

PKE  
CPE

GESCHÄFTSBERICHT 2018  
KURZFASSUNG



PKE Vorsorgestiftung Energie

## Kennzahlen

	2018	2017
Anzahl Versicherte und Rentner	24 635	20 919
Angeschlossene Arbeitgeber	211	179
Bilanzsumme (in Mio. CHF)	9 593	8 857
Deckungsgrad gemeinschaftliches Vorsorgewerk	104,4 %	116,5 %
Deckungsgrad Gesamtstiftung	104,0 %	114,9 %
Performance	-3,5 %	9,6 %

## Übertritte erfolgreich abgeschlossen, schwieriges Börsenjahr

Der vorliegende Jahresabschluss ist historisch: Zum ersten Mal seit 2001 sind alle Unternehmen der PKE wieder in einer Pensionskasse vereint. Am 1. April 2018 sind die letzten Unternehmen mit ihren Versicherten und Rentnern aus der PKE Pensionskasse Energie Genossenschaft aus- und in die PKE Vorsorgestiftung Energie eingetreten.

Die PKE Vorsorgestiftung Energie umfasst aktuell 211 angeschlossene Unternehmen mit knapp 25 000 Destinatären und einem Vermögen von 9,6 Mrd. CHF. Sie ist damit mit Abstand die grösste Pensionskasse im Energiebereich der Schweiz.

Nach den überdurchschnittlichen Renditen der letzten Jahre hat 2018 gezeigt, dass negative Renditen an den Börsen jederzeit möglich sind. Der Deckungsgrad der PKE hat sich von 114,9 % Ende 2017 auf 104,0 % Ende 2018 reduziert. Ursachen dafür sind die negative Rendite der Kapitalanlagen von minus 3,5 %, die Verzinsung für die Destinatäre von 2,5 % und die Ausgleichsmassnahmen zur Senkung der Umwandlungssätze.

Die vorsichtige und nachhaltige Verzinsungspolitik des Stiftungsrats und die Stärkung der Rückstellungen und Reserven in den vergangenen Jahren haben sich als umsichtig und richtig erwiesen. In den kommenden Jahren gilt es, die finanzielle Situation der PKE weiter zu stärken. Dies tut der Stiftungsrat mit der Fortführung der vorsichtigen und stetigen Verzinsungspolitik sowie der schrittweisen Senkung der Umwandlungssätze auf 5,0 % im Alter 65.

Damit ist die PKE fit für die Zukunft und bleibt auch weiterhin langfristig solide finanziert.

### **PKE Vorsorgestiftung Energie**

**Martin Schwab**  
Präsident des Stiftungsrats

**Ronald Schnurrenberger**  
Vorsitzender der Geschäftsleitung



**Martin Schwab**  
Präsident des Stiftungsrats

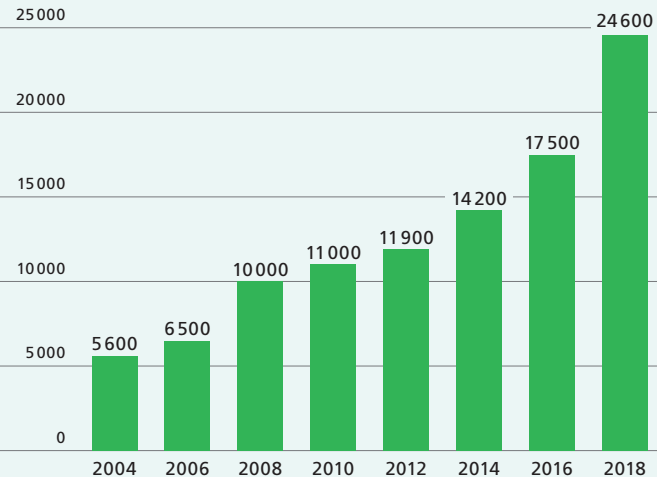


**Ronald Schnurrenberger**  
Vorsitzender der Geschäftsleitung

## Vorsorge

### Entwicklung der PKE Vorsorgestiftung Energie

Anzahl Destinatäre



### Solide aufgestellt

Die PKE bietet kundengerechte Vorsorgepläne im Beitragsprimat an, die deutlich über das BVG-Minimum hinausgehen. Als autonome Pensionskasse trägt die PKE alle versicherungstechnischen Risiken selbst.

