

1. Oktober 2020 – 30. September 2021

# Geschäftsbericht 2021



Editorial	3
Kennzahlen	4
Jahresrechnung	5
Verzinsung	6
Deckungsgrad	7
Anlagen	8
Performance	9
Immobilien	10
Versichertenbestand	11
Aktive Versicherte	12
Rentnerinnen und Rentner	13
Organisation	14
Clever vorsorgen	15

Impressum

**Herausgeber** Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich

**Konzept und Text** [www.ofner.ch](http://www.ofner.ch)

**Layout** [www.hellermeier.ch](http://www.hellermeier.ch)

**Titelbild** iStockphoto

# Editorial

Liebe Versicherte

Die PK Siemens feiert im Dezember 2021 ihr 100-jähriges Bestehen. Ihre Gründung geht zurück auf eine Zeit, als Vorsorgeleistungen für Mitarbeitende alles andere als selbstverständlich waren. In den vergangenen 100 Jahren hat die Kasse – eingebettet in die eindrückliche Firmenentwicklung von Siemens in der Schweiz – die Industrialisierung und später die Digitalisierung mitbegleitet. Sie hat Verwerfungen an den Finanzmärkten und gesellschaftliche Umwälzungen erlebt. Und sie musste sich in Zeiten mit hoher Inflation genauso behaupten wie aktuell in einem Tiefzinsumfeld und weltweiter Pandemie. Im Jubiläumsjahr präsentiert sich die PK Siemens agil und kerngesund. Der Deckungsgrad per 30. September 2021 liegt bei 119.48%, die Performance bei 6.16%. Aufgrund dieser soliden Performance hat der Stiftungsrat beschlossen, die Sparguthaben der aktiven Versicherten im Kalenderjahr 2022 mit 6% (Vorjahr: 2%) zu verzinsen. Die Durchschnittsverzinsung der Sparguthaben der letzten Jahre liegt weiterhin tiefer als die implizite Verzinsung im Umwandlungssatz, welche bis heute jeder Altersrentner im Zeitpunkt seiner Pensionierung erhalten hat. Deshalb hat der Stiftungsrat beschlossen, die laufenden Renten per 1. Januar 2022 nicht anzupassen.

In den vergangenen Jahren hat der Stiftungsrat strategische Massnahmen zur langfristigen finanziellen Sicherung der PK Siemens getroffen und unter anderem bedeutende Rückstellungen gebildet. Das erlaubt es der Kasse nun, auf das anhaltend tiefe Zinsniveau zu reagieren und den Technischen Zinssatz per 30. September 2021 von 2.00% auf 1.25% zu senken. Die dazu benötigten Mittel wurden bereits in den vergangenen beiden Geschäftsjahren zurückgestellt.

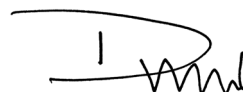
Um zu vermeiden, im gleichen Zug die Umwandlungssätze weiter senken zu müssen, hat der Stiftungsrat die Technischen Rückstellungen für Pensionierungsverluste erhöht. Damit wird das bilanzielle Gleichgewicht der PK Siemens weiter gestärkt.

Nachhaltige und somit verantwortungsvolle Investments sind für den Stiftungsrat und die Anlagekommission schon lange Teil der Geschäftsstrategie. Unsere Anlageentscheidungen orientieren sich an den Richtlinien des Schweizer Vereins für verantwortungsvolle Kapitalanlagen (SVVK). Wir berücksichtigen ESG-Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Auch nehmen wir unsere Aktionärsrechte in der Schweiz konsequent wahr, insbesondere unsere Stimm- und Wahlrechte. Im Jahr 2021 haben wir unsere Anstrengungen auf den Immobilienbereich ausgeweitet. Der Stiftungsrat hat eine Nachhaltigkeitsstrategie verabschiedet und eine umfassende Gebäudeanalyse in Auftrag gegeben. Mit dieser soll bis Ende 2023 die Energiebilanz unseres Immobilienportfolios ermittelt werden. Ziel ist es, die Energieeffizienz zu optimieren und den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck unserer Gebäude deutlich zu verringern.

Wir danken allen Mitgliedern der Führungsorgane für die erneut sehr konstruktive Zusammenarbeit im vergangenen Jahr. Ein spezieller Dank geht an alle Mitarbeitenden der Geschäftsstelle der PK Siemens, welche ihre Aufgaben im Jubiläumsjahr wiederum mit grossem Einsatz und viel Herzblut wahrgenommen haben.



