

1. Oktober 2023 – 30. September 2024

Finanzbericht 2024



Jahresrechnung 2023/2024

Bilanz	3
Betriebsrechnung	4
Anhang	6
1. Grundlagen und Organisation	6
2. Aktivversicherte und Rentenbeziehende	9
3. Art und Umsetzung des Vorsorgezwecks	11
4. Bewertungs- und Rechnungslegungs- grundsätze, Stetigkeit	12
5. Versicherungstechnische Risiken und Risikodeckung	14
6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage	18
7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	26
8. Auflagen der Aufsichtsbehörde	27
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	28
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	28
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	29

Bilanz

Aktiven	Anhang Ziffer	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Liquidität	6.4	181 176 238	72 662 432
Obligationen	6.4	1 648 920 779	1 539 620 391
Aktien	6.4	563 011 401	555 140 235
Infrastruktur Global	6.4	75 186 860	12 682 640
Immobilien Schweiz	6.4	1 003 933 000	994 045 000
Immobilien Ausland	6.4	103 298 103	116 439 095
Alternative Anlagen	6.4	213 885 430	223 822 143
Total Vermögensanlagen		3 789 411 811	3 514 411 936
Forderungen gegenüber Dritten	7.1.1	5 917 894	3 750 412
Anlagen beim Arbeitgeber	6.9.1	319 486	304 071
Immaterielle Anlagen	4.2	915 000	735 000
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.2	15 562 146	8 160 897
Total Aktiven		3 812 126 337	3 527 362 316
Passiven			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		9 233 354	10 815 503
Andere Verbindlichkeiten	7.1.3	775 059	835 649
Total Verbindlichkeiten		10 008 413	11 651 152
Passive Rechnungsabgrenzung	7.1.4	37 026 452	26 601 313
Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.9.2	0	3 260 681
Vorsorgekapital Aktivversicherte	5.2	1 334 589 912	1 301 750 109
Vorsorgekapital Rentenbeziehende	5.4	1 664 693 023	1 697 214 594
Technische Rückstellungen	5.5	117 278 468	115 912 473
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		3 116 561 403	3 114 877 176
Wertschwankungsreserve	6.3	467 484 211	370 971 994
Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		0	0
Ertragsüberschuss		181 045 858	0
Stand per Bilanzstichtag		181 045 858	0
Total Passiven		3 812 126 337	3 527 362 316

Betriebsrechnung

Versicherungsteil	Anhang Ziffer	01.10.2023– 30.09.2024 CHF	01.10.2022– 30.09.2023 CHF
Beiträge Arbeitnehmende		53 556 839	52 031 414
Beiträge Arbeitgeber		64 254 994	62 812 967
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	6.9.2	-3 260 681	-4 041 611
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	20 684 345	16 892 584
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		135 235 497	127 695 354
Freizügigkeitseinlagen	5.2	31 252 863	24 272 239
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1 615 863	1 098 543
Eintrittsleistungen		32 868 726	25 370 782
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		168 104 223	153 066 136
Altersrenten	5.4	-105 790 203	-108 510 228
Hinterlassenenrenten	5.4	-28 112 580	-27 847 553
Invalidenrenten	5.4	-3 100 090	-3 146 661
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-25 466 341	-22 246 424
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidity	5.4	-1 000 733	-2 112 888
Reglementarische Leistungen		-163 469 947	-163 863 754
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-43 913 789	-47 851 663
WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	-5 444 879	-3 064 786
Austrittsleistungen		-49 358 668	-50 916 449
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-212 828 615	-214 780 203
Auflösung(+)/Bildung(-) Vorsorgekapital Aktivversicherte		-11 079 311	-1 759 764
Auflösung(+)/Bildung(-) Vorsorgekapital Rentenbeziehende		32 191 208	88 862 967
Auflösung(+)/Bildung(-) technische Rückstellungen	5.5	-1 365 995	74 171 949
Verzinsung Sparkapitalien	5.2	-21 763 850	-26 678 048
Auflösung(+)/Bildung(-) Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.9.2	3 260 681	4 041 611
Auflösung(+)/Bildung(-) von Vorsorgekapitalien, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven		1 242 733	138 638 715
Versicherungsleistungen		0	0
Ertrag aus Versicherungsleistungen		0	0
Übriger Versicherungsaufwand	7.2.1	-245 500	-245 000
Beiträge an Sicherheitsfonds		-370 801	-495 638
Versicherungsaufwand		-616 301	-740 638
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil		-44 097 960	76 184 010

Vermögensteil	Anhang Ziffer	01.10.2023– 30.09.2024 CHF	01.10.2022– 30.09.2023 CHF
Nettoerfolg aus Liquidität	6.7.1	1 147 718	-2 072 876
Nettoerfolg aus Obligationen	6.7.1	160 814 847	46 359 426
Nettoerfolg aus Aktien	6.7.1	109 944 801	66 703 895
Nettoerfolg aus Infrastruktur Global	6.7.1	1 469 343	1 009 115
Nettoerfolg aus Immobilien Schweiz	6.7.2	69 274 047	20 716 277
Nettoerfolg aus Immobilien Ausland hedged	6.7.1	-9 541 645	-8 944 429
Nettoerfolg aus Alternativen Anlagen	6.7.1	4 187 989	13 732 039
Nettoerfolg aus Anlagen beim Arbeitgeber	6.7.1	0	0
Zins auf Austrittsgelder	6.7.1	-93 531	-22 592
Vermögensverwaltungs-Aufwand	6.7.3	-12 682 865	-13 190 748
Nettoergebnis aus Vermögensanlage		324 520 704	124 290 107
Sonstiger Aufwand und Ertrag		1 127	1 427
Allgemeine Verwaltungskosten	7.2.2	-2 601 718	-2 240 391
Aufwand für Marketing und Werbung		0	0
Aufwand für Makler und Broker		0	0
Aufwand für die Revisionsstelle		-118 271	-90 648
Aufwand für den Experten für berufliche Vorsorge		-125 975	-126 253
Aufwand für die Aufsichtsbehörden		-19 832	-24 650
Verwaltungsaufwand		-2 865 796	-2 481 942
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserven		277 558 075	197 993 602
Bildung Wertschwankungsreserven	6.3	-96 512 217	-197 993 602
Ertragsüberschuss		181 045 858	0

Anhang

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen «Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz» (nachfolgend «Stiftung») besteht eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG mit Sitz am Domizil der Siemens Schweiz AG in Zürich. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG für die Arbeitnehmenden der Siemens Schweiz AG (Stifterfirma) und mit ihr wirtschaftlich oder

finanziell eng verbundener Unternehmungen sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen, gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

Korrespondenz-Adresse: Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, c/o Siemens Schweiz AG, Freilagerstrasse 40, 8047 Zürich.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen (Reg. Nr. ZH 1343). Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und entrichtet Beiträge an den Sicherheitsfonds.

1.3 Rechtsgrundlagen

	gültig ab
Stiftungsurkunde _____	25. September 2006
Wahlreglement _____	1. Januar 2024
Vorsorgereglement _____	1. Januar 2024
Anhang 1 zum Vorsorgereglement, Vorsorgeplan für Eintritte ab dem 1. Juli 2017 _____	1. Juli 2017
Anhang 2 zum Vorsorgereglement, Vorsorgeplan für Eintritte vor dem 1. Juli 2017 _____	1. Juli 2017
Anhang 2a zum Vorsorgereglement, Berechnungsmodell Einmaleinlage (Berechnungen zu den Übergangsbestimmungen zum Vorsorgereglement per 1. Juli 2017) ____	1. Juli 2017
Tabelle Grenzwerte _____	1. Januar 2024
Organisationsreglement _____	1. September 2023
Anlagereglement _____	18. April 2024
Reglement über die Bildung von technischen Rückstellungen _____	30. September 2023
Reglement über Voraussetzungen/Verfahren bei Teilliquidation («Teilliquidationsreglement») ____	31. Dezember 2023
Leitfaden für das Interne Kontrollsystem _____	1. Januar 2021

1.4 Führungsorgane und Zeichnungsberechtigungen

1.4.1 Stiftungsrat

Der Stiftungsrat setzte sich für die Amtsperiode 1. Oktober 2021 bis 30. September 2024 wie folgt zusammen:

Vertretung Arbeitgeber¹

Jörn Harde, Präsidium
Heiko Fischer
Thomas Frick
Gerd Scheller

Vertretung Arbeitnehmende¹

Sandro Danioth
Hanspeter Gujer
Alexander Krähenmann
Sandra Lony

Vertretung Rentenbeziehende²

Konrad Meier
Heinz Jossi

¹ Mit Kollektivunterschrift zu zweien.

