

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Schneider Electric-Gesellschaften Schweiz,
Horgen

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2023

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

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

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Schneider Electric-Gesellschaften Schweiz – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates

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

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge

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

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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, 21. März 2024
dlj/eg

Balmer-Etienne AG

André Egli
Zugelassener Revisionsexperte

David Lichtsteiner
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

BILANZ

	Index Anhang	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	6.x	307'451'860.46	281'900'058.29
Operative Liquidität		2'483'177.06	4'516'473.64
Mandat UBS Switzerland AG		276'412'117.00	249'255'518.90
Liegenschaften Direktbesitz		26'612'600.00	26'390'094.00
Kontokorrent Arbeitgeber	6.8	1'943'966.40	1'737'971.75
Aktive Rechnungsabgrenzung	6.9	775'577.99	633'849.82
Total Aktiven		308'227'438.45	282'533'908.11
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		487'092.52	3'460'896.59
Freizüigkeitsleistungen und Renten		275'228.27	3'261'083.19
Banken / Versicherungen		131'476.75	135'340.80
Andere Verbindlichkeiten		80'387.50	64'472.60
Passive Rechnungsabgrenzung		136'526.20	82'068.95
Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	0.00
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		0.00	0.00
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	5.x	254'190'212.35	243'019'390.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		160'629'053.35	149'430'067.00
Vorsorgekapital Rentner		87'809'283.00	88'851'016.00
Technische Rückstellungen		5'751'876.00	4'738'307.00
Wertschwankungsreserve	6.3	52'108'993.53	35'971'552.57
Freie Mittel	5.x	1'304'613.85	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	18'291'224.18
Zunahme/Abnahme aus Teilliquidation		0.00	0.00
Einlage von übernommenen Versicherten-Beständen		0.00	0.00
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		1'304'613.85	-18'291'224.18
Total Passiven		308'227'438.45	282'533'908.11

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2023 CHF	2022 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.x	16'849'912.75	16'122'457.05
Beiträge Arbeitnehmer (netto, nach Beitragsbefreiung)		6'189'196.80	5'701'229.85
Beiträge Arbeitgeber (netto, nach Beitragsbefreiung)		9'637'374.95	8'971'149.20
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		1'023'341.00	1'450'078.00
Eintrittsleistungen	5.2	8'133'537.83	6'046'961.96
Freizügigkeitseinlagen		7'833'137.83	5'861'325.61
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		300'400.00	185'636.35
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		24'983'450.58	22'169'419.01
Reglementarische Leistungen	5.x	-9'427'432.20	-9'929'376.63
Altersrenten		-5'540'780.60	-5'591'281.50
Hinterlassenenrenten		-384'811.00	-371'758.70
Invalidenrenten		-347'342.95	-310'410.25
Übrige reglementarische Leistungen (Rentenbonus)		0.00	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-3'154'497.65	-3'655'926.18
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	0.00
Ausserreglementarische Leistungen		0.00	0.00
Austrittsleistungen	5.2	-9'626'176.12	-8'921'852.64
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-9'167'744.17	-8'467'253.49
Vorbezüge WEF/Scheidung		-458'431.95	-454'599.15
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-19'053'608.32	-18'851'229.27
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	5.x	-9'475'483.41	-2'798'407.39
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-6'603'787.51	-3'092'628.02
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		1'041'733.00	2'165'565.98
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		-1'013'569.00	-439'671.00
Verzinsung des Sparkapitals		-2'899'859.90	-1'431'674.35
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5.x	597'261.95	572'972.05
Versicherungsleistungen		597'261.95	572'972.05
Überschussanteile aus Versicherungen		0.00	0.00
Versicherungsaufwand	5.x	-936'289.50	-880'218.50
Risikoprämien		-747'175.21	-701'050.51
Kostenprämien		-122'644.59	-115'263.54
Beiträge an Sicherheitsfonds		-66'469.70	-63'904.45
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-3'884'668.70	212'535.90

