

Kurzgeschäftsbericht 2024



Ausgezeichnete finanzielle Entwicklung führt zu guter Performance von 6,1% und hoher Verzinsung von 9,0%

Im Jahr 2024 haben sich die Finanzmärkte und damit auch die finanziellen Kennzahlen der SVE ausgezeichnet entwickelt. Der robuste Konjunkturverlauf in den USA, weltweit rückläufige Teuerungsraten und eine zunehmend lockere Geldpolitik führten trotz geopolitischen Verwerfungen zu erfreulichen Anlageergebnissen. Dank einer guten Performance von 6,1% und einem hohen Deckungsgrad von 126,0% erhielten die Versicherten wiederum eine attraktive Verzinsung von insgesamt 9,0% und die Rentnerinnen und Rentner eine noch höhere Zusatzzahlung.

Die globalen Aktienmärkte sind kontinuierlich auf neue Höchststände angestiegen. Die grössten Kursgewinne verzeichnete die amerikanische Börse, welche von der US-Wirtschaft und dem Investitionsboom im Bereich der künstlichen Intelligenz profitierte. Verstärkt wurde dieser Trend nach dem Wahlsieg von Donald Trump und der damit verbundenen Erwartung tieferer Steuern und weniger Regulierung. Die Obligationenmärkte waren von hohen Schwankungen und unterschiedlichen Entwicklungen geprägt. Während die Zinsen im Ausland höher tendierten, sanken die Renditen von zehnjährigen Staatspapieren in der Schweiz von 0,7% auf 0,3% per Ende Jahr. Aufgrund des Renditerückgangs in der Schweiz investierte die SVE im zweiten Halbjahr nicht mehr in Schweizer Franken Obligationen, wogegen sie bei den Fremdwährungsobligationen, insbesondere im US-Dollar, zu attraktiven Zinsen anlegen konnte.

Performance von 6,1% und Deckungsgrad von 126,0%

Die Performance des Gesamtportfolios von 6,1% liegt deutlich über der langfristig angestrebten Rendite von 2,9% und über der Vorjahresrendite von 4,8%. Der Deckungsgrad erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 5,1% und betrug per Ende Dezember 126,0%. Die grössten Performancetreiber waren die Aktienmärkte mit Kurszuwachsen von 11,1% im inländischen und 21,9% im ausländischen Segment. Auch die Alternativen Anlagen wiesen mit 8,9% eine hohe Rendite aus, wobei die Insurance-Linked Securities (ILS), Private Equity- und Infrastrukturanlagen in ähnlichem Umfang dazu beitrugen.

