

1. Oktober 2019 – 30. September 2020

# Geschäftsbericht 2020



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

Kein Ereignis prägte das Geschäftsjahr 2019/2020 mehr als die COVID-19-Pandemie. Der weltweite Lockdown forderte nicht nur die Gesellschaft und Politik. Auch die Wirtschaft und die Kapitalmärkte wurden hart getroffen. Die enorme Unsicherheit führte im März 2020 zu massiven Einbrüchen bei den Aktienkursen. Das folgende Kursfeuerwerk kompensierte unsere Deckungsgradverluste von zeitweise –6 % wieder über die Werte von Anfang des Geschäftsjahrs hinaus. Die Zinsausschüttungen aus Obligationen waren tendenziell erneut rückläufig. Demgegenüber zeigten sich die Wertzuwächse auf unseren eigenen Liegenschaften einmal mehr als stabil.

## «Die PK Siemens zeigt sich in einem schwierigen Umfeld stabil.»

Per Ende Geschäftsjahr belief sich die Gesamtpformance auf 2.15 % (Vorjahr: 7.67 %). Der Deckungsgrad nach dem in der Schweiz üblichen Verfahren lag bei 113.59 % (Vorjahr: 115.23 %). Darin mitberücksichtigt ist eine weitere Erhöhung der bereits im Vorjahr gebildeten Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes um 64 Millionen Franken auf insgesamt 194 Millionen Franken. Damit wird sichergestellt, dass die Rentenverpflichtungen zu gegebener Zeit statt wie heute mit 2 % noch konservativer mit 1.25 % bilanziert werden können, womit die PK Siemens auch weiterhin gesund und stabil aufgestellt bleibt.

## Finanzierung

Pensionskassen sind ausnahmslos dazu verpflichtet, langfristig alle laufenden und künftigen Rentenzahlungen sicherzustellen. Sie legen die einbezahlten Sparbeiträge renditeorientiert an. Der Kapitalmarkt ist somit nebst den Arbeitgebern und Arbeitnehmenden ein wichtiger «dritter» Beitragszahler. Für alle Pensionskassen stellt die Volatilität der Finanzmärkte und insbesondere das unverändert tiefe Zinsniveau eine enorme finanzielle Herausforderung dar. Dies zeigt sich unter anderem daran, dass sich unsere Rentenverpflichtungen, wären sie ausschliesslich nach ökonomischen Kriterien, d.h. nach den effektiven, extrem tiefen Zinsen bewertet worden, in den letzten Jahren laufend erhöht und die eigentlich positive Anlageperformance mehrheitlich «geschluckt» hätten. Dieser sogenannte ökonomische Deckungsgrad bewegt sich seit mehr als einem Jahrzehnt zwischen 90 % bis 100 % und kommt kaum vom Fleck. Vor diesem Hintergrund entschied der Stiftungsrat, die umsichtige Verzinsungspolitik der letzten Jahre fortzuführen und die Sparguthaben der aktiven Versicherten im Kalenderjahr 2021 mit 2 % (Vorjahr: 2.5 %) zu verzinsen. Zudem beschäftigt sich der Stiftungsrat derzeit intensiv mit der Leistungs- und Anlagepolitik der nächsten Jahre.

Das Corona-Jahr war für uns alle anspruchsvoll. Noch ist die Belastungsprobe nicht ausgestanden. Wir danken den Mitgliedern der Führungsorgane und allen Mitarbeitenden der Geschäftsstelle für ihren grossen Einsatz.