Jörn Harde  
Präsident des Stiftungsrats



Markus Blaser  
Geschäftsführer

# Kennzahlen

per 30. September 2021, bzw. Geschäftsjahr 2021

---

Deckungsgrad _____	119.48 %
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen _____	3.444 Mrd. CHF
Technischer Zinssatz _____	1.25 %
Verzinsung der Altersguthaben* _____	2.0 % _____ * Kalenderjahr
Anlagevermögen _____	4.152 Mrd. CHF
Performance der Vermögensanlage _____	6.16 %
Verwaltungsaufwand pro Destinatär _____	201 CHF
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens _____	0.23 %

# Jahresrechnung

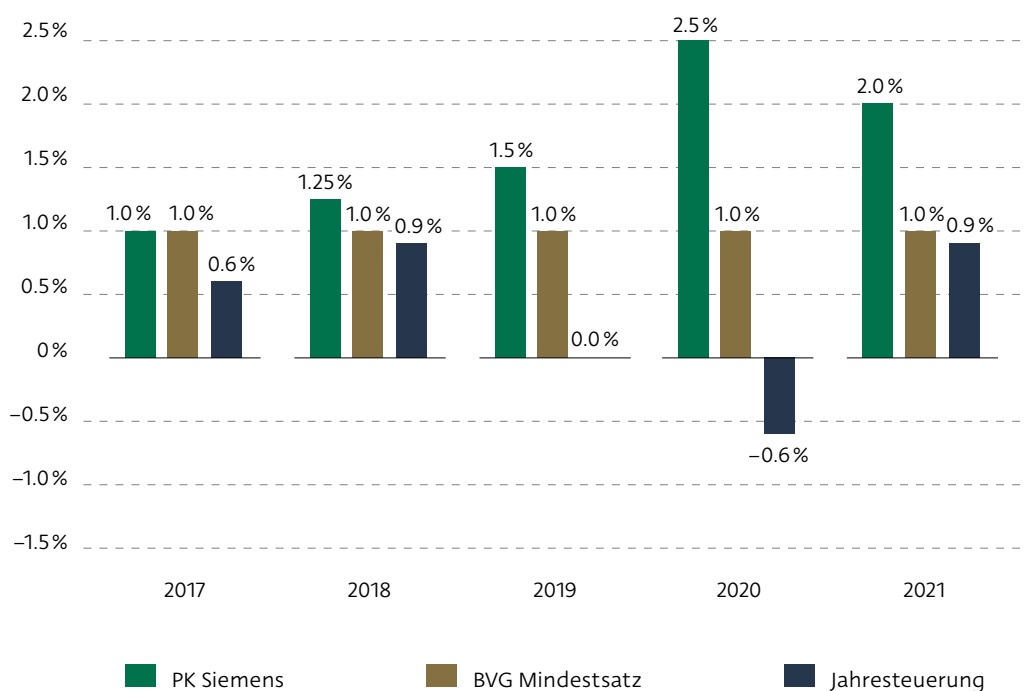
Aktiven	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Liquidität	167'520'556	168'008'787
Obligationen	1'878'651'145	1'861'869'019
Aktien	937'539'199	864'863'801
Immobilien Schweiz	873'121'000	842'713'000
Immobilien Ausland	117'886'911	103'781'210
Alternative Anlagen	177'230'582	112'234'936
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>4'151'949'393</b>	<b>3'953'470'753</b>
Forderungen gegenüber Dritten	3'263'881	3'668'014
Anlagen beim Arbeitgeber	532'526	2'655'878
Aktive Rechnungsabgrenzung	6'041'582	11'970
<b>Total Aktiven</b>	<b>4'161'787'382</b>	<b>3'959'806'615</b>
<b>Passiven</b>		
Freizügigkeitsleistungen und Renten	8'873'133	7'145'473
Andere Verbindlichkeiten	738'672	574'863
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>9'611'805</b>	<b>7'720'336</b>
Passive Rechnungsabgrenzung	17'321'800	9'060'430
Arbeitgeber-Beitragsreserven	19'601'617	25'488'223
Vorsorgekapital Aktivversicherte	1'301'596'278	1'275'652'750
Vorsorgekapital Rentner	1'942'110'950	1'914'984'309
Technische Rückstellungen	200'672'422	258'126'186
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>3'444'379'650</b>	<b>3'448'763'245</b>
Wertschwankungsreserve	454'658'114	455'236'748
<b>Freie Mittel</b>		
Stand zu Beginn der Periode	13'537'633	68'353'575
Aufwand(-) / Ertragsüberschuss (+)	202'676'763	-54'815'942
Stand per Bilanzstichtag	216'214'396	13'537'633
<b>Total Passiven</b>	<b>4'161'787'382</b>	<b>3'959'806'615</b>

Sie finden den detaillierten Finanzbericht als PDF auf [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch).

# Verzinsung

Die Sparguthaben der aktiven Versicherten werden ab dem 1. Januar 2022 mit 6 % verzinst. Dieser Zinssatz liegt um 5 Prozentpunkte höher als der vom Bundesrat festgelegte Mindestzins.