Hoher Zins von 9,0% und Zusatzzahlung

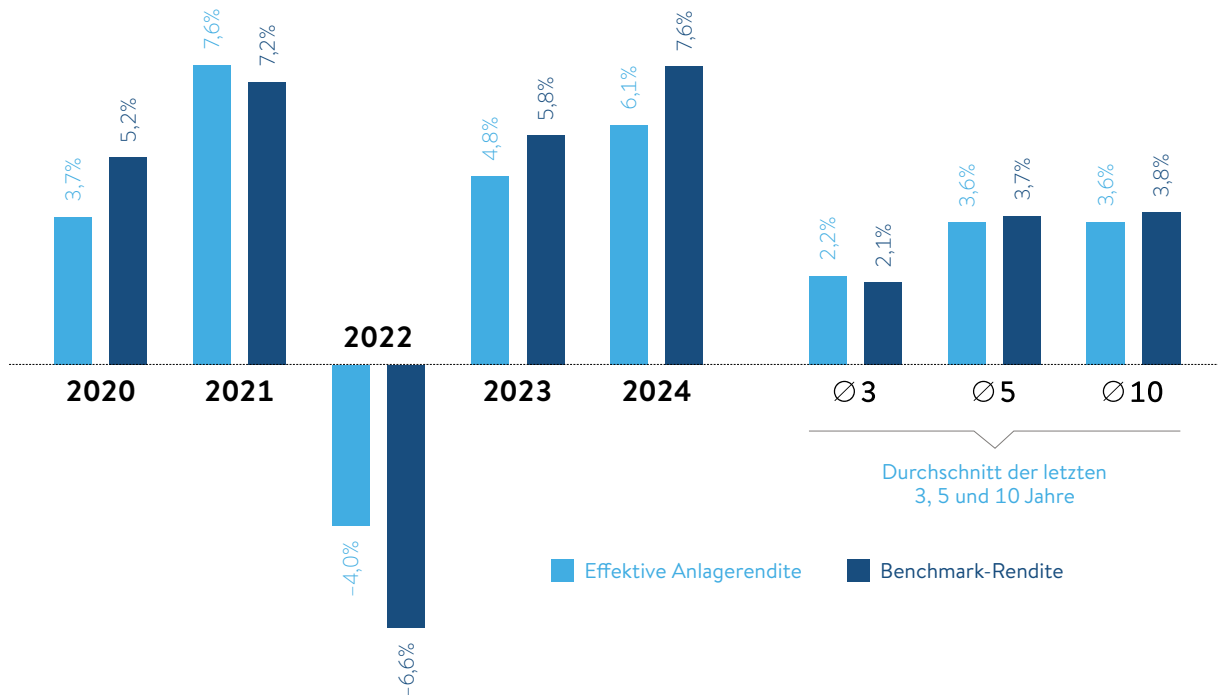
Angesichts des weiter gestiegenen, hohen Deckungsgrades entschied der Stiftungsrat, den Versicherten per Ende Jahr einen Zins von 5,0% zu gewähren. Dies zusätzlich zur bereits im Mai 2024 gutgeschriebenen Verzinsung von 4,0%. Insgesamt profitieren die Versicherten somit von einer attraktiven Verzinsung ihrer Altersguthaben von 9,0% (Vorjahr: 5,0%). Die SVE übertrifft die gesetzliche Mindestverzinsung von 1,25% damit einmal mehr deutlich.

Wie bereits in den Vorjahren erhielten alle Rentnerinnen und Rentnern im Mai 2024 eine Zusatzzahlung. Die Höhe dieser Zahlung berücksichtigte die unterschiedlichen Umwandlungssätze zum Zeitpunkt der Pensionierung: Je tiefer der Umwandlungssatz bei der Pensionierung, desto höher war die Zusatzzahlung prozentual zur Monatsrente. Eine Teuerungszulage wurde im Geschäftsjahr 2024 nicht ausbezahlt. Die Zusatzzahlungen seit 2021 waren deutlich höher als die Teuerung in diesen Jahren, was die Kaufkraft der Rentnerinnen und Rentner stärkt. Für unterjährige Austritte und Pensionierungen im Jahr 2025 gilt der BVG-Mindestzinssatz von 1,25% (Vorjahr: 1,25%).

Erhöhung Umwandlungssatz auf 5,0% und technischer Zinssatz auf 1,75%

Aufgrund der konstant stabilen, ausgezeichneten finanziellen Situation hat der Stiftungsrat beschlossen, den Umwandlungssatz der SVE von 4,8% auf 5,0% zu erhöhen. Dies als Gegenbewegung zu vielen Schweizer Pensionskassen, welche ihre Umwandlungssätze im überobligatorischen Bereich weiterhin senken. Versicherte, die ab dem 1. Januar 2025 pensio-

Anlagerendite des Gesamtvermögens in %



niert werden, erhalten somit eine höhere Rente. Rentnerinnen und Rentner, die zwischen 2021 und 2024 pensioniert wurden, profitieren ebenfalls von dieser Erhöhung.

Der Stiftungsrat hat zudem beschlossen, den technischen Zinssatz per 31. Dezember 2024 von 1,5% auf 1,75% zu erhöhen, damit die Bewertung der Rentenverpflichtungen mit dem Umwandlungssatz im Einklang sind und keine Pensionierungsverluste entstehen.