² Ohne Stimmrecht.

1.4.2 Geschäftsstelle

Geschäftsleitung³

Markus Blaser, vorsitzende Person der Geschäftsleitung
Fausto Ciapponi, Leitung Kapitalanlagen
Ueli Korrodi, Leitung Finanzen und Immobilien
Tobias Schmid, Leitung Vorsorge

Weitere Unterschriftsberechtigung⁴

Stefan Santoro, stellvertretende Leitung Vorsorge

³ Mit Kollektivunterschrift zu zweien.

⁴ Mit Kollektivprokura zu zweien.

1.5 Experte, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge _____ c-alm AG, St. Gallen (Vertragspartner);
Reto Leibundgut (ausführender Experte)

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

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

Weitere Berater _____ PPCmetrics AG, Zürich, Andreas Reichlin (externe Anlagefachkraft)
Wüest Partner AG, Zürich, Ivan Anton und Reto Stiefel
(Immobilienbewertung)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Stand per 30. September 2024

Siemens Schweiz AG, Zürich (Stifterfirma)
Siemens Energy AG, Zürich
Siemens Healthineers International AG, Steinhausen,
Zweigniederlassung Zürich¹
Siemens Mobility AG, Wallisellen
BSH Hausgeräte AG, Geroldswil
Dematic GmbH, D-Offenbach am Main,
Zweigniederlassung Otelfingen
Flender GmbH, D-Bocholt, Zweigniederlassung Baar
Geschäftsstelle der Pensionskasse der
Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich
Gigaset Technologies GmbH, D-Bocholt,
Zweigniederlassung Solothurn
Innomotics GmbH, München, Zweigniederlassung
Schweiz, Zürich
Körper Supply Chain AG, Zürich
Werner Siemens-Stiftung, Zug
Yunex AG, Zürich
Infineon Technologies AG, D-Neubiberg²
SAB Schaltanlagen GmbH, Urdorf²
TDK Switzerland GmbH in Liquidation, Baden²

Entwicklung während des Berichtsjahrs (chronologisch)

Gigaset Technologies GmbH, D-Bocholt, Zweig-
niederlassung Solothurn³
Siemens Healthineers International AG, Steinhausen,
Zweigniederlassung Zürich¹

1 Der Anschlussvertrag wurde per 30. September 2024 aufgelöst. Vgl. Ziffer 9.1.

2 Nur Rentnerbestand; keine Aktivversicherten.

3 Im Berichtsjahr hat der bisherige angeschlossene Arbeitgeber Gigaset Communications Schweiz GmbH seine Tätigkeit eingestellt.

Mit Anschlussvertrag vom 1. Juli 2024 sind dessen 3 Aktivversicherte und keine Rentenbeziehenden zur neu gegründeten Gigaset Technologies GmbH, D-Bocholt, Zweigniederlassung Solothurn übergetreten.

2. Aktivversicherte und Rentenbeziehende

2.1 Aktivversicherte

2.1.1 Bestandsentwicklung

	01.10.2023– 30.09.2024	01.10.2022– 30.09.2023	Veränderung
Stand am Anfang der Periode	5 515	5 506	9
Eintritte	647	629	18
Abgänge ¹			
Austritte	-442	-517	75
Todesfälle	-4	-3	-1
Alterspensionierungen ²	-109	-92	-17
Invalidisierungen	-2	-8	6
Stand am Ende der Periode²	5 605	5 515	90

1 Die Anzahl Abgänge im Berichts- bzw. Vorjahr sind nicht vergleichbar. Siehe dazu die Erläuterungen in Ziffer 4.3 des Anhangs.

2 Hinzu kommen 7 (Vorjahr: 4) Teilpensionierungen, welche weiterhin im Bestand der Versicherten mitgezählt werden.

2.1.2 Angeschlossene Arbeitgeber³

	30.09.2024	30.09.2023	Veränderung
Siemens Schweiz AG	4 054	4 003	51
Siemens Mobility AG	774	765	9
Siemens Healthineers International AG, Zweigniederlassung Zürich	322	305	17
BSH Hausgeräte AG	286	281	5
Yunex AG	78	71	7
Siemens Energy AG	36	31	5
Körper Supply Chain AG	25	26	-1
Diverse ⁴	30	33	-3
Total Aktivversicherte	5 605	5 515	90

3 Die Bestandszahlen per 30.09. im Berichts- bzw. Vorjahr sind nicht vergleichbar. Siehe dazu die Erläuterungen in Ziffer 4.3 des Anhangs.

4 Geschäftsstelle der Pensionskasse 17 Aktivversicherte (Vorjahr: 17); Innomatics GmbH 4 (4); Gigaset Technologies GmbH 3 (4); Dematic GmbH 3 (4); Flender GmbH 2 (3); Werner Siemens-Stiftung 1 (1).

2.2 Rentenbeziehende

Im Berichtsjahr wurden 120 Versicherte (Vorjahr: 96) (teil)pensioniert. Davon haben sich 59 Versicherte (Vorjahr: 49) vollumfänglich für den Bezug der Altersrente, 28 (Vorjahr: 22) für die vollständige Auszahlung des vorhandenen Alterskapitals und 33 (Vorjahr: 25) für den teilweisen Kapitalbezug entschieden. Gesamthaft wurde ein Betrag von TCHF 25 676 (Vorjahr: TCHF 22 246) als Kapital ausbezahlt. Dies entspricht ca. 31% (Vorjahr: 30%) des bei der Pensio-

nierung vorhandenen Altersguthabens der (teil)pensionierten Versicherten. Im Berichtsjahr sind 81 Berechtigte (Vorjahr: 75) für eine «Einmaleinlage gemäss Übergangsbestimmungen per 1. Juli 2017» (teil)pensioniert worden. Gesamthaft wurde diesen Berechtigten ein Betrag von TCHF 6 435 (Vorjahr: TCHF 6 025) als Einmaleinlage gutgeschrieben.

	30.09.2024	30.09.2023	Veränderung ¹
Altersrenten ²	3 034	3 162	-128
Ehegattenrenten ³	1 213	1 242	-29
Invalidenrenten ⁴	124	130	-6
Waisen- und Kinderrenten ⁵	49	54	-5
Total⁶	4 420	4 588	-168

1 Die Bestandszahlen per 30.9. im Berichts- bzw. Vorjahr sind nicht vergleichbar: Während im Vorjahr die Anzahl ausgerichteter Renten gezeigt wurde, werden im Berichtsjahr die Anzahl Rentenbeziehende je Rentenart ausgewiesen. Als Folge dieser Anpassung gibt es Abweichungen zwischen den Werten gemäss dieser Spalte «Veränderung» und der Summe der in den nachfolgenden Fussnoten erwähnten Zu- und Abgänge je Rentenart.

2 Inklusive 61 (Vorjahr: 69) Bezüger einer Überbrückungsrente, wovon 12 (Vorjahr: 1) keine Altersrente erhalten. Bei den Altersrenten erfolgten während dem Berichtsjahr 119 Zugänge und 184 Abgänge (Vorjahr: 98 Zugänge und 185 Abgänge).

