



GE VERNOVA

# Geschäftsbericht 2023

Pensionskasse General Electric Schweiz



|   |    |
|---|----|
| Kennzahlen  | 3  |
| Geschäftsjahr   | 4  |
| Rendite   | 5  |
| Statistische Angaben  | 6  |
| <br>  |    |
| Bericht der Revisionsstelle   | 11 |
| <br>  |    |
| Bilanz  | 15 |
| Betriebsrechnung  | 16 |
| Anhang  | 18 |
| 1 Grundlagen und Organisation   | 18 |
| 2 Aktive Versicherte und Rentner                                      | 20 |
| 3 Art der Umsetzung des Zwecks  | 21 |
| 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit              | 22 |
| 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad      | 23 |
| 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung | 35 |
| 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde                                       | 37 |
| 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage            | 37 |
| 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag                                 | 37 |

| <b>Finanzen</b>  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| in CHF   |                   |                   |
| Finanzanlagen  | 1 509 140 551     | 1 495 438 588     |
| Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) <sup>1)</sup>                                   | 75 154 909        | -168 242 329      |
| Arbeitgeberbeiträge  | 17 859 452        | 18 384 014        |
| Arbeitnehmerbeiträge   | 13 968 626        | 14 268 699        |
| Rentenleistungen   | 52 261 695        | 52 227 970        |
| Kapitalleistungen  | 25 357 414        | 12 028 877        |
| Nettoergebnis Cashflow Beiträge/Leistungen   | -45 791 031       | -31 604 134       |
| Verwaltungsaufwand in CHF (total)  | 641 766           | 653 123           |
| Verwaltungsaufwand in CHF (pro Destinatär;<br>Durchschnittsbestand Anfang/Ende Jahr) | 199               | 196               |
| in %   |                   |                   |
| Rendite auf Finanzanlagen  | 6.68              | -10.53            |
| Deckungsgrad   | 117.0             | 110.8             |
| Wertschwankungsreserve <sup>2)</sup>   | 17.0              | 10.8              |
| Soll-Wertschwankungsreserve <sup>2)</sup>  | 22.0              | 22.0              |
| <b>Bestand</b>   |                   |                   |
|  | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       |
| Versicherte  | 1 539             | 1 633             |
| Rentner <sup>3)</sup>  | 1 657             | 1 632             |
| <b>Leistungen</b>  |                   |                   |
|  | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       |
| Rentenerhöhung in CHF  | -                 | -                 |
| Einmalzahlung für Rentner  | -                 | -                 |
| Umwandlungssatz mit 65 in %  | 4.90              | 5.00              |
| Verzinsung Sparkapital in %  | 7.75              | 1.00              |
| Durchschnittliche Verzinsung Sparkapital<br>seit zehn Jahren in %                    | 5.85              | 5.22              |
| Technischer Zinssatz in %  | 1.50              | 1.00              |

1) Siehe Ziffer 59

2) In % der Vorsorgekapitalien (Spar- und Deckungskapital) und der technischen Rückstellungen

3) Inklusive Kinder- und Waisenrenten

## Sehr geehrte Damen und Herren

### **Die Pensionskasse General Electric erzielte 2023 eine beachtenswerte Rendite von 6.68%. Der Deckungsgrad stieg auf 117.0%. Die Entwicklung der Finanzmärkte bleibt weiterhin anspruchsvoll.**

Insgesamt kann von einem positiven Anlagejahr gesprochen werden, obschon sich die geopolitische Lage im Berichtsjahr deutlich verschlechtert hat. Aufgrund der bereits Ende Oktober publizierten tieferen Inflationszahlen haben die Marktteilnehmenden ihre Erwartungen revidiert. Dies löste bei Obligationen und Aktien einen Performanceschub aus. Demgegenüber litten Immobilienanlagen in den ausländischen Märkten aufgrund von Bewertungsabschlägen und Währungsverlusten stark.

Trotz zahlreicher Widrigkeiten fiel die Gesamtrendite Ende Jahr mit 6.68% positiv aus. Zum Vergleich: Die Pictet-BVG-Indizes (2015) 25 und 40 wiesen 2023 eine Jahresperformance von 6.50% und 6.61% aus. Im Vergleich zu den Aktienquoten 25 und 40 lag die Pensionskasse General Electric bei rund 30% per Ende 2023.

Die finanzielle Situation der Pensionskasse hatte sich dadurch verbessert, was wiederum eine ausserordentliche Verzinsung in Höhe von 7.75% ermöglichte (zum Vergleich: BVG-Mindestzinssatz 2023 = 1.00%). Der Deckungsgrad stieg auf 117.0% (Vorjahr 110.8%). Der Bundesrat hat den BVG-Mindestzinssatz zur Verzinsung der Sparkapitalien in der 2. Säule für das Jahr 2024 auf 1.25% erhöht. Der Stiftungsrat hat beschlossen, das Sparkapital im Jahr 2024 vorsichtshalber weiterhin mit dem vom Bundesrat bestimmten Mindestzins zu verzinsen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat sich der Stiftungsrat zu vier ordentlichen Sitzungen getroffen und anlässlich eines Workshops eine gezielte Weiterbildung wahrgenommen.

Der Stiftungsrat genehmigte die Jahresrechnung 2023 am 11. April 2024.

Pensionskasse General Electric Schweiz



Alexander Mihajlovic  
Präsident



Marion Fischer  
Geschäftsführerin

## Rendite auf Finanzanlagen per 31.12.2023

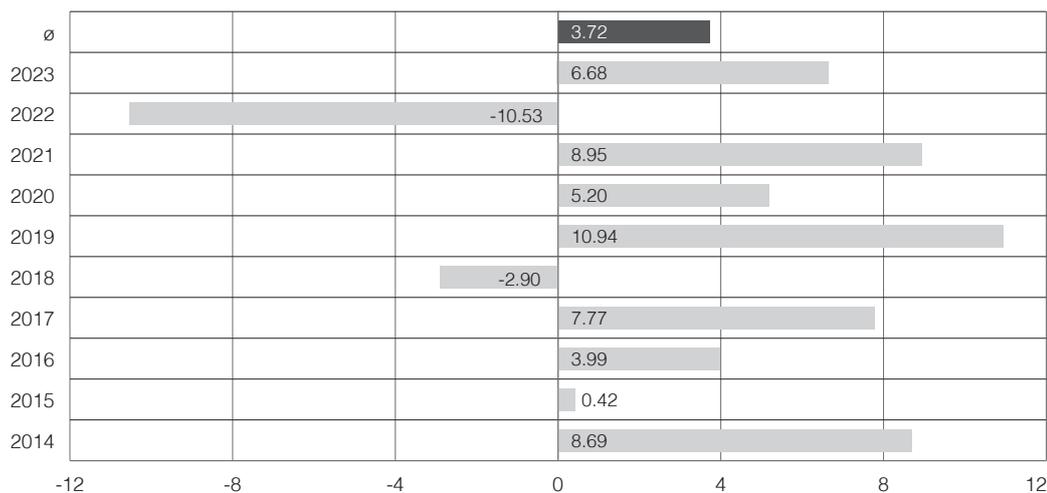
| Anlagekategorie                            | 2023<br>%   | 2022<br>%     |
|--|-------------|---------------|
| Geldmarkt CHF <sup>1)</sup>                | 0.65        | -0.64         |
| Obligationen CHF Inlandschuldner           | 8.19        | -13.17        |
| Obligationen CHF Auslandschuldner          | 6.68        | -9.44         |
| Hypotheken Schweiz                         | 3.38        | -4.10         |
| Staatsanleihen Fremdwährungen hedged       | 1.47        | -15.61        |
| Unternehmensanleihen Fremdwährungen hedged | 5.52        | -17.09        |
| Emerging Markets Debt                      | -           | -10.48        |
| Aktien Schweiz                             | 6.06        | -16.81        |
| Aktien Welt hedged 2                       | 19.09       | -17.81        |
| Aktien Emerging Markets                    | 3.72        | -19.33        |
| Aktien Small Caps                          | 5.75        | -             |
| Immobilien Schweiz Wohnen                  | 3.42        | 6.84          |
| Immobilien Schweiz Geschäft                | -0.43       | 6.47          |
| Immobilien Schweiz Wohnen Mittelzentren    | 3.23        | 7.02          |
| Immobilien-Aktien Welt 2                   | -10.14      | -23.60        |
| Private Equity <sup>2)</sup>               | -5.32       | 1.07          |
| <b>Gesamtrendite</b>                       | <b>6.68</b> | <b>-10.53</b> |