Veränderungen im Stiftungsrat

Die Arbeitgeberstiftungsräte Marc Nicol von Zimmer GmbH und Gerhard Fuhrer von Equans Services AG sind aus dem Stiftungsrat ausgetreten. Als Nachfolger wurden Mathias Zadzil, Zimmer GmbH, sowie Daniel Thörig, Equans Services AG, gewählt. Der Arbeitnehmerstiftungsrat Roland Meier ist bei der Equans Services AG ausgetreten und damit auch aus dem Stiftungsrat ausgeschieden. Dieser Sitz bleibt vakant, weil der Stiftungsrat dieses Gremium nach den Neuwahlen 2025 verkleinern will. Das Stimmrecht wird von den gewählten Arbeitgebersuppleanten ausgeübt.

Ausblick für 2025

Das wirtschaftliche Umfeld bleibt positiv, wobei die meisten Fachleute von einem unterdurchschnittlichen Wachstum der Weltwirtschaft ausgehen. Die Konjunktur- und Inflationsentwicklung könnte unter anderem von der US-Handelspolitik beeinflusst werden. Die verhaltene Dynamik im Euroraum dürfte einige Bereiche der Schweizer Exportwirtschaft weiter bremsen. Nach erhöhten Bewertungen seit 2023 scheint das Aktienkurssteigerungspotential tiefer geworden zu sein. Rückläufige Inflationsraten, Zinssenkungen durch die Notenbanken und solide Unternehmensergebnisse könnten den Aufwärts-

trend begünstigen. Als Risikofaktoren gelten nebst den konjunkturellen Unsicherheiten die erhöhte globale Verschuldung sowie die Eskalationen in den Kriegsregionen.

Die SVE stellt sich auf erhöhte Schwankungen an den Finanzmärkten ein und geht von tieferen Renditezahlen aus. Der verhaltene Wachstumsausblick, die geopolitischen Krisen sowie potenzielle Handelskonflikte unter der neuen US-Regierung dürften zu einem anspruchsvolleren Anlageumfeld im Jahr 2025 führen.

Dank

Der Stiftungsrat und die Mitarbeitenden waren im Jahr 2024 mit der Anpassung des Umwandlungssatzes, des technischen Zinssatzes, diversen Reglementsänderungen und der Überarbeitung des Risikoberichts gefordert. Zudem wurde die Digitalisierung mit Verbesserungen im Versichertenportal mypk.SVE.ch sowie des geplanten Firmenportals vorangetrieben.

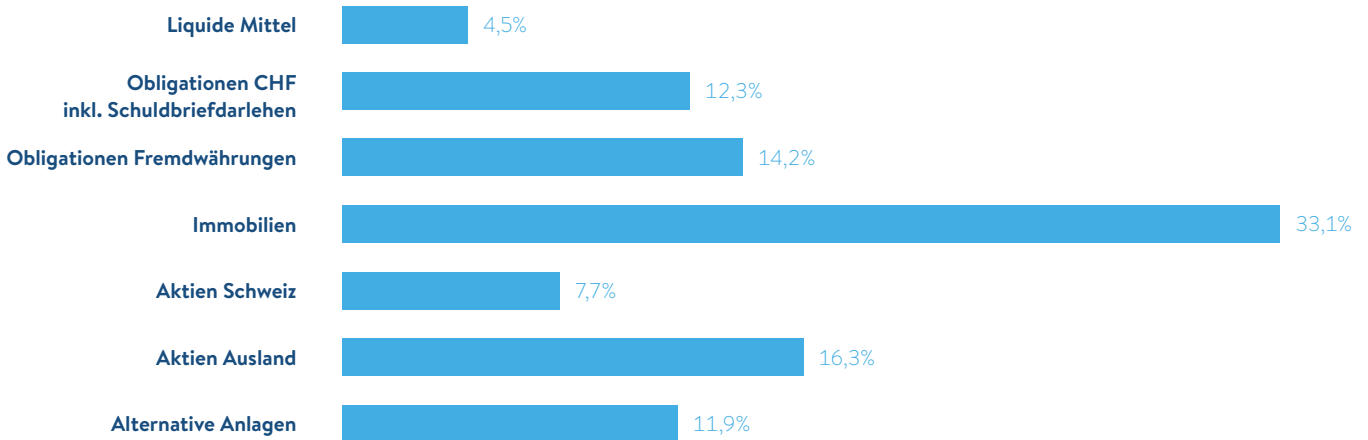
Wir danken allen Mitarbeitenden der SVE, den Mitgliedern des Stiftungsrats sowie den externen Fachleuten herzlich für die geleistete Arbeit. Weiter bedanken wir uns herzlich bei den Versicherten, den Rentnerinnen und Rentnern sowie den angeschlossenen Unternehmen für das entgegengebrachte Vertrauen.