3 Während des Berichtsjahrs erfolgten 78 Zugänge und 105 Abgänge (Vorjahr: 79 Zugänge und 96 Abgänge).

4 Während des Berichtsjahrs erfolgten 7 Zugänge und 12 Abgänge (Vorjahr: 11 Zugänge und 21 Abgänge).

5 Während des Berichtsjahrs erfolgten 11 Zugänge und 15 Abgänge (Vorjahr: 14 Zugänge und 22 Abgänge).

6 Inklusive 10 rentenberechtigter Versicherte (Vorjahr: 7), welche infolge Überversicherung keine Leistungen erhalten.

3. Art und Umsetzung des Vorsorgezwecks

3.1 Erläuterungen des Vorsorgeplans

Die Stiftung verpflichtet sich, als umhüllende Vorsorgeeinrichtung mindestens die gesetzlich vorgeschriebenen Vorsorgeleistungen zu erbringen, und ermöglicht gleichzeitig Leistungen, die deutlich über das BVG-Minimum hinausgehen. Aufgenommen werden alle arbeitnehmenden Personen von Siemens Schweiz AG und der angeschlossenen Unternehmen, deren Arbeitsverhältnis länger als drei Monate dauert, sofern sie den Mindestjahreslohn gemäss BVG erreichen. Versichert ist der Jahreslohn abzüglich des Koordinationsabzugs. Der Koordinationsabzug beträgt 40% des Jahreslohns, höchstens aber 7/8 der maximalen AHV-Altersrente.

Folgende Leistungen werden erbracht (Aufzählung nicht abschliessend):

- Altersleistung, basierend auf dem per Altersrücktritt vorhandenen Sparguthaben. Das Referenzalter beträgt unabhängig vom Geschlecht 65 Jahre. Eine vorzeitige (auch schrittweise) Pensionierung ist ab Alter 58 möglich, ebenso ein Aufschub bis Alter 70. Die Altersleistung kann sowohl als Altersrente als auch ganz oder teilweise als Kapital bezogen werden.

- Invalidenrente, entspricht bei Vollinvalidität 60% des versicherten Lohns bis zum Referenzalter. Anschliessend Altersrente.
- Beim Tod einer versicherten Person oder einer alters-/invalidenrentenbeziehenden Person richtet die Stiftung eine Rente an deren verheiratete Person / in eingetragener Partnerschaft lebende Person / in einer Lebensgemeinschaft lebende Person aus, falls entsprechende Bedingungen erfüllt sind. Die Ehegattenrente beträgt 40% des versicherten Lohns bis zum theoretischen ordentlichen Pensionierungsalter 65 der verstorbenen versicherten oder invalidenrentenbeziehenden Person; anschliessend 60% der zum Todeszeitpunkt versicherten Altersrente. Die Ehegattenrente beim Tod einer altersrentenbeziehenden Person beträgt 60% der zuletzt ausgerichteten Rente. Als Todesfallkapital wird das Sparguthaben abzüglich bereits bezogener oder zukünftig zu bezahlender Leistungen ausgerichtet.

Massgebend sind die detaillierten Angaben im Vorsorge-reglement inkl. Anhang und Übergangsbestimmungen.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Sparbeiträge im Plan «Standard» betragen seit 1. Juli 2017 je nach Alter und Eintrittsdatum der Versicherten zwischen 9% und 25,1% des versicherten Lohns. Die Arbeitgeber bezahlen mindestens die Hälfte der Sparbeiträge. Die versicherten Personen können mit den zusätzlichen Sparplänen «Plus» und «Surplus» freiwillig höhere Sparbeiträge leisten. Im Rahmen des Reglements sind zusätzliche

Einkäufe auf das Sparkonto, ein separates Frühpensionierungskonto und unmittelbar vor der Pensionierung auf das Konto AHV-Ersatzrente möglich.

Die Risikobeiträge betragen 1,5% für die versicherten Personen und 2,5% für die Arbeitgeber.

3.3 Rentenanpassungen

Renten, für die das BVG keinen periodischen Teuerungsausgleich vorschreibt, können gemäss den finanziellen Möglichkeiten der Stiftung angepasst werden, sofern die Ziel-Wertschwankungsreserven vollständig geäufnet sind.

Der Deckungsgrad der Stiftung lag per 30. September 2023 unterhalb des Zielwerts der Wertschwankungsreserve. Der Stiftungsrat hat deshalb am 7. Dezember 2023 beschlossen, per 1. Januar 2024 keine Rentenanpassungen vorzunehmen.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung der Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge. Sie entspricht den Vorschriften der Stiftung für Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER 26).

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

Grundsatz

Soweit nachfolgend keine abweichende oder detaillierte Definition wiedergegeben ist, erfolgt die Bewertung von Aktiven und Passiven zu Nominalwerten.

Im Detail werden die einzelnen Positionen wie folgt bewertet:

Fremdwährungsumrechnungen

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Die Bewertung von Aktiven und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen erfolgt zu Jahresendkursen. Die entstehenden Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht.

Börsengehandelte Anlagen

Sofern ein tagesaktueller Börsen-Bewertungskurs vorhanden ist: Börsenkurs gemäss Global Custodian (GC).

Falls kein tagesaktueller Börsen-Bewertungskurs vorhanden ist: Letztbezahlter Börsenkurs gemäss GC, wobei der GC beurteilt, ob – aufgrund des zurückliegenden Bewertungszeitpunkts bzw. bei Positionen mit geringem Handelsvolumen – eine Wertberichtigung erforderlich ist.

Nicht börsengehandelte Anlagen

Institutionelle Fonds (Immobilien Ausland; Infrastruktur; Private Debt; Private Equity): Net Asset Value (NAV) per Bilanzstichtag oder zuletzt verfügbar.

OTC-Derivate: Bewertungskurse gemäss Global Custodian. Die eingesetzten Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken, werden zum Marktwert bewertet und bei der abgesicherten Bilanzposition als Währungsabsicherung ausgewiesen.

Börsengehandelte, standardisierte Futures: Bewertungskurse gemäss Global Custodian. Die eingesetzten Aktienfutures werden zum Marktwert (mark-to-market) bewertet und bei derjenigen Bilanzposition berücksichtigt, von der sie abgeleitet sind (Long-Position positiv, Short-Position negativ).

Direkt gehaltene Liegenschaften (inkl. Miteigentum): Verkehrswert, berechnet nach der Discounted-Cashflow-Methode. Der Diskontierungsfaktor beträgt 2,45% bis 4,40% (im Vorjahr: 2,45% bis 4,40%) und widerspiegelt die Risikoeinschätzung des unabhängigen Bewerbers anhand von Faktoren, wie z.B. Lage, Alter, Art und Zustand der Liegenschaft. Sämtliche Liegenschaften werden jährlich per 30. September geschätzt. Liegenschaften im Bau werden zu den per Stichtag aktivierten Kosten bewertet.

Forderungen gegenüber Dritten

Nominalwert, abzüglich einer Wertberichtigung für erwartete Ausfälle.

Anlagen beim Arbeitgeber

Börsenkurs gemäss Global Custodian.

Immaterielle Anlagen

Bei den ausgewiesenen Immateriellen Anlagen handelt es sich um aktivierte Projektkosten (Anschaffungskosten; ausschliesslich durch externe Dienstleister erbrachte Arbeiten) aus der Einführung neuer betriebsnotwendiger Software. Eine Aktivierung wird vorgenommen, wenn die Software einen messbaren Nutzen über mehrere Jahre bringen wird. Ab Inbetriebnahme erfolgt eine lineare Abschreibung über fünf Jahre. An jedem Bilanzstichtag erfolgt eine Prüfung auf Werthaltigkeit dieser Anlagen.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Jährlich ermittelt durch den Experten für berufliche Vorsorge nach anerkannten Grundsätzen und auf Basis allgemein zugänglicher Grundlagen.