## Verzinsung der Sparguthaben im 5-Jahres-Vergleich



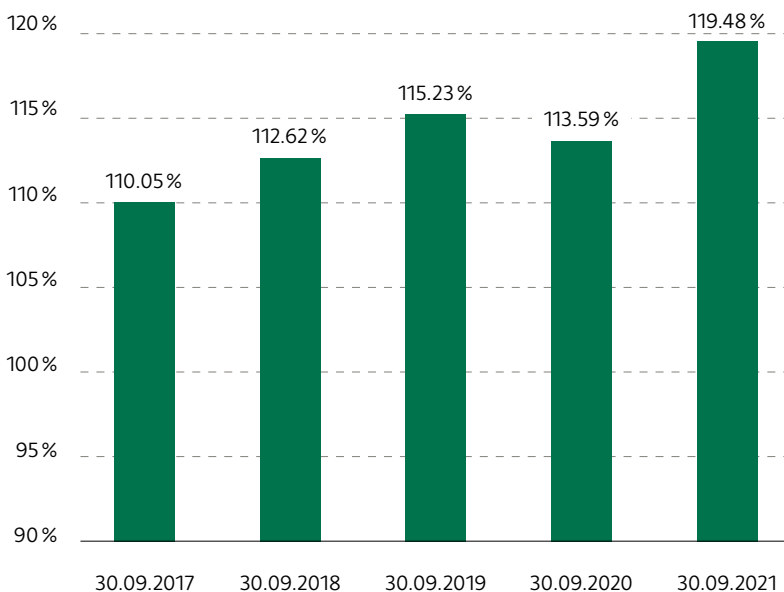
## Mehrverzinsung im Kalenderjahr 2022

Die PK Siemens ist eine umhüllende Vorsorgeeinrichtung. Das bedeutet, dass sie nicht nur das obligatorische, sondern auch das überobligatorische Sparguthaben mindestens zum BVG-Zinssatz verzinst. Dieser liegt seit dem 1. Januar 2017 bei 1%. Im Berichtsjahr wurden die Sparguthaben der aktiven Versicherten vom 1. Oktober 2020 bis 31. Dezember 2020 mit 2.5% verzinst und vom 1. Januar 2021 bis 30. September 2021 mit 2%. Aufgrund der stabilen finanziellen Gesamtlage hat der Stiftungsrat entschieden, im Kalenderjahr 2022 alle Sparguthaben einmalig mit 6% zu verzinsen.

# Deckungsgrad

Der Deckungsgrad erhöhte sich im Berichtsjahr von 113.59 % auf 119.48 %. Der Grund liegt in der guten Performance. Damit verfügt die PK Siemens über beträchtliche Freie Mittel und ist finanziell gesund.

## Entwicklung Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2



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

## Einordnung der finanziellen Situation

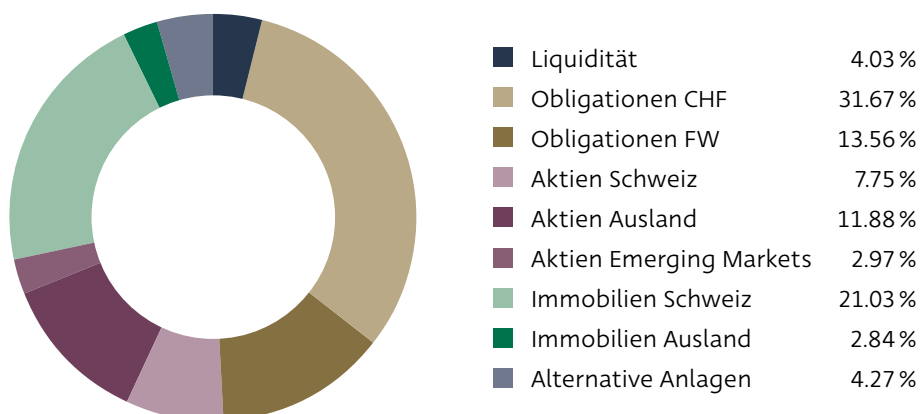
In den letzten Jahren hat der Stiftungsrat mit verschiedenen Massnahmen auf eine solide finanzielle Basis der Kasse hingearbeitet. Die gute Performance im Berichtsjahr hat unsere finanzielle Stabilität zusätzlich gestärkt. Die Wertschwankungsreserven sind per Ende Geschäftsjahr voll geäufnet. Zudem wurden die Technischen Rückstellungen weiter erhöht, um die Effekte der Umverteilung von den Aktiven zu den Rentnern zu dämpfen. Mit einem Deckungsgrad von 119.48 % befindet sich die Kasse in einer soliden Verfassung.

# Anlagen

Die PK Siemens verfolgt eine verantwortungsvolle Anlagepolitik. Das Portfolio ist breit diversifiziert. Oberstes Ziel ist es, das Vorsorgevermögen der Versicherten langfristig sicher anzulegen.

