

1. Oktober 2022 – 30. September 2023

Geschäftsbericht 2023



| | |
|----------------------|----|
| Editorial | 3 |
| Kennzahlen | 4 |
| Jahresrechnung | 5 |
| Verzinsung | 6 |
| Deckungsgrad | 7 |
| Anlagen | 8 |
| Performance | 9 |
| Immobilien | 10 |
| Versichertenstruktur | 11 |
| Aktivversicherte | 12 |
| Rentenbeziehende | 13 |
| Organisation | 14 |
| Clever vorsorgen | 15 |

Impressum

Herausgeber Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich

Konzept und Text www.ofner.ch

Layout www.hellermeier.ch

Titelbild iStockphoto

Editorial

Liebe Versicherte und Geschäftspartner

2023 war ein gutes Jahr. Nachdem es im Vorjahr bei den Anlagemärkten meist abwärts ging, haben sich diese im Berichtsjahr weitgehend erholt. Die positive Nachricht lautet: Die PK Siemens kann über eine recht erfreuliche Performance von 3,73% (Vorjahr -9,05%) berichten. Der Deckungsgrad erhöht sich auf 111,91% (Vorjahr 105,32%). Verglichen mit dem Markt stehen wir mit dieser Leistung gut und solide da.

Die Finanzmärkte starteten durchwegs positiv ins Jahr 2023. In Europa sorgten sinkende Gaspreise für Entspannung an den Energiemärkten, die Konsumentenstimmung war positiv. Die Beendigung der drastischen Covid-Massnahmen in China liess bei Anlegerinnen und Anlegern Hoffnung auf ein globales Wirtschaftswachstum aufkommen. Doch letztlich sorgten mehrere Faktoren dafür, dass sich bis Ende September die Stimmung an den Märkten wieder merklich eintrübte. So etwa die hartnäckige Kerninflation, aggressive Zinserhöhungen durch die Notenbanken, Rezessionsängste oder der Krieg in der Ukraine.

Trotz dieser Verwerfungen hat uns das höhere Zinsumfeld erlaubt, den technischen Zinssatz – also die erwartete bzw. eingerechnete Anlagerendite in der Zukunft – per 30. September 2023 von 1,25% auf 1,50% zu erhöhen. Das sind gute Nachrichten für unsere aktiven versicherten Personen. Denn der Druck schwächt sich ab, die Umwandlungssätze weiter senken zu müssen. Die positive Performance und der gestiegene Deckungsgrad im Berichtsjahr haben den Stiftungsrat veranlasst, die Sparguthaben der aktiven versicherten Personen ab dem Kalenderjahr 2024 mit 2% (Vorjahr 1%) zu verzinsen.

Wir mussten im sehr negativen Finanzjahr 2021/22 auf den Kapitalanlagen Bewertungsverluste von rund einer halben Milliarde Franken hinnehmen. Diese konnten mit den gebildeten Wertschwankungsreserven vollumfänglich aufgefangen werden. Noch sind die Wertschwankungsreserven nicht wieder aufgefüllt. Deshalb können laufende Renten im Geschäftsjahr 2024 nicht erhöht werden.

«Nichts ist so beständig wie der Wandel.»

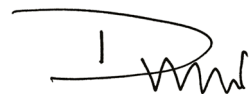
Heraklit von Ephesus, 535–475 v. Chr.

Wir alle sehen uns mit zunehmend komplexen und sich rasch wandelnden Umwelten konfrontiert. Anspruchsvolle Rahmenbedingungen prägen nicht nur Wirtschaft und Gesellschaft, sondern auch die Arbeitswelt. In den letzten drei Jahren haben wir bewiesen, dass wir auch unter erschwerten Vorzeichen vieles schaffen. Das gibt uns Zuversicht. Aber auch die Sicherheit und das Vertrauen, auf neue Stürme ebenso umsichtig und anpassungsfähig reagieren zu können.

An dieser Stelle ein herzliches Dankeschön an unsere Mitarbeitenden für ihren grossartigen Einsatz. Ihnen, geschätzte Versicherte und Geschäftspartner, danken wir für das Vertrauen in die PK Siemens.



Jörn Harde
Präsident des Stiftungsrats



Markus Blaser
Geschäftsführer

Kennzahlen

per 30. September 2023 (bzw. Geschäftsjahr)

| | |
|--|----------------|
| Deckungsgrad _____ | 111,91 % |
| Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen _____ | 3,115 Mrd. CHF |
| Technischer Zinssatz _____ | 1,5 % |
| Verzinsung der Altersguthaben* _____ | 1,0 % |
| Anlagevermögen _____ | 3,514 Mrd. CHF |
| Performance der Vermögensanlage _____ | +3,73 % |
| Verwaltungsaufwand pro Destinatär _____ | 226 CHF |
| Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens _____ | 0,38 % |