Wertschwankungsreserve

siehe Ziffer 6.3.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Bis 30.09.2023 wurden Abgänge im Bestand der Aktivversicherten (Austritte, Alterspensionierungen) am Bilanzstichtag verarbeitet. Im Berichtsjahr erfolgte, bedingt durch die neu eingeführte Vorsorgesoftware, eine Umstellung auf den Folgetag. Somit sind per 30.09.2024 die an diesem Bilanzstichtag austretenden oder in Rente gehenden Aktivversicherten noch im Bestand der Aktivversicherten enthalten. Dies wirkt sich auch auf die Betriebsrechnung aus: Im Berichtsjahr sind als Folge der Umstellung die

Kapitalleistungen bei Pensionierung, Freizügigkeitsleistungen bei Austritt sowie der Übertrag Deckungskapital Rentenbeziehende aus Mutationen per 30.09. noch nicht ersichtlich, während sie im Vorjahr per 30.09. bereits verbucht waren. Der Bestand der Aktivversicherten per Bilanzstichtag 30.09. und die erwähnten Positionen der Betriebsrechnung sind damit nicht mit den Vorjahreswerten vergleichbar.

5. Versicherungstechnische Risiken und Risikodeckung

5.1 Risikodeckung und Rückversicherung

Die Stiftung ist eine vollständig autonome Vorsorgeeinrichtung. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selbst, ebenso wie die Risiken bei den Vermögensanlagen.

5.2 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Aktivversicherte

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Stand am Anfang der Periode	1 301 750	1 273 312	28 438
Sparbeiträge Arbeitnehmende	46 029	44 710	1 319
Sparbeiträge Arbeitgeber	51 773	50 632	1 141
Einmaleinlagen und Einkaufssummen ¹	19 401	16 471	2 930
Freizügigkeitseinlagen ²	30 910	24 177	6 733
Einzahlungen WEF/Scheidung	1 616	1 099	517
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-43 914	-47 862	3 948
Vorbezüge WEF/Scheidung	-5 445	-3 065	-2 380
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-25 467	-22 246	-3 221
Korrekturen rückwirkende Mutationen	1 190	-871	2 061
Übertrag Deckungskapital Rentenbeziehende	-65 017	-61 285	-3 732
Verzinsung Sparkapitalien ³	21 764	26 678	-4 914
Stand am Ende der Periode	1 334 590	1 301 750	32 840

1 Darin enthalten sind im Berichtsjahr TCHF 6435 (Vorjahr: TCHF 6025) Einmaleinlagen gemäss Übergangsbestimmungen zum Vorsorgereglement per 1.7.2017. Die Differenz zum Total gemäss Betriebsrechnung von TCHF 20 684 (Vorjahr: TCHF 16 893) entspricht Arbeitgeber-Einlagen für Überbrückungsrenten, welche nicht vorsorgekapital-relevant sind.

2 Die Differenz zum Total gemäss Betriebsrechnung von TCHF 31253 (Vorjahr: 24272) entspricht Einlagen von IV-Rentenbeziehenden.

3 Der Zinssatz für die Sparguthaben wird jährlich vom Stiftungsrat beschlossen. Der Zins kann vom BVG-Zins abweichen, wobei die Verzinsung der BVG-Altersguthaben (Schattenrechnung) mit dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzins sichergestellt bleibt. Die Sparguthaben wurden im Berichtsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 31. Dezember 2023 mit 1,0% verzinst und vom 1. Januar 2024 bis 30. September 2024 mit 2,0%. Im Vorjahr lag die Verzinsung bei 6,0% (1. Oktober 2022 bis 31. Dezember 2022) bzw. bei 1,0% (1. Januar 2023 bis 30. September 2023).

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Altersguthaben nach BVG⁴ (Schattenrechnung)	556 969	553 521	3 448

4 Der BVG-Mindestzinssatz beträgt seit 1. Januar 2024 1,25%, zuvor 1,00%.

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentenbeziehende

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Stand am Anfang der Periode	1 697 215	1 786 078	-88 863
Übertrag Deckungskapital Aktivversicherte bei Pensionierung	65 017	61 285	3 732
Total Zunahme	65 017	61 285	3 732
Altersrenten	-105 790	-108 510	2 720
Altersrenten	-105 758	-108 456	2 698
Kinderrenten	-32	-54	22
Hinterlassenenrenten	-28 113	-27 848	-265
Ehegattenrenten	-27 892	-27 641	-251
Waisenrenten	-221	-207	-14
Invalidenrenten	-3 100	-3 147	47
Invalidenrenten	-3 009	-3 030	21
Invalidenkinderrenten	-91	-117	26
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-1 001	-2 113	1 112
Abnahme Vorsorgekapital für temporäre Invalide ¹	-725	0 ²	-725
Total der Abnahmen	-138 729	-141 618	2 889
Technischer Zins auf mittlerem Deckungskapital ³	24 312	21 260	3 052
Anpassung technische Grundlagen	0	-39 573	39 573
Versicherungstechnische Wertveränderung	16 878	9 783	7 095
Total der technischen Werte	41 190	-8 530	49 720
Stand am Ende der Periode	1 664 693	1 697 215	-32 522

¹ Das Sparkapital der noch nicht pensionierten Invaliden wird als Teil des Vorsorgekapitals für Rentenbeziehende ausgewiesen.

Die Verzinsung des Sparkapitals für temporäre Invalide erfolgt mit dem aktuellen Zinssatz (gleicher Zinssatz wie Aktivversicherte, siehe Ziffer 5.2).

² Kein Vorjahreswert verfügbar.

³ Der technische Zinssatz betrug während dem Berichtsjahr 1,5% und während dem Vorjahr 1,25%.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Rückstellung Risikoschwankungsfonds ¹	21 558	21 163	395
Rückstellung Pensionierungsverluste ²	88 669	87 698	971
Rückstellung Senkung techn. Zinssatz ³	7 051	7 051	0
Total technische Rückstellungen	117 278	115 912	1 366

1 Die Rückstellung Risikoschwankungsfonds beinhaltet einerseits eine Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle, andererseits eine Rückstellung für die Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiv versicherten Personen (Risiken Tod und Invalidität).

Der minimale Sollwert des Risikoschwankungsfonds entspricht dem erwarteten Gesamtschaden im Folgejahr mit einem Sicherheitsniveau von 95%; der maximale Sollwert dem erwarteten Gesamtschaden im Folgejahr mit einem Sicherheitsniveau von 99%.

Der Risikoschwankungsfonds wird durch die Risikobeiträge geäufnet, wobei die kapitalisierten Schäden aus Tod und Invalidität des laufenden Jahrs direkt dieser Rückstellung belastet werden. Sofern der minimale Sollwert des Risikoschwankungsfonds aufgrund des Schadenverlaufs unterschritten wird, erfolgt per Bilanzstichtag eine entsprechende Einlage zulasten des Betriebsergebnisses. Wird der maximale Sollwert des Risikoschwankungsfonds übertroffen, so wird der überschüssende Teil per Bilanzstichtag dem Betriebsergebnis gutgeschrieben.

2 Die reglementarischen Leistungen bei Pensionierung sind im Vergleich mit den technischen Grundlagen zu hoch. Aus diesem Grund entsteht bei jeder Pensionierung mit Verrentung ein Pensionierungsverlust. Sobald der reglementarische Umwandlungssatz gesenkt wird, können diese Rückstellungen für Abfederungsmassnahmen hinzugezogen werden.

Die Rückstellung entspricht dem Barwert der erwarteten Pensionierungsverluste für die nach dem Bilanzstichtag folgenden 15 Jahrgänge, diskontiert mit dem geltenden technischen Zinssatz; aktuell somit 1,5%. Es wird ein Kapitalbezugsanteil von 25% angenommen.

