

Kurzgeschäftsbericht 2023

Sulzer Vorsorgeeinrichtung
Zürcherstrasse 12
8401 Winterthur
www.sve.ch



Das Ende der Negativzinsära führt zu einer Performance von 4,8%

Das Jahr 2023 war geprägt von hohen Schwankungen an den Aktien- und Obligationenmärkten. Negative Faktoren wie die hohe Teuerung, Turbulenzen im Bankensektor und neue geopolitische Konflikte beeinflussten die Finanzmärkte. Dies aber weniger stark als zu Jahresbeginn befürchtet. Die finanziellen Kennzahlen der SVE entwickelten sich dennoch erfreulich. Dank einer guten Performance von 4,8% und einem Deckungsgrad von 120,9% erhielten die Versicherten wiederum einen attraktiven Zins von insgesamt 5,0% und die Rentner/-innen eine Zusatzzahlung.

Nach einem starken Kursanstieg zum Jahresbeginn dämpften zunehmende Inflationsängste und steigende Zinsen die Stimmung an den Aktien- und Anleihenmärkten. Der Zusammenbruch mehrerer Regionalbanken in den USA und der mögliche Konkurs der Schweizer Grossbank Credit Suisse bedrohten die globalen Finanzmärkte. Das rasche Eingreifen der amerikanischen Notenbank und die Rettungsaktion des Bundes mit der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS wendeten dies ab. Die Teuerung flaute in den Industrieländern im Jahresverlauf deutlich ab und erlaubte den Zentralbanken, den Zins-erhöhungszyklus im Herbst zu beenden. Die zwischenzeitlich stark gestiegenen Renditen an den Obligationenmärkten sanken dadurch wieder und lagen zuletzt mehrheitlich tiefer als Ende 2022. In der Schweiz stieg die Rendite von zehnjährigen Staatspapieren zeitweise auf 1,6% und sank bis Ende Jahr wieder auf 0,7%.

Ende der Negativzinsära

Dank dem Zinsanstieg in der ersten Jahreshälfte investierte die SVE wieder in sichere CHF-Obligationen mit Zinsen von circa 2,0% – ein Lichtblick angesichts der fast zehnjährigen Null- bzw. Negativzinsen. Die Schweizerische Nationalbank setzte den im Sommer 2022 eingeläuteten Kurswechsel fort und erhöhte die Leitzinsen in weiteren Schritten auf 1,75%. Entsprechend gewährten auch die Banken wieder eine positive Verzinsung auf Kontoguthaben.

Performance von 4,8% und Deckungsgrad von 120,9%

Die Performance des Gesamtportfolios von 4,8% liegt über der langfristig angestrebten Rendite von 2,9% und deutlich über der Vorjahresrendite von –4,0%. Der Deckungsgrad erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 2,5% und betrug per

Ende Dezember 120,9%. Praktisch alle Anlageklassen trugen positiv zu diesem Ergebnis bei. Einzige Ausnahme war die Anlageklasse «Obligationen Fremdwährungen». Hier führten die deutlich tieferen Wechselkurse zu einem Verlust von –3,2%.

Die Rendite der Direktimmobilien von 2,5% fiel im Vergleich zum Vorjahr tiefer aus. Das lässt sich hauptsächlich mit der erstmaligen Verbuchung von latenten Steuern auf den nach Swiss GAAP FER 26 zu buchenden Aufwertungen begründen. Ohne diese Bewertungsanpassung bei den Direktimmobilien wäre die Rendite im Jahr 2023 deutlich höher als im Vorjahr.