*Kalenderjahr

Jahresrechnung

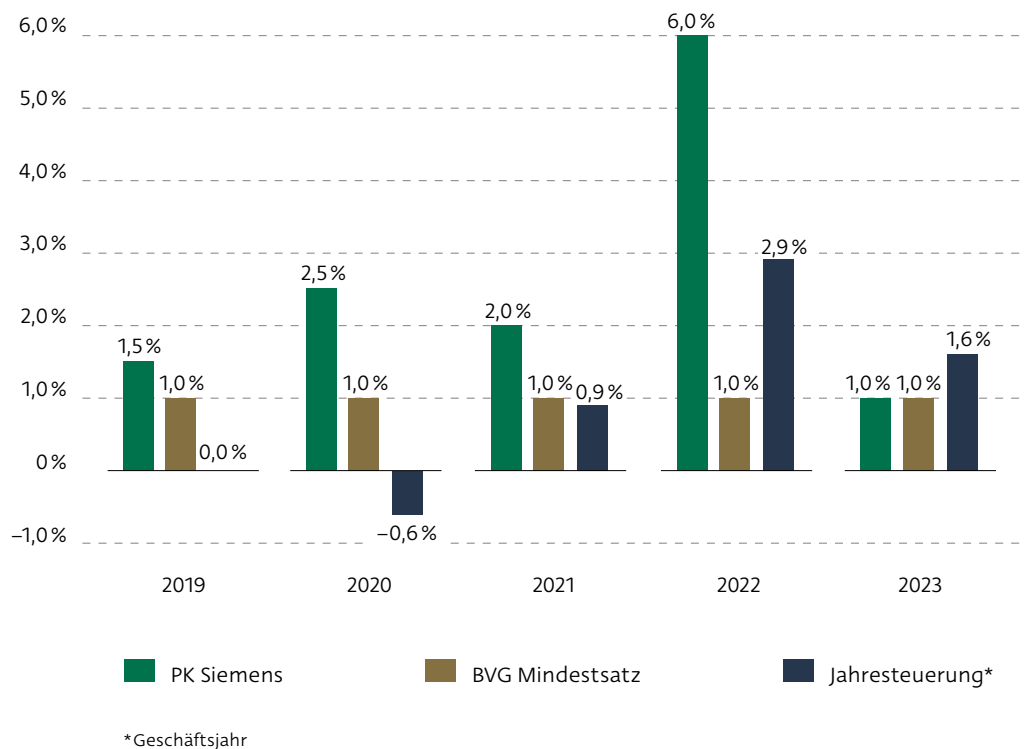
| Aktiven | 30.09.2023 CHF | 30.09.2022 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Liquidität | 72 662 432 | 49 188 107 |
| Obligationen | 1 539 620 391 | 1 548 051 902 |
| Aktien | 555 140 235 | 560 000 499 |
| Infrastruktur Global | 12 682 640 | 0 |
| Immobilien Schweiz | 994 045 000 | 931 696 000 |
| Immobilien Ausland | 116 439 095 | 134 168 984 |
| Alternative Anlagen | 223 822 143 | 220 281 705 |
| Total Vermögensanlagen | 3 514 411 936 | 3 443 387 197 |
| Forderungen gegenüber Dritten | 3 750 412 | 3 021 479 |
| Anlagen beim Arbeitgeber | 304 071 | 201 458 |
| Immaterielle Anlagen | 735 000 | 0 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 8 160 897 | 7 036 159 |
| Total Aktiven | 3 527 362 316 | 3 453 646 293 |
| | | |
| Passiven | | |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 10 815 503 | 7 899 366 |
| Andere Verbindlichkeiten | 835 649 | 677 450 |
| Total Verbindlichkeiten | 11 651 152 | 8 576 816 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 26 601 313 | 15 314 513 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve | 3 260 681 | 7 302 293 |
| Vorsorgekapital Aktivversicherte | 1 301 750 109 | 1 273 312 296 |
| Vorsorgekapital Rentenbeziehende | 1 697 214 594 | 1 786 077 561 |
| Technische Rückstellungen | 115 912 473 | 190 084 422 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 3 114 877 176 | 3 249 474 279 |
| Wertschwankungsreserve | 370 971 994 | 172 978 392 |
| Total Passiven | 3 527 362 316 | 3 453 646 293 |

Sie finden den detaillierten Finanzbericht 2022/23 als PDF auf www.pk-siemens.ch.

Verzinsung

Die Sparguthaben der aktiven versicherten Personen sind im Kalenderjahr 2023 mit 1% verzinst worden. Dieser Zinssatz entspricht dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz von 1%.

Verzinsung der Sparguthaben im 5-Jahres-Vergleich



Entwicklung der Verzinsung

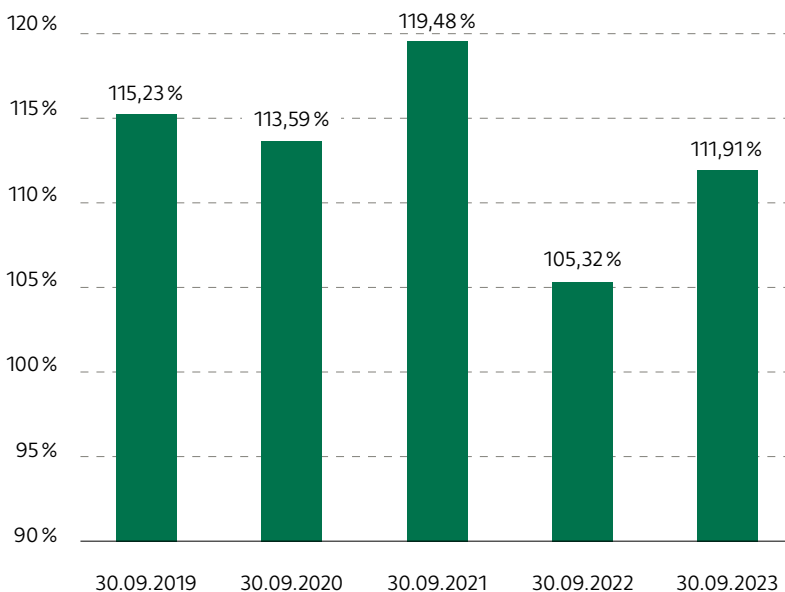
Die PK Siemens ist eine umhüllende Vorsorgeeinrichtung. Das bedeutet, dass wir nicht nur das obligatorische, sondern auch das überobligatorische Sparguthaben mindestens mit dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz verzinsen. Die Sparguthaben der aktiven versicherten Personen wurden vom 1. Oktober 2022 bis 31. Dezember 2022 prospektiv mit 6%, vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 prospektiv mit 1% verzinst.