Jörn Harde  
Präsident des Stiftungsrats



Markus Blaser  
Geschäftsführer

# Kennzahlen

per 30. September 2020, bzw. Geschäftsjahr 2020

---

Deckungsgrad _____	113.59 %
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen _____	3.449 Mrd. CHF
Technischer Zinssatz _____	2.0 %
Verzinsung der Altersguthaben* _____	2.5 % _____ * Kalenderjahr
Anlagevermögen _____	3.96 Mrd. CHF
Performance der Vermögensanlage _____	2.15 %
Verwaltungsaufwand pro Destinatär _____	184 CHF
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens _____	0.27 %

# Jahresrechnung

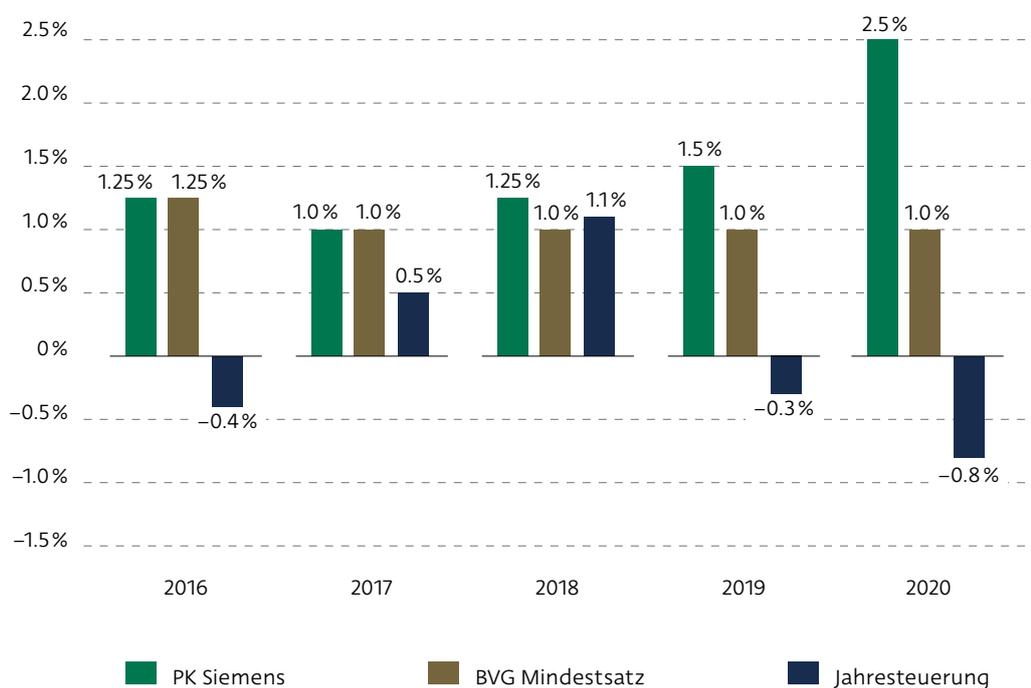
Aktiven	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Liquidität	168'008'787	251'939'110
Obligationen	1'861'869'019	1'773'961'998
Aktien	864'863'801	918'111'357
Immobilien Schweiz	842'713'000	816'912'300
Immobilien Ausland hedged	103'781'210	54'679'805
Alternative Anlagen	112'234'936	109'694'612
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>3'953'470'753</b>	<b>3'925'299'182</b>
Forderungen gegenüber Dritten	3'668'014	3'695'787
Anlagen beim Arbeitgeber	2'655'878	1'280'403
Aktive Rechnungsabgrenzung	11'970	718'678
<b>Total Aktiven</b>	<b>3'959'806'615</b>	<b>3'930'994'050</b>
<b>Passiven</b>		
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7'145'473	9'030'059
Andere Verbindlichkeiten	574'863	812'032
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>7'720'336</b>	<b>9'842'091</b>
Passive Rechnungsabgrenzung	9'060'430	9'453'720
Arbeitgeber-Beitragsreserven	25'488'223	24'784'821
Vorsorgekapital Aktivversicherte	1'275'652'750	1'218'568'758
Vorsorgekapital Rentner	1'914'984'309	1'955'109'040
Technische Rückstellungen	258'126'186	199'608'282
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>3'448'763'245</b>	<b>3'373'286'080</b>
Wertschwankungsreserve	455'236'748	445'273'763
<b>Freie Mittel</b>		
Stand zu Beginn der Periode	68'353'575	0
Aufwand(-)/Ertragsüberschuss(+)	-54'815'942	68'353'575
Stand per Bilanzstichtag	13'537'633	68'353'575
<b>Total Passiven</b>	<b>3'959'806'615</b>	<b>3'930'994'050</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 2021 mit 2% verzinst. Dieser Zinssatz liegt um 1 Prozentpunkt höher als der vom Bundesrat festgelegte Mindestzins.