---

## Anlagekategorien in % per 30. September 2021



## Anlagestrategie und Vermögensstruktur

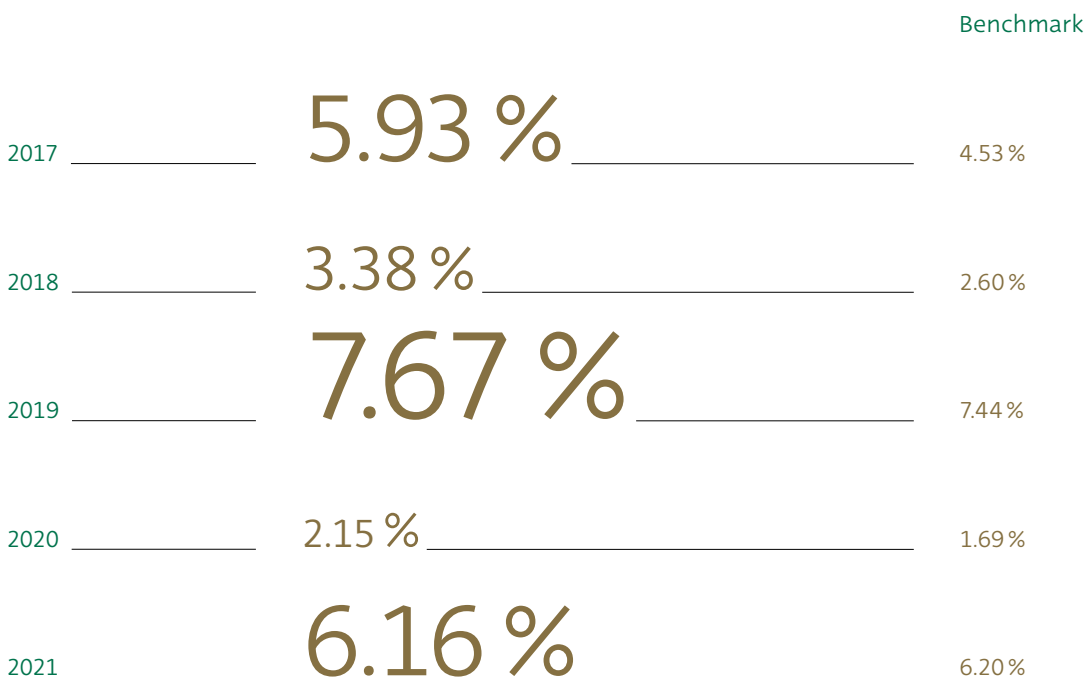
Pensionskassen finanzieren mit der renditeorientierten Anlage des Pensionskassenvermögens einen Teil ihrer Leistungen. Deshalb werden die Anlageerträge auch als «dritter» Beitragszahler bezeichnet, nebst den Beiträgen von Arbeitgebern und Arbeitnehmenden. Der Stiftungsrat als oberstes Organ ist für die Vermögensanlagen verantwortlich. Er hat im Berichtsjahr eine ALM-Studie durchführen lassen und so die voraussichtliche Entwicklung der Aktiv- und Passivseite ermittelt. Auf dieser Basis hat er eine neue Anlagestrategie erarbeitet, welche am 1. Januar 2022 in Kraft tritt.



# Performance

Im Geschäftsjahr erzielte die Vorsorgeeinrichtung auf den Vermögensanlagen eine Performance von 6.16 %. Die durchschnittliche Performance der letzten 5 Jahre lag bei 5.06 %.

## Gesamtperformance im 5-Jahres-Vergleich



## Positives Anlageumfeld

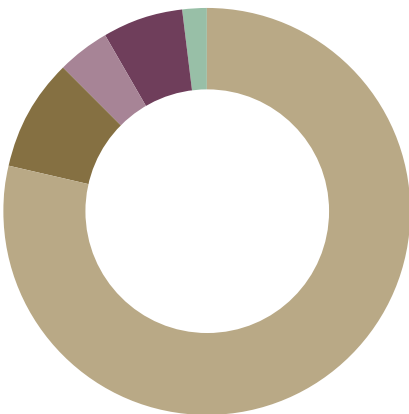
Die Finanzmärkte zeigten eine starke Post-Covid-Lockdown-Erholung und erwiesen sich im Geschäftsjahr als überwiegend robust und krisenfest. Die Aktienmärkte erfuhren einen kräftigen Schub und erzielten eine ausserordentlich hohe Performance. Die anziehende Inflation und das dadurch gestiegene Zinsniveau drückte die Performance der Obligationen ins Negative. Demgegenüber lieferten die Immobilien Schweiz auch in diesem Jahr eine gute Performance und die Immobilien Ausland konnten die relativ schlechte Performance des Vorjahres mehr als kompensieren. Im Bereich Alternative Anlagen investiert die PK Siemens seit dem Sommer 2021 neu in Private Equity. Künftig ist geplant, vermehrt in nachhaltige und/oder globale Infrastrukturprojekte zu investieren.