<sup>1)</sup> inkl. Pictet Money Market CHF Fund

<sup>2)</sup> inkl. Pictet Money Market USD Fund

## Gesamtrendite auf Finanzanlagen

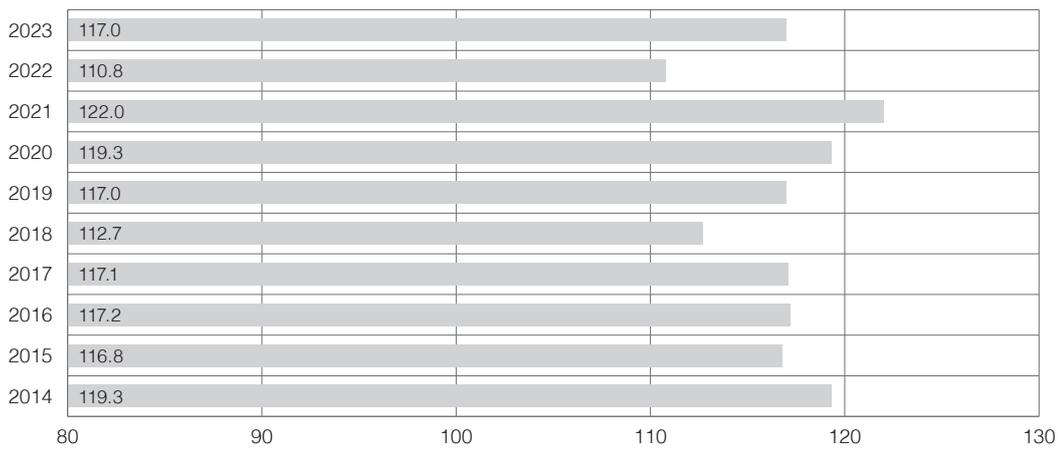
in %



## Finanzen

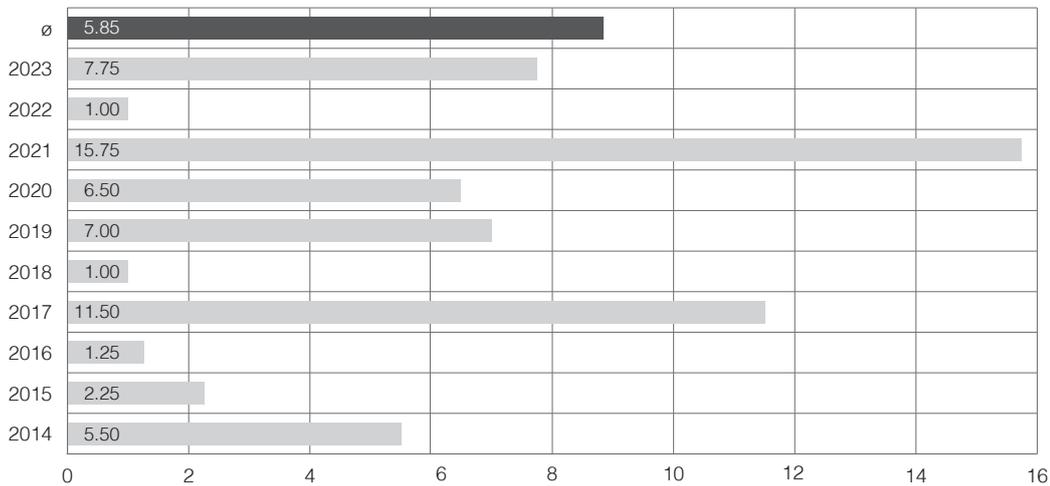
### Deckungsgrad

in %



### Verzinsung Sparkapital

in %



## Versichertenstruktur

### Durchschnittsalter Versicherte

|                                 | 2023         | 2022         | 2021         |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Männer                          | 48.69        | 48.61        | 48.35        |
| Frauen                          | 45.88        | 45.74        | 45.32        |
| <b>Gewichteter Durchschnitt</b> | <b>48.27</b> | <b>48.20</b> | <b>47.88</b> |

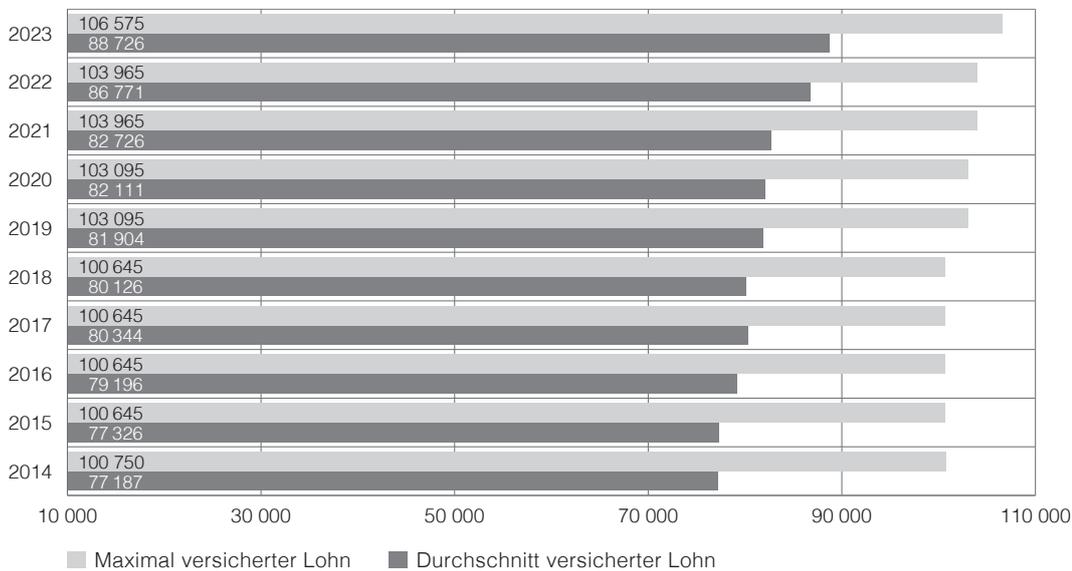
### Durchschnitt versicherter Lohn

in CHF

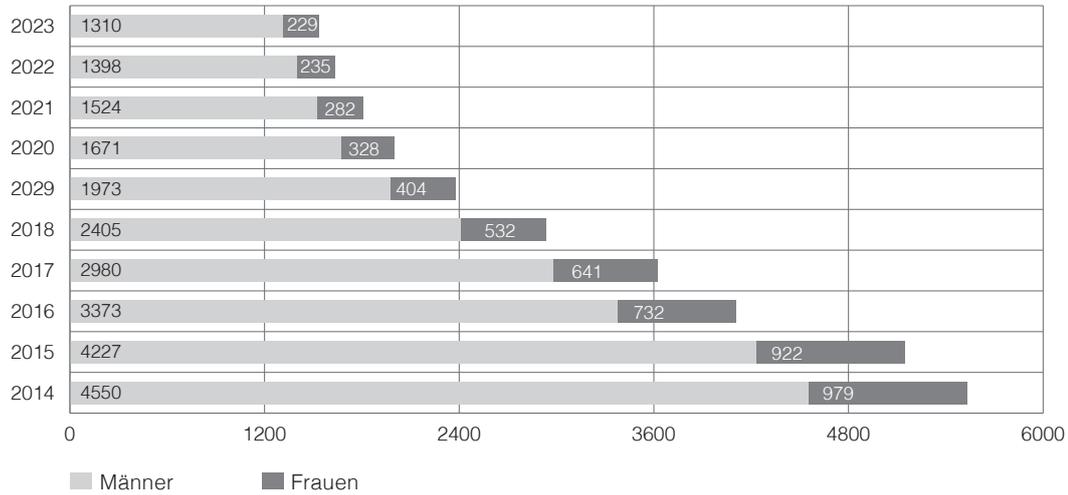
|                                 | 2023          | 2022          | 2021          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Männer                          | 89 108        | 87 289        | 83 509        |
| Frauen                          | 86 543        | 83 688        | 78 496        |
| <b>Gewichteter Durchschnitt</b> | <b>88 726</b> | <b>86 771</b> | <b>82 726</b> |

### Versicherter Lohn

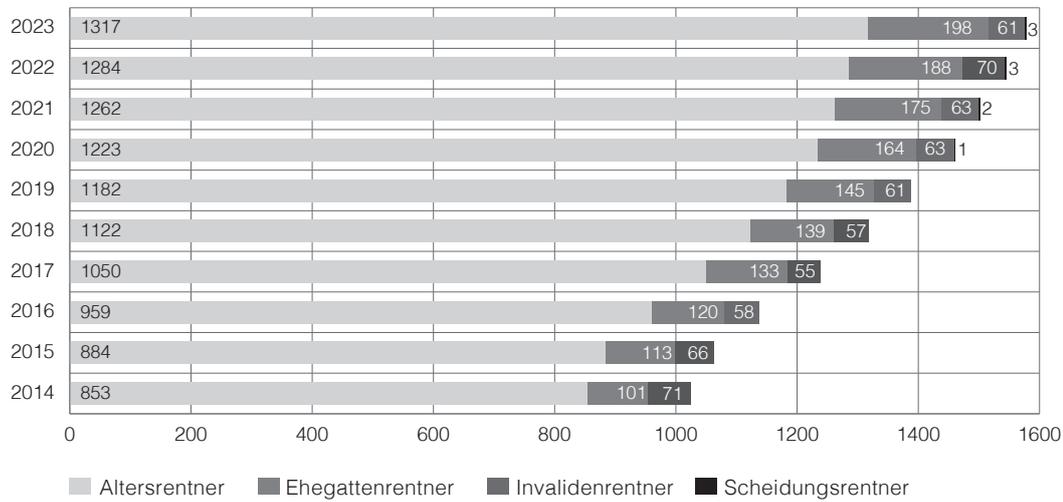
in CHF



### Bestand Versicherte



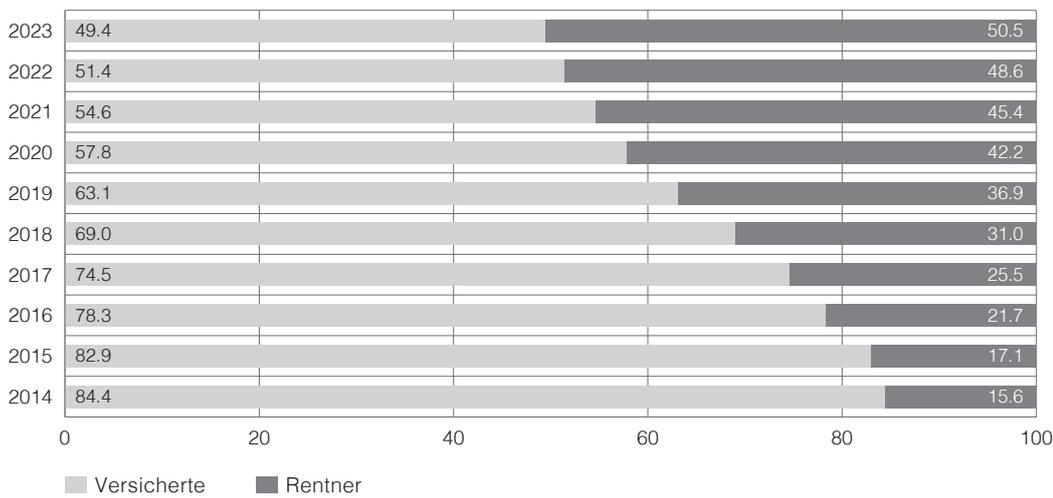
### Bestand Rentner<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Ohne Kinder-/Waisenrenten