3 Die mit einer beabsichtigten Senkung des technischen Zinssatzes verbundenen Kosten können mit zusätzlichen Mitteln vorfinanziert werden.

Die rentenbeziehenden Personen der Kaderstiftung der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz werden im Pensionierungszeitpunkt mit einem technischen Zinssatz von 0,5% bilanziert an diese Stiftung übertragen (siehe Ziffer 9.3). Die Rückstellung für die übertragenen rentenbeziehenden Personen entspricht der Differenz ihrer Vorsorgekapitalien, berechnet zum Zeitpunkt der Übertragung, mit den Grundlagen dieser Stiftung (siehe Ziffer 5.7), gegenüber der Bilanzierung zu BVG 2020, Generationentafel, 0,5%.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

In seinem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 30. September 2024 vom 13. November 2024 bestätigt der Experte für berufliche Vorsorge, dass:

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können;

- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Das Vorsorgekapital wird anhand der Tarifgrundlagen BVG 2020 (Generationentafel) mit einem technischen Zinssatz von 1,5% (Vorjahr: 1,5%) ermittelt. Die Berechnung erfolgt gemäss den Fachrichtlinien der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten. Es wird die statische und kollektive Methode nach BVG und FZG angewandt.

5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	30.09.2024	30.09.2023	Veränderung
Verfügbares Vermögen (VV) ¹ , in TCHF	3 765 091	3 485 849	279 242
Notwendiges Vorsorgekapital (VK) ² , in TCHF	3 116 561	3 114 877	1 684
Überschuss ³ , in TCHF	648 530	370 972	277 558
			Veränderung in %-Punkten
Deckungsgrad in % (VV / VK)	120,81 %	111,91 %	8,90

1 Total Aktiven ./. Verbindlichkeiten ./. Passive Rechnungsabgrenzung ./. Arbeitgeber-Beitragsreserve.

2 Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen.

3 Verfügbares Vermögen abzüglich des notwendigen Vorsorgekapitals.

6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Verwaltung des Vermögens. Er legt die Grundsätze und Ziele der Vermögensanlage fest und genehmigt die langfristige Anlagestrategie und das Anlagereglement.

Er ernennt die Mitglieder der Anlagekommission sowie die mit der Bewirtschaftung des Vermögens beauftragten internen und externen Vermögensverwaltenden.

Anlagekommission

Jörn Harde, Präsidium
Alexander Krähenmann
Sandra Lony
Gerd Scheller

Sachverständige ohne Stimmrecht

Markus Blaser, vorsitzende Person der Geschäftsleitung
Fausto Ciapponi, Leitung Kapitalanlagen
Ueli Korrodi, Leitung Finanzen und Immobilien
Andreas Reichlin (PPCmetrics AG, Zürich), externe Anlagefachkraft

Global Custodian

UBS Switzerland AG, Zürich

Vermögensverwaltungsmandate

Vermögensverwaltung	Anlagekategorie	Zulassung
Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH	Infrastruktur Global	CSSF (LUX)
Atruvi Invest Management SARL	Private Equity	CSSF (LUX)
CBRE Global Investment Partners Fund Series SARL	Immobilien Ausland hedged	CSSF (LUX)
FLAVEO Green Energy GP SARL	Infrastruktur Global	CSSF (LUX)
Invesco Management SA	Senior Secured Loans (Private Debt) hedged	CSSF (LUX)
Partners Group Management II SARL	Infrastruktur Global	CSSF (LUX)
Pictet Asset Management SA	Aktien Welt hedged	FINMA (CH)
State Street Global Advisors Limited	Aktien Emerging Markets	FCA (UK)
UBS Asset Management Switzerland AG	Aktien Schweiz	FINMA (CH)
UBS Asset Management Switzerland AG	Currency Overlay	FINMA (CH)
UBS Asset Management Switzerland AG	Obligationen CHF	FINMA (CH)
UBS Asset Management Switzerland AG	Obligationen CHF, Long Duration	FINMA (CH)
UBS Asset Management Switzerland AG	Staatsanleihen FW hedged	FINMA (CH)
UBS Fund Management (Switzerland) AG	Immobilien Schweiz (direkt)	FINMA (CH)
Zürcher Kantonalbank	Obligationen CHF	FINMA (CH)
Zürcher Kantonalbank	Obligationen CHF, Long Duration	FINMA (CH)
Zürcher Kantonalbank	Unternehmensanleihen FW hedged	FINMA (CH)

Die Anforderungen an die Vermögensverwaltenden gemäss BVV 2, Art. 48f, Abs. 2–4 wurden im Berichtsjahr eingehalten.

Retrozessionen

Alle externen Vermögensverwaltenden haben sich verpflichtet, keine Retrozessionen anzunehmen bzw. allfällig erhaltene Retrozessionen offenzulegen und der PK Siemens gutzuschreiben. Die Vermögensverwaltenden mit individuellen Vermögensverwaltungsverträgen haben zudem per 30. September 2024 schriftlich bestätigt, während des Geschäftsjahrs 2023/24 keine Retrozessionen im Sinne des BVG entgegengenommen zu haben.

Stimmrechtsausübung

Die gesetzlichen Bestimmungen sehen für Vorsorgeeinrichtungen eine Stimm- und Offenlegungspflicht bei Schweizer Aktien vor. Die Stiftung nimmt die Stimmrechte grundsätzlich gemäss den Empfehlungen eines externen, unabhängigen Stimmrechtsberaters und durch Vollmächterteilung an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter wahr. Die Destinatäre werden auf der Homepage der Stiftung (www.pk-siemens.ch/kapitalanlagen/stimmrechtsverhalten) auf jährlicher Basis über das Stimm- und Wahlverhalten informiert.

6.2 Inanspruchnahme der Erweiterung (BVV 2, Art. 50, Abs. 4)

Die Stiftung hat von der Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss BVV 2, Art. 50, Abs. 4 im Berichtsjahr keinen Gebrauch gemacht.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Stand am Anfang der Periode	370 972	172 978	197 994
Zuweisung aus der Betriebsrechnung	96 512	197 994	-101 482
Stand am Ende der Periode	467 484	370 972	96 512
Zielwert	467 484	467 232	252
Reservedefizit	0	-96 260	96 260
			Veränderung in %-Punkten
Äufnung der WSR in % der Zielgrösse	100 %	79.40 %	20.60

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Schwankungen der Kapitalanlagen. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird in Abhängigkeit der Anlagestrategie der Pensionskasse mittels eines finanzökonomischen Ansatzes ermittelt. Bei der Ermittlung der Ziel-Wertschwankungsreserve werden die Rendite- und Risikoeigenschaften der einzelnen Anlagekategorien, deren Gewichtung in der Anlagestrategie, die Sollrendite sowie ein Zeithorizont von 1 Jahr verwendet. Das Sicher-

heitsniveau wird durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung der Bestandsstruktur festgelegt und beträgt 97,5%. Die Zweckmässigkeit der Zielgrösse wird periodisch, oder wenn ausserordentliche Ereignisse es erfordern, vom Stiftungsrat überprüft und, wenn nötig, angepasst und protokollarisch festgehalten. Der Stiftungsrat hat zuletzt am 29. März 2023 den Zielwert der Wertschwankungsreserve auf 15% der Verpflichtungen (Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen) festgelegt.