Hoher Zins von 5,0% und Zusatzzahlung

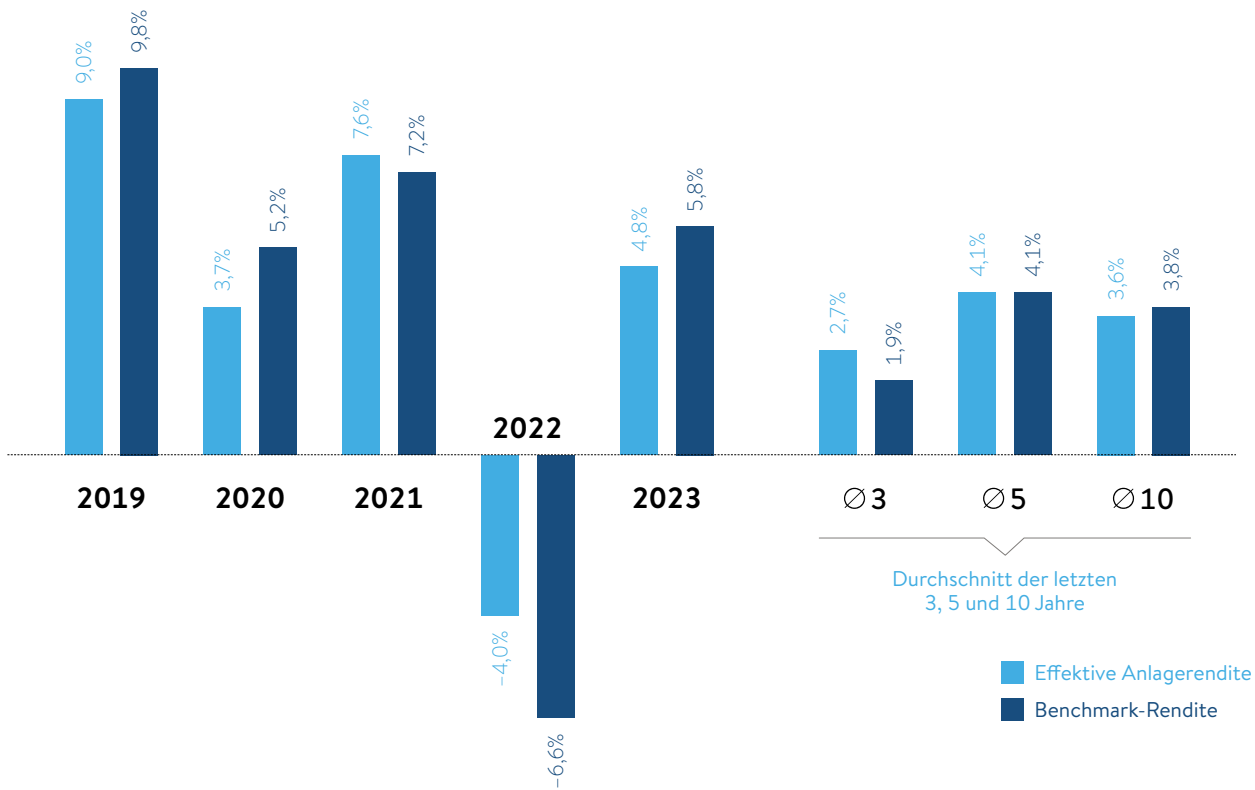
Angesichts des nach wie vor hohen Deckungsgrades entschied der Stiftungsrat, den Versicherten einen Zins von 3,0% zu gewähren. Dies zusätzlich zur bereits unterjährig im Mai 2023 gutgeschriebenen Verzinsung von 2,0%. Insgesamt profitieren die Versicherten von einer attraktiven Verzinsung ihrer Altersguthaben von 5,0% (Vorjahr: 5,5%). Die SVE übertrifft damit die gesetzliche Mindestverzinsung von 1,0% erneut deutlich.

Wie bereits in den beiden Vorjahren konnten wir allen Rentnerinnen und Rentnern im Mai 2023 eine einmalige Zusatzzahlung vergüten. Die Höhe dieser Zahlung berücksichtigte die unterschiedlichen Umwandlungssätze zum Zeitpunkt der Pensionierung. Die Zusatzzahlungen waren deutlich höher als die Teuerung in den letzten drei Jahren, was die Kaufkraft der Rentnerinnen und Rentner de facto stärkt.

Keine Umverteilung von Jung zu Alt

Viele Schweizer Pensionskassen haben nach wie vor tiefere Umwandlungssätze im überobligatorischen Bereich beschlossen. Die SVE wendet seit 2021 den korrekten Umwandlungs-

Anlagerendite des Gesamtvermögens in %



satz an. So hat sie die Pensionierungsverluste sowie die Umverteilung von Jung zu Alt eliminiert. Der Stiftungsrat plant keine weitere Senkung des Umwandlungssatzes.

Basierend auf der erwarteten Nettorendite der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der Struktur der Pensionskasse hat der Stiftungsrat der SVE entschieden, den Technischen Zinssatz unverändert bei 1,5% zu belassen.

Veränderungen im Stiftungsrat

Der Arbeitgeberstiftungsrat Christoph Ladner ist bei der Sulzer Management 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.