Die PKE ist eine Sammelstiftung und umfasst neben dem gemeinschaftlichen Vorsorgewerk 14 Vorsorgewerke (Vorjahr 16) mit einem oder mehreren Arbeitgebern. Das gemeinschaftliche Vorsorgewerk stellt rund 80 % der Verpflichtungen der PKE dar und hat am 31. Dezember 2018 einen Deckungsgrad von 104,4 %. Die anderen 14 Vorsorgewerke weisen Deckungsgrade zwischen 100,2 % und 109,9 % auf.

Der Experte für die berufliche Vorsorge bestätigt im versicherungstechnischen Bericht per 31. Dezember 2018, dass die PKE ausreichend Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann.

### Übertritte mit Erfolg abgeschlossen

2018 sind die letzten 30 Unternehmen mit rund 3 200 Versicherten und Rentnern und einem Vorsorgevermögen von 1,2 Mrd. CHF aus der PKE Pensionskasse Energie Genossenschaft in die PKE Vorsorgestiftung übergetreten. Dies war der Abschluss einer Übertrittswelle, die 2013 begonnen hat.

Über 90 Prozent der Unternehmen sind von der Genossenschaft in die Vorsorgestiftung übergetreten und nicht etwa in eine andere Vorsorgeeinrichtung. Dies zeigt das grosse Vertrauen in die PKE. Die PKE Pensionskasse Energie Genossenschaft ist nun leer und wird liquidiert.

## 2% Zins für 2019

Der Stiftungsrat hat beschlossen, die Sparkapitalien der Versicherten des gemeinschaftlichen Vorsorgewerks 2019 mit 2,0 % zu verzinsen (2018: 2,5 %). Diese attraktive Verzinsung trotz der negativen Rendite von 3,5 % ist Ausdruck der Verzinsungspolitik der PKE. Die Verzinsung orientiert sich nicht an kurzfristigen Bewegungen an den Börsen, sondern erfolgt, wenn immer möglich, stetig und langfristig. So werden in guten Jahren nicht die ganzen Renditen weitergegeben, in schlechten Jahren können die Altersguthaben aber dennoch gut verzinst werden.

Die Verzinsung der Guthaben der Versicherten in einem Einzelvorsorgewerk legen die Vorsorgekommissionen der einzelnen Vorsorgewerke fest. Die Vorsorgekommissionen beschlossen für 2019 Zinssätze zwischen 0,5 % und 2,0 % (2018: 0,5 % und 3,5 %).

## Senkung der Umwandlungssätze

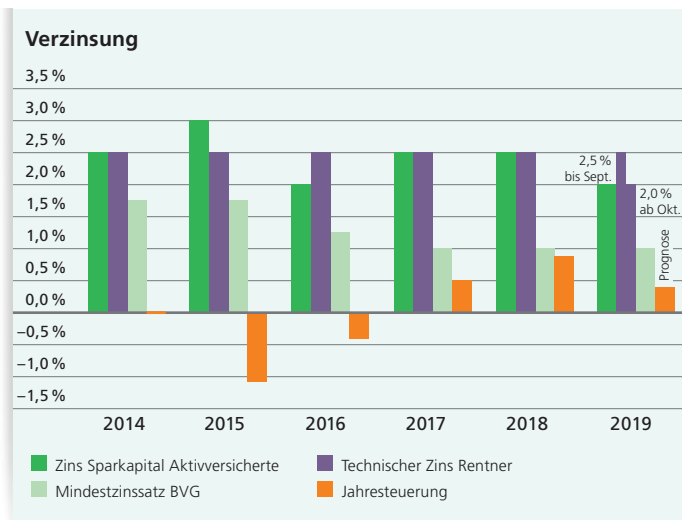
Der Stiftungsrat der PKE hat beschlossen, die Höhe der Umwandlungssätze zu reduzieren. Damit reagiert er auf die stetig steigende Lebenserwartung und die sinkenden Renditen der Vermögensanlagen. Für das Pensionsalter 65 sinkt der Umwandlungssatz von heute 5,65 % schrittweise auf 5,0 %. Die Senkung beginnt am 1. Oktober 2019 und erfolgt über fünf Jahre.

Der Stiftungsrat hat zudem mehrere Ausgleichsmassnahmen beschlossen, damit die Senkung der Umwandlungssätze für die Versicherten möglichst verkraftbar ist. Die wichtigste Massnahme ist eine Erhöhung der Altersguthaben um 13 %. Sie kann für die grosse Mehrheit der

Versicherten zulasten der freien Mittel respektive Wertschwankungsreserven erfolgen. Die PKE hat die Versicherten im «exklusiv» vom Dezember 2018 detailliert informiert.