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien¹

	30.09.2024			30.09.2023		
	TCHF	%	Bandbreite	TCHF	%	Bandbreite
Liquidität						
Direkte Liquidität	181 176			72 663		
abzüglich Derivate ²	-122			-		
Total Liquidität	181 054	4,7%	0–15%	72 663	2,1%	0–15%
Obligationen						
Obligationen CHF	684 585	18,0%		657 895	18,6%	
Obligationen CHF langfristig (D>10 Jahre)	501 871	13,2%		454 124	12,9%	
Obligationen CHF	1 186 456	31,2%	27–41%	1 112 019	31,5%	27–41%
Staatsanleihen FW unhedged	167 884			161 278		
zu-/abzüglich Währungsabsicherungen	1 176			-2 577		
Staatsanleihen FW hedged	169 060	4,4%	3–7%	158 701	4,5%	3–7%
Unternehmensanleihen FW hedged	293 405	7,7%	6–10%	268 900	7,6%	6–10%
Obligationen FW hedged	462 465	12,1%	9–17%	427 601	12,1%	9–17%
Total Obligationen	1 648 921	43,3%	36–58%	1 539 620	43,6%	36–58%
Aktien						
Aktien Schweiz	181 743			162 855		
zuzüglich engagement-erhöht. Derivate ²	122			-		
Aktien Schweiz (inkl. Derivate)	181 865	4,8%	3–7%	162 855	4,6%	3–7%
Aktien Welt	-			32 197	0,9%	- ³
Aktien Welt hedged	265 863	7,0%	5–9%	262 242	7,4%	5–9%
Aktien Emerging Markets	115 405	3,0%	2–4%	97 846	2,8%	2–4%
Aktien Ausland	381 268	10,0%	7–13%	392 285	11,1%	7–13%
Total Aktien	563 011	14,8%	10–20%	555 140	15,7%	10–20%
Infrastruktur Global	75 187	2,0%	0–5%	12 683	0,4%	0–5%
Immobilien Schweiz	1 003 933	26,3%	17–30%	994 045	28,2%	17–30%
Immobilien Ausland						
Immobilien Ausland unhedged	101 748			119 197		
zu-/abzüglich Währungsabsicherungen	1 550			-2 758		
Total Immobilien Ausland hedged	103 298	2,7%	0–5%	116 439	3,3%	0–5%
Alternative Anlagen						
Private Equity	105 143	2,8%	0–5%	112 136	3,2%	0–5%
Private Debt unhedged	106 384			115 513		
zu-/abzüglich Währungsabsicherungen	2 359			-3 827		
Private Debt hedged	108 743	2,8%	0–5%	111 686	3,2%	0–5%
Total Alternative Anlagen	213 886	5,6%	0–10%	223 822	6,4%	0–10%
Total Vermögensanlagen	3 789 412			3 514 412		
Forderungen gegenüber Dritten (Ziff. 7.1.1)	5 918	0,1%		3 750	0,1%	
Anlagen beim Arbeitgeber (Ziff. 6.9.1)	319	0,0%		304	0,0%	
Immaterielle Anlagen	915	0,0%		735	0,0%	
Aktive Rechnungsabgrenzung (Ziff. 7.1.2)	15 562	0,4%		8 161	0,2%	
Total Aktiven	3 812 126	100,0%		3 527 362	100,0%	
Davon Fremdwährungen ⁴	302 412	7,9%	2–14%	295 740	8,4%	2–14%
Davon Nominalwerte	1 961 554	51,5%	36–78%	1 736 919	49,2%	36–78%
Davon Sachanlagen	1 850 572	48,5%	27–65%	1 790 443	50,8%	27–65%

¹ Die Bestimmungen von BVV 2, Art. 53, Art. 54, 54a, 54b und 55 wurden im Berichtsjahr eingehalten.

² Die Aktienderivate werden gemäss BVV 2, Art. 56a, Abs. 5 bei derjenigen Bilanzposition berücksichtigt, von der sie abgeleitet sind. Innerhalb der Anlagekategorien wird ein positives Netto-Exposure von der gebundenen Liquidität in Mandaten subtrahiert. Die Liquiditätsanforderung gemäss BVV 2, Art. 56a, Abs. 6 beträgt per 30.09.2024 TCHF 122. Diesem Betrag stehen (ausserhalb der Mandate) ungebundene liquide Mittel von rund TCHF 154 054 gegenüber, womit die notwendigen Unterlegungen vorhanden sind.

³ Der Stiftungsrat hat auf Antrag der Anlagekommission am 13. Dezember 2021 entschieden, die Kategorie «Aktien Welt» parallel zum Aufbau der Mandate «Infrastruktur Global» und «Private Equity» zu reduzieren, sodass der Restbestand die noch nicht umgesetzten Mandate kompensiert und das Gesamtrisiko-Exposure auch in dieser Phase gewährleistet blieb.

⁴ Unter Berücksichtigung der abgesicherten Positionen.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden im Einklang mit den Bestimmungen von BVV 2, Art. 56a nur zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken und zur effizienten Portfolioumsetzung eingesetzt. Aufgrund derivativer Finanzinstrumente wird keine Hebelwirkung auf das Gesamtvermögen ausgeübt. Die Maximallimiten gemäss BVV 2, Art. 55 sind eingehalten, die notwendigen Unterlagen sind vorhanden (siehe Ziffer 6.4). Sämtliche Kontrakte haben ihren Abschluss im 1. Quartal des nächstfolgenden Geschäftsjahrs.

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zur Absicherung der Fremdwährungsengagements eingesetzt. Bei den laufenden (offenen) derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich um Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Fremdwährungspositionen.

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Ökonomisches Exposure			
Short-Positionen	-375 660	-432 448	56 788
Long-Positionen	380 745	423 286	-42 541
Marktwert Derivate	5 085	-9 162	14 247

Am Bilanzstichtag ergaben sich folgende Guthaben und Verpflichtungen:

	30.09.2024	Marktwert 30.09.2023	Engagement-Erhöhung 30.09.2024	Engagement-Erhöhung 30.09.2023	Engagement-Reduktion 30.09.2024	Engagement-Reduktion 30.09.2023
Anlagewährungen						
TCHF	5 085	-9 162	378 948	399 440	-1 778	-21 619
FW in TCHF			1 797	23 846	-373 882	-410 829
davon USD	4 378	-6 659	0	19 748	-192 871	-216 243
davon EUR	211	-752	0	2 009	-81 455	-88 765
davon JPY	-1 118	34	1 277	599	-22 406	-22 985
davon GBP	73	-17	119	156	-12 470	-13 259
davon andere	1 541	-1 768	401	1 334	-64 680	-69 577

Futures

Am Bilanzstichtag 30.09.2024 waren folgende Futures-Geschäfte offen (keine Bestände im Vorjahr):

Wertpapierbezeichnung	zugrundeliegende Anlageklasse	Marktwert TCHF	Engagement-Erhöhung TCHF
Equity Index Futures (long)	Aktien Schweiz	12	122

6.6 Offene Kapitalzusagen

Per Stichtag bestanden folgende offenen Kapitalzusagen (Commitments):

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Infrastruktur Global	32 478	90 565	-58 087
Private Equity	109 596	45 275	64 321
Immobilien Schweiz ¹	2 179	7 535	-5 356
Total offene Kapitalzusagen	144 253	143 375	878

¹ Verpflichtung aus einem Werkvertrag mit der Totalunternehmung für ein Neubauprojekt.