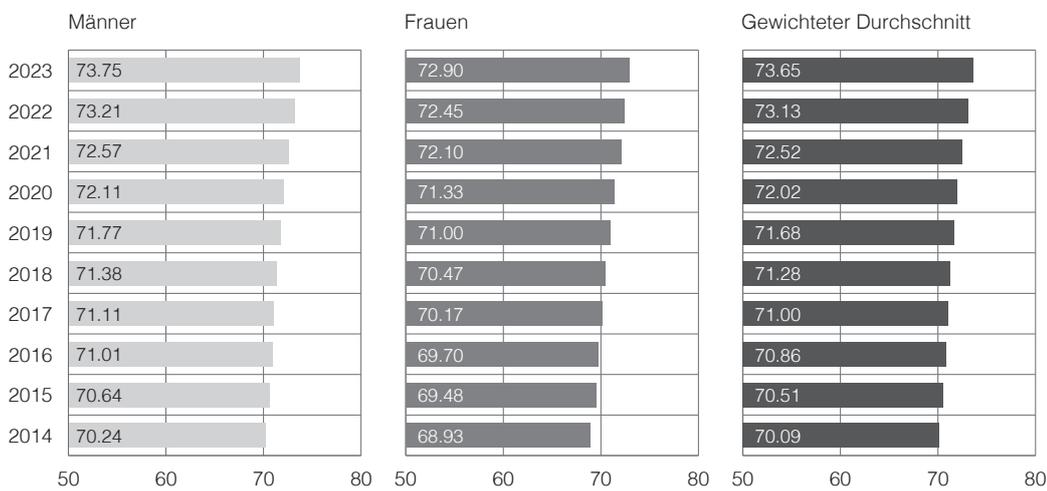
### Verhältnis Versicherte zu Rentnern<sup>1)</sup>

in %



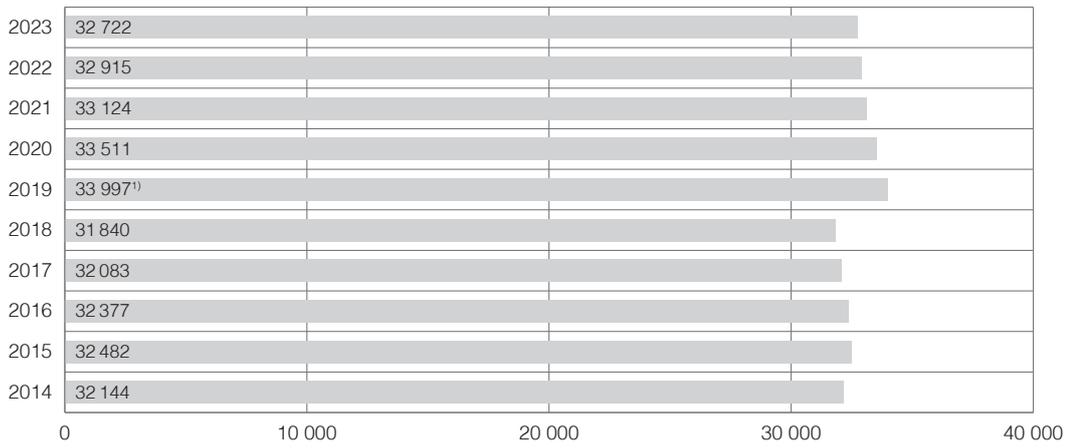
<sup>1)</sup> Ohne Kinder-/Waisenrenten

### Durchschnittsalter Altersrentner



**Durchschnittliche Altersrente**

in CHF



<sup>1)</sup> Inklusive Anteil Ergänzungsversicherung



**KPMG AG**  
Badenerstrasse 172  
Postfach  
CH-8036 Zürich  
  
+41 58 249 31 31  
kpmg.ch

## **Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Pensionskasse General Electric Schweiz, Baden**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse General Electric Schweiz (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigegefügte 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.

#### **Sonstige Informationen**

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



**Pensionskasse General  
Electric Schweiz, Baden**  
Bericht der Revisionsstelle an den  
Stiftungsrat zur Jahresrechnung

#### **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 der 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.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.



**Pensionskasse General  
Electric Schweiz, Baden**  
Bericht der Revisionsstelle an den  
Stiftungsrat zur Jahresrechnung

- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte, ausgenommen die durch den Experten für berufliche Vorsorge bewerteten Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

#### **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 vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.



**Pensionskasse General  
Electric Schweiz, Baden**  
Bericht der Revisionsstelle an den  
Stiftungsrat zur Jahresrechnung

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eric Funk'.

Eric Funk  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lea Stettler'.

Lea Stettler  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 24. Juni 2024

Beilage:  
Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

| Aktiven   | 31.12.2023           | 31.12.2022           | Anhang |
|---|----------------------|----------------------|--------|
|   | CHF                  | CHF                  | Ziffer |
| <b>Vermögensanlagen</b>                                 |                      |                      |        |
| Finanzanlagen   |                      |                      | 64     |
| Geldmarkt   | 8 773 876            | 8 842 687            |        |
| Obligationen  | 594 271 523          | 617 417 820          |        |
| Hypotheken  | 58 759 085           | 57 317 597           |        |
| Immobilien  | 331 348 040          | 341 322 721          |        |
| Aktien  | 467 607 410          | 416 656 152          |        |
| Alternative Anlagen                                     | 48 380 617           | 53 881 611           |        |
|   | <b>1 509 140 551</b> | <b>1 495 438 588</b> |        |
| Flüssige Mittel   | 28 897 700           | 10 924 648           |        |
| Forderung gegenüber Arbeitgeber                         | 589 346              | 490 440              |        |
| Forderungen   | 682 451              | 627 242              | 71     |
|   | <b>1 539 310 048</b> | <b>1 507 480 918</b> |        |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                       | <b>196 479</b>       | <b>176 441</b>       |        |
| <b>Total Aktiven</b>                                    | <b>1 539 506 527</b> | <b>1 507 657 359</b> |        |
| <b>Passiven</b>   |                      |                      |        |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                |                      |                      |        |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                     | 20 624 345           | 14 501 222           | 72     |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 490 827              | 427 718              | 73     |
|   | <b>21 115 172</b>    | <b>14 928 940</b>    |        |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | <b>192 214</b>       | <b>103 296</b>       | 74     |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |                      |                      |        |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte (Sparkapital)        | 540 231 053          | 541 197 084          | 52     |
| Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)               | 731 655 117          | 774 767 977          | 54     |
| Technische Rückstellungen                               | 25 900 000           | 31 402 000           | 55     |
|   | <b>1 297 786 170</b> | <b>1 347 367 061</b> |        |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | <b>220 412 971</b>   | <b>145 258 062</b>   | 63     |
| <b>Stiftungskapital, freie Mittel</b>                   |                      |                      |        |
| <b>Total Passiven</b>                                   | <b>1 539 506 527</b> | <b>1 507 657 359</b> |        |

Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich in der vorliegenden Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang) bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

| Versicherungsteil   | 2023<br>CHF         | 2022<br>CHF         | Anhang<br>Ziffer |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>   |                     |                     |                  |
| Beiträge Arbeitnehmer   | 13 968 626          | 14 268 699          |                  |
| Beiträge Arbeitgeber  | 17 859 452          | 18 384 014          |                  |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen   | 8 976 890           | 7 290 742           | 52/75            |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds  | -                   | 102 931             |                  |
|   | <b>40 804 968</b>   | <b>40 046 387</b>   |                  |
| <b>Eintrittsleistungen</b>  |                     |                     |                  |
| Freizügigkeitseinlagen  | 6 919 650           | 5 470 371           | 52               |
| Einzahlungen Vorbezüge WEF / Scheidung  | 539 357             | 819 421             | 52               |
|   | <b>7 459 007</b>    | <b>6 289 793</b>    |                  |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>  | <b>48 263 975</b>   | <b>46 336 179</b>   |                  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>  |                     |                     |                  |
| Altersrenten  | -44 871 210         | -44 802 123         | 54               |
| Hinterlassenenrenten  | -4 944 455          | -4 736 913          | 54               |
| Invalidenrenten   | -2 402 237          | -2 665 100          | 54               |
| Renten / Kapital aus Scheidung  | -43 793             | -23 834             | 54               |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung   | -23 759 114         | -11 625 299         | 54               |
| Kapitalleistungen bei Tod/Invalidität   | -1 598 300          | -403 578            | 54               |
|   | <b>-77 619 109</b>  | <b>-64 256 847</b>  |                  |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>  |                     |                     |                  |
| Überbrückungsrenten durch Arbeitgeber finanziert  | -899 281            | -802 801            | 77               |
| Bonusrenten   | -3 168              | -                   | 77               |
|   | <b>-902 449</b>     | <b>-802 801</b>     |                  |
| <b>Austrittsleistungen</b>  |                     |                     |                  |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt   | -35 341 216         | -40 500 435         | 52               |
| Übertrag von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt                                  | -1 355 944          | -1 147 803          | 9                |
| Technische Rückstellungen   | -387 834            | -211 949            | 9                |
| Wertschwankungsreserve  | -968 110            | -935 854            | 9                |
| Vorbezüge WEF / Scheidung   | -2 100 946          | -2 855 294          | 52               |
|   | <b>-38 798 106</b>  | <b>-44 503 532</b>  |                  |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>   | <b>-117 319 664</b> | <b>-109 563 180</b> |                  |
| <b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> |                     |                     |                  |
| Bildung (-) / Auflösung (+) Vorsorgekapital aktive Versicherte (Sparkapital)                | 38 766 727          | 46 150 690          | 52               |
| Bildung (-) / Auflösung (+) Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)                       | 43 112 860          | 2 785 402           | 54               |
| Bildung (-) / Auflösung (+) technische Rückstellungen                                       | 5 502 000           | 34 218 504          | 55               |
| Verzinsung Sparkapital  | -37 800 695         | -5 519 876          | 52               |
|   | <b>49 580 892</b>   | <b>77 634 720</b>   |                  |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>   |                     |                     |                  |
| Versicherungsleistungen   | 25 155              | 79 151              |                  |
|   | <b>25 155</b>       | <b>79 151</b>       |                  |
| <b>Versicherungsaufwand</b>   |                     |                     |                  |
| Beiträge an Sicherheitsfonds  | -86 650             | -130 577            |                  |
|   | <b>-86 650</b>      | <b>-130 577</b>     |                  |
| <b>Nettoergebnis aus Versicherungsteil (Übertrag)</b>                                       | <b>-19 536 292</b>  | <b>14 356 293</b>   |                  |