## Verzinsung der Sparguthaben im 5-Jahres-Vergleich



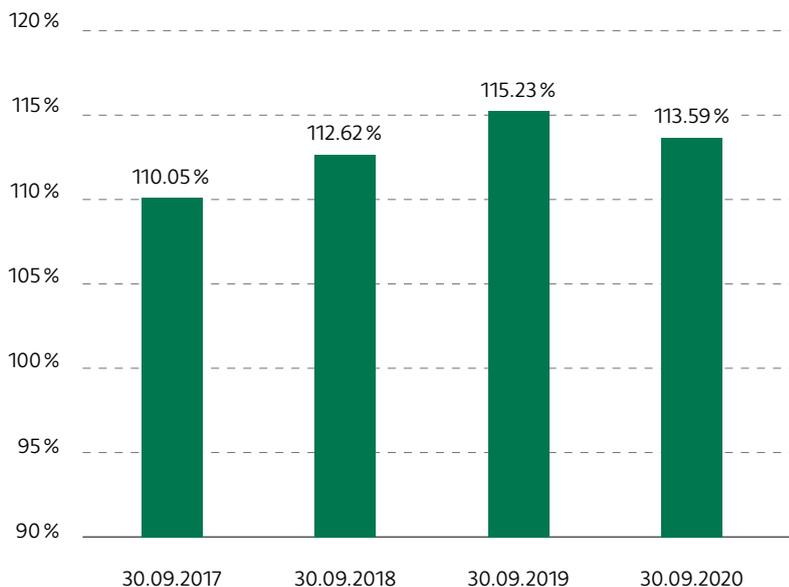
## Mehrverzinsung im Kalenderjahr 2021

Die PK Siemens ist eine umhüllende Vorsorgeeinrichtung. Das bedeutet, dass sie nicht nur die obligatorischen, sondern auch die überobligatorischen Sparbeiträge mindestens zum BVG-Zinssatz verzinst. Dieser liegt seit dem 1. Januar 2017 bei 1%. Im Berichtsjahr wurden die Sparguthaben der Versicherten vom 1. Oktober 2019 bis 31. Dezember 2019 mit 1.5% verzinst und vom 1. Januar 2020 bis 30. September 2020 mit 2.5%. Aufgrund der stabilen finanziellen Gesamtlage hat der Stiftungsrat entschieden, im Kalenderjahr 2021 alle Sparguthaben einmalig und diskretionär mit 2% zu verzinsen.

# Deckungsgrad

Der Deckungsgrad sank im Berichtsjahr von 115.23 % auf 113.59 %. Der Grund liegt in der Bildung von zusätzlichen technischen Rückstellungen. Die PK Siemens verfügt wie bereits im Vorjahr über Freie Mittel und eine gute Risikofähigkeit.