6.7 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

6.7.1 Nettoergebnis aus Vermögensanlage

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Nettoerfolg aus Liquidität	1 148	-2 073	3 221
Nettoerfolg aus Obligationen CHF	54 475	25 068	29 407
Nettoerfolg aus Obligationen CHF langfristig	70 106	22 658	47 448
Nettoerfolg aus Obligationen CHF	124 581	47 726	76 855
Nettoerfolg aus Staatsanleihen FW hedged	8 788	-7 412	16 200
Nettoerfolg aus Unternehmensanleihen FW hedged	27 446	6 046	21 400
Nettoerfolg aus Obligationen FW hedged	36 234	-1 366	37 600
Nettoerfolg aus Obligationen	160 815	46 360	114 455
Nettoerfolg aus Aktien Schweiz	21 206	14 784	6 422
Nettoerfolg aus Aktien Welt	5 840	8 820	-2 980
Nettoerfolg aus Aktien Welt hedged	64 726	38 483	26 243
Nettoerfolg aus Aktien Emerging Markets	18 173	4 617	13 556
Nettoerfolg aus Aktien Ausland	88 739	51 920	36 819
Nettoerfolg aus Aktien	109 945	66 704	43 241
Nettoerfolg aus Infrastruktur Global	1 469	1 009	460
Nettoerfolg aus Immobilien Schweiz (Ziff. 6.7.2)	69 274	20 716	48 558
Nettoerfolg aus Immobilien Ausland hedged	-9 542	-8 944	-598
Nettoerfolg aus Private Equity	685	4 127	-3 442
Nettoerfolg aus Private Debt hedged	3 503	9 605	-6 102
Nettoerfolg aus Alternativen Anlagen	4 188	13 732	-9 544
Nettoerfolg aus Anlagen beim Arbeitgeber	0	0	0
Zins auf Austrittsgelder	-93	-23	-70
Vermögensverwaltungs-Aufwand (Ziff. 6.7.3)	-12 683	-13 191	508
Total Nettoergebnis aus Vermögensanlage	324 521	124 290	200 231

6.7.2 Nettoerfolg aus Immobilien Schweiz

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Nettobetriebsertrag ¹	29 103	25 897	3 206
Ergebnis aus jährlicher Neubewertung ²	33 106	-5 181	38 287
Nettoerfolg aus Verkauf Liegenschaften ³	7 065	0	7 065
Nettoerfolg aus Immobilien Schweiz	69 274	20 716	48 558

¹ Mietertrag abzüglich laufendem Unterhalt und werterhaltenden Investitionen.

² Aufwertung (+) / Abwertung (-). Basierend auf externen Gutachten.

³ Im Berichtsjahr wurden 4 Liegenschaften in Dietikon, Fahrweid, Greifensee und Horw veräussert.

6.7.3 Vermögensverwaltungs-Aufwand

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Interne VV-Kosten	-1 356	-1 270	-86
Externe VV-Kosten	-3 559	-3 148	-411
Summe Kostenkennzahlen aus Kollektivanlagen ¹	-6 638	-7 499	861
Total Vermögensverwaltungskosten	-11 553	-11 917	364
Courttagen, Lieferspesen, Börsenspesen	-44	-40	-4
Transaktionssteuern	-326	-521	195
Total Transaktionskosten und Steuern	-370	-561	191
Global Custodian	-466	-405	-61
Consulting, Investment Controlling	-294	-308	14
Total zusätzliche Kosten der Vermögensverwaltung	-760	-713	-47
Total Vermögensverwaltungs-Aufwand^{2,3,4}	-12 683	-13 191	508

1 Gemäss Ziffer 5.1 der Weisung OAK W-02/2013.

2 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen: 0,34% (Vorjahr: 0,38%).

3 Kostentransparenzquote (Anteil der transparenten Anlagen am Gesamtvermögen): 99,57% (Vorjahr: 99,99%).

Folgende Anlage ist kosten-intransparent (MW=Marktwert):

ISIN	Bezeichnung	Kategorie	30.09.2024		30.09.2023	
			Bestand	MW TCHF	Bestand	MW TCHF
PE003500x1662	Partners Group Global Infrastructure V	Infrastruktur Global	15 502,10	16 505	750,58	186

Der Stiftungsrat hat die Fortführung dieser kosten-intransparenten Anlage gutgeheissen.

4 Die per 30. September 2024 gehaltenen Bestände (Anteile) in kostentransparenten kollektiven Anlagegefässen betragen total TCHF 1046629 (Vorjahr: TCHF 1020528), was einem Anteil von 27,46% (Vorjahr: 28,93%) am Gesamtvermögen entspricht. Sie umfassen die folgenden Positionen (MW=Marktwert):

ISIN	Bezeichnung	Kategorie	30.09.2024		30.09.2023	
			Bestand	MW TCHF	Bestand	MW TCHF
CH0192241492	Swisscanto (CH) Bond Fd	Unternehmens- anleihen FW hedged	2 799 291,01	293 404	2 799 291,01	268 900
CH0519041641	Pictet CH Inst. World ex CH	Aktien Welt hedged	136 800,19	265 863	167 708,07	262 242
LU0810595867	State Street Global Adv	Aktien EmMa	8 399 680,26	115 405	8 395 906,65	97 847
LU1034974425	CBRE Global Alpha	Immobilien Ausland	860 822,59	101 748	860 822,59	119 197
LU0994379526	Invesco Zodiac Funds Global SLF	Senior Secured Loans	802 000,00	106 384	858 000,00	115 513
PE003186x1662	Atruvi Special SCS	Private Equity	783 844,16	78 397	768 719,22	92 907
PE003360x1662	Atruvi Invest Special	Private Equity	293 364,39	26 746	214 149,26	19 229
PE003534x1662	Luxcara Flaveo IV	Infrastruktur Global	30 000,00	31 635	11 250,00	12 497
PE003718x1662	Aquila Cap EU Balanced Ren Fd	Infrastruktur Global	283 018,87	27 047	-	-
CH0519041633	Pictet CH Inst. World ex CH	Aktien Welt	-	-	18 077,57	32 196
	Total			1 046 629		1 020 528

6.8 Performance der Vermögensanlage und Rendite der gesamten Aktiven

	01.10.2023– 30.09.2024	01.10.2022– 30.09.2023	Veränderung in %-Punkten
Performance der Vermögensanlage ¹	9,36 %	3,73 %	5,63
Rendite der gesamten Aktiven ²	8,84 %	3,55 %	5,29

1 Gemäss Global Custodian.

2 Nettoergebnis aus Vermögensanlage dividiert durch Durchschnittsbestand der Aktiven am Quartalsende (30.09./31.12./31.03./30.06./30.09.).

6.9 Anlagen beim Arbeitgeber sowie Arbeitgeber-Beitragsreserve

6.9.1 Anlagen beim Arbeitgeber

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Total Anlagen beim Arbeitgeber³	319	304	15

3 Bei den Anlagen beim Arbeitgeber handelt es sich um Kontokorrent-Forderungen (offene Zahlungsausstände auf Monatsbasis) gegenüber dem Arbeitgeber.

6.9.2 Arbeitgeber-Beitragsreserve⁴

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Siemens Schweiz AG ⁵	0	3 261	-3 261
Total Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	3 261	-3 261

4 Die Arbeitgeber-Beitragsreserve wurde im Berichtsjahr, analog zum Vorjahr, nicht verzinst. Im Berichtsjahr und im Vorjahr fanden keine Einlagen in die AGRB statt; die Entnahmen aus der AGRB belaufen sich im Berichtsjahr auf TCHF 3 261 (Vorjahr: TCHF 4 041).

5 Zweckgebundene Verwendung als Abfederungsmassnahme für die durch die Senkung des Umwandlungssatzes entstehende Deckungslücke bei Rentenbezug anlässlich der Pensionierung.

7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung einzelner Konti der Bilanz

7.1.1 Forderungen gegenüber Dritten

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Verrechnungs- und Quellensteuern	2 956	3 000	-44
Forderungen Immobilien ¹	2 857	660	2 197
Saldo gegenüber Stiftungen SGS	87	55	32
Forderungen gegenüber Versicherten	18	35	-17
Total Forderungen gegenüber Dritten	5 918	3 750	2 168

¹ Ausstehende Mietzinsforderungen. Im Berichtsjahr zusätzlich Positionen im Zusammenhang mit dem Verkauf mehrerer Liegenschaften.

7.1.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Abgrenzungen zulasten Mieter ²	13 771	7 502	6 269
Diverse Abgrenzungen Immobilien	1 791	659	1 132
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	15 562	8 161	7 401

² Heiz- und Nebenkosten.