Winterthur, im März 2025

Marius Baumgartner
Präsident

Peter Strassmann
Geschäftsführer

SVE-Vermögenszusammensetzung per 31. Dezember 2024



Kennzahlen

	2024	2023
Anzahl Versicherte	6 225	6 408
Anzahl Rentner/-innen	5 316	5 556
Total	11 541	11 964
Bilanzsumme	4 144,4	4 026,3
Vorsorgekapital Versicherte	1 458,3	1 367,7
Vorsorgekapital Rentner/-innen	1 627,6	1 740,4
Technische Rückstellungen	98,5	131,2
Wertschwankungsreserve	538,2	547,4
Freie Mittel	290,2	130,2
Beiträge und Eintrittsleistungen	179,6	181,6
Austrittsleistungen (inkl. Bezügen für Wohneigentum und Scheidungen)	121,9	83,3
Reglementarische Leistungen (Renten und Kapital)	202,5	194,6
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Veränderung Wertschwankungsreserven	150,8	82,9
Deckungsgrad	126,0%	120,9%
Zieldeckungsgrad	116,9%	116,9%
Performance	6,1%	4,8%
Verzinsung Vorsorgekapital Versicherte*	9,0%	5,0%
Technischer Zinssatz	1,75%	1,5%
Zusätzliche Rentenzahlungen in Mio. CHF	16,3	10,9
Netto-Verwaltungskosten pro Destinatär/-in in CHF	198	181

Bemerkung:

Sämtliche Bilanz- und Betriebsrechnungspositionen sind in Mio. CHF ausgewiesen.

* inkl. Zusatzverzinsung von 4% (Vorjahr: 2%)

Bilanz und Betriebsrechnung

Bilanz am 31. Dezember

in TCHF

	2024	2023
Aktiven		
Flüssige Mittel / Geldmarkt und Forderungen	211 077	204 286
Wertschriften, Darlehen und übrige Anlagen	2 561 118	2 466 794
Liegenschaften und Grundstücke	1 372 208	1 355 121
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5	53
Total Aktiven	4 144 408	4 026 254
Passiven		
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	52 297	39 223
Arbeitgeberbeitragsreserven	3 064	2 965
Nicht-technische Rückstellungen	76 288	67 177
Vorsorgekapital Versicherte	1 458 253	1 367 659
Vorsorgekapital Rentner/-innen	1 627 571	1 740 425
Technische Rückstellungen	98 493	131 210
Wertschwankungsreserve	538 150	547 441
Freie Mittel	290 292	130 154
Total Passiven	4 144 408	4 026 254

Betriebsrechnung (1. Januar bis 31. Dezember)

in TCHF

	2024	2023
Ordentliche/übrige Beiträge und Einlagen	122 968	118 550
Eintrittsleistungen	56 663	63 031
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	179 631	181 581
Reglementarische Leistungen	-202 490	-194 601
Ausserreglementarische Leistungen	-3	-216
Austrittsleistungen	-121 865	-83 312
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-324 358	-278 129
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeberbeitragsreserven	55 025	-4 734
Versicherungsaufwand	-526	-483
Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-90 228	-101 765
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	244 412	187 837
Sonstiger Ertrag	350	311
Sonstiger Aufwand	-46	-39
Verwaltungsaufwand und übriger Aufwand	-3 641	-3 437
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Veränderung Wertschwankungsreserve	150 847	82 907
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	9 291	-36 624
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	160 138	46 283