| Anlageergebnis und übriger Erfolg  | 2023               | 2022                | Anhang |
|--|--------------------|---------------------|--------|
|  | CHF                | CHF                 | Ziffer |
| <b>Nettoergebnis aus Versicherungsteil (Übertrag)</b>                                    | <b>-19 536 292</b> | <b>14 356 293</b>   |        |
| <b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>   |                    |                     | 65     |
| Erfolg Geldmarkt   | -68 810            | -21 244             |        |
| Erfolg Obligationen  | 36 577 404         | -90 952 216         |        |
| Erfolg Hypotheken  | 1 658 523          | -2 329 523          |        |
| Erfolg Immobilien  | 5 189 269          | 7 028 518           |        |
| Erfolg Aktien  | 57 836 006         | -93 478 563         |        |
| Erfolg alternative Anlagen   | -2 128 108         | 6 081 817           |        |
| Zinserträge operative Liquidität   | 5 885              | -                   |        |
| Zinsaufwand  | -86 029            | -278 547            |        |
| Aufwand Vermögensverwaltung  | -3 601 010         | -7 997 755          |        |
|  | <b>95 383 130</b>  | <b>-181 947 513</b> |        |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>  |                    |                     | 76     |
| Übrige Erträge   | 1 744              | 2 014               |        |
|  | <b>1 744</b>       | <b>2 014</b>        |        |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>   | <b>-51 908</b>     | <b>-</b>            |        |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  |                    |                     |        |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand   | -529 278           | -536 077            |        |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge                                      | -100 346           | -97 786             |        |
| Aufsichtsbehörden  | -12 141            | -19 260             |        |
|  | <b>-641 765</b>    | <b>-653 123</b>     |        |
| <b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b> | <b>75 154 909</b>  | <b>-168 242 329</b> | 59     |
| <b>Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve</b>                                | <b>-75 154 909</b> | <b>168 242 329</b>  |        |
| <b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>            |        |

## 1 Grundlagen und Organisation

### 11 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Pensionskasse General Electric Schweiz besteht eine Stiftung im Sinn von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen. Sie ist bestimmt für die Mitarbeitenden der General Electric (Switzerland) GmbH und mit dieser wirtschaftlich oder finanziell eng verbundenen Unternehmen sowie für deren Angehörige und Hinterbliebene. Wirtschaftlich oder finanziell eng verbundene Unternehmen können sich mit einer entsprechenden Vereinbarung anschliessen. Die Stiftung bietet Schutz gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Pensionskasse General Electric Schweiz ist im BVG-Register des Kantons Aargau unter der Nummer AG 243 registriert. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen.

### 13 Angabe der Urkunden und Reglemente

- Stiftungsurkunde vom 28.11.2000;  
letzte Revision 7.10.2016
- Leistungsreglement vom 1.1.2023;  
BVG-Plan Inpats vom 1.1.2018
- Anlagereglement vom 10.11.2023
- Organisationsreglement vom 10.11.2023
- Reglement über die Bildung von technischen Rückstellungen vom 31.12.2023
- Reglement zur Teilliquidation vom 1.1.2019  
(Genehmigung der Aufsichtsbehörde vom 25.5.2021)
- Reglement der Verwaltungskommission vom 1.4.2010;  
wurde per 31.12.2023 ausser Kraft gesetzt
- Wahlreglement vom 1.3.2012

## 14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

### Stiftungsrat

(Amtsdauer 2021–2024)

#### Arbeitgebervertreter

Alexander Mihajlovic (Präsident)  
Robin Indermaur  
Dana Kiefer  
Tharsilla Laier

#### Arbeitnehmervertreter

Hans-Jürg Harder (Vizepräsident)  
Roland Hug  
Peter Renz  
Marius Stadtherr (ab 14.4.2023)

Der Stiftungsrat wird nicht honoriert. Die Arbeitszeit wird vom Arbeitgeber zur Verfügung gestellt.

### Weiterbildung

Die geschäftsführende Avadis Vorsorge AG bietet den Stiftungsräten mindestens zweimal jährlich Ausbildungsveranstaltungen an. Zudem nutzen die Mitglieder des Stiftungsrats auch andere Ausbildungsangebote.

### Verwaltungskommission

(Amtsdauer 2021–2024)

Hans-Jürg Harder (Vorsitzender)  
Roland Hug  
Peter Renz  
Marius Stadtherr (ab 14.4.2023)

Die Verwaltungskommission wird per 31. Dezember 2023 aufgehoben.

### Audit Committee

Roland Hug  
Alexander Mihajlovic

**Geschäftsführung**

Marion Fischer, Geschäftsführerin (Avadis Vorsorge AG)  
Alexander Wyss, stv. Geschäftsführer (Avadis Vorsorge AG)

**Zeichnungsberechtigte Personen**

Alexander Mihajlovic  
Hans-Jürg Harder  
Roland Hug  
Robin Indermaur  
Marion Fischer (Avadis Vorsorge AG)  
Lars Kleuke (Avadis Vorsorge AG)  
Albert Steiner (Avadis Vorsorge AG)  
Alexander Wyss (Avadis Vorsorge AG)

Sämtliche zeichnungsberechtigten Personen zeichnen kollektiv zu zweien.

**15 Experte, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde****Experte für berufliche Vorsorge**

Olivier Kern (ausführender Experte), Pittet Associates AG, Bern (Vertragspartner)

**Revisionsstelle**

KPMG AG, Zürich

**Investment Consultant**

PPCmetrics AG, Zürich

**Aufsichtsbehörde**

BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau, Aarau (BVSA)

**16 Angeschlossene Arbeitgeber**

General Electric (Switzerland) GmbH  
General Electric Global Services GmbH  
GE Aviation Systems North America LLC, Wilmington, succursale de Vaud, Eysins  
GE Energy Switzerland GmbH  
GE Global Parts & Products GmbH  
GE Renewable (Switzerland) GmbH  
General Electric International, Inc., Wilmington, Delaware, Baden Branch  
General Electric Technology GmbH  
Consenec AG  
FieldCore Service Solutions GmbH  
GE Steam Power Operations GmbH  
GE Steam Power Switzerland GmbH

Im Berichtsjahr wurden folgende Zugänge verzeichnet: GE Aviation Systems North America LLC, Wilmington, succursale de Vaud, Eysins, GE Steam Power Operations GmbH und General Electric Global Services GmbH. Abgänge sind im Berichtsjahr keine zu verzeichnen.

Der Stiftung kann durch Beschluss des Stiftungsrats auch Personal angeschlossen werden, das in Unternehmen tätig ist, die mit der Stifterin wirtschaftlich oder finanziell eng verbunden sind. Die Rechte der bisherigen Destinatäre dürfen dadurch nicht geschmälert werden.

## 2 Aktive Versicherte und Rentner

| Aktive Versicherte           | Männer       | Frauen     | Total        |
|------------------------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Bestand am 31.12.2022</b> | <b>1 398</b> | <b>235</b> | <b>1 633</b> |
| Eintritte                    | 76           | 13         | 89           |
| Austritte                    | -114         | -15        | -129         |
| Altersrücktritte             | -49          | -6         | -55          |
| Invaldisierungen (100%)      | -1           | 0          | -1           |
| Todesfälle                   | -2           | 0          | -2           |
| Korrektur                    | 2            | 2          | 4            |
| <b>Bestand am 31.12.2023</b> | <b>1 310</b> | <b>229</b> | <b>1 539</b> |

| Rentner                              | Alters-<br>rentner | Ehegatten-<br>rentner | Invaliden-<br>rentner | Scheidungs-<br>rentner | Kinder-/<br>Waisenrenten | Total        |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Bestand am 31.12.2022</b>         | <b>1 284</b>       | <b>188</b>            | <b>70</b>             | <b>3</b>               | <b>87</b>                | <b>1 632</b> |
| Zugang                               | 49                 | 14                    | 2                     | 0                      | 15                       | 80           |
| Übertritt Invaliden- zu Altersrenten | 0                  | 0                     | -4                    | 0                      | 0                        | -4           |
| Todesfälle                           | -16                | -3                    | 0                     | 0                      | 0                        | -19          |
| Erloschene Rentenansprüche           | 0                  | 0                     | 0                     | 0                      | -24                      | -24          |
| Bezug Alterskapital Invalidenrente   | 0                  | 0                     | -7                    | 0                      | 0                        | -7           |
| Bezug Ehegattenabfindung             | 0                  | -1                    | 0                     | 0                      | 0                        | -1           |
| <b>Bestand am 31.12.2023</b>         | <b>1 317</b>       | <b>198</b>            | <b>61</b>             | <b>3</b>               | <b>78</b>                | <b>1 657</b> |

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Der Vorsorgeplan basiert für das Alterssparen auf dem Beitrags-, für die Risikoleistungen auf dem Leistungsprimat. Als autonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Stiftung die Risiken Alter, Tod und Invalidität selber.

Der aktive Versicherte kann zwischen drei Beitragstabellen wählen: Standard, Standard plus und Standard minus.

Die Berechnung der Altersrente im Schlussalter erfolgte im Berichtsjahr für das gesamte Sparkapital mit einem Umwandlungssatz von 4.90%. Um die jährlichen Verluste aus den zu hohen Umwandlungssätzen (steigende Lebenserwartung) zu reduzieren, werden diese Sätze bis ins Jahr 2024 schrittweise auf 4.80% gesenkt.

Für Inpats besteht ein separater Vorsorgeplan, der den gesetzlichen Minimalleistungen gemäss BVG entspricht.

Aufgrund der Teuerungsentwicklung der vergangenen Jahre hat der Stiftungsrat davon abgesehen, Teuerungsanpassungen auf Renten vorzunehmen.

#### 32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

In der Beitragstabelle Standard plus erfolgt die Finanzierung der Sparbeiträge (nach Alter gestaffelt) paritätisch durch Arbeitnehmende und Arbeitgeber. Bei den Beitragstabellen Standard beziehungsweise Standard minus entrichtet der aktive Versicherte tiefere Beiträge.

Die Risikobeiträge für aktive Versicherte ab dem 25. Altersjahr werden paritätisch durch Arbeitnehmende und Arbeitgeber bezahlt und betragen je 1.60%. Aktive Versicherte im Alter von 18 bis 24 entrichten einen Risikobeitrag von 1.0%, der Arbeitgeber zahlt in diesem Zeitraum 1.5%.

Beim BVG-Minimalplan für Inpats werden sämtliche Beiträge vom Arbeitgeber bezahlt.