## Entwicklung Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV2



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

## Einordnung der finanziellen Situation

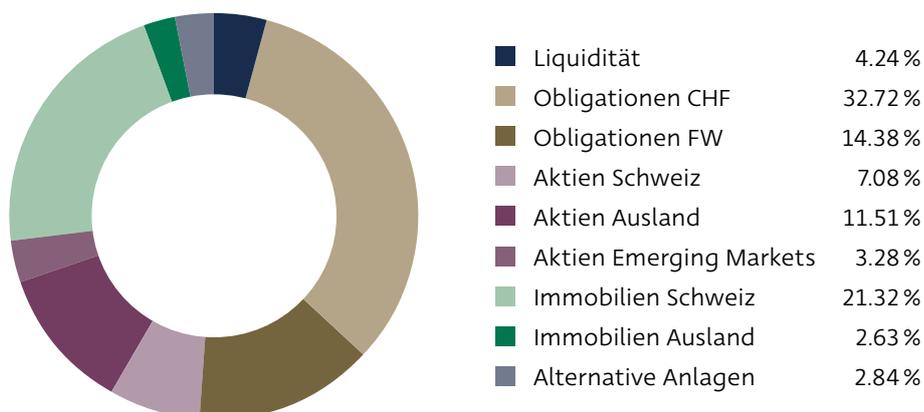
Aufgrund der guten finanziellen Situation konnten per 30. September 2019 und 30. September 2020 zusätzliche technische Rückstellungen gebildet werden. Diese stehen für die wahrscheinliche Anpassung des technischen Zinssatzes zur Verfügung. Der Deckungsgrad ist deshalb in den letzten beiden Jahren trotz guten Jahresabschlüssen nur moderat gestiegen (2019) bzw. leicht gesunken (2020).

# Anlagen

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

---

## Anlagekategorien in % per 30. September 2020



## Anlagestrategie und Vermögensstruktur

Mit den Anlageerträgen und Kapitalgewinnen finanziert die PK Siemens u.a. die Zinsgutschriften auf den Sparkonti der Versicherten. Als oberstes Organ ist der Stiftungsrat für die renditeorientierte Bewirtschaftung des Vermögens verantwortlich. Er wird unterstützt von der Anlagekommission, von der Geschäftsleitung und von externen Vermögensverwaltern. Die Anlagestrategie wurde gemäss geltendem Anlagereglement umgesetzt. Sie wurde sorgfältig hergeleitet und berücksichtigt die Risikofähigkeit unserer Pensionskasse. Im Bereich der nachhaltigen Anlagen haben wir weitere Schritte unternommen, um unser langfristiges Ziel einer positiven ökologischen, sozialen und ethischen Bilanz zu erreichen.

# Performance

Per 30. September erzielte die Vorsorgeeinrichtung auf den Vermögensanlagen eine Performance von 2.15%. Die durchschnittliche Performance der letzten 5 Jahre lag bei 5.01%.

## Gesamtpformance im 5-Jahres-Vergleich

		Benchmark
2016	6.03 %	6.33 %
2017	5.93 %	4.53 %
2018	3.38 %	2.60 %
2019	7.67 %	7.44 %
2020	2.15 %	1.69 %

## Anspruchsvolles Anlageumfeld

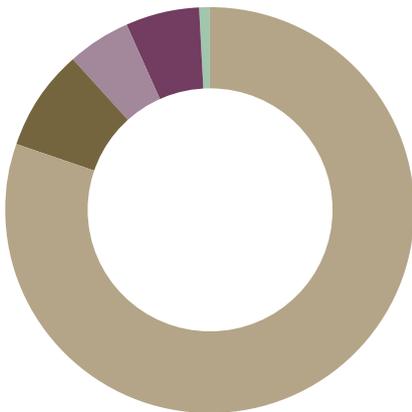
Die Corona-Pandemie führte im Februar und März zu massiven Kursenbrüchen an den Kapitalmärkten. Die darauffolgende Erholung war ebenso eindrucklich. Bis Ende des Geschäftsjahrs konnte in einem höchst volatilen Umfeld eine Gesamtpformance von 2.15% erzielt werden. Zur Stabilisierung beigetragen hatten auch die geld- und fiskalpolitischen Massnahmen zahlreicher Staaten und Zentralbanken. Haupttreiber für das positive Ergebnis waren nebst den Aktienmärkten einmal mehr unsere Schweizer Immobilien.