Obligationen CHF	-2.33 %
Obligationen FW	-2.47 %
Aktien Schweiz	18.18 %
Aktien Ausland	30.42 %
Aktien Emerging Markets	21.35 %
Immobilien Schweiz	7.01 %
Immobilien Ausland	12.51 %
Alternative Anlagen	13.26 %

# Immobilien

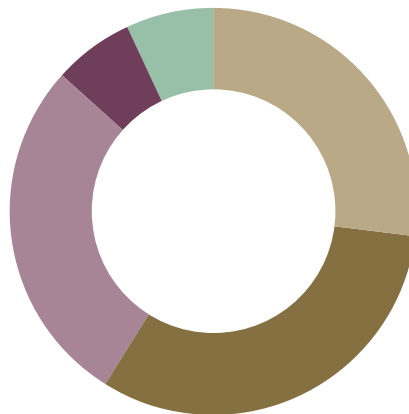
Die PK Siemens investiert 21% ihres Gesamtvermögens in renditestarke Immobilien. Unser Portfolio im Wert von 873 Millionen Franken besteht mehrheitlich aus Wohnliegenschaften in den Kantonen Zürich und Zug.

## Mieterträge nach Segment



Wohnen	78.7%
Parkplätze	9.0%
Büro	4.0%
Verkauf und Gastronomie	6.6%
Diverse	1.7%

## Marktwert nach Regionen



Stadt Zürich	27.0%
Region Zürich	31.9%
Stadt Zug	28.0%
Region Zug	6.3%
Aargau und Luzern	6.8%

## Immobilienmanagement

In der Schweiz verursachen Gebäude gemäss Bundesamt für Energie 33% aller CO<sub>2</sub>-Emissionen. Unser Portfolio umfasst rund 1700 Wohnungen und mehr als 14'000 m<sup>2</sup> Büro- und Gewerbeflächen. Als Grossinvestor haben wir eine besondere Verantwortung, mit geeigneten Massnahmen die CO<sub>2</sub>-Emissionen unserer Immobilien zu senken. Deshalb haben wir im Berichtsjahr damit begonnen, die Energieeffizienz unserer Gebäude systematisch zu überprüfen. Dies mit dem Ziel, diese fit für die Energiezukunft zu machen.

## Immobilienenertrag

Im Berichtsjahr erzielte das Immobilien-Portfolio eine Bruttorendite von 4.2% (Vorjahr: 4.3%). Die anhaltend positive Marktentwicklung, geringere Leerstände und gestiegene Mieterträge führten zu einer Wertzunahme von 3.6% (Vorjahr: 4.6%).



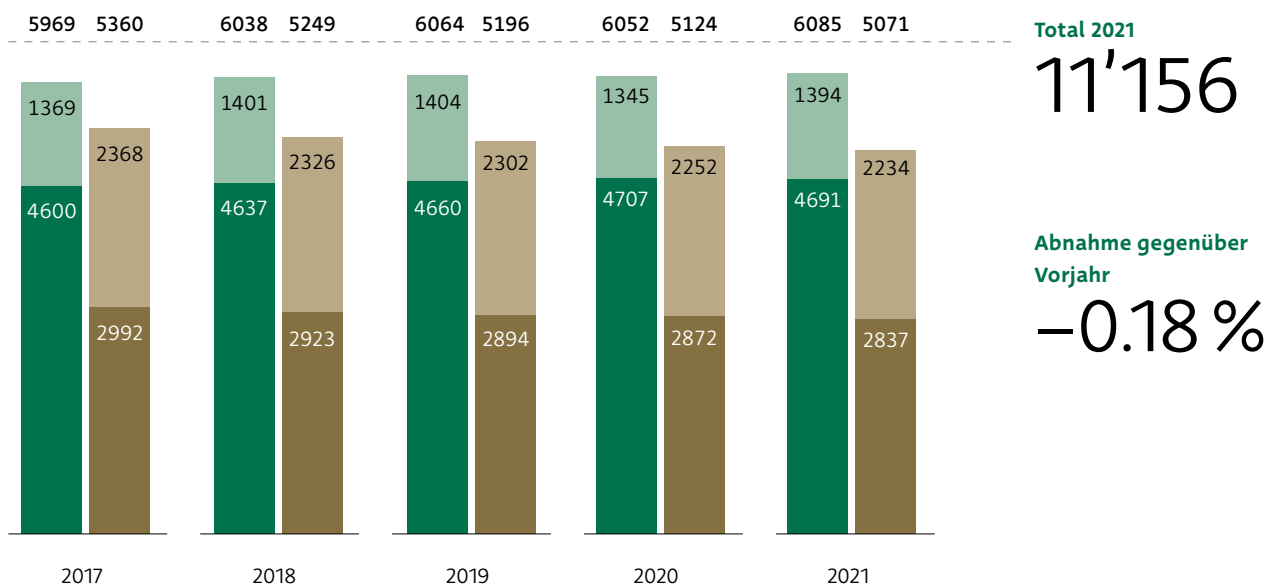
**Unsere Immobilien  
auf einen Blick:**  
QR-Code scannen