Die positive Performance und der im Berichtsjahr gestiegene Deckungsgrad ermöglichen es, die Sparguthaben ab dem 1. Januar 2024 umhüllend mit 2,00% zu verzinsen. Dieser Zinssatz liegt um 0,75% über dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz von 1,25% für das Jahr 2024.

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad per 30. September liegt bei 111,91% (Vorjahr 105,32%). Die finanzielle Lage der Pensionskasse ist gut und solide.

Entwicklung Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2



Der Deckungsgrad zeigt, zu wie viel Prozent die Verpflichtungen der PK Siemens mit Vermögenswerten gedeckt sind.

Deckungsgrad und Wertschwankungsreserve

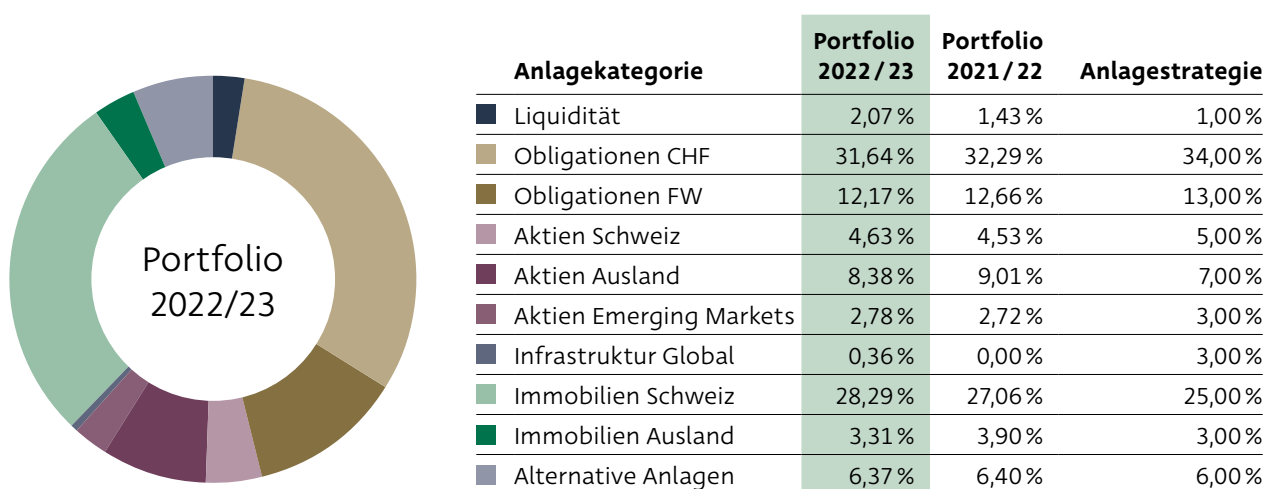
Im Vorjahr führten massive Verwerfungen an den Anlagemärkten zu einer negativen Performance von $-9,05\%$, der Deckungsgrad sank auf $105,32\%$. In diesem Jahr haben wir mit unseren Kapitalanlagen eine Performance von $3,73\%$ erzielt. Angesichts des steigenden Zinsniveaus hat der Stiftungsrat entschieden, per 30. September 2023 den technischen Zinssatz von $1,25\%$ auf $1,50\%$ anzuheben. Insgesamt erhöht sich der Deckungsgrad im Berichtsjahr auf $111,91\%$. Davon entfallen $3,66\%$ auf die vorher genannte Erhöhung des technischen Zinssatzes.

Im Berichtsjahr wurde die Ziel-Wertschwankungsreserve nach einer neuen Methode berechnet. Sie beträgt 15% des technisch notwendigen Kapitals, was per Ende Berichtsjahr $467,2$ Mio. Franken entspricht. Die vorhandene Wertschwankungsreserve liegt mit 371 Mio. Franken rund 20% unter diesem Zielwert.

Anlagen

Die PK Siemens verfolgt eine verantwortungsvolle Anlagepolitik. Das Vorsorgevermögen unserer Versicherten investieren wir in verschiedenen Anlagekategorien. Oberstes Ziel ist es, das Kapital langfristig sicher anzulegen.

Zusammensetzung des Vermögens per 30. September



Anlagestrategie und Vermögensstruktur

Wir sind gesetzlich verpflichtet, Anlagen sorgfältig auszuwählen, zu verwalten und zu überwachen. Unsere Aufgabe ist es, die Rendite im Rahmen unserer Risikofähigkeit langfristig zu optimieren. Die anteilmässige Aufteilung des Vermögens auf verschiedene Anlagekategorien trägt dem Rechnung. Die Anlagestrategie ist so zusammengesetzt, dass Marktschwankungen innerhalb der von der Risikofähigkeit abgeleiteten Toleranzbandbreiten bleiben. Im Vergleich zum Vorjahr haben wir die vom Stiftungsrat festgelegte Anlagestrategie und Mandatsstruktur nicht verändert.