■ Obligationen CHF	-1.51 %
■ Obligationen FW	2.22 %
■ Aktien Schweiz	3.81 %
■ Aktien Ausland	3.71 %
■ Aktien Emerging Markets	-1.50 %
■ Immobilien Schweiz	8.87 %
■ Immobilien Ausland	-2.63 %
■ Alternative Anlagen	-3.60 %

# Immobilien

Die PK Siemens investiert rund 21% ihres Gesamtvermögens in renditestarke Immobilien. Das Portfolio im Wert von rund 843 Millionen Franken besteht mehrheitlich aus Wohnliegenschaften in den Kantonen Zürich und Zug.

**Mieterträge nach Segment**



Wohnen	80.4%
Parkplätze	8.2%
Büro	5.0%
Verkauf und Gastronomie	5.8%
Diverse	0.6%

**Marktwert nach Regionen**



Stadt Zürich	26.7%
Region Zürich	32.0%
Stadt Zug	28.0%
Region Zug	6.3%
Aargau und Luzern	7.0%

## Immobilienmanagement

Die Bedeutung von gewinnorientierten Immobilieninvestitionen als Alternative zu anderen Kapitalanlagen steigt. Deshalb entschied der Stiftungsrat Ende 2019, das Immobilienmanagement per 1. Juli 2020 an zwei externe Partnerfirmen auszulagern. Mit diesem Schritt trägt er der dynamischen Entwicklung in der Immobilienbranche und den gestiegenen Anforderungen im Asset- und Property-Management Rechnung. Für alle Mitarbeitenden konnten faire Anschlusslösungen gefunden werden.