# Versichertenbestand

Per 30. September waren bei der PK Siemens 6085 aktive Versicherte (Vorjahr: 6052) und 5071 Rentnerinnen und Rentner (Vorjahr: 5124) versichert. Mit insgesamt 11'156 (Vorjahr: 11'176) Destinatären sind wir eine mittelgrosse Pensionskasse.

## Aktive Versicherte und Rentner im 5-Jahres-Vergleich



Versicherte Frauen  
Versicherte Männer



Rentnerinnen  
Rentner

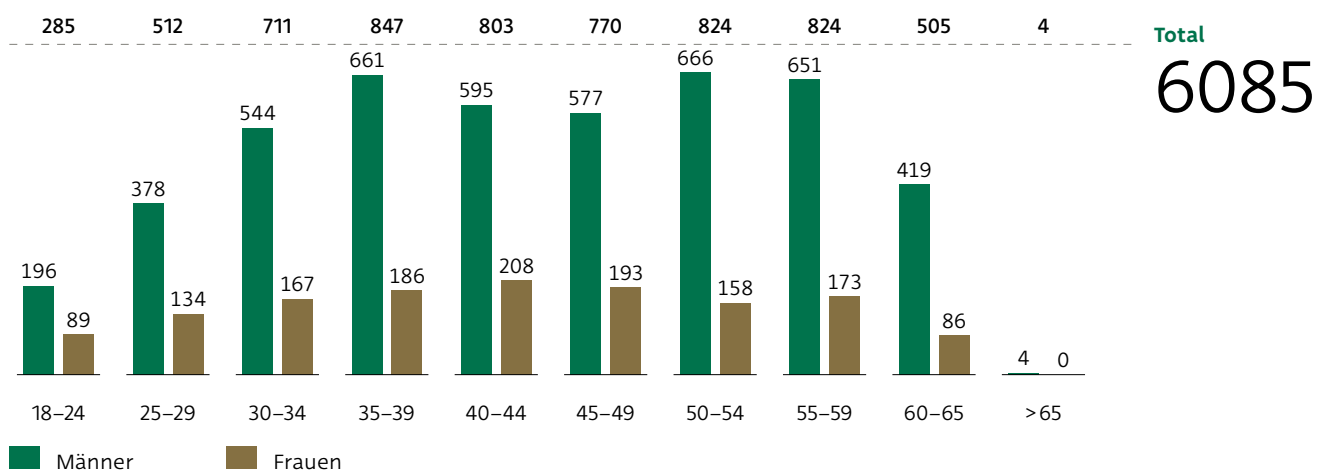
## Veränderungen im Bestand der Destinatäre

Im Vergleich zum Vorjahr nahm die Anzahl der aktiven Versicherten zu (+33 Personen). Der Bestand der Rentnerinnen und Rentner sank um 53 Personen auf 5071 (Vorjahr: 5124). Das Verhältnis zwischen aktiven Versicherten und Rentnern beträgt praktisch identisch wie im Vorjahr 54.5% zu 45.5%.

# Aktive Versicherte

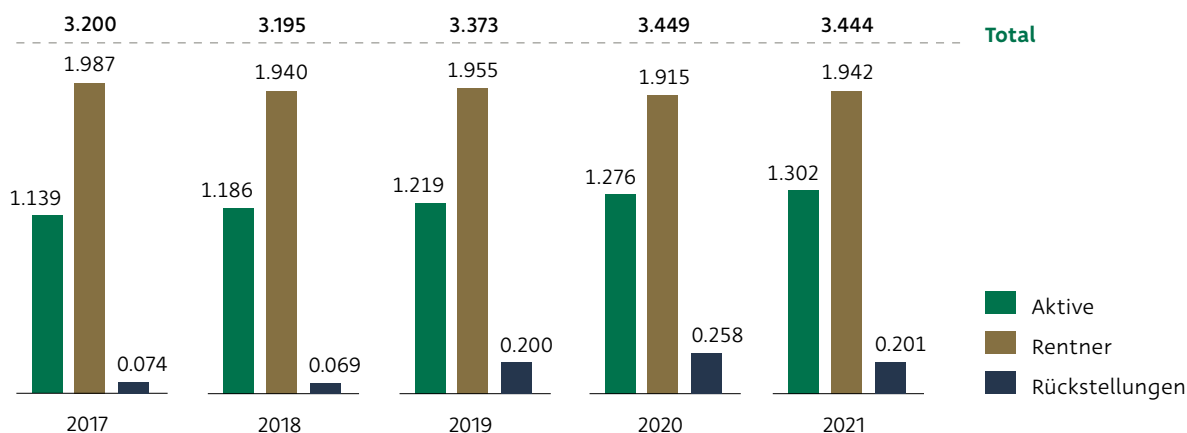
Die Versicherten sind im Durchschnitt 44.1 Jahre (Vorjahr: 44.2 Jahre) alt. Mehr als jeder vierte Versicherte spart sein Alterskapital flexibel an und leistet freiwillig höhere Sparbeiträge für den Ruhestand.