Unsichere Aussichten für das Jahr 2024

Im kommenden Jahr dürfte sich das Wachstum weiter verlangsamten, denn die Leitzinserhöhungen der Notenbanken entfalten ihre Wirkung. Allerdings gehen die meisten Prognosen nicht von einer globalen Rezession aus. Begünstigt durch eine weitere Abnahme des Inflationsdrucks könnten die Zentralbanken einen Kurswechsel vollziehen und bereits in der ersten Jahreshälfte Leitzinssenkungen beschliessen. Die Obligationenmärkte scheinen dieses Szenario nach den jüngsten, kräftigen Zinsrückgängen bereits teilweise einzupreisen. Für die Aktienmärkte könnte dieses Umfeld kurstreibend wirken. Dabei dürfte das weitere Kurspotenzial neben der konjunkturellen Lage vor allem von der Gewinnentwicklung bei den Unterneh-

men und Anpassungen in der Geldpolitik abhängen. Insgesamt ist weiterhin mit erhöhten Schwankungen an den Finanzmärkten zu rechnen. Dies unter anderem wegen den unsicheren wirtschaftlichen Aussichten, den geopolitischen Spannungen mit Kriegen in Europa und dem Nahen Osten sowie den anstehenden US-Wahlen.

Dank

Der Stiftungsrat und die Mitarbeitenden waren im abgelaufenen Jahr mit Reglementsänderungen aufgrund der Reform AHV 21 gefordert. Zudem hat das Team Anpassungen im Versichertenportal mypkSVE realisiert und Digitalisierungsarbeiten zur Verbesserung der Prozesse sowie zum geplanten Firmenportal vorangetrieben.

Wir danken allen Mitarbeitenden der SVE, den Stiftungsrätinnen und Stiftungsräten sowie den externen Fachleuten herzlich für die geleistete Arbeit.

Weiter bedanken wir uns herzlich bei den Versicherten, den Rentenbezügerinnen und Rentenbezüger sowie den angeschlossenen Unternehmen für das entgegengebrachte Vertrauen.

Winterthur, im März 2024

Marius Baumgartner

Marius Baumgartner

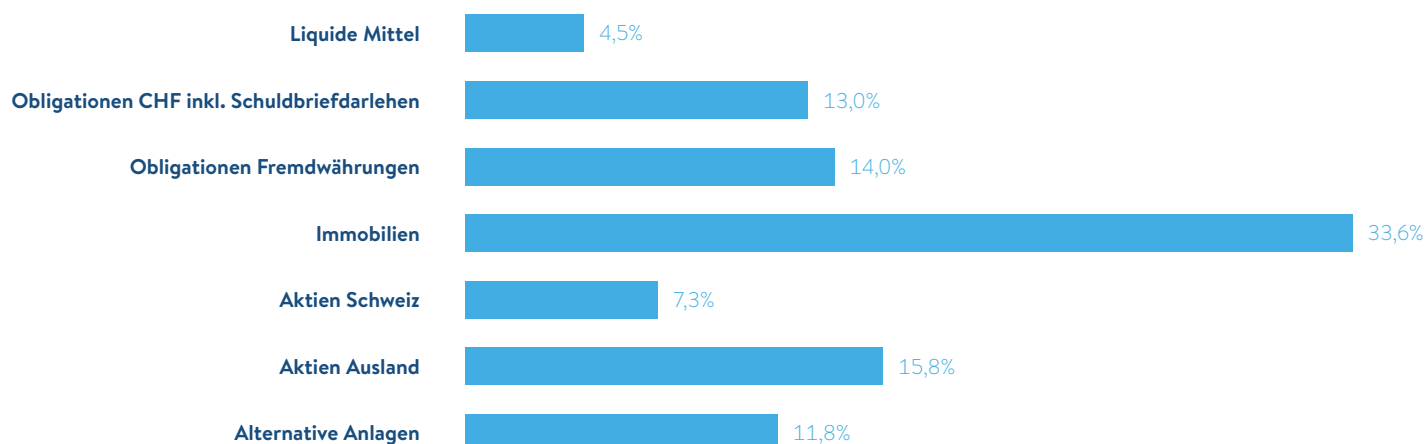
Präsident

Peter Strassmann

Peter Strassmann

Geschäftsführer

SVE-Vermögenszusammensetzung per 31. Dezember 2023



Kennzahlen 2023

	2023	2022
Anzahl Versicherte	6 408	6 154
Anzahl Rentner/-innen	5 556	5 742
Total	11 964	11 896
Bilanzsumme	4 026,3	3 881,0
Vorsorgekapital Versicherte	1 367,7	1 287,2
Vorsorgekapital Rentner	1 740,4	1 823,5
Technische Rückstellungen	131,2	122,3
Wertschwankungsreserve	547,4	510,8
Freie Mittel	130,2	83,9
Beiträge und Eintrittsleistungen	181,6	175,6
Austrittsleistungen (inkl. Bezügen für Wohneigentum und Scheidungen)	83,3	101,7
Reglementarische Leistungen (Renten und Kapital)	194,6	198,9
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Veränderung Wertschwankungsreserven	82,9	-274,0
Deckungsgrad	120,9%	118,4%
Zieldeckungsgrad	116,9%	115,8%
Performance	4,8%	-4,0%
Verzinsung Vorsorgekapital Versicherte*	5,0%	5,5%
Technischer Zinssatz	1,5%	1,5%
Zusätzliche Rentenzahlungen in Mio. CHF	10,9	13,8
Netto-Verwaltungskosten pro Destinatär in CHF	181	176