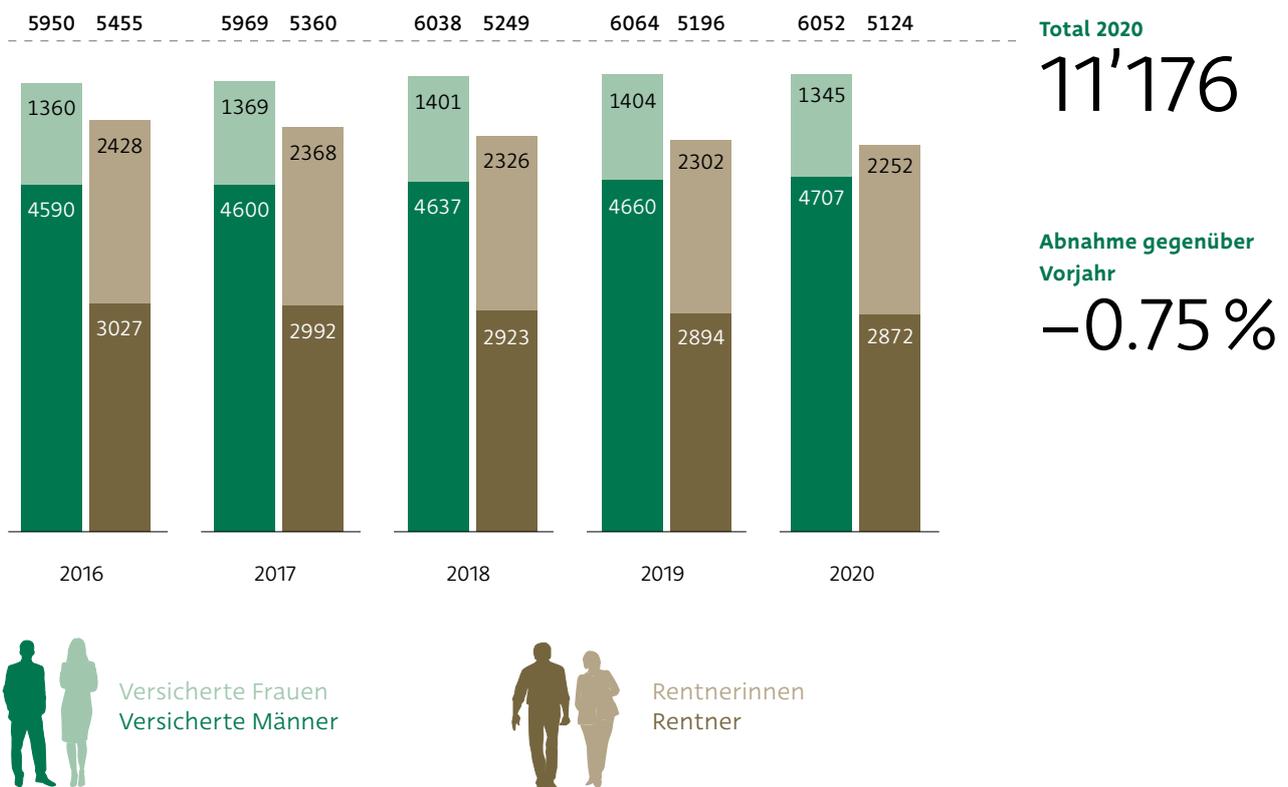
## Immobilienenertrag

Das Immobilien-Portfolio erzielte eine Gesamtrendite von 8.87% (Vorjahr: 9.77%). Die positive Marktentwicklung trug zu einer Wertzunahme des Portfolios um 38 Mio. Franken (Vorjahr: 47 Mio. Franken) bei; die Mieterträge blieben stabil. Im Frühling gewährten wir Gewerbemieter, die wegen der Corona-Pandemie ihre Betriebe schliessen mussten, freiwillig und einmalig eine Mietzinsreduktion.

# Versichertenbestand

Per 30. September waren bei der PK Siemens 6052 aktive Versicherte und 5124 Rentnerinnen und Rentner versichert. Mit insgesamt 11'176 (Vorjahr: 11'260) Destinatären sind wir eine mittelgrosse Pensionskasse.

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



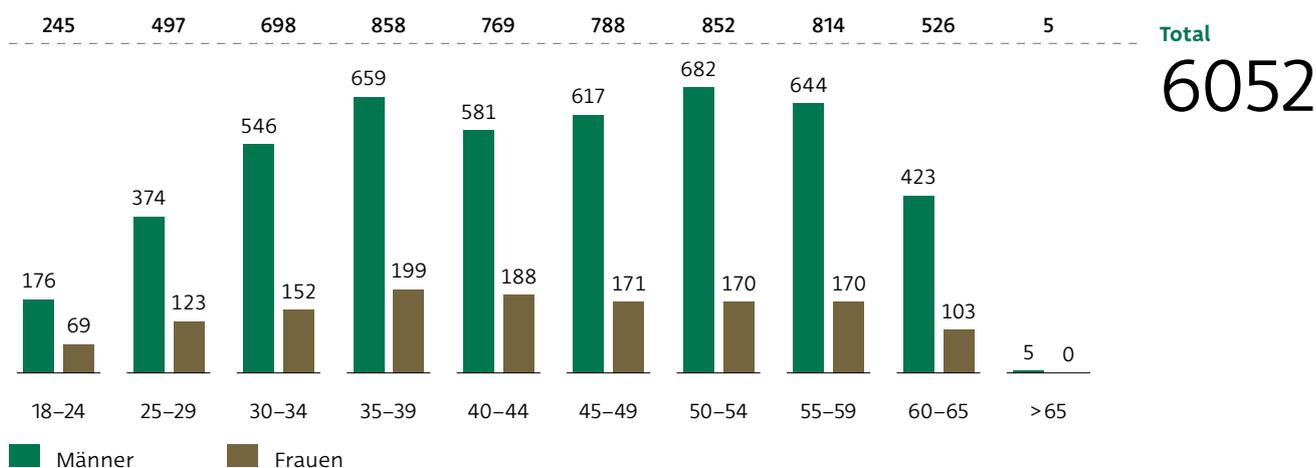
## Veränderungen im Bestand der Destinatäre

Im Vergleich zum Vorjahr blieb die Anzahl der aktiven Versicherten nahezu unverändert (-12 Personen). Der Bestand der Rentnerinnen und Rentner sank um 72 Personen auf 5124 (Vorjahr: 5196). Das Verhältnis zwischen aktiven Versicherten und Rentnern liegt wie schon im Vorjahr bei 54% zu 46%.