## 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

### 41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des Obligationenrechts (OR) und des BVG. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinn der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### 42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die nachstehenden Bewertungsgrundsätze wurden im Berichtsjahr unverändert zum Vorjahr angewandt.

#### **Festverzinsliche Anlagen**

- Marktwert per Abschlusstag
- Fremdwährungen zum Devisengeldkurs per Abschlusstag
- Für Cash-, Fest- und Call-Gelder und andere Darlehen wird stets der Nominalwert als Marktwert eingesetzt. Ausnahmen sind nur möglich, wenn berechtigte Zweifel an der Zins- und Rückzahlungsfähigkeit eines Darlehensschuldners bestehen (Berichts- und Vorjahr wurden zum Nominalwert bewertet).
- Die Marchzinsen sind zu aktivieren.

#### **Aktien, Fondsanteile**

- Marktwert per Abschlusstag
- Fremdwährungen zum Devisengeldkurs per Abschlusstag

#### **Immobilien Schweiz Wohnen und Geschäft**

Der gesamte Immobilienbestand der Anlagegruppen Immobilien Schweiz Wohnen und Immobilien Schweiz Geschäft wird jährlich durch externe unabhängige Experten bewertet. Die Marktwertermittlungen erfolgen dabei anhand der DCF-Methode (Discounted Cashflow) und entsprechen den Anforderungen nach Swiss GAAP FER 26.

#### **Private Equity**

Da Private-Equity-Investitionen nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, fehlen reale Marktpreise als Bewertungsbasis. Für die Bewertung wenden die Zielfondsmanager allgemein anerkannte Bewertungsmethoden wie die DCF-Methode oder den EBITDA-Multiple an. Die Bewertungen werden in der Regel quartalsweise angepasst und jährlich durch renommierte Wirtschaftsprüfer der einzelnen Zielfonds revidiert.

#### **Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen technischen Grundlagen vom Experten für berufliche Vorsorge ermittelt.

#### **Wertschwankungsreserve**

Die Wertschwankungsreserve wird für die den Vermögensanlagen zugrundeliegenden marktspezifischen Risiken gebildet, um die Erfüllung der Leistungsversprechen nachhaltig zu unterstützen.

#### **Übrige Aktiven und Passiven**

Die Bilanzierung der übrigen Aktiven und Passiven erfolgt zu Nominalwerten.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Alter, Tod und Invalidität werden von der Stiftung autonom getragen.

### 52 Entwicklung und Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Sparkapital)

Die Verzinsung des Sparkapitals wird vom Stiftungsrat jährlich festgelegt. Der Zinssatz für das Jahr 2023 beträgt 7.75% (Vorjahr 1.00%).

|  | 2023<br>CHF        | 2022<br>CHF        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Stand 1.1.</b>                                    | <b>541 197 084</b> | <b>581 827 898</b> |
| <b>Bildungen/Auflösungen</b>                         |                    |                    |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                            | 11 723 831         | 11 947 137         |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                             | 15 608 694         | 16 057 082         |
| Freizügigkeitseinlagen                               | 6 919 650          | 5 470 371          |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                    | 5 655 058          | 3 621 216          |
| Einlage Firma <sup>1)</sup>                          | 2 422 551          | 2 640 748          |
| Einzahlungen Vorbezüge WEF / Scheidung <sup>2)</sup> | 502 357            | 819 421            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt <sup>3)</sup>  | -33 905 609        | -40 500 436        |
| Korrektur Pensionierungen aus Vorjahr                | 0                  | 798 705            |
| Vorbezüge WEF / Scheidung                            | -2 100 946         | -2 855 294         |
| Pensionierungen                                      | -44 059 143        | -43 382 994        |
| Todesfälle/Invalidisierungen                         | -1 533 169         | -766 646           |
| <b>Total Bildungen/Auflösungen</b>                   | <b>-38 766 726</b> | <b>-46 150 690</b> |
| <b>Verzinsung Sparkapital</b>                        | <b>37 800 695</b>  | <b>5 519 876</b>   |
| <b>Stand 31.12.</b>                                  | <b>540 231 053</b> | <b>541 197 084</b> |

<sup>1)</sup> Die Einlage des Arbeitgebers für die Überbrückungsrenten ist in dieser Position nicht enthalten.

<sup>2)</sup> Der in der Betriebsrechnung unter dieser Position ausgewiesene Betrag beinhaltet im Berichtsjahr eine Nachbuchung Rückzahlung Vorbezug WEF aus Vorjahren von CHF 37 000.

<sup>3)</sup> Der in der Betriebsrechnung unter dieser Position ausgewiesene Betrag beinhaltet im Berichtsjahr auch Austrittsleistungen aus Vorjahren von CHF 23 743, Austrittsleistungen an IV-Versicherte von CHF 30 672 und rückwirkende Pensionierungen zugunsten des Deckungskapitals von CHF 1 381 190, siehe Ziffer 54.

**53 Summe Altersguthaben nach BVG**

|   | 31.12.2023  | 31.12.2022  |
|---|-------------|-------------|
| Altersguthaben nach BVG in CHF                  | 181 397 648 | 189 699 561 |
| Vom Bundesrat festgelegter BVG-Minimalzins in % | 1.00        | 1.00        |

**54 Entwicklung Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)**

|   | 2023<br>CHF        | 2022<br>CHF        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Stand 1.1.</b>   | <b>774 767 977</b> | <b>777 553 379</b> |
| Übertrag Sparkapital bei Pensionierungen                                      | 44 059 143         | 43 382 994         |
| Übertrag Sparkapital bei Tod/Invalidität                                      | 1 533 169          | 766 646            |
| Rückzahlung Austrittsleistungen von Invaliditätsfällen                        | -30 672            | -                  |
| Rückwirkende Pensionierungen  | -1 381 190         | -                  |
| Altersrenten  | -44 871 210        | -44 802 123        |
| Hinterlassenenrenten  | -4 944 455         | -4 736 913         |
| Invalidenrenten   | -2 402 237         | -2 665 100         |
| Renten/Kapital aus Scheidung  | -43 793            | -23 834            |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung   | -23 759 114        | -11 625 299        |
| Kapitalleistungen bei Tod/Invalidität   | -1 598 300         | -403 578           |
| Verzinsung Deckungskapital  | 7 316 551          | 7 747 680          |
| Anpassung an Berechnung des Experten für berufliche<br>Vorsorge <sup>1)</sup> | -16 990 752        | 9 574 125          |
| <b>Total Bildungen/Auflösungen Deckungskapital</b>                            | <b>-43 112 860</b> | <b>-2 785 402</b>  |
| <b>Stand 31.12.</b>   | <b>731 655 117</b> | <b>774 767 977</b> |

<sup>1)</sup> Zusätzlich erforderliches Deckungskapital im Wesentlichen für Rentenzugänge im Berichtsjahr sowie Sterblichkeitsgewinne und -verluste

## 55 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

|  | 31.12.2023<br>CHF | 31.12.2022<br>CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Risikoschwankungsfonds                               | 14 610 000        | 17 731 000        |
| Rückstellung für Langlebigkeit                       | 9 479 000         | 6 973 000         |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste              | 1 261 000         | 6 698 000         |
| Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle | 550 000           | -                 |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>               | <b>25 900 000</b> | <b>31 402 000</b> |

Die Rückstellung für Langlebigkeit wird wegen der Zunahme der Lebenserwartung gemacht. Diese Rückstellung sollte ermöglichen, dass der Rentnerbestand ohne zusätzliche Kosten auf die neuen Rechnungsgrundlagen umgestellt werden kann.

Die reglementarischen Umwandlungssätze sind im Vergleich mit den technischen Umwandlungssätzen zu hoch. Dadurch entstehen bei jedem Altersrücktritt mit Rentenfolge Pensionierungsverluste. Für die Verpflichtungen dieser Verluste wird eine Rückstellung aufgebaut.

Die Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes dient dazu, die versicherungstechnischen Kosten vorzufinanzieren, die eine Herabsetzung des technischen Zinssatzes für die Berechnung des Vorsorgekapitals der Rentenbezüger und der technischen Rückstellungen nach sich zieht. Der Stiftungsrat entscheidet über den Zielwert dieser Rückstellung und den Zeitraum für den Aufbau. In den Berichtsjahren 2022 und 2023 war keine solche Rückstellung notwendig.

Neben einer Rückstellung für Langlebigkeit, für Pensionierungsverluste und für die Senkung des technischen Zinssatzes führt die Stiftung einen Risikoschwankungsfonds. Der Risikoschwankungsfonds enthält Rückstellungen für die Risiken Tod und Invalidität (inklusive pendenter Invaliditätsfälle). Die Rückstellungen dienen dazu, extrem hohe Schadenssummen infolge Tod oder Invalidität aufzufangen. Sie sind so berechnet, dass sie zusammen mit der erwarteten Risikoprämie mit einer Wahrscheinlichkeit von 99.9% die Schäden vom kommenden Jahr abdecken.

Der minimale Risikoschwankungsfonds entspricht der Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle. Der maximale Risikoschwankungsfonds entspricht der Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle plus der vollständig geäußerten Rückstellung für die Risiken Tod und Invalidität.

| Risikoschwankungsfonds                              | 31.12.2023<br>MCHF | 31.12.2022<br>MCHF |
|---|--------------------|--------------------|
| Minimaler Risikoschwankungsfonds (gemäss Expertise) | 9.5                | 10.3               |
| Maximaler Risikoschwankungsfonds (gemäss Expertise) | 14.6               | 17.7               |
| <b>Stand 31.12.</b>                                 | <b>14.6</b>        | <b>17.7</b>        |

Aufgrund der Schadensfälle 2023 und der im vergangenen Jahr geleisteten Risikobeiträge resultiert zum Jahresende eine Rückstellung von CHF 14.6 Millionen.

## 56 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften am Stichtag des Gutachtens. Das finanzielle Gleichgewicht der Stiftung gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV 2 ist kurzfristig gewährleistet. Der Deckungsgrad per 31. Dezember 2023 beträgt 117.0% und hat seit 31. Dezember 2022 (110.8%) um 6.2% zugenommen. Die Stiftung ist in der Lage, ihre Verpflichtungen am Stichtag des Gutachtens zu erfüllen. Die mittel- und langfristige Finanzierung ist sichergestellt. Aufgrund der Kennzahlen ist die Risikofähigkeit der Pensionskasse General Electric Schweiz moderat. Die Sanierungsfähigkeit der Pensionskasse General Electric Schweiz ist jedoch sehr begrenzt.