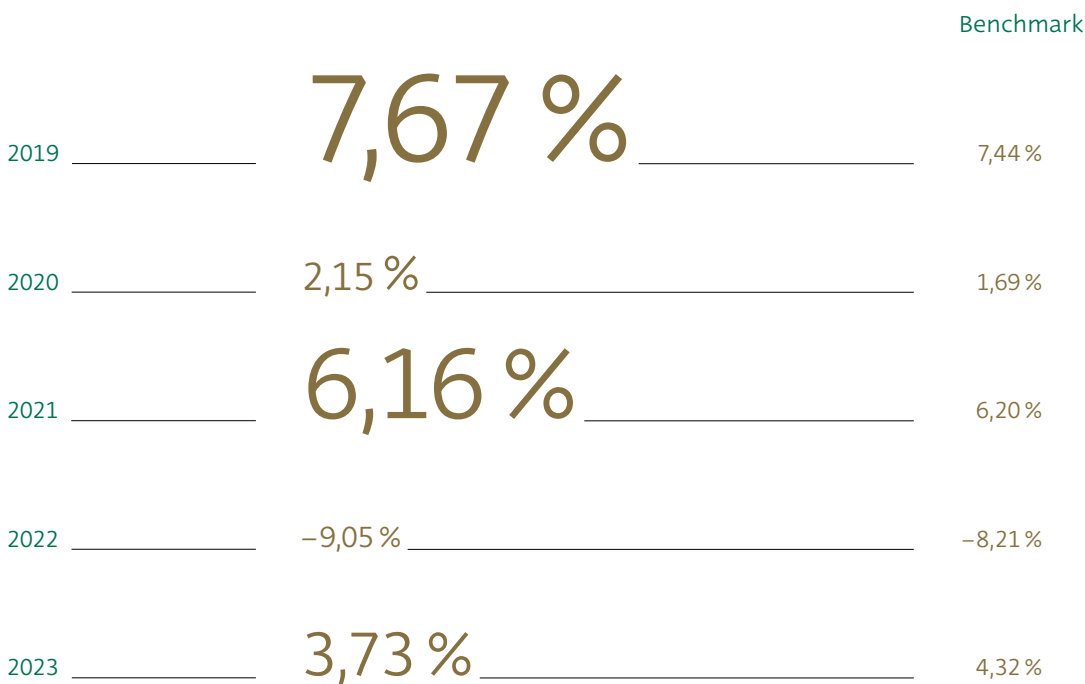
Diversifikation in globale Infrastrukturanlagen

Der weltweite Bedarf an Infrastrukturinvestitionen ist gross. Vielerorts fehlt das Geld für rein staatliche Finanzierungen. Für Pensionskassen sind Investitionen in die Infrastruktur attraktiv. Wir planen, rund 3% des Vermögens oder rund 110 Mio. Franken in wichtige Generationenprojekte zu investieren. Davon sollen rund 60 Mio. Franken in erneuerbare Energien in Europa (Solar, Wind, Wasser und Transition-Infrastruktur) und weitere rund 50 Mio. in einen globalen Infrastrukturfonds investiert werden. Bis zum 30. September wurden Kapitalzusagen in Höhe von rund 12 Mio. Franken abgerufen.

Performance

Mit unseren Anlagen haben wir eine Gesamtrendite von 3,73 % erwirtschaftet. Damit erzielt die PK Siemens nach einem schwierigen Vorjahr ein recht erfreuliches Ergebnis. Die Gesamtperformance der letzten 5 Jahre beträgt 1,95 % (Vorjahr 1,88 %).