## Anzahl Destinatäre

Am 31. Dezember 2015 waren bei der PKE 15 762 Aktive (Vorjahr 13 238) und 8 873 Rentner (Vorjahr 7 681) versichert. Der Anteil Rentner an der Anzahl aller Versicherten liegt bei 36,0 %.

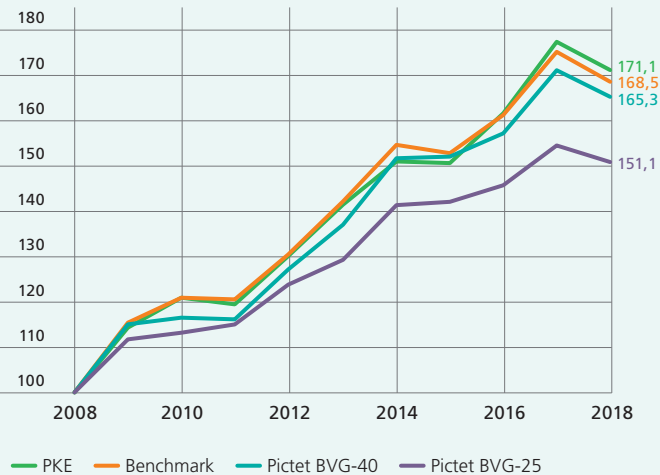


# Vermögensanlagen

## Kumulierte Performance

Entwicklung 2009–2018

Indexiert (31. Dezember 2008 = 100)



## Schwieriges Börsenjahr

Nach zwei sehr erfolgreichen Jahren hat die PKE im Jahr 2018 in einem schwierigen Marktumfeld mit minus 3,5 % eine negative Rendite erzielt. Erfreulich ist jedoch, dass die Benchmark von minus 3,8 % ein weiteres Mal übertroffen werden konnte.

In sieben von zwölf Monaten war die Anlagerendite für das Gesamtportfolio negativ. Bis Mitte Jahr war das hauptsächlich die Folge von steigenden Zinsen. Die amerikanische Notenbank machte sich daran, ihre Geldpolitik zu normalisieren, um eine Überhitzung der Wirtschaft zu vermeiden. Gegen Ende Jahr zeichnete sich eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums in China ab und die USA und China drohten sich gegenseitig mit Handelshemmnissen. Deshalb war vor allem das vierte Quartal für Aktien negativ.

Die grössten Preiskorrekturen mussten die Aktien der Schwellenländer hinnehmen, aber auch die Beteiligungspapiere der grossen Industrieländer verzeichneten zum Teil herbe Verluste. Positive Renditebeiträge leisteten einmal mehr die Schweizer Immobilien. Ebenfalls positiv entwickelten sich unsere alternativen Anlagen.

Ein grosser Teil der Preisrückschläge von Aktien wurde in den ersten Monaten von 2019 bereits wieder wettgemacht.

## Aussichten

Die Aussichten an den Finanzmärkten sind ungewiss. Die zentrale Herausforderung ist die weltweit immense Verschuldung von Staaten und Unternehmen, die in diesem Ausmass noch nie erreicht wurde.

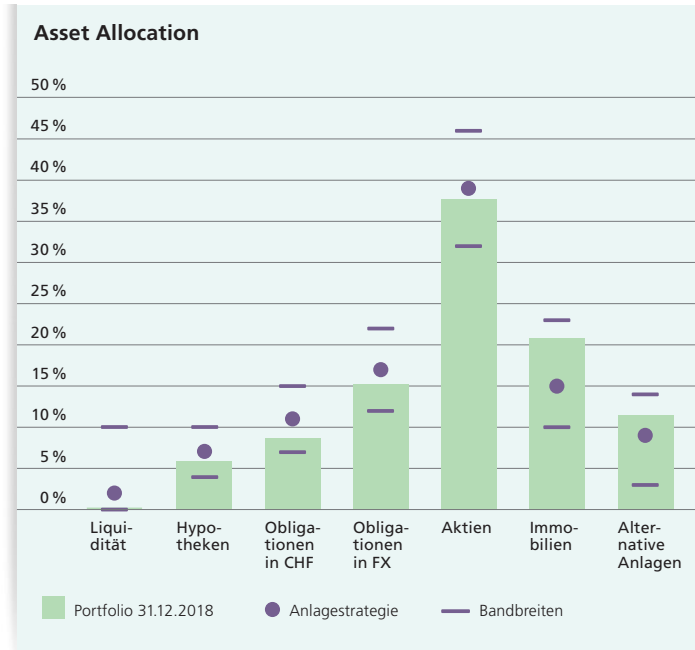
Würden die Zinsen erhöht, wäre damit zu rechnen, dass einige der Schuldner ihrer Zahlungspflicht nicht mehr nachkommen könnten. Das ist an sich ein normaler Prozess, nur könnte er diesmal ein grosses Ausmass annehmen und ausser Kontrolle geraten. Wegen dieser Gefahr möchten die verantwortlichen Organe und Institutionen einen Wirtschaftsabschwung um jeden Preis verhindern. Eine Rückkehr zu einer normalisierten Geldpolitik der Zentralbanken, besonders auch in der Schweiz, wird deshalb weiter verzögert.