## 57 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Der Experte für berufliche Vorsorge erstellt jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten auf den Bilanzstichtag. Die Berechnung des versicherungstechnisch notwendigen Kapitals erfolgte im Berichtsjahr auf den Grundlagen BVG 2020 (P 2020), 1.50% (Vorjahr BVG 2020 [P 2020], 1.00%). Um der steigenden Lebenserwartung Rechnung zu tragen, wurde per Stichtag 31. Dezember 2023 eine Verstärkung der Grundlagen um 1.35% (basierend auf den Grundlagen BVG 2020 [P 2020]) vorgenommen (Vorjahr 0.9%, basierend auf den Grundlagen BVG 2020 [P 2020]).

Die Erhöhung des technischen Zinssatzes von 1.00% auf 1.50% hat eine Entlastung von insgesamt CHF 47 224 206 zur Folge. Dieser Wert setzt sich zusammen aus der Verminderung der technischen Rückstellungen um CHF 12 115 000 und der Reduktion des Vorsorgekapitals Rentner um CHF 35 109 206.

## 58 Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV 2

Der Deckungsgrad per 31. Dezember 2023 beträgt 117.0% (Vorjahr 110.8%) und berechnet sich wie folgt:

|   | 31.12.2023<br>MCHF | 31.12.2022<br>MCHF |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Vorsorgevermögen netto</b>                             |                    |                    |
| Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten                 | 1 539.5            | 1 507.7            |
| Verbindlichkeiten   | -21.1              | -14.9              |
| Passive Rechnungsabgrenzung                               | -0.2               | -0.1               |
|   | <b>1 518.2</b>     | <b>1 492.6</b>     |
| <b>Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital</b> |                    |                    |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                        | 540.2              | 541.2              |
| Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)                 | 731.7              | 774.8              |
| Technische Rückstellungen                                 | 25.9               | 31.4               |
|   | <b>1 297.8</b>     | <b>1 347.4</b>     |
| <b>Deckungsgrad</b>                                       | <b>117.0%</b>      | <b>110.8%</b>      |

$$\text{Deckungsgrad} = \frac{\text{Vorsorgevermögen netto} \times 100}{\text{Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital}}$$

**59 Aufwand-/Ertragsüberschuss**

|  | 31.12.2023<br>CHF | 31.12.2022<br>CHF   |
|--|-------------------|---------------------|
| Ergebnis vor Risikoverlauf aktive Versicherte  | 78 275 909        | -165 983 825        |
| Risikoverlauf aktive Versicherte (Tod und Invalidität)                                       | -3 121 000        | -2 258 504          |
| <b>Aufwand- (-) / Ertragsüberschuss (+)<br/>vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b> | <b>75 154 909</b> | <b>-168 242 329</b> |
| Bildung (+) / Auflösung (-) Wertschwankungsreserve   | 75 154 909        | -168 242 329        |
| Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)   | -                 | -                   |

Aufgrund der Entwicklung der Kapitalmärkte und des daraus resultierenden positiven Finanzertrags entstand im Berichtsjahr ein Gewinn von insgesamt CHF 78.3 Millionen (Vorjahr Verlust von CHF 166.0 Millionen). Nach der Bereinigung um den Risikoverlauf der aktiven Versicherten (Tod und Invalidität) resultierte ein Ertragsüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve von CHF 75.2 Millionen (Vorjahr Aufwandüberschuss von CHF 168.2 Millionen). Der Wertschwankungsreserve wurden CHF 75 154 908 zugewiesen (Vorjahr Auflösung von CHF 168 242 329).

**Wertschwankungsreserve**

Die Wertschwankungsreserve beläuft sich auf CHF 220.4 Millionen. Dies entspricht einem Deckungsgrad von 117.0%.

**Risikoschwankungsfonds**

Die durch Tod und Invalidität verursachten Schadenssummen unterschritten im Berichtsjahr die geleisteten Risikoprämien um CHF 1.7 Millionen (Vorjahr Überschreitung von CHF 95 999). Dieser Betrag wurde reglementskonform dem Risikoschwankungsfonds gutgeschrieben. Da die im Rückstellungsreglement definierte Maximalhöhe des Risikoschwankungsfonds überschritten wurde, konnten CHF 4.8 Millionen (Vorjahr CHF 2.2 Millionen) zugunsten des Betriebsergebnisses aufgelöst werden. Der aktuelle Stand des Risikoschwankungsfonds beträgt CHF 14.6 Millionen (Vorjahr CHF 17.7 Millionen).

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die mittel- und langfristige Vermögensanlage.

Die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen sind im Anlage- und Organisationsreglement festgehalten.

Das Vermögen der Stiftung ist – mit Ausnahme der Geldmarktanlagen (Pictet Money Market Funds) – in den Anlagekategorien der Avadis Anlagestiftung respektive der Avadis Anlagestiftung 2 (Aktien Welt hedged, Immobilien-Aktien Welt) investiert. Sowohl die Avadis Anlagestiftung als auch die Avadis Anlagestiftung 2 verfügen über die Zulassung der OAK BV. Pictet ist der FINMA unterstellt.

Die Avadis Anlagestiftung 2 dient dazu, den gemäss Doppelbesteuerungsabkommen zwischen der Schweiz und den USA qualifizierenden Stiftungen die vollständige Quellensteuerrückforderung auf US-Dividenden zu ermöglichen. Die Anlageprozesse und die Vermögensverwalter der Avadis Anlagestiftung 2 sind deckungsgleich mit denjenigen der Avadis Anlagestiftung. Die nachfolgenden Ausführungen über die Avadis Anlagestiftung gelten auch für die Avadis Anlagestiftung 2.

Der Stiftungsrat der Avadis Anlagestiftung überwacht die Anlagetätigkeit der beauftragten Banken und Institute. Zwecks kurzfristiger Liquiditätssteuerung wird durchschnittlich rund 1% des Stiftungsvermögens von der Pensionskasse General Electric Schweiz direkt bewirtschaftet. Für alle Anlagekategorien der Avadis Anlagestiftung gelten die einschlägigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Vermögensanlage von Personalvorsorgeeinrichtungen.

Die Avadis Anlagestiftung rapportiert über die Entwicklung der einzelnen Anlagen mindestens einmal pro Monat an die Geschäftsführung der Stiftung. Der Stiftungsrat wird monatlich und jeweils an seinen Sitzungen umfassend informiert. Die Avadis Anlagestiftung hat für Immobilien Schweiz Wohnen, Immobilien Schweiz Geschäft und Private Equity je eine eigene Kommission. Es gelten die Bestimmungen der Avadis Anlagestiftung ([www.avadis.ch](http://www.avadis.ch)).

Die Investment-Consulting-Firma PPCmetrics AG beurteilt als externe Anlageexpertin periodisch die langfristige Anlagestrategie der Pensionskasse General Electric Schweiz.

### *Loyalität in der Vermögensverwaltung*

Die Stiftungsräte und alle in die Vermögensanlage involvierten Personen richten sich nach den Loyalitätsrichtlinien gemäss Art. 51b BVG sowie Art. 48f-I und 49a BVV 2 und nach den Richtlinien der ASIP-Charta ([www.asip.ch](http://www.asip.ch)). Alle betroffenen Personen bestätigen jährlich schriftlich, dass sie sich an die darin erwähnten Vorschriften halten. Auch die geschäftsführende Avadis Vorsorge AG hat sich der ASIP-Charta unterstellt. Zudem verlangt Avadis regelmässig stichprobenartig von ihren Mitarbeitenden die Offenlegung der persönlichen Vermögensverhältnisse gegenüber einer externen Stelle. Bei Zuwiderhandlungen können Sanktionen verhängt werden. Die externe Stelle bestätigt der Avadis Vorsorge AG mit einem Testat die Einhaltung der Bestimmungen.

### *Ausübung der Stimmrechte*

Das Vermögen wird im Rahmen von Kollektivanlagen (Avadis Anlagestiftung und Avadis Anlagestiftung 2) bewirtschaftet. Die Stiftung hält selbst keine Aktien. Die Stimmrechte im Rahmen der beiden Anlagestiftungen wurden anlässlich der Anlegerversammlungen wahrgenommen.

### *Offenlegung des Stimmrechtsverhaltens*

Die Pensionskasse General Electric Schweiz ist in der Avadis Anlagestiftung und Avadis Anlagestiftung 2 investiert und hat die Stimmrechte im Sinn der Abgabe der Stimmpräferenz entsprechend ausgeübt. Sie orientiert sich bei der Ausübung der Stimmrechte am langfristigen Interesse der Versicherten. Im Zentrum steht dabei das dauernde Gedeihen der Pensionskasse General Electric Schweiz.

## **62 Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung**

Art. 50 der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) regelt die Sicherheit und Risikoverteilung der Anlagen. Er verlangt, dass die Vermögensanlagen sorgfältig ausgewählt, bewirtschaftet und überwacht werden.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 8. September 2023 eine ALM-Studie durchführen lassen. Dabei hat sich der Stiftungsrat grundlegend mit der Anlagestrategie auseinandergesetzt und ging alle Anlagekategorien systematisch durch. Für die Beurteilung der Risikofähigkeit und allfälliger Konsequenzen für die Strategie wurden folgende Kriterien herangezogen und eingehend untersucht:

- Höhe der Wertschwankungsreserve
- Cashflow-Situation
- Verhältnis Vorsorgekapital aktive Versicherte zu Vorsorgekapital Rentner

Aufgrund der Erkenntnisse aus dieser ALM-Studie hatte der Stiftungsrat beschlossen, die Strategie leicht anzupassen. Auf die Anlagekategorien Obligationen Emerging Markets und Immobilien Welt wird neu verzichtet. Die Anteile an Staatsanleihen Fremdwährungen hedged, Unternehmensanleihen Fremdwährungen hedged, Aktien Schweiz, Aktien Welt hedged und Aktien Emerging Markets werden leicht reduziert. Eine Erhöhung erfolgt bei den Obligationen CHF, Aktien Small Caps, bei Private Equity und Immobilien Schweiz. Die ALM-Studie bestätigte, dass die strategischen Quoten der Anlagekategorien einer optimalen Risikoverteilung der Anlagen dienen und die Erfüllung des Vorsorgezwecks bestmöglich unterstützen.