Gesamtperformance im 5-Jahres-Vergleich per 30. September



Anspruchvolles Anlageumfeld

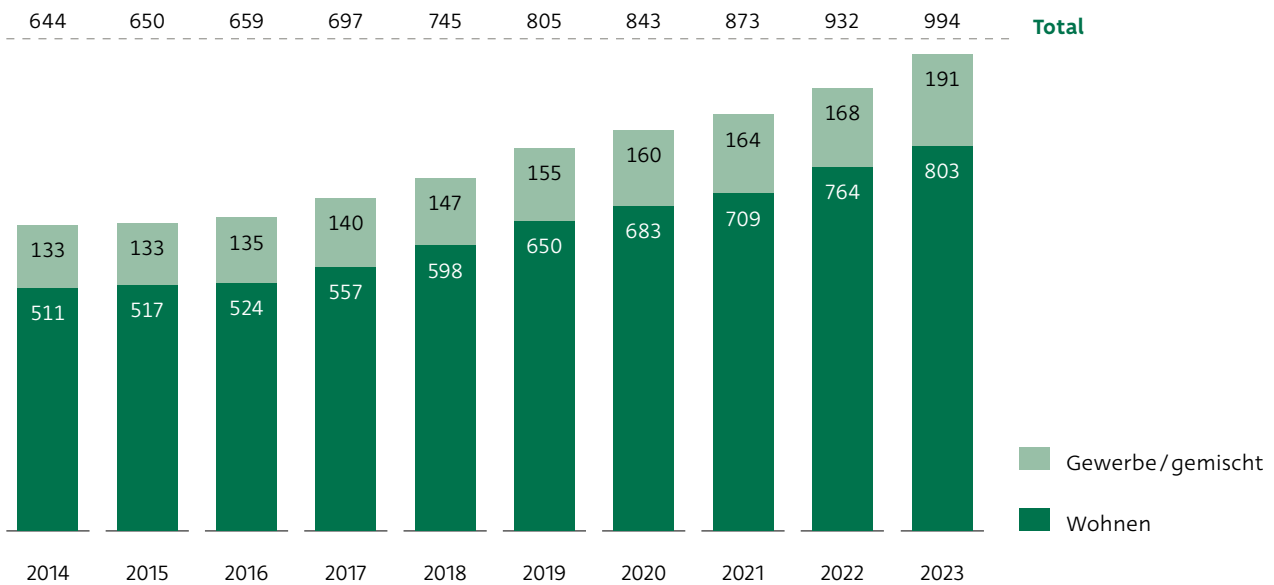
In fast allen Anlagekategorien wurden die Einbrüche des Vorjahres korrigiert. Die Aktienkurse erholten sich deutlich, blieben aber mehrheitlich unter den Höchstständen von Ende 2021. Die Nominalwerte standen aufgrund der Zinserhöhungen der Nationalbanken weltweit unter Druck. Die hohe negative Performance der Infrastrukturanlagen rührt daher, dass sämtliche Initialkosten dem ersten kleinen Kapitalabruf belastet wurden. Auch für Immobilien war das Umfeld wegen der höheren Zinsen anspruchsvoller. Im Ausland gaben die Immobilienpreise deutlich nach. Die internationale Wirtschaftsentwicklung verlor bis Ende September spürbar an Schwung. Die Schweizer Wirtschaft zeigte sich deutlich robuster. Dies dank einer relativ stabilen Exportwirtschaft und eines starken Dienstleistungssektors.

| Anlagekategorie | Performance 2022/23 | Performance 2021/22 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Obligationen CHF | 4,21 % | -11,82 % |
| Obligationen FW | -0,47 % | -17,36 % |
| Aktien Schweiz | 9,05 % | -12,68 % |
| Aktien Ausland | 16,04 % | -16,50 % |
| Aktien Emerging Markets | 4,31 % | -24,13 % |
| Infrastruktur Global | -72,56 % | n.a. |
| Immobilien Schweiz | 1,91 % | 5,83 % |
| Immobilien Ausland | -8,39 % | 15,85 % |
| Alternative Anlagen | 6,18 % | -5,03 % |

Immobilien

Schweizer Immobilien leisten einen wichtigen Beitrag zur finanziellen Stabilität der PK Siemens. Deshalb fokussieren wir einerseits auf den Werterhalt unseres ausbalancierten Portfolios, andererseits auf eine laufende, qualitative Optimierung durch Zu- und allenfalls Verkäufe.

Verkehrswert aller Liegenschaften in CHF Mio.



Portfoliomangement

Unser Immobilienbestand umfasst 44 Liegenschaften, die sich mehrheitlich in den Kantonen Zürich und Zug befinden. Der Wohnanteil liegt bei 80%. Derzeit bauen wir in Au-Wädenswil die Wohnüberbauung *Meilibach* im Gebäudestandard Minergie. Bis im Herbst 2024 sind die 42 hochwertigen Mietwohnungen bezugsbereit. Im Berichtsjahr haben wir eine neuwertige Wohn- und Geschäftsliegenschaft im Minergie-Standard erworben (Tramstrasse 2–4a, Zürich-Oerlikon). Damit unser Immobilienbestand seinen Wert langfristig behält, idealerweise sogar steigert, setzen wir auf Nachhaltigkeit. Unser Ziel ist es, die Energieeffizienz der Bestandesbauten kontinuierlich zu verbessern. So etwa durch systematisches Energie-Controlling, Betriebsoptimierungen oder Heizungsersatz.

Immobilienenertrag

Der Immobilienmarkt hat sich erneut stabil gezeigt. Die Mieterträge, die wir mit unseren über 1800 Wohnungen sowie 14 000 m² Büro- und Gewerbeflächen erwirtschaften, sorgen für sichere Erträge. Die Bruttorendite beträgt 3,95% (Vorjahr 3,94%). Aus laufenden Investitionen im Bestand, Neubau, Zukauf und der jährlichen Neubewertung durch den externen Schätzer resultiert eine Wertzunahme des Portfolios von 6,7% (Vorjahr 6,7%).