	Index Anhang	2023 CHF	2022 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.7	21'558'027.27	-31'571'172.65
Erfolg operative Liquidität		-13'916.26	-12'369.78
Erfolg Mandat UBS		20'933'473.87	-32'708'302.55
Erfolg Liegenschaften Direktbesitz		1'231'334.12	1'980'636.17
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (Banken und Liegenschaften)		-592'864.46	-831'136.49
Sonstiger Ertrag		879.50	2'724.30
Übrige Erträge		879.50	2'724.30
Sonstiger Aufwand	7.1	-3'231.00	0.00
Verwaltungsaufwand	7.2	-228'952.26	-209'060.60
Experte		-13'800.15	-10'729.20
Revision		-14'770.40	-12'554.85
Aufsicht		-17'105.20	-17'843.15
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-183'276.51	-167'933.40
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		17'442'054.81	-31'564'973.05
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-16'137'440.96	13'273'748.87
Aufwand- / Ertragsüberschuss		1'304'613.85	-18'291'224.18

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2023	31.12.2022
	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Feller AG	409	392
Gutor Electronic GmbH	158	156
Schneider Electric (Schweiz) AG	307	280
Total (Anzahl)	874	828

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte (nach Austritten)	31.12.2023	31.12.2022
	Basisvorsorge	
Männer	630	604
Frauen	244	224
Total (Anzahl)	874	828
Zugänge während des Jahres	137	138
Abgänge während des Jahres	99	115

Der aktive Versichertenbestand nahm im 2023 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	Total Rentner	
	31.12.2023	31.12.2022
Altersrentner	209	210
Zugänge	6	9
Abgänge	-7	-11
Pens.-Kinderrenten	4	3
Zugänge	1	2
Abgänge	0	0
Invalidenrentner	19	20
Zugänge	1	1
Abgänge	-2	-3
Invaliden-Kinderrenten	5	7
Zugänge	0	0
Abgänge	-2	-1
Ehegattenrenten	60	56
Zugänge	5	1
Abgänge	-1	-5
Waisen	5	5
Zugänge	0	0
Abgänge	0	-3
Total (Anzahl)	302	301

	davon bei Rückdecker		davon im Risiko der Stiftung	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Altersrentner	28	32	181	178
Zugänge	0	0	6	9
Abgänge	-4	-3	-3	-8
Pens.-Kinderrenten	0	0	4	3
Zugänge	0	0	1	2
Abgänge	0	0	0	0
Invalidenrentner	15	16	4	4
Zugänge	1	1	0	0
Abgänge	-2	-2	0	-1
Invaliden-Kinderrenten	5	7	0	0
Zugänge	0	0	0	0
Abgänge	-2	-1	0	0
Ehegattenrenten	47	45	13	11
Zugänge	3	1	2	0
Abgänge	-1	-4	0	-1
Waisen	5	5	0	0
Zugänge	0	0	0	0
Abgänge	0	-3	0	0
Total (Anzahl)	100	105	202	196

Das Deckungskapital bei den Rückdeckern beläuft sich total auf CHF 16'609'744.45 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

Keine

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 der Vertrag per 01.01.2022 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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	149'430'067.00	144'905'764.63
Austritte per Ende des Jahres werden neu im Vorsorgekapital geführt	1'695'338.94	0.00
Sparbeiträge Arbeitnehmer	5'850'492.00	5'413'794.95
Sparbeiträge Arbeitgeber	6'333'807.70	5'858'320.65
Weiterführung Sparbeiträge Invalide	123'138.00	126'994.15
Einkauf von Beitragsjahren	1'023'341.00	1'220'638.00
Freizügigkeitseinlagen	7'833'137.83	5'861'325.61
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	300'400.00	185'636.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-9'167'744.17	-8'467'253.49
Vorbezüge WEF/Scheidung	-458'431.95	-454'599.15
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-5'234'352.90	-6'652'229.05
Verzinsung des Sparkapitals	2'899'859.90	1'431'674.35
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	160'629'053.35	149'430'067.00
Anzahl Sparkonten Aktive Versicherte (ab Alter 25)	812	780

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 1.00%, insgesamt 2.00%, bestimmt (Vorjahr 1.00% + 0.00% = 1.00%).