## Aufteilung der aktiven Versicherten nach Altersklassen



Im Berichtsjahr sind 689 Personen (Vorjahr: 676) in die PK Siemens eingetreten, ein Plus von 1.9% (Vorjahr: -6.2%). In der gleichen Periode haben 656 Personen (Vorjahr: 688) unsere Pensionskasse verlassen. Die Abgänge setzen sich zusammen aus 503 Austritten, 2 Todesfällen, 145 Alterspensionierungen und 6 Invalidisierungen.

## Entwicklung Vorsorgekapital in Mrd. CHF

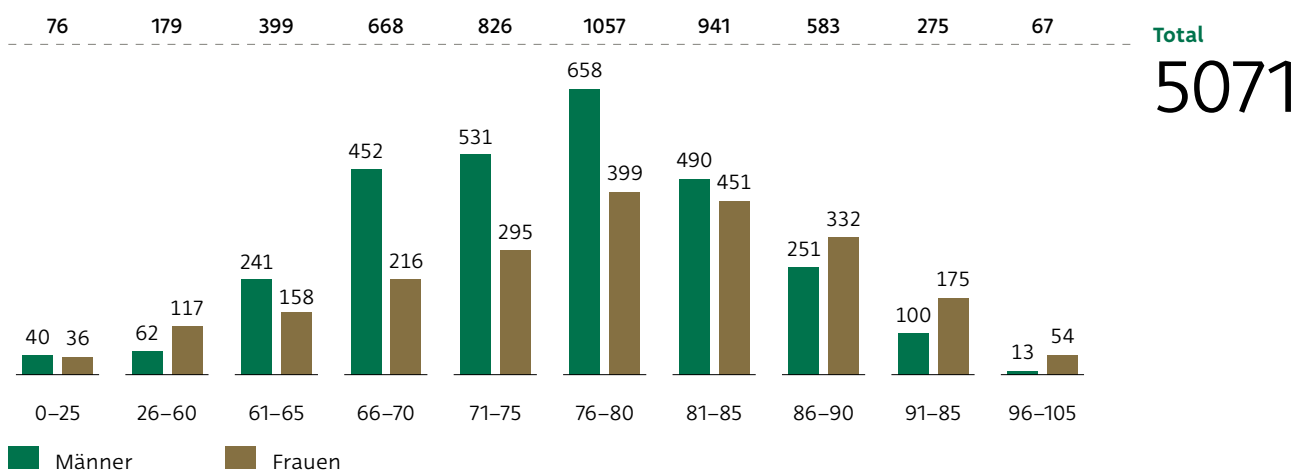


Das individuelle Vorsorgekapital kann flexibel angespart werden. Die Sparbeiträge sind sehr arbeitnehmerfreundlich ausgestaltet. Mit den Sparplanvarianten «Plus» und «Surplus» können Versicherte freiwillig höhere Sparbeiträge leisten. Unabhängig vom gewählten Sparplan leistet der Arbeitgeber immer den Höchstbeitrag «Surplus».

# Rentnerinnen und Rentner

Das Durchschnittsalter aller Altersrentner lag bei 77.3 Jahren (Vorjahr: 77.2 Jahre). Rund 75% der Altersrentner sind männlich, 25% weiblich. Insgesamt richtete die PK Siemens 5071 (Vorjahr: 5124) Renten aus.

## Aufteilung der Rentner nach Altersklassen



Im Berichtsjahr wurden 151 Versicherte (Vorjahr: 110) (teil)pensioniert. Davon haben sich 96 Personen (Vorjahr: 73) vollumfänglich für den Bezug der Altersrente entschieden, 27 Personen (Vorjahr: 21) für die vollständige Auszahlung des vorhandenen Alterskapitals und 28 Personen (Vorjahr: 16) für den teilweisen Kapitalbezug. Gesamthaft wurden 21,173 Mio. Franken (Vorjahr: 11,954 Mio. Franken) als Kapital ausbezahlt.