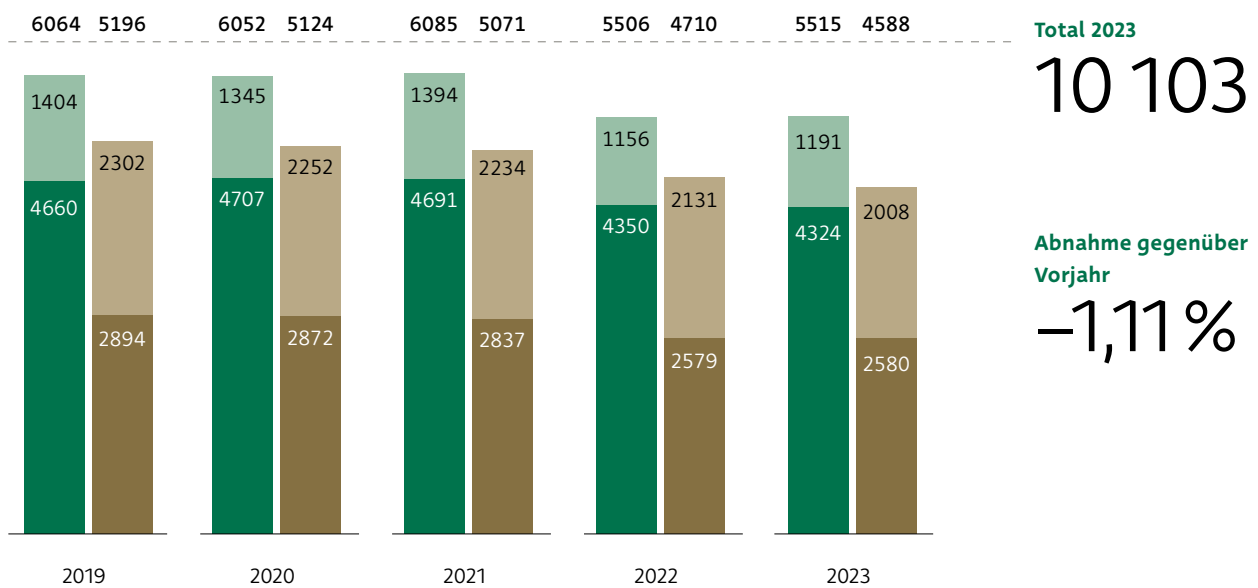


Energetische Sanierung Dennlerstrasse 25–39 in Zürich: Sanierung Elektroanlagen, Sanierung Flachdach und Bau einer Photovoltaik-Anlage mit 124 000 kW, Erstellung e-Mobility (Siemens) u.a.m.

Versichertenstruktur

Per 30. September sind 5515 Aktivversicherte und 4588 Rentenbeziehende bei der PK Siemens versichert. Mit 10 103 Versicherten sind wir eine mittel-grosse Pensionskasse.

Entwicklung Aktivversicherte und Rentenbeziehende



Versicherte Frauen
Versicherte Männer



Rentnerinnen
Rentner

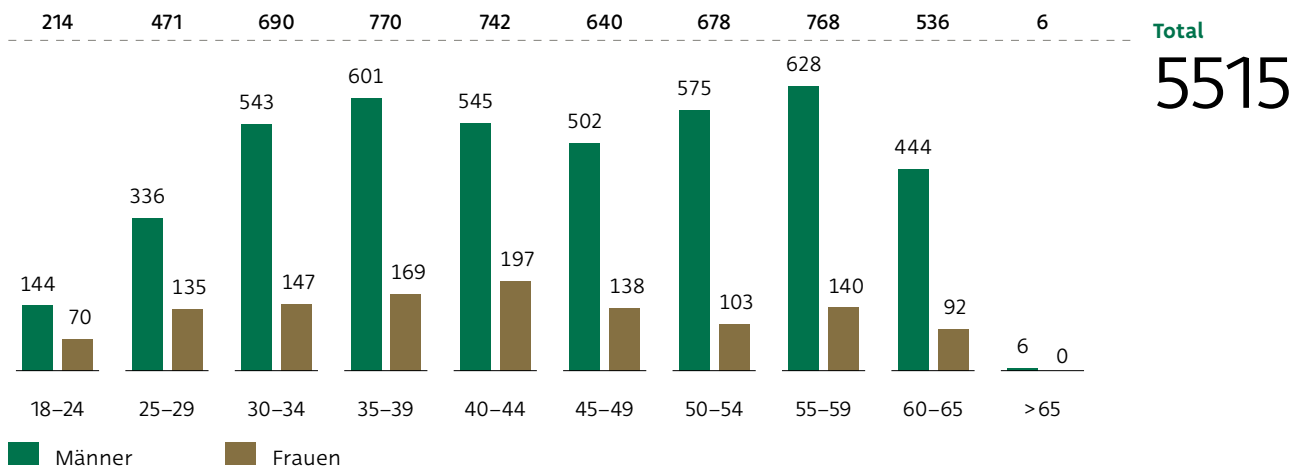
Entwicklung in der Versichertenstruktur

Der Gesamtbestand von 10 103 Versicherten (Vorjahr 10 216) hat sich um 113 Personen (-1,11%) verringert. Bei den Aktivversicherten ist der Bestand um 9 Personen gestiegen, bei den Rentenbeziehenden um 122 Personen gesunken. Das demographische Verhältnis verschiebt sich mit 54,6% zu 45,4% (Vorjahr 53,9% zu 46,1%) leicht in Richtung der Aktivversicherten.