# Aktive Versicherte

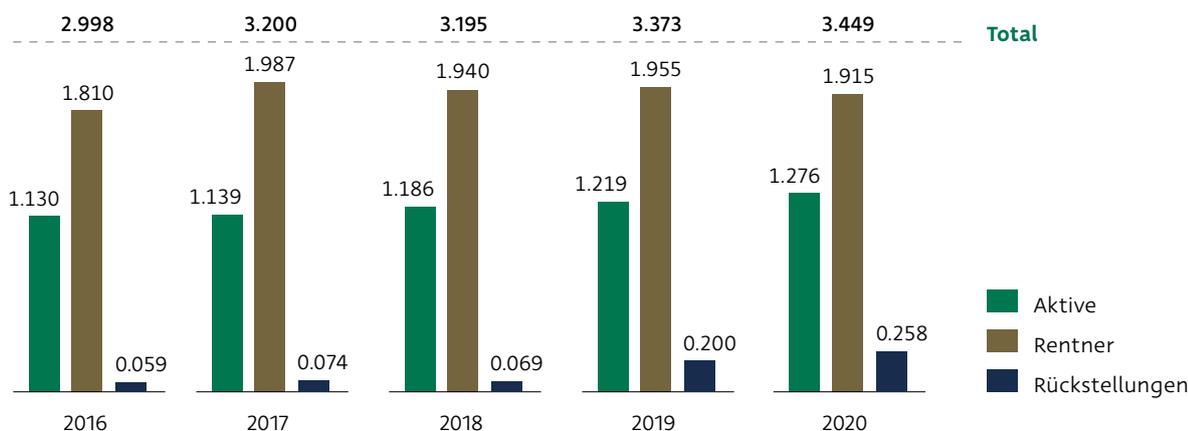
Die Versicherten sind im Durchschnitt 44.2 Jahre alt. Jeder vierte Versicherte spart sein Alterskapital flexibel an und leistet freiwillig höhere Sparbeiträge für den Ruhestand.

## Aufteilung der aktiven Versicherten nach Altersklassen



Im Berichtsjahr sind 676 Personen (Vorjahr: 721) in die PK Siemens eingetreten, ein Minus von 6.2%. In der gleichen Periode haben 688 Personen (Vorjahr: 695) unsere Pensionskasse verlassen. Die Abgänge setzen sich zusammen aus 572 Austritten, 6 Todesfällen, 109 Alterspensionierungen und 1 Invalidisierung.