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	76'163'032.41	72'218'920.35
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	88'851'016.00	91'016'582.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	0.00	0.00
Ausbezahlte Renten	-6'272'934.55	-6'273'450.45
Neuzugang Altersrentner	2'079'855.25	3'225'742.87
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	3'151'346.30	882'141.58
Total Vorsorgekapital Rentner	87'809'283.00	88'851'016.00
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	302	301

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. 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.

Infolge des Verkaufs von Gutor Electronic GmbH per 01.08.2023 wird der Anschluss mit der Stiftung gemäss Vereinbarung per 31.12.2024 aufgelöst. Weil sich dadurch die versicherungstechnische und finanzielle Lage verändern wird, hat der Stiftungsrat mit Einverständnis der Aufsichtsbehörde den Auftrag für die Erstellung des nächsten Gutachtens um ein Jahr auf den 01.01.2025 verschoben.

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
1 Langlebigkeit	0.00	0.00
2 Pendente Vorsorgefälle	0.00	0.00
3 Risikoschwankungsfonds Rentner	2'135'163.00	2'225'308.00
4 Rückstellung für Pensionierungsverluste	3'616'713.00	2'512'999.00
5 Rückstellung Rentenerhöhungen	0.00	0.00
6 Fonds Austrittsverluste	0.00	0.00
Total Technische Rückstellungen	5'751'876.00	4'738'307.00

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 Mehrkosten für die Pensionierungsverluste wegen der Erhöhung des Referenzalters der Frauen von 64 auf 65 Jahre betragen rund CHF 23'000.

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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	254'190'212.35	243'019'390.00
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	254'190'212.35	243'019'390.00
Wertschwankungsreserve	52'108'993.53	35'971'552.57
Stiftungskapital, Freie Mittel	1'304'613.85	0.00
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	307'603'819.73	278'990'942.57
Deckungsgrad (Verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	121.0%	114.8%
Technischer Zinssatz	1.75%	1.75%

Der Deckungsgrad inklusive der Deckungskapitalien aus den Rückdeckungsverträgen beläuft sich auf 119.7 % (Vorjahr 113.8 %).

Da der Zielwert der Wertschwankungsreserve von 120.5 % erreicht wurde, ist die Risikofähigkeit der Stiftung nicht mehr 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 Effektenhändler gemäss BEHG bei der FINMA eingetragen ist. Im Berichtsjahr 2023 erhielt der Vermögensverwalter keine Retrozessionen. Im 2023 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>Amtsdauer</u>
Georges Lipp	bis Dezember 2023
Andreas Meili	bis Dezember 2023
Philipp Berner	bis Dezember 2023
Finn Jorgensen	bis Dezember 2023

Mitglieder des Liegenschaftenausschusses

	<u>Amtsdauer</u>
Peter Strebel	bis Dezember 2023
Katrin Bischofberger	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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	35'971'552.57	49'245'301.44
Auflösung (-) / Zuweisung (+) zulasten der Betriebsrechnung	16'137'440.96	-13'273'748.87
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	52'108'993.53	35'971'552.57
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	52'108'993.53	49'818'974.95
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	-13'847'422.38
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	254'190'212.35	243'019'390.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	20.5%	14.8%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in %	20.5%	20.5%

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**

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettomietzinsen/Ertrag	1'125'186.00	1'103'494.00
Mietzinsreduktion, Gebühren, Schätzung	0.00	0.00
Betriebskosten (Allgemein)	-11'588.05	-36'484.85
Unterhaltskosten Mietobjekt	-91'535.53	-180'254.53
Versicherungen	-13'234.30	-13'148.55
Kosten für Sanierungen/Neubau	0.00	-242'063.90
Bewertungsanpassung	222'506.00	1'349'094.00
Immobilienenerfolg (netto)	1'231'334.12	1'980'636.17

Die Aufteilung der Betriebs- und Unterhaltskosten wurde der Liegenschaften-Abrechnung der Intercity Bewirtschaftung AG (Immobilienverwalter) entnommen. Die Liegenschaften Einsiedlerstrasse 210 und hintere Eetzlstrasse 27 wurden neu bewertet. Bewertung der Immobilien: Siehe separate Aufstellung im Anhang.