Aktivversicherte

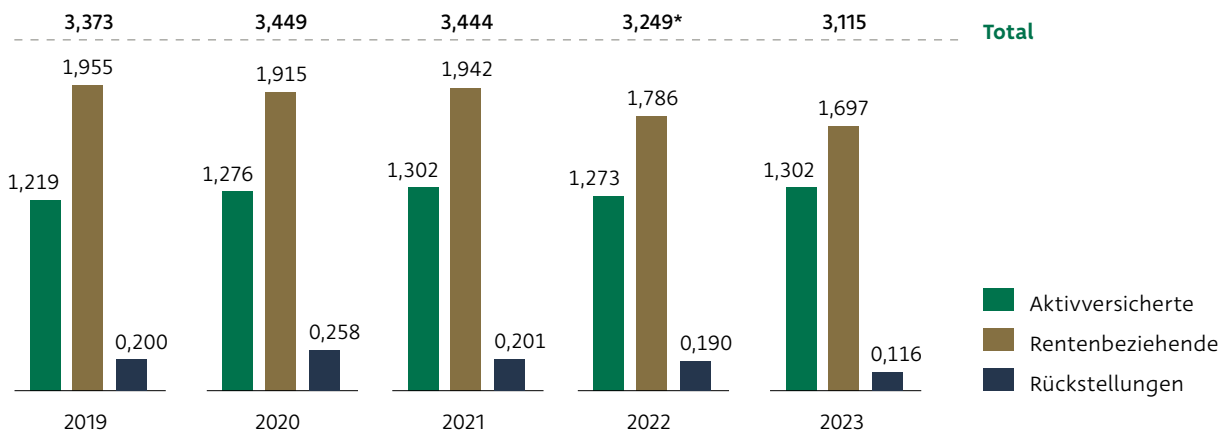
Das Durchschnittsalter der aktiven versicherten Personen liegt unverändert bei 43 Jahren und 10 Monaten. Rund 3 von 10 Erwerbstätigen sparen ihr Vorsorgekapital flexibel an und leisten freiwillig höhere Sparbeiträge für den Ruhestand.

Aufteilung der Aktivversicherten nach Altersklassen



Im Berichtsjahr sind 629 Personen (Vorjahr 742) in die PK Siemens eingetreten, ein Minus von 15,2% (Vorjahr Plus 7,7%). In der gleichen Periode haben 620 Aktivversicherte (Vorjahr 1321) unsere Pensionskasse verlassen. Bei den Abgängen handelt es sich um 517 Austritte, 92 Pensionierungen, 8 Invalidisierungen und 3 Todesfälle.

Entwicklung Vorsorgekapital in Mrd. CHF



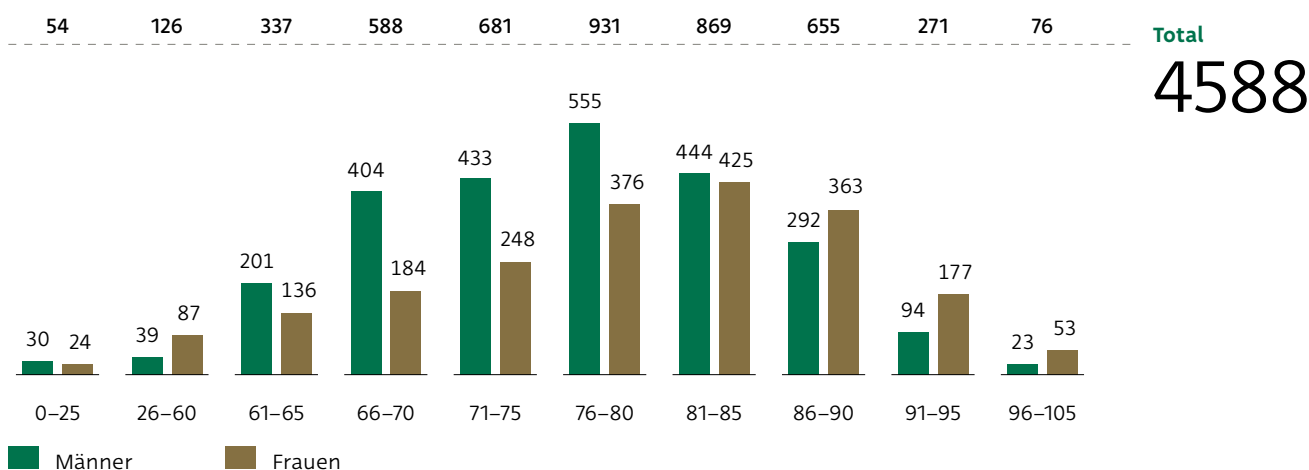
Arbeitnehmende können ihr Vorsorgekapital flexibel ansparen und zwischen drei Sparplänen wählen. Die Beiträge sind arbeitnehmerfreundlich ausgestaltet. Unabhängig vom gewählten Sparplan leistet der Arbeitgeber immer den Höchstbetrag gemäss Sparplan «Surplus». Mit 70,2% (Vorjahr 71,8%) bleibt der Standardplan die bevorzugte Variante.

*Nach erfolgten Teilliquidationen von Huba Control und Landis+Gyr.

Rentenbeziehende

Der Bestand der rentenbeziehenden Personen ist im Berichtsjahr um 122 Personen auf 4588 (Vorjahr 4710) gesunken. Das entspricht einer Abnahme von $-2,6\%$.

Aufteilung der Rentenbeziehenden nach Altersklassen



Im Geschäftsjahr sind 96 Personen (Vorjahr 119) pensioniert oder teilpensioniert worden. 49 Personen (Vorjahr 67) haben sich für den Bezug der Altersrente entschieden, 22 (Vorjahr 29) für die Auszahlung des Alterskapitals und 25 (Vorjahr 23) für den teilweisen Kapitalbezug. Gesamthaft haben wir 22,246 Mio. Franken (Vorjahr 21,685 Mio. Franken) als Alterskapital ausbezahlt.