Organisation der Sulzer Vorsorgeeinrichtung

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner, *Präsident**
 Hanspeter Konrad
 Thomas Zickler
 Philipp Süess*
 Rolf Brändli*
 Gerhard Fuhrer, *bis 31.5.2024*
 Daniel Thörig, *ab 1.6.2024*
 Dimitri Kontos
 Marc Nicol, *bis 19.3.2024*
 Mathias Zadrazil, *ab 20.3.2024*
 Reto Huser

Sulzer Management AG, *Rentner*
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Burckhardt Compression AG
 Equans Services AG
 Equans Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH
 Zimmer GmbH
 medmix Group AG

Arbeitnehmervertreter

Katharina Hänsl, *Vizepräsidentin**
 Christoph Kirschner
 Susan Dietiker
 Marc Widmer
 Manfred Keel
 Christian Lichtensteiger
 Hanspeter Apolloni
 Roland Meier, *bis 31.10.2024*
 Reto Birrer
 Rainer Steger

Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 medmix Switzerland AG
 medmix Switzerland AG
 Burckhardt Compression AG
 Equans Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Arbeitgebersuppleanten

Sven Luginbühl
 Rolf Siegrist, *bis 31.12.2024*
 Adrian Kienast

medmix Group AG
 Itema (Switzerland) Ltd.
 Optimo Service AG

Arbeitnehmersuppleanten

Raphael Sütterlin
 Peter Schmid
 Peter Wyss
 Verena Böhm

Sulzer Chemtech AG
 ANDRITZ HYDRO AG
 Itema (Switzerland) Ltd.
 Sulzer Management AG

Externe Stellen

Aufsicht

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich
Barbara Koch Houji

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthur
Reto Tognina, *Revisionsexperte, leitender Revisor*
Nazanin Yousufzai, *Revisorin*

Experte für berufliche Vorsorge

Libera AG, Zürich, Vertragspartner
Matthias Wiedmer, *ausführender Experte*

Anlagestrategieberater

Complementa AG, St. Gallen
Valentin Dietschweiler, *Investment-Consultant*
 Keller Experten AG, Frauenfeld
André Tapernoux, *Pensionskassen-Experte*

Geschäftsleitung

Peter Strassmann, *Geschäftsführer**
Martina Ingold, *Stv. Geschäftsführerin, Leiterin Versichertenberatung**
Corsin Frigg, *Leiter Rentenberatung & IT/Digitalisierung**
Thomas Rohrer, *Leiter Wertschriftenanlagen**
Patricia Keller, *Leiterin Finanzen & Controlling**
Pedro Fischer, *Leiter Kommunikation & Marketing*, bis 31.5.2024*

Anlageausschuss

Arbeitgebervertreter

Rolf Brändli, *Präsident**
 Marius Baumgartner*
 Thomas Zickler

Arbeitnehmervertreter

Katharina Hänsl, *Vizepräsidentin**
 Christoph Kirschner
 Rainer Steger

Beisitzer

Hanspeter Konrad
 Peter Strassmann*
 Michael Schmitz, *ab 1.7.2024*
 Mathias Zadrazil, *ab 20.3.2024*

Liegenschaftskommission

Arbeitgebervertreter

Philipp Süess, *Präsident**
 Adrian Kienast

Arbeitnehmervertreter

Reto Birrer
 Manfred Keel

Beisitzer

Christof Schmid*
 Patricia Keller*
 Peter Strassmann*

Sozialkommission

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner*
 Gerhard Fuhrer, *bis 31.5.2024*

Arbeitnehmervertreter

Susan Dietiker, *Präsidentin*
 Roland Meier, *bis 31.10.2024*

Beisitzer

Hanspeter Konrad
 Peter Strassmann*

Aufnahmekommission

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner, *Präsident**
 Gerhard Fuhrer, *bis 31.5.2024*

Arbeitnehmervertreter

Susan Dietiker
 Reto Birrer

Bemerkung:

* Zeichnungsberechtigung kollektiv zu zweien