6.7.2 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungsaufwand operative Liquidität	0.00	0.00
Gebühren Verwaltungsmandat	169'817.13	197'771.00
Kostenkennzahlen (TER)	343'060.15	420'874.39
Stempel und andere Abgaben	30'113.58	163'573.10
Verwaltungshonorar Immobilienverwalter	49'873.60	48'918.00
Retrozessionen	0.00	0.00
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	592'864.46	831'136.49

Der Vermögensverwaltungsaufwand sank hauptsächlich wegen der neu ausgehandelten tieferen Portfoliomanagementgebühren. Die Kosten für den Stempel und andere Abgaben sanken, da weniger Rebalancings notwendig waren.

Vermögensverwaltungskosten	31.12.2023	31.12.2022
Total Vermögensanlagen	308'227'438.45	282'533'908.11
Transparente Anlagen	308'227'438.45	282'533'908.11
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	249'804.31	410'262.10
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	343'060.15	420'874.39
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	592'864.46	831'136.49
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.19%	0.29%

6.7.3 Performance des Gesamtvermögens	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	282'533'908.11	309'699'576.34
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	308'227'438.45	282'533'908.11
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	295'380'673.28	296'116'742.23
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	21'558'027.27	-31'571'172.65
Performance auf dem Gesamtvermögen	7.3%	-10.7%

Die erzielte Performance übertrifft die Sollrendite von 1.67%.

6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Der Saldo des Kontokorrents per 31.12.2023 umfasst die Beiträge November und Dezember 2023. Die Fakturierung erfolgt nachschüssig mit einer Zahlungsfrist von 30 Tagen. Der Saldo ist in der Zwischenzeit vollständig beglichen.

6.9 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderbare VST)	738'230.10	590'397.45
Kontokorrent Intercity	37'347.89	43'452.37
Kontokorrent elipslife	0.00	0.00
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	775'577.99	633'849.82

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Sonstiger Aufwand

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
ALM-Studie/Update	3'231.00	0.00
Total Sonstiger Aufwand	3'231.00	0.00

7.2 Verwaltungsaufwand

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verwaltung VVPK Consulting GmbH	164'472.55	159'463.95
Experte	13'800.15	10'729.20
Revision	14'770.40	12'554.85
Aufsicht	17'105.20	17'843.15
Diverses (v.a. Ausbildung/Schulung und Datenschutz)	18'803.96	8'469.45
Total Verwaltungsaufwand	228'952.26	209'060.60

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 2023
Abschreibungssatz 2.00%

Liegenschaft	Baujahr	Letzte Total- sanierung	Letzte Schätzung	Kapitalisierungs- zinssatz ¹	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	2023	4.24%	2'150'000
Hint. Etzelstrasse 27, 8810 Horgen	1961	2022	2023	4.01%	1'950'000
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
Total					27'820'000

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		270'000	6'480'000
Drusbergstrasse 16/18, 8810 Horgen	1962	1999	2020	4'900'000	98'000		294'000	4'606'000
Einsiedlerstrasse 210, 8810 Horgen	1961	2022	2023	2'150'000	43'000		0	2'150'000
Hint. Etzelstrasse 27, 8810 Horgen	1961	2022	2023	1'950'000	39'000		0	1'950'000
Gstaldenstrasse 16a/b, 8810 Horgen	1973	1996	2022	5'370'000	107'400		107'400	5'262'600
Katzerenstrasse 7, 8810 Horgen	2019	2019	2019	6'700'000	134'000		536'000	6'164'000
Total				27'820'000	556'400	0	1'207'400	26'612'600