7.1.3 Andere Verbindlichkeiten

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
Andere Verbindlichkeiten ³	775	836	-61
Total Andere Verbindlichkeiten	775	836	-61

³ Bei den anderen Verbindlichkeiten handelt es sich im Berichtsjahr um Verbindlichkeiten aus dem Bereich Immobilien (TCHF 582) sowie um Kreditoren der Geschäftsstelle. Im Vorjahr handelt es sich fast ausschliesslich um Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Immobilien.

7.1.4 Passive Rechnungsabgrenzung

	30.09.2024 TCHF	30.09.2023 TCHF	Veränderung
vorausbezahlte Mieten und Heiz-/Nebenkosten	17 059	10 277	6 782
weitere Abgrenzungen Immobilien ⁴	18 614	14 899	3 715
Abgrenzungen bzgl. Vermögensanlagen	280	254	26
Abgrenzung Sicherheitsfonds	370	277	93
Abgrenzungen Personal ⁵	639	602	37
Abgrenzungen für noch nicht fakturierte Leistungen	64	292	-228
Total Passive Rechnungsabgrenzung	37 026	26 601	10 425

⁴ Abgrenzungen für noch nicht fakturierte Leistungen. Anstieg gegenüber dem Vorjahr aufgrund laufender umfangreicher Instandhaltungs- und Instandsetzungsprojekte.

⁵ Abgrenzungen für Einmaleinlagen PK-eigenes Personal gemäss Übergangsregelung zum Vorsorgereglement 2017, Ferienguthaben sowie Rückstellung 13. Monatslohn/Bonus.

7.2 Erläuterung einzelner Konti der Betriebsrechnung

7.2.1 Übriger Versicherungsaufwand

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Beitrag an die Case Management-Kosten des Arbeitgebers ¹	-246	-245	-1
Total übriger Versicherungsaufwand	-246	-245	-1

¹ Die Kostenbeiträge der Stiftung an die Case Management-Kosten des Arbeitgebers beruhen auf einem durch den Stiftungsrat genehmigten Vertrag mit der Stifterfirma. Die Stiftung legt für jeden einzelnen Fall den Umfang und die Höhe der Kostenbeiträge aufgrund der Wirksamkeit der getroffenen Massnahmen fest. Diese Kostenbeiträge werden als «übriger Versicherungsaufwand» klassiert, weil dadurch für die Stiftung nachweislich Aufwendungen für IV-Renten vermieden werden.

7.2.2 Allgemeine Verwaltungskosten

	01.10.2023– 30.09.2024 TCHF	01.10.2022– 30.09.2023 TCHF	Veränderung
Personalkosten ²	-3 062	-2 910	-152
Infrastrukturkosten ³	-588	-462	-126
Dienstleistungskosten ⁴	-543	-320	-223
übrige Verwaltungskosten ⁵	-287	-267	-20
Kostenumlage an andere Siemens Stiftungen ⁶	573	508	65
Kostenumlage interne Vermögensverwaltung ⁷	1 305	1 211	94
Total allgemeine Verwaltungskosten	-2 602	-2 240	-362

² Im Vorjahr war ein Sondereffekt aus Auflösung einer Rückstellung von TCHF 53 enthalten.

³ Büromiete und allgemeine IT-Kosten. Enthält im Berichtsjahr erstmals die Kosten für Betrieb und Hosting der Dokumentenmanagement-Software und Betrieb und erstmalige Abschreibung der neuen Finanzbuchhaltungssoftware.

⁴ Kosten für externe Dienstleister. Enthält im Berichtsjahr erstmals pro rata-Kosten für Betrieb und Abschreibung der neuen Vorsorgesoftware. Weitere zusätzliche, einmalige Kosten entstanden durch den zeitweiligen Parallelbetrieb von alter und neuer Vorsorgesoftware.

⁵ Im Berichtsjahr entstanden einmalige Zusatzkosten für die erstmalige elektronische Durchführung der Stiftungsratswahlen.

⁶ Die Stiftung führt im Auftragsverhältnis die Verwaltung und Vermögensverwaltung von zwei weiteren Stiftungen durch und verrechnet die dafür anfallenden Kosten weiter.

⁷ Weiterverrechnung der Personalkosten und anteiliger allgemeiner Verwaltungskosten für die interne Vermögensverwaltung (diese sind Bestandteil der Zeile interne VV-Kosten der Vermögensverwaltungskosten, siehe Ziffer 6.7.3).

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung per 30. September 2023 am 19. März 2024 ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Teilliquidation

Mit der Auflösung des Anschlussvertrags der Siemens Healthineers International AG, Steinhausen, Zweigniederlassung Zürich per 30. September 2024 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation erfüllt. Der Stiftungsrat hat dies mit Beschluss vom 18. April 2024 bestätigt. Die Teilliquidation

erfolgt auf Basis des geprüften und genehmigten Jahresabschlusses per 30. September 2024 gemäss den Vorschriften des Teilliquidationsreglements, unter Mitgabe anteiliger Technischer Rückstellungen, Wertschwankungsreserven und Freier Mittel.

9.2 Verpfändung von Aktiven

Als Margendeckung und Kautionslimite für via Global Custodian (GC) abgeschlossene Over-The-Counter-Handelsgeschäfte sowie Traded Options und Financial Futures Kontrakte wurde mit dem GC eine allgemeine Faustpfand-

verschreibung im Umfang von maximal CHF 80 Mio. vereinbart. Bis zu diesem Betrag hat der GC ein Pfandrecht auf allen durch den GC verwalteten Vermögenswerten.

9.3 Übernahme von Rentenverpflichtungen mittels Vermögensübertragung

Gemäss Vermögensübertragungs-Vertrag vom 19. Dezember 2018 übernimmt die Stiftung zum jeweiligen Pensionierungszeitpunkt die laufenden und anwartschaftlichen Rentenverpflichtungen (Vorsorgekapital Rentenbeziehende) der Kaderstiftung der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz. Dabei werden die zu übertragenden Rentenverpflichtungen (Vorsorgekapital Rentenbeziehende) zu BVG 2015, Generationentafel mit 0,5% finanziert, sodass für die Stiftung mit hoher Wahrscheinlichkeit keine Nachfinanzierungs-Pflichten entstehen können. Die Differenz zur aktuell von der Stiftung verwendeten Bilanzierung (BVG 2020, Generationentafel mit 1,5%; vgl. Ziffer 5.7) ist in einer separaten Rückstellung («Rückstellung Senkung techn. Zinssatz»; vgl. Ziffer 5.5) enthalten. Ebenfalls erfolgt jeweils

ein Einkauf in die bestehenden Wertschwankungsreserven (vgl. Ziffer 6.3) und Freien Mittel dieser Stiftung. Der Gegenwert der übernommenen Verpflichtung wird jeweils in Cash überwiesen.

Gemäss damaligem Bericht des Experten für berufliche Vorsorge werden die Rechte und Ansprüche der übernommenen Rentenbeziehenden bzw. in Zukunft noch zu übernehmenden Aktivversicherten der übertragenden Stiftung, insbesondere Bestand und Höhe der laufenden Renten, gewahrt, und es ergeben sich keinerlei Nachteile für die Aktivversicherten und Rentenbeziehenden beider beteiligten Stiftungen.

Im Berichts- und im Vorjahr wurden keine neuen Rentenverpflichtungen übernommen.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zum Zeitpunkt der Genehmigung der Jahresrechnung 2023/2024 durch den Stiftungsrat sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag aufgetreten oder erkennbar geworden, welche in der vorliegenden Jahresrechnung noch nicht berücksichtigt worden wären.

An den Stiftungsrat der
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich

Zürich, 10. Dezember 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 30. September 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die 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 für die Jahresrechnung

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 der Jahresrechnung

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 Vorkehren 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.

Ernst & Young AG



Marco Schmid
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Nicolas Girard
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