Die Sparer, allen voran die Pensionskassen, müssen bis auf weiteres mit mageren Renditen rechnen.

## Anlagestrategie und Portfolio

Der Stiftungsrat ist für die Festlegung und Einhaltung der Anlagestrategie verantwortlich. Die Anlagestrategie blieb im Berichtsjahr unverändert. Der Anlagekommission ist für die Umsetzung der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie verantwortlich.

Die Vermögen aller Vorsorgewerke der PKE sind als Ganzes mit einer einheitlichen Anlagestrategie angelegt.









## **FIT FÜR DIE ZUKUNFT**

*Die PKE Vorsorgestiftung Energie ist gut finanziert und für die Zukunft gerüstet. Um die Vorsorge für alle Generationen nachhaltig zu sichern, senkt sie die Umwandlungssätze. So können alle Versicherten auf die PKE als zuverlässigen und sicheren Vorsorgepartner zählen und von überdurchschnittlichen Leistungen profitieren.*

# Bilanz

am 31. Dezember, in Mio. CHF

<b>Aktiven</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Liquidität	104,4	132,7
Obligationen	2 264,1	1 961,8
Hypotheken	567,1	495,9
Aktien	3 515,6	3 658,7
Immobilien	1 974,7	1 710,2
Alternative Anlagen	1 084,6	872,2
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>9 510,5</b>	<b>8 831,5</b>
Aktive Rechnungsabgrenzung und Forderungen	82,9	25,7
<b>Total Aktiven</b>	<b>9 593,4</b>	<b>8 857,2</b>
<b>Passiven</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Verbindlichkeiten, Arbeitgeberbeitragsreserve	136,9	114,5
Vorsorgekapital Aktivversicherte	3 902,9	3 342,4
Vorsorgekapital Rentner	3 958,8	3 486,0
Technische Rückstellungen	1 233,2	781,2
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>9 094,9</b>	<b>7 609,6</b>
Wertschwankungsreserve	361,6	1 101,1
Freie Mittel Vorsorgewerke	–	32,0
<b>Total Passiven</b>	<b>9 593,4</b>	<b>8 857,2</b>

# Betriebsrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember, in Mio. CHF

	2018	2017
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	326,9	319,6
Eintrittsleistungen	1 276,4	1 498,3
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>1 603,3</b>	<b>1 817,9</b>
Reglementarische Leistungen	-371,3	-334,2
Ausserreglementarische Leistungen	-	-0,4
Austrittsleistungen	-157,9	-175,6
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-529,2</b>	<b>-510,2</b>
Bildung von Vorsorgekapital, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven; Verzinsung; Sicherheitsfonds	-1 498,2	-1 720,5
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-424,1</b>	<b>-412,8</b>
Erfolg der Vermögensanlage	-280,3	766,1
Vermögensverwaltungskosten	-60,7	-44,5
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-341,0</b>	<b>721,6</b>
Verwaltungsaufwand	-6,4	-5,4
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-771,5</b>	<b>303,4</b>
Auflösung/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	739,5	-274,9
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss (-) Vorsorgewerke</b>	<b>-32,0</b>	<b>28,5</b>
Ertragsüberschuss Vorsorgewerke	32,0	-28,5

# Grundlagen und Organisation

Die PKE Vorsorgestiftung Energie ist eine Stiftung im Sinne des ZGB und des BVG. Sie versichert obligatorische und überobligatorische Leistungen der beruflichen Vorsorge. Angeboten werden verschiedene Vorsorgepläne, die auf die unterschiedlichen Bedürfnisse der angeschlossenen Unternehmen ausgerichtet sind. Alle Vorsorgepläne basieren für die Altersleistungen auf dem Beitragsprimat und für die Risikoleistungen auf dem Leistungsprimat.

Die PKE ist als Sammelstiftung organisiert. Sie ist im Register für berufliche Vorsorge des Kantons Zürich eingetragen und dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen.