¹ 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 % 2023	in % 2022	Bandbreiten			
						Untere	Strategie	Obere	
Liquidität CHF	7'064	0	7'064						
Liquidität Fremdwährungen	535	0	535						
Liquidität	7'599	0	7'599	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	5.0%	
Ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber	0	0	0						
Beteiligungen bei Arbeitgeberfirma	0	0	0						
Anlagen beim Arbeitgeber	0	0	0	0.0%	0.0%				
Indirekte Anlagen Obli CHF ESG	73'776'773	0	73'776'773	24.3%	24.5%		24.0%		
Indirekte Anlagen Hypotheken CHF	10'410'879	0	10'410'879	3.4%	3.6%		4.0%		
Anleihensobligationen und ähnliche Anlagen CHF	84'187'652	0	84'187'652	27.8%	28.0%	22.4%		33.6%	
Indirekte Anlagen Obli Fremdwährungen hedged CHF	20'505'125	0	20'505'125	6.8%	7.0%	5.6%	7.0%	8.4%	
Indirekte Anlagen Obli Fremdwährungen	8'339'477	0	8'339'477	2.8%	3.0%	2.4%	3.0%	3.6%	
Anleihensobligationen Fremdwährungen	28'844'602	0	28'844'602	9.5%	10.0%				
Indirekte Anlagen Aktien Schweiz	14'824'861	0	14'824'861	4.9%	5.1%	4.0%	5.0%	6.0%	
Indirekte Anlagen Aktien Welt ESG (hedged CHF)	90'781'982	0	90'781'982	30.0%	27.2%	21.6%	27.0%	32.4%	
Indirekte Anlagen Aktien Welt Small Caps (nicht hedged)	11'656'678	0	11'656'678	3.8%	4.0%	3.2%	4.0%	4.8%	
Indirekte Anlagen Aktien Welt Emerging M. (nicht hedged)	11'707'113	0	11'707'113	3.9%	4.0%	3.2%	4.0%	4.8%	
Aktien	128'970'634	0	128'970'634	42.6%	40.3%				
Liegenschaften Schweiz	26'612'600	0	26'612'600	8.8%	9.6%				
Immobilien überwiegend Geschäftszweck Arbeitgeber	0	0	0						
Indirekte Anlagen Liegenschaften Schweiz (Fonds)	0	0	0	0.0%	0.0%				
Indirekte Anlagen Liegenschaften Schweiz (AST)	23'541'565	0	23'541'565	7.8%	7.7%				
Liegenschaften Schweiz	50'154'165	0	50'154'165	16.6%	17.3%		17.0%		
Liegenschaften Ausland	0	0	0						
Indirekte Anlagen Liegenschaften Ausland (hedged CHF)	10'860'065	0	10'860'065	3.6%	4.3%		4.0%		
Indirekte Anlagen Liegenschaften Ausland (nicht hedged)	0	0	0						
Liegenschaften Ausland	10'860'065	0	10'860'065	3.6%	4.3%				
Anteile an gemischten Anlagestiftungen	0	0	0	0.0%	0.0%				
Alternative Anlagen (Art. 59 BVV2)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
Total Anlagesumme (ohne flüssige Mittel)	303'024'717	0	303'024'717	100.0%	100.0%				
Operative Liquidität und Forderungen									
Flüssige Mittel	2'483'177	0	2'483'177	0.8%	1.6%				
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)	738'230	0	738'230	0.2%	0.2%				
Andere Forderungen	37'348	0	37'348	0.0%	0.0%				
Kontokorrent Arbeitgeber	1'943'966	0	1'943'966	0.6%	0.6%				
Aktiven aus Versicherungsverträgen	0	0	0	0.0%	0.0%				
Total operative Liquidität und Forderungen	5'202'721			1.7%	2.4%			10.0%	
Total Bilanzsumme	308'227'438								
Weitere Begrenzungen									
Liegenschaften Schweiz und Ausland (Art. 55 c BVV2)	61'014'230	0	61'014'230	20.1%	21.6%	16.0%		26.0%	
Fremdwährungen (Art. 55 e BVV2)	31'703'803	0	31'703'803	10.3%	10.8%				

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.