## Ausbezahlte Renten per 30. September

	2021	2020	Veränderung
Altersrente	3535	3564	-29
Ehegattenrente	1299	1307	-8
Invalidenrente	153	158	-5
Kinderrente	78	89	-11
Scheidungsrente	6	6	0
<b>Gesamtbestand Rentner</b>	<b>5071</b>	<b>5124</b>	<b>-53</b>

## Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Der Stiftungsrat prüft jährlich, ob auf den Renten oder Rentenanpassungen ein Teuerungsausgleich gewährt werden kann. Im letzten Jahrzehnt lag die Verzinsung des Renten-Deckungskapitals wesentlich höher als die Verzinsung der Sparguthaben der aktiven Versicherten. Deshalb können im Kalenderjahr 2022 keine Rentenerhöhungen gewährt werden.

# 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 Arbeitnehmervertretern zusammengesetzt.

---

## Stiftungsrat

### Arbeitgebervertretung

Jörn Harde, Präsident  
Thomas Frick  
Andreas Rudolf  
Gerd Scheller

### Arbeitnehmervertretung

Sandro Danioth  
Sandra Lony  
Manuel Ribeli<sup>1</sup>  
Thomas Siegenthaler

### Rentnervertretung

Heinz Jossi  
Konrad Meier

Im Sommer wurden die alle drei Jahre stattfindenden Gesamtwahlen für den Stiftungsrat durchgeführt. Alle bisherigen Vertreter der Arbeitnehmer wurden von den Versicherten wiedergewählt. Seitens der Arbeitgeber ersetzt Heiko Fischer ab 1. Oktober 2021 den zurückgetretenen Andreas Rudolf.

<sup>1</sup> Eintritt per 19. Mai 2021 für den verstorbenen Cyrill Schurter.

---

## Kommissionen

### Anlagekommission

Jörn Harde, Präsident  
Sandra Lony  
Gerd Scheller  
Thomas Siegenthaler

### Vorsorgekommission

Thomas Frick, Präsident  
Sandro Danioth  
Manuel Ribeli  
Andreas Rudolf

---

## Geschäftsleitung

Markus Blaser, Geschäftsführer  
Fausto Ciapponi, Leiter Kapitalanlagen  
Beatrice Fluri, Leiterin Vorsorge  
Ueli Korrodi, Leiter Finanzen und Immobilien

---

## Weitere Organe

### Revisionsstelle

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

### Aufsichtsbehörde

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

### Experte für berufliche Vorsorge

Dipeka AG, Zürich (Vertragspartner),  
Peter Bachmann (ausführender Experte)

### Weitere Experten

Allvisa AG, Zürich, Christoph Plüss (PK Co-Experte)  
PPCmetrics AG, Zürich, Andreas Reichlin (externer  
Anlageexperte)  
Wüest Partner AG, Zürich, Andreas Ammann und  
Reto Stiefel (Immobilienbewertung)

# Clever vorsorgen

Versicherte finden bei der PK Siemens überdurchschnittliche Vorsorgeleistungen für das Alter, bei Invalidität und im Todesfall. 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 Vorsorgeücken. 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 Vorsorgeücken 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.



## Konkubinat, Partnerschaft

Sichern Sie im Todesfall Ihren Lebenspartner ab, indem Sie uns diesen als Begünstigten melden. Bitte benutzen Sie dazu das Formular «Anmeldung der Lebenspartnerschaft».



## Flexibel sparen

Sie möchten Ihr Alterskapital selbstbestimmt ansparen? Wählen Sie bis am 30. November aus drei Sparplänen den Plan, der am besten zu Ihrer Lebenssituation passt. Die Wahl gilt ab dem 1. Januar des Folgejahrs und bis auf schriftlichen Widerruf.



## Verheiratete / Singles, mit / ohne Kinder

Sie möchten die gesetzliche Begünstigungsordnung ändern? Bitte einfach das Formular «Begünstigungserklärung» ausfüllen und uns zustellen.

Weitere Informationen sowie einen **Rentenrechner** finden Sie auf [www.pk-siemens.ch](http://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](http://www.pk-siemens.ch).

## Weiterführende Informationen

Der Geschäftsbericht 2021 informiert über wichtige Fakten, Zahlen und Ereignisse im vergangenen Geschäftsjahr. Die detaillierte Rechnung finden Sie im Finanzbericht 2021. Beide Dokumente haben wir für Sie im Infocenter auf unserer Webseite [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch) hinterlegt.

Der Geschäftsbericht erscheint in deutscher und französischer Sprache. Massgebend ist die deutsche Fassung.

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wurde eine einheitliche Personenbezeichnung gewählt. Diese schliesst das weibliche und männliche Geschlecht gleichermaßen mit ein.

## Unsere Immobilien

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



QR-Code scannen