## ***Derivative Finanzinstrumente***

Die Stiftung setzt selbst keine derivativen Finanzinstrumente ein. Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente innerhalb der kollektiven Anlagen ist im Geschäftsbericht der Avadis Anlagestiftung aufgeführt und beschrieben ([www.avadis.ch/geschaeftsbericht](http://www.avadis.ch/geschaeftsbericht)).

## ***Anlagekategorien «hedged»***

Bei den Anlagekategorien «hedged» der Avadis Anlagestiftung handelt es sich ausschliesslich um Währungsabsicherungen.

## ***Securities Lending***

Die Stiftung setzt selbst kein Securities Lending ein.

### 63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Basierend auf der aktuell gültigen Anlagestrategie soll die Wertschwankungsreserve 22.0% der Vorsorgekapitalien (Spar- und Deckungskapital) und der technischen Rückstellungen betragen (analog Vorjahr).

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wurde nach einer finanzökonomischen Methode (Value at Risk) ermittelt. Dabei wird in Abhängigkeit der erwarteten Rendite- und Risikoeigenschaften der gültigen Anlagestrategie, der sich aus den Verpflichtungen ergebenden notwendigen Verzinsung, des verlangten Sicherheitsniveaus (zwischen 97.5% und 99.0%) sowie des relevanten Zeithorizonts von einem Jahr ein Sollwert berechnet. Der Stiftungsrat hat im Anlagereglement eine Soll-Wertschwankungsreserve zwischen 17.0% (Sicherheitsniveau 97.5%) und 22.0% (Sicherheitsniveau 99.0%) festgelegt, wobei das Ziel bei 22.0% liegt.

| Wertschwankungsreserve <sup>1)</sup> | 31.12.2023<br>CHF | %           | 31.12.2022<br>CHF  | %            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|
| Soll-Wertschwankungsreserve          | 285 512 957       | 22.00       | 296 420 753        | 22.00        |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve    | 220 412 970       | 16.98       | 145 258 062        | 10.78        |
| <b>Fehlende Mittel</b>               | <b>65 099 987</b> | <b>5.02</b> | <b>151 162 691</b> | <b>11.22</b> |

<sup>1)</sup> In % der Vorsorgekapitalien (Spar- und Deckungskapital) und der technischen Rückstellungen

Ende Berichtsjahr waren 77.2% der Soll-Wertschwankungsreserve vorhanden (Vorjahr 49.1%).

► Die auf der rechten Seite aufgeführten Prozentsätze beziehen sich auf die in der Bilanz ausgewiesenen Finanzanlagen. Per 31. Dezember 2023 lagen sämtliche Anlagekategorien innerhalb der Bandbreiten. Die für weitere Private-Equity-Investitionen zugesicherten Mittel sind teilweise im Pictet Money Market USD Fund (Geldmarkt Fremdwährungen) investiert. Aufgrund ihres verpflichtenden Charakters werden diese Geldmarktanlagen den alternativen Anlagen zugerechnet. Die Begrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV 2 sind eingehalten.

## 64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

|   | 31.12.2023       | 31.12.2023   | 31.12.2023     | 31.12.2023      | 31.12.2022       | 31.12.2022   |
|---|------------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|--------------|
|   | TCHF             | Ist<br>%     | Strategie<br>% | Bandbreite<br>% | TCHF             | Ist<br>%     |
| <b>Finanzanlagen (Kollektivanlagen)</b> |                  |              |                |                 |                  |              |
| <b>Geldmarkt</b>                        |                  |              |                |                 |                  |              |
| Geldmarkt CHF                           | 8 774            | 0.6          | 1.0            | 0.0–5.0         | 8 843            | 0.6          |
|   | <b>8 774</b>     |              |                |                 | <b>8 843</b>     |              |
| <b>Obligationen</b>                     |                  |              |                |                 |                  |              |
| Obligationen CHF Inlandschuldner        | 216 344          | } 28.7       | } 30.0         | } 27.0–33.0     | 202 541          | 13.5         |
| Obligationen CHF Auslandschuldner       | 217 219          |              |                |                 | 206 186          | 13.8         |
| Staatsanleihen Fremdwährungen hedged    | 79 500           | 5.3          | 5.0            | 4.0–6.0         | 83 283           | 5.6          |
| Untern.anleihen Fremdwährungen hedged   | 81 208           | 5.4          | 5.0            | 4.0–6.0         | 84 006           | 5.6          |
| Emerging Markets Debt                   | -                | 0.0          | 0.0            | 0.0             | 41 401           | 2.8          |
|   | <b>594 271</b>   |              |                |                 | <b>617 417</b>   |              |
| <b>Hypotheken</b>                       |                  |              |                |                 |                  |              |
| Hypotheken                              | 58 759           | 3.9          | 4.0            | 3.0–5.0         | 57 318           | 3.8          |
|   | <b>58 759</b>    |              |                |                 | <b>57 318</b>    |              |
| <b>Immobilien</b>                       |                  |              |                |                 |                  |              |
| Immobilien Schweiz                      | 331 194          | 21.9         | 22.0           | 16.0–28.0       | 303 118          | 20.3         |
| Immobilien Ausland                      | 154              | 0.0          | 0.0            | 0.0             | 38 205           | 2.6          |
|   | <b>331 348</b>   |              |                |                 | <b>341 323</b>   |              |
| <b>Aktien</b>                           |                  |              |                |                 |                  |              |
| Aktien Schweiz                          | 95 281           | 6.3          | 6.0            | 5.0–7.0         | 99 609           | 6.7          |
| Aktien Welt hedged                      | 279 051          | 18.5         | 18.0           | 16.0–20.0       | 265 220          | 17.7         |
| Aktien Small Caps                       | 45 276           | 3.0          | 3.0            | 2.0–4.0         | -                |              |
| Aktien Emerging Markets                 | 48 000           | 3.2          | 3.0            | 2.0–4.0         | 51 828           | 3.5          |
|   | <b>467 608</b>   |              |                |                 | <b>416 657</b>   |              |
| <b>Alternative Anlagen</b>              |                  |              |                |                 |                  |              |
| Geldmarkt Fremdwährungen <sup>1)</sup>  | 5                | 0.0          | } 3.0          | } 1.0–5.0       | 5                | 0.0          |
| Private Equity                          | 48 376           | 3.2          |                |                 | 53 877           | 3.6          |
|   | <b>48 381</b>    |              |                |                 | <b>53 882</b>    |              |
| <b>Total Finanzanlagen</b>              | <b>1 509 141</b> | <b>100.0</b> | <b>100.0</b>   |                 | <b>1 495 439</b> | <b>100.0</b> |
| <b>Flüssige Mittel</b>                  | <b>28 898</b>    |              |                |                 | <b>10 925</b>    |              |
| <b>Forderung gegenüber Arbeitgeber</b>  | <b>589</b>       |              |                |                 | <b>492</b>       |              |
| <b>Forderungen</b>                      | <b>682</b>       |              |                |                 | <b>625</b>       |              |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>       | <b>197</b>       |              |                |                 | <b>176</b>       |              |
| <b>Total Aktiven</b>                    | <b>1 539 507</b> |              |                |                 | <b>1 507 657</b> |              |

1) Enthält nur Gelder, die im Zusammenhang mit Private Equity auf Abruf im Geldmarkt bewirtschaftet werden

| Begrenzungen nach Art. 55 BVV 2<br>in % | 31.12.2023<br>Ist | Maximum | 31.12.2022<br>Ist |
|---|-------------------|---------|-------------------|
| Grundpfandtitel                         | 3.9               | 50.0    | 3.8               |
| Immobilien                              | 22.0              | 30.0    | 22.8              |
| Aktien                                  | 31.0              | 50.0    | 27.9              |
| Alternative Anlagen                     | 3.2               | 15.0    | 3.6               |
| Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung | 6.4               | 30.0    | 12.4              |

## 65 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

|   | 2023<br>CHF | 2023<br>CHF       | 2022<br>CHF | 2022<br>CHF        |
|---|-------------|-------------------|-------------|--------------------|
| <b>Erfolg Geldmarkt</b>                           |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | -           |                   | 28 459      |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | -68 810     | <b>-68 810</b>    | -49 703     | <b>-21 244</b>     |
| <b>Erfolg Obligationen</b>                        |             |                   |             |                    |
| <b>Obligationen CHF Inlandschuldner</b>           |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 383 219     |                   | 417 187     |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 15 728 948  | <b>16 112 167</b> | -31 820 341 | <b>-31 403 154</b> |
| <b>Obligationen CHF Auslandschuldner</b>          |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 388 000     |                   | 420 511     |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 13 019 734  | <b>13 407 734</b> | -22 825 231 | <b>-22 404 720</b> |
| <b>Staatsanleihen Fremdwährungen hedged</b>       |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 154 837     |                   | 171 894     |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 1 109 355   | <b>1 264 192</b>  | -15 572 506 | <b>-15 400 612</b> |
| <b>Unternehmensanleihen Fremdwährungen hedged</b> |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 156 325     |                   | 167 909     |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 4 383 204   | <b>4 539 529</b>  | -17 124 936 | <b>-16 957 027</b> |
| <b>Emerging Markets Debt</b>                      |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 66 978      |                   | 84 387      |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 1 186 804   | <b>1 253 782</b>  | -4 871 090  | <b>-4 786 703</b>  |
| <b>Total Obligationen</b>                         |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 1 149 359   |                   | 1 261 888   |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 35 428 045  | <b>36 577 404</b> | -92 214 104 | <b>-90 952 216</b> |
| <b>Erfolg Hypotheken</b>                          |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttung                               | 17 253      |                   | 17 389      |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 1 641 270   | <b>1 658 523</b>  | -2 346 912  | <b>-2 329 523</b>  |
| <b>Erfolg Immobilien Schweiz</b>                  |             |                   |             |                    |
| <b>Immobilien Schweiz</b>                         |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttungen                             | 772 146     |                   | 2 247 775   |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | 8 066 735   | <b>8 838 881</b>  | 17 471 128  | <b>19 718 903</b>  |
| <b>Immobilien Ausland</b>                         |             |                   |             |                    |
| Ertragsausschüttungen                             | 74 095      |                   | 116 039     |                    |
| Kursgewinne/-verluste                             | -3 723 707  | <b>-3 649 612</b> | -12 806 424 | <b>-12 690 385</b> |
| <b>Total Immobilien</b>                           |             |                   |             |                    |
| Erträge/Ertragsausschüttung                       | 863 494     |                   | 2 381 203   |                    |
| Neubewertungen/Kursgewinne/-verluste              | 5 984 298   | <b>6 847 792</b>  | 2 317 792   | <b>4 698 995</b>   |
| <b>Zwischentotal</b>                              |             | <b>43 356 386</b> |             | <b>-86 274 465</b> |