Bemerkung:

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

* inkl. Zusatzverzinsung von 2% (Vorjahr 3%)

Bilanz und Betriebsrechnung

Bilanz am 31. Dezember

in TCHF

	2023	2022
Aktiven		
Flüssige Mittel / Geldmarkt und Forderungen	204 286	159 458
Wertschriften, Darlehen und übrige Anlagen	2 466 794	2 433 095
Liegenschaften und Grundstücke	1 355 121	1 288 491
Aktive Rechnungsabgrenzungen	53	–
Total Aktiven	4 026 254	3 881 044
Passiven		
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	39 223	48 941
Arbeitgeberbeitragsreserven	2 965	4 398
Nicht-technische Rückstellungen	67 177	–
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1 367 659	1 287 195
Vorsorgekapital Rentner	1 740 425	1 823 532
Technische Rückstellungen	131 210	122 290
Wertschwankungsreserve	547 441	510 817
Freie Mittel	130 154	83 871
Total Passiven	4 026 254	3 881 044

Betriebsrechnung (1. Januar bis 31. Dezember)

in TCHF

	2023	2022
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	118 550	113 218
Eintrittsleistungen	63 031	62 382
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	181 581	175 600
Reglementarische Leistungen	-194 601	-198 892
Ausserreglementarische Leistungen	-216	-25
Austrittsleistungen	-83 312	-101 691
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-278 129	-300 608
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeberbeitragsreserven	-4 734	21 831
Versicherungsaufwand	-483	-552
Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-101 765	-103 729
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	187 837	-166 883
Sonstiger Ertrag	311	241
Sonstiger Aufwand	-39	-387
Verwaltungsaufwand und übriger Aufwand	-3 437	-3 264
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Veränderung Wertschwankungsreserve	82 907	-274 022
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	-36 624	3 392
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	46 283	-270 630

Organisation der Sulzer Vorsorgeeinrichtung

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner, *Präsident**
 Christoph Ladner*, *bis 12.9.2023*
 Hanspeter Konrad*
 Thomas Zickler*
 Philipp Süess*
 Rolf Brändli*
 Gerhard Fuhrer
 Dimitri Kontos
 Marc Nicol
 Reto Huser

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

Arbeitnehmervertreter

Katharina Hänslí, *Vizepräsidentin**
 Christoph Kirschner
 Susan Dietiker
 Marc Widmer
 Manfred Keel
 Christian Lichtensteiger
 Hanspeter Apolloni
 Roland Meier
 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
 Meike Boekelmann, *bis 31.10.2023*
 Rolf Siegrist
 Adrian Kienast
 Holger Ruckstuhl, *ab 24.11.2023*

medmix Group AG
 Sulzer Chemtech AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.
 Optimo Service AG
 Sulzer Management AG

Arbeitnehmersuppleanten

Raphael Sütterlin
 Peter Schmid
 Peter Wyss
 Verena Böhm

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

Aufsicht

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

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthur
Reto Tognina, *Revisionsexperte, leitender Revisor*
Corinne Lüthy, *Revisionsexpertin*

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, *stellv. Geschäftsführerin, Leiterin Kundenberatung**
Elisabeth Eggerschwiler, *Leiterin Rentenbetreuung und EDV*, bis 30.6.2023*
Corsin Frigg, *Leiter Rentenbetreuung und EDV*, ab 1.7.2023*
Thomas Rohrer, *Leiter Wertschriftenanlagen**
Patricia Keller, *Leiterin Finanzen & Controlling**
Pedro Fischer, *Leiter Kommunikation & Marketing**

Anlageausschuss

Arbeitgebervertreter

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

Arbeitnehmervertreter

Katharina Hänslí, *Vizepräsidentin**
 Christoph Kirschner
 Rainer Steger

Beisitzer

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*
 Christoph Ladner*, *bis 12.9.2023*

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

Arbeitnehmervertreter

Susan Dietiker, *Präsidentin*
 Roland Meier

Beisitzer

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*

Aufnahmekommission

Arbeitgebervertreter

Marius Baumgartner, *Präsident**
 Gerhard Fuhrer

Arbeitnehmervertreter

Susan Dietiker
 Reto Birrer

Bemerkung:

* Zeichnungsberechtigung kollektiv zu zweien