## Stiftungsrat

---

Die zwölf Mitglieder des Stiftungsrats sind bis 2019 gewählt. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst. Mitglieder sind:

## Arbeitgebervertreter

---

Martin Schwab, Präsident	Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Gian Domenico Giacchetto	Officine Idroelettriche della Maggia SA, Locarno
Silvia Hunziker Rübel (bis Nov. 2018)*	Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern
Lukas Oetiker	Alpiq Holding AG, Lausanne

## Arbeitnehmervertreter

---

Peter Oser, Vizepräsident	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Fridolin Dürst	Schwanden (Glarus)
Christophe Grandjean	Groupe E SA, Granges-Paccot
Gunnar Leonhardt	Swissgrid AG, Aarau
Monika Lettenbauer	Axpo Services AG, Baden
Adrian Schwammberger	AEW Energie AG, Aarau

\* Die Ersatzwahl erfolgt mit den ordentlichen Wahlen im Herbst 2019. Die Kandidatensuche ist im Gange.

## **Kommissionen**

---

Die PKE Vorsorgestiftung Energie hat Ausschüsse gebildet, welche paritätisch aus Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertretern des Stiftungsrats zusammengesetzt sind. Dies sind:

- Anlagekommission
- Personalausschuss

## **Geschäftsleitung**

---

Ronald Schnurrenberger, Vorsitzender und Leiter Versicherungen  
Rolf Ehrensberger, Leiter Kapitalanlagen  
Stephan Voehringer, Leiter Services

## **Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

---

### **Revisionsstelle**

KPMG AG, Zürich

### **Experte für berufliche Vorsorge**

Libera AG, Zürich

### **Investment Controlling**

PPCmetrics AG, Zürich

### **Asset-&Liability-Experte**

c-alm AG, St. Gallen

### **Immobilienbewertung**

Wüest Partner AG, Zürich

### **Aufsichtsbehörde**

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

## Weitere Informationen

Den ausführlichen Geschäftsbericht finden Sie auf der Website [www.pke.ch](http://www.pke.ch).

Besuchen Sie die PKE-Website, die aktuelle und moderne Informationsquelle für die Aktivversicherten, Rentenbeziehenden und Arbeitgeber. Klicken Sie auch unsere anschaulichen Erklärvideos an und informieren Sie sich über aktuelle Vorsorgethemen: [www.pke.ch/videos-de](http://www.pke.ch/videos-de) oder im YouTube-Kanal «PKE CPE».

Berechnen Sie Ihre Leistungen und Beiträge unter [www.online.pke.ch](http://www.online.pke.ch).

Falls Sie den Geschäftsbericht gerne in Papierform erhalten möchten, füllen Sie bitte die Bestellkarte aus oder senden Sie uns eine E-Mail an [info@pke.ch](mailto:info@pke.ch).

### **Impressum**

Herausgeber:  
PKE Vorsorgestiftung Energie  
Freigutstrasse 16  
8027 Zürich  
[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefon 044 287 92 92  
[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)

Konzeption, Gestaltung und Realisation:  
Farner Consulting AG, Zürich

Fotos:  
Titelbild: Windpark Le Peuchapatte (Kanton Jura), Alpiq/Foto: ©Xavier Voiron  
Seite 8/9: Westend61, Getty Images

Druck:  
cube media AG, Zürich



Nicht frankieren  
Ne pas affranchir  
Non affrancare

Geschäftsantwortsendung    Invio commerciale-risposta  
Envoi commercial-réponse

PKE Vorsorgestiftung Energie  
Freigutstrasse 16  
Postfach  
8027 Zürich

## Bestellitalon

Bitte senden Sie mir in gedruckter Form:

\_\_\_\_\_ Ex. Geschäftsbericht 2018 Deutsch

\_\_\_\_\_ Ex. Geschäftsbericht 2018 Französisch

\_\_\_\_\_ Ex. Geschäftsbericht 2018 Italienisch

Vorname \_\_\_\_\_ Name \_\_\_\_\_

Unternehmen \_\_\_\_\_ E-Mail \_\_\_\_\_

Strasse, Nr. \_\_\_\_\_ PLZ, Ort \_\_\_\_\_

## Ihre Meinung ist uns wichtig

Wir freuen uns auf Ihr Feedback zum Kurzbericht 2018. Mit dieser Antwortkarte oder per E-Mail an [info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)

---

---

---

---



**PKE Vorsorgestiftung Energie**

Freigutstrasse 16

8027 Zürich

[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Telefon 044 287 92 92

[info@pke.ch](mailto:info@pke.ch)