|   | 2023<br>CHF | 2023<br>CHF       | 2022<br>CHF         | 2022<br>CHF        |
|---|-------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Übertrag</b>                                 |             | <b>43 356 386</b> |                     | <b>-86 274 465</b> |
| <b>Erfolg Aktien</b>                            |             |                   |                     |                    |
| <b>Aktien Schweiz</b>                           |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | 193 912     |                   | 213 688             |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | 5 966 410   | <b>6 160 322</b>  | -21 936 704         | <b>-21 723 016</b> |
| <b>Aktien Small Caps</b>                        |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | -           |                   | -                   |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | 2 461 804   | <b>2 461 804</b>  | 0                   | <b>0</b>           |
| <b>Aktien Welt hedged</b>                       |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | 513 985     |                   | 553 285             |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | 46 253 976  | <b>46 767 961</b> | -60 235 886         | <b>-59 682 601</b> |
| <b>Aktien Emerging Markets</b>                  |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | 99 007      |                   | 105 879             |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | 2 346 912   | <b>2 445 919</b>  | -12 178 825         | <b>-12 072 946</b> |
| <b>Total Aktien</b>                             |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | 806 904     |                   | 872 852             |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | 57 029 102  | <b>57 836 006</b> | -94 351 415         | <b>-93 478 563</b> |
| <b>Erfolg Alternative Anlagen</b>               |             |                   |                     |                    |
| <b>Geldmarkt Fremdwährungen</b>                 |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | -           |                   | 31                  |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | -4 422      | <b>-4 422</b>     | -523                | <b>-492</b>        |
| <b>Private Equity</b>                           |             |                   |                     |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | -2 123 686  | <b>-2 123 686</b> | 6 082 309           | <b>6 082 309</b>   |
| <b>Total alternative Anlagen</b>                |             |                   |                     |                    |
| Ertragsausschüttung                             | 0           |                   | 31                  |                    |
| Kursgewinne/-verluste                           | -2 128 108  | <b>-2 128 108</b> | 6 081 786           | <b>6 081 817</b>   |
| <b>Zinsertrag</b>                               |             |                   |                     |                    |
| <b>Zinsaufwand</b>                              |             |                   |                     |                    |
| Guthabengebühren                                | -8 340      |                   | -71 402             |                    |
| Verzinsung Freizügigkeitsleistung nach Austritt | -77 689     | <b>-86 029</b>    | -207 146            | <b>-278 548</b>    |
| <b>Aufwand Vermögensverwaltung</b>              |             | <b>-3 601 010</b> | <b>-7 997 755</b>   |                    |
| <b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>        |             | <b>95 383 130</b> | <b>-181 947 514</b> |                    |

## 66 Offene Kapitalzusagen

Im Rahmen der Private-Equity-Anlagen bestehen Kapitalzusagen von insgesamt USD 14.1 Millionen (Vorjahr USD 16.5 Millionen), die noch nicht abgerufen worden sind.

## 67 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

| Vermögensanlagen   | 31.12.2023           |  | 31.12.2022           |  |
|--|----------------------|--|----------------------|--|
|  | CHF                  |  | CHF                  |  |
| <b>Total transparente Vermögensanlagen</b>                 | <b>1 539 310 048</b> |  | <b>1 507 480 918</b> |  |
| Intransparente Vermögensanlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2 | -                    |  | -                    |  |
| <b>Total Vermögensanlagen</b>                              | <b>1 539 310 048</b> |  | <b>1 507 480 918</b> |  |
| Anteil der transparenten Anlagen (Kostentransparenzquote)  | 100.0%               |  | 100.0%               |  |

| Aufwand Vermögensanlagen  | 2023             | 2023    | 2022             | 2022    |
|---|------------------|---------|------------------|---------|
|   | CHF              | CHF     | CHF              | CHF     |
| <b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>                                  |                  |         |                  |         |
| Kommissionen Avadis Anlagestiftung  | 616 912          |         | 369 794          |         |
| Kommissionen Pictet Money Market Funds  | -                |         | 100              |         |
| Übrige Vermögensverwaltungskosten   | 25 623           | 642 535 | 6 112            | 376 006 |
| <b>Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen</b>                            | <b>2 958 475</b> |         | <b>7 621 749</b> |         |
| <b>Total in der Betriebsrechnung ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten</b>        | <b>3 601 010</b> |         | <b>7 997 755</b> |         |
| <b>Total der Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Vermögensanlagen</b> | <b>0.23%</b>     |         | <b>0.53%</b>     |         |

## 68 Retrozessionen

Alle Dienstleistungsverträge sind so aufgesetzt, dass allfällige Zahlungen Dritter abgeliefert werden.

## 69 Rendite der Vermögensanlage

Die aus der Anlagestrategie erzielte Rendite betrug im Geschäftsjahr 6.68% (Vorjahr -10.53%). Die detaillierte Darstellung der Rendite wird im Geschäftsbericht unter dem Abschnitt Rendite abgebildet.

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

### 71 Forderungen

|  | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|--|----------------|----------------|
|  | CHF            | CHF            |
| Kontokorrent Ergänzungsversicherung General Electric Schweiz | -              | 9 370          |
| Guthaben Verrechnungssteuer                                  | 1 333          | 28 363         |
| Forderungen gegenüber Aktiven Versicherten                   | 55 460         | -              |
| Übrige Forderungen   | 625 658        | 589 509        |
|  | <b>682 451</b> | <b>627 242</b> |

### 72 Verbindlichkeiten Freizügigkeitsleistungen und Renten

|  | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Noch nicht ausbezahlte Austrittsleistungen                             | 13 853 221        | 14 278 753        |
| Noch nicht verarbeitete Eingänge Freizügigkeitsleistungen und Einlagen | 77 810            | 143 504           |
| Noch nicht ausbezahlte Alters- und Todesfallkapitalien                 | 6 693 314         | 78 965            |
|  | <b>20 624 345</b> | <b>14 501 222</b> |

### 73 Andere Verbindlichkeiten

|   | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|---|----------------|----------------|
|   | CHF            | CHF            |
| Verbindlichkeit Vorauszahlung Arbeitgeber für Überbrückungsrenten | 271 460        | 416 111        |
| Kontokorrent Ergänzungsversicherung General Electric Schweiz      | 128 481        | -              |
| Quellensteuer auf Versicherungsleistungen                         | 6 380          | -74 345        |
| Übrige Verbindlichkeiten  | 84 506         | 85 952         |
|   | <b>490 827</b> | <b>427 718</b> |

**74 Passive Rechnungsabgrenzung**

|                           | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | CHF            | CHF            |
| Beiträge Sicherheitsfonds | 67 000         | 47 296         |
| Experte                   | 25 000         | 25 000         |
| Revision                  | 20 000         | 20 000         |
| Gebühren Aufsichtsbehörde | 11 000         | 11 000         |
| Übrige Abgrenzungen       | 69 214         | -              |
|                           | <b>192 214</b> | <b>103 296</b> |

**75 Einmaleinlagen und Einkaufssummen**

|  | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|--|------------------|------------------|
|  | CHF              | CHF              |
| Einmaleinlagen Arbeitnehmer                                      | 5 655 058        | 3 819 655        |
| Einmaleinlagen Arbeitgeber aktive Versicherte                    | 2 422 551        | 2 668 286        |
| Einlage für durch Arbeitgeber finanzierte<br>Überbrückungsrenten | 899 281          | 802 801          |
|  | <b>8 976 890</b> | <b>7 290 742</b> |

**76 Sonstiger Ertrag**

|                               | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
|                               | CHF          | CHF          |
| Bezugsprovision Quellensteuer | 1 744        | 2 014        |
|                               | <b>1 744</b> | <b>2 014</b> |

**77 Ausserreglementarische Leistungen**

|  | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|--|----------------|----------------|
|  | CHF            | CHF            |
| Überbrückungsrenten durch Arbeitgeber finanziert <sup>1)</sup> | 899 281        | 802 801        |
| Bonusrente <sup>2)</sup>                                       | 3 168          | -              |
|  | <b>902 449</b> | <b>802 801</b> |

<sup>1)</sup> Überbrückungsrenten von Alter 62 bis 63 bei Pensionierungen gemäss Sozialplan

<sup>2)</sup> Bonusrente aus dem Jahr 2021, welche einer Witwe erst im Laufjahr ausgerichtet werden konnte

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2022 am 17. Juli 2023 ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen. Es bestehen derzeit keine unerledigten Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Per 31. Dezember 2022 wurde ein weiterer Kollektivaustritt durchgeführt. An seiner Sitzung vom 14. April 2023 stellte der Stiftungsrat fest, dass die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung aufgrund der erheblichen Verminderung der Belegschaft im einzelnen Anschluss (GE Steam Power Switzerland GmbH) erfüllt sind. Die Austrittsleistung der 17 ausgetretenen Personen wurde Anfang 2023 kollektiv auf die neue Vorsorgeeinrichtung übertragen. Somit handelt es sich um einen kollektiven Austritt, womit anteilmässig Wertschwankungsreserven und technische Rückstellungen transferiert werden müssen.

Nach Genehmigung der Jahresrechnung 2022 wurden die Teilliquidationsbilanz mit Stichtag 31. Dezember 2022 erstellt und das Informationsverfahren durchgeführt. Die Teilliquidation konnte im Berichtsjahr abgeschlossen werden.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine



**GE VERNOVA**

**Pensionskasse**  
**General Electric Schweiz**  
c/o Avadis Vorsorge AG  
Zollstrasse 42  
Postfach  
8031 Zürich  
T 058 585 54 91  
ge@avadis.ch  
**[www.ge-vorsorge.ch](http://www.ge-vorsorge.ch)**