuer)	590'397	0	590'397	0.2%	0.2%			
Andere Forderungen	43'452	0	43'452	0.0%	0.0%			
Kontokorrent Arbeitgeber	1'737'972	0	1'737'972	0.6%	0.5%			
Aktiven aus Versicherungsverträgen	0	0	0	0.0%	0.0%			
<b>Total operative Liquidität und Forderungen</b>	<b>6'888'295</b>			<b>2.4%</b>	<b>1.4%</b>			<b>10.0%</b>
<b>Total Bilanzsumme</b>	<b>282'533'908</b>							
<b>Weitere Begrenzungen</b>								
<b>Liegenschaften Schweiz und Ausland (Art. 55 c BVV2)</b>	<b>59'497'889</b>	<b>0</b>	<b>59'497'889</b>	<b>21.6%</b>	<b>21.4%</b>	16.0%		26.0%
<b>Fremdwährungen (Art. 55 e BVV2)</b>	<b>30'480'334</b>	<b>0</b>	<b>30'480'334</b>	<b>10.8%</b>	<b>10.7%</b>			

Die Anlagestrategie (inkl. Bandbreiten) versteht sich ohne operative Liquidität und Forderungen. Diese Aktiven sollen im Regelfall 10% des Gesamtvermögens nicht überschreiten. Die Anlagelimiten gemäss Art. 53 - 57 BVV 2 sind eingehalten.

Die Anlagestrategie wurde am 06.12.2022 angepasst. Seit Ende Dezember 2022 werden die Obligationen Schweiz und Ausland in CHF nach ESG-Kriterien angelegt. Es gilt neu der Benchmark SBI ESG AAA-BBB 1-5Y Total Return Index. Die Bandbreiten bleiben unverändert.