Ausbezahlte Renten per 30. September

| | 2023 | 2022 | Veränderung |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| Altersrente | 3162 | 3249 | -87 |
| Ehegattenrente | 1235 | 1253 | -18 |
| Invalidenrente | 130 | 140 | -10 |
| Kinderrente | 54 | 62 | -8 |
| Scheidungsrente | 7 | 6 | 1 |
| Total | 4588 | 4710 | -122 |

Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Die Ziel-Wertschwankungsreserve ist noch nicht vollständig erreicht und es sind keine freien Mittel vorhanden. Der Stiftungsrat hat deshalb entschieden, die laufenden Renten per 1. Januar 2024 nicht an die Preisentwicklung anzupassen.

Organisation

Die Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz ist eine Stiftung mit eigener Rechtspersönlichkeit. Der Stiftungsrat ist paritätisch aus je vier Arbeitgeber- und vier Arbeitnehmervertretungen zusammengesetzt.

Stiftungsrat

Vertretung Arbeitgeber

Jörn Harde, Präsident
Heiko Fischer
Thomas Frick
Gerd Scheller

Vertretung Arbeitnehmende

Sandro Danioth
Hanspeter Gujer
Alexander Krähenmann
Sandra Lony

Vertretung Rentenbeziehende

Heinz Jossi
Konrad Meier

Kommissionen

Anlagekommission

Jörn Harde, Präsident
Alexander Krähenmann
Sandra Lony
Gerd Scheller

Vorsorgekommission

Thomas Frick, Präsident
Sandro Danioth
Heiko Fischer
Hanspeter Gujer

Geschäftsleitung

Markus Blaser, Geschäftsführer
Fausto Ciapponi, Leiter Kapitalanlagen
Ueli Korrodi, Leiter Finanzen und Immobilien
Tobias Schmid, Leiter Vorsorge

Weitere Organe

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich,
Marco Schmid (leitender Revisor)

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS),
Zürich

Experte für berufliche Vorsorge

c-alm AG, St. Gallen (Vertragspartner),
Reto Leibundgut (ausführender Experte)

Weitere Berater

PPCmetrics AG, Zürich, Andreas Reichlin (externer
Anlageexperte)
Wüest Partner AG, Zürich, Andreas Ammann und
Reto Stiefel (Immobilienbewertung)

Clever vorsorgen

Die PK Siemens bietet ihren Versicherten überdurchschnittliche Leistungen bei Alter, Invalidität und Tod. Nehmen Sie sich kurz Zeit und überprüfen Sie Ihre Vorsorgesituation.



Lebenssituationen

Veränderte Lebenssituationen (Auszeit, Scheidung, Zuzug aus dem Ausland, Lohnanpassungen u.a.m.) führen in der Regel zu Vorsorgelücken. Analysieren Sie darum regelmässig Ihre Vorsorgesituation.



Vorbezug für Wohneigentum

Sie können Ihr selbstbewohntes Eigenheim mit Geldern aus der Pensionskasse finanzieren. Bitte beachten Sie, dass ein Vorbezug zu einer dauerhaften Kürzung Ihrer Altersleistungen führt.



Persönliche Einkäufe

Sie können allfällige Vorsorgelücken mit einem freiwilligen Einkauf ganz oder teilweise schliessen. Sie verbessern so Ihre Vorsorgeleistungen. Ob Potenzial für einen Einkauf besteht, sehen Sie auf Ihrem persönlichen Vorsorgeausweis.



Lebensgemeinschaft

Sichern Sie im Todesfall die mit Ihnen in einer Lebensgemeinschaft lebende Person ab, indem Sie uns diese melden. Bitte benutzen Sie dazu das Formular «Anmeldung der Lebenspartnerschaft».



Flexibel sparen

Sie möchten Ihr Alterskapital selbstbestimmt ansparen? Wählen Sie einmal jährlich aus drei Sparplänen denjenigen Plan, der am besten zu Ihrer Lebenssituation passt. Die Wahl wirkt sich ab dem nächstmöglichen Zeitpunkt aus, der beim Arbeitgeber verarbeitet werden kann und gilt bis auf schriftlichen Widerruf.



Verheiratete / Singles, mit / ohne Kinder

Sie möchten die reglementarische Begünstigtenordnung anpassen? Bitte einfach das Formular «Änderung der Begünstigtenordnung» ausfüllen und uns zustellen.

Weitere Informationen finden Sie auf www.pk-siemens.ch. Mit dem Rentenrechner können Sie schnell und einfach verschiedene Vorsorgeszenarien und deren Auswirkungen auf Ihre persönliche Vorsorgesituation simulieren.

Sie haben Fragen?

Bitte wenden Sie sich vertrauensvoll an unsere Fachpersonen. Sie finden die Kontaktdaten Ihrer Ansprechperson auf Ihrem persönlichen Vorsorgeausweis bzw. Rentenausweis oder auf unserer Webseite www.pk-siemens.ch.

Weiterführende Informationen

Der Geschäftsbericht 2023 informiert über wichtige Fakten, Zahlen und Ereignisse im vergangenen Geschäftsjahr. Die detaillierte Rechnung finden Sie im Finanzbericht 2023. Beide Dokumente haben wir für Sie im Infocenter auf unserer Webseite www.pk-siemens.ch hinterlegt.

Der Geschäftsbericht erscheint in Deutsch, Französisch und Englisch. Massgebend ist die deutsche Fassung.

Unsere Immobilien

Sie träumen von einem neuen Daheim oder neuen Geschäftsräumen? Lernen Sie unser Portfolio kennen.



QR-Code scannen