## Entwicklung Vorsorgekapital in Mrd. CHF

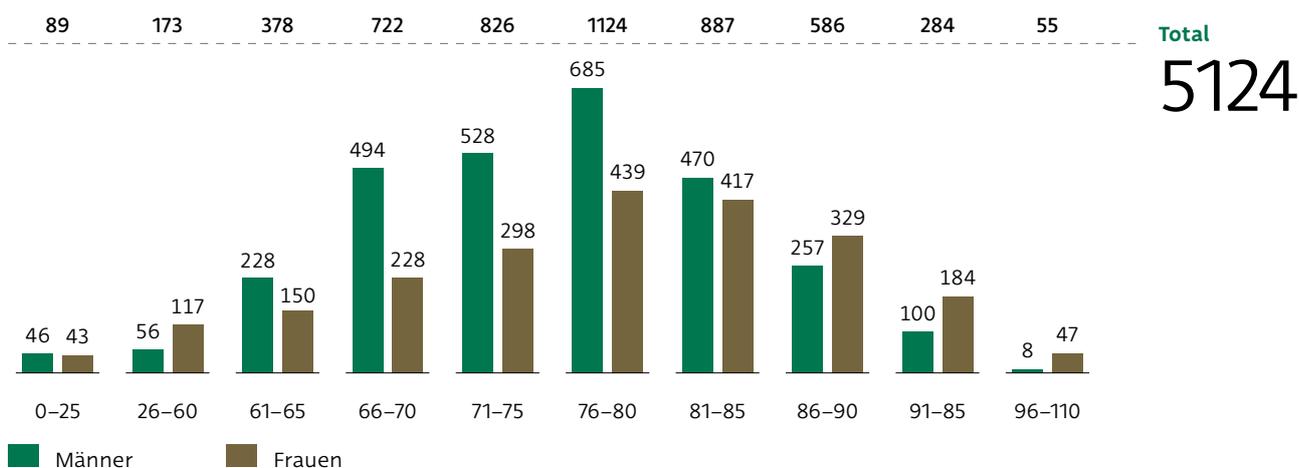


Das individuelle Vorsorgekapital kann flexibel angespart werden. Die Sparbeiträge sind sehr arbeitnehmerfreundlich ausgestaltet. Mit den Sparplanvarianten «Plus» und «Surplus» können Versicherte freiwillig höhere Sparbeiträge leisten. Unabhängig vom gewählten Sparplan leistet der Arbeitgeber immer den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

# Rentnerinnen und Rentner

Das Durchschnittsalter aller Altersrentner lag bei 77.2 Jahren. Rund 56 % der Altersrentner sind männlich, 44 % weiblich. Insgesamt richtete die PK Siemens 5124 (Vorjahr: 5196) Renten aus.

## Aufteilung der Rentner nach Altersklassen



Im Berichtsjahr wurden 110 Versicherte (Vorjahr: 131) (teil)pensioniert. Davon haben sich 73 Personen (Vorjahr: 77) vollumfänglich für den Bezug der Altersrente entschieden, 21 (Vorjahr: 31) für die vollständige Auszahlung des vorhandenen Alterskapitals und 16 (Vorjahr: 23) für den teilweisen Kapitalbezug. Gesamthaft wurden 11,954 Millionen Franken als Kapital ausbezahlt.

## Ausbezahlte Renten per 30. September 2020

	2020	2019	Veränderung
Altersrente	3564	3623	-59
Ehegattenrente	1307	1312	-5
Invalidenrente	158	171	-13
Kinderrente	89	86	3
Scheidungsrente	6	4	2
<b>Gesamtbestand Rentner</b>	<b>5124</b>	<b>5196</b>	<b>-72</b>

## Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Der Stiftungsrat prüft jährlich, ob auf den Renten oder Rentenanpassungen ein Teuerungsausgleich gewährt werden kann. Per 1. Januar 2020 waren die Voraussetzungen dafür nicht gegeben.

# 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  
Cyrill Schurter  
Thomas Siegenthaler

### Rentnervertretung

Konrad Meier  
Arthur Windisch

---

## Kommissionen

### Anlagekommission

Jörn Harde, Präsident  
Sandra Lony  
Gerd Scheller  
Thomas Siegenthaler

### Vorsorgekommission

Thomas Frick, Präsident  
Sandro Danioth  
Andreas Rudolf  
Cyrill Schurter

---

## 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, Patrik Schaller  
(Leitender Revisor)

### Aufsichtsbehörde

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

### Experte für berufliche Vorsorge

Dipeka AG, Zürich, Peter Bachmann (Mandatsleiter)

### Weitere Experten

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

# 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.



## Single, 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 2020 informiert über wichtige Fakten, Zahlen und Ereignisse im vergangenen Geschäftsjahr. Die detaillierte Rechnung finden Sie im Finanzbericht 2020. 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.