



Kennzahlen

	2024	2023
Anzahl Aktivversicherte	19833	18984
Anzahl Rentner	9087	9077
Total Versicherte	28920	28061
Angeschlossene Arbeitgeber	212	211
Bilanzsumme (in Mio. CHF)	12 106	11 267
Deckungsgrad	120,3 %	113,9 %
Performance	8,0 %	4,8 %

Ein gutes Jahr für die 2. Säule

Nach 2023 war auch 2024 ein gutes Jahr für die Pensionskassen. Mit einer Rendite von 8,0 % konnte die PKE den Deckungsgrad von 113,9 % auf 120,3 % steigern.

Dank der erfreulichen Entwicklung können die Altersguthaben der Versicherten 2025 mit 4 % verzinst werden. Dies liegt deutlich über dem BVG-Mindestsatz von 1,25 % und den Zinsen, die auf den Sparkonten der Banken gewährt werden. Zusätzlich können die zweiteiligen Renten ab 1. April 2025 für ein Jahr um 5 % erhöht werden. Dies ist bereits die zweite Erhöhung seit der Einführung im Jahr 2014. Es zeigt sich, dass der damalige Schritt zur zweiteiligen Rente richtig und zum Vorteil der Rentnerinnen und Rentner der PKE war.

Die Ablehnung der BVG-Reform durch das Stimmvolk hat für die Versicherten der PKE keine Auswirkungen. Wir haben unsere Hausaufgaben schon vor langem gemacht und die Umwandlungssätze auf ein korrektes Niveau gesenkt.

Der Stiftungsrat und die Geschäftsleitung der PKE sehen der Zukunft der 2. Säule weiterhin positiv entgegen. Die 2. Säule ist und bleibt ein starker Pfeiler der Schweizer Altersvorsorge, wie die PKE eine sichere und nachhaltige Pensionskasse für alle Versicherten, die Rentnerinnen und Rentner sowie die Unternehmen bleibt.

PKE Vorsorgestiftung Energie

Christophe Grandjean

Ronald Schnurrenberger

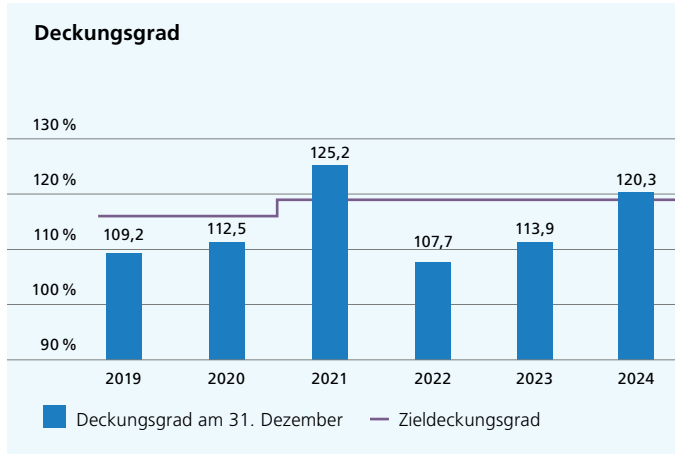


Christophe Grandjean
Präsident des Stiftungsrats



Ronald Schnurrenberger
Vorsitzender der Geschäftsleitung

Vorsorge



Die PKE bietet verschiedene Vorsorgepläne an, 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 Leistungen übertreffen das gesetzliche BVG-Minimum deutlich. Die Unternehmen haben die Möglichkeit, variable Lohnanteile über einen Schichtzulagen- und einen Bonusplan zu versichern. «Sparen 60» ermöglicht den Versicherten zudem, Rentenkürzungen vorzufinanzieren, die bei einer Frühpensionierung entstehen.

Bei Pensionierungen im Alter von 65 Jahren beträgt der Umwandlungssatz seit dem 1. Oktober 2024 5,0 %.

Im Berichtsjahr konnte der Deckungsgrad auf 120,3 % gesteigert werden. Das ist der Rendite von 8,0 % zu verdanken. Damit wurde der Zieldeckungsgrad von 119 % knapp überschritten.

Der Experte für die berufliche Vorsorge bestätigt im versicherungstechnischen Bericht per 31. Dezember 2024, dass die PKE ausreichend Sicherheit bietet, um ihre Verpflichtungen erfüllen zu können.

4 % Zins für 2025

Die Altersguthaben der Aktivversicherten werden 2025 mit 4 % verzinst. Nach der Verzinsung von 7 % im Jahr 2022 ist dies bereits die zweite Erhöhung über die langfristig angestrebte Verzinsung von 2 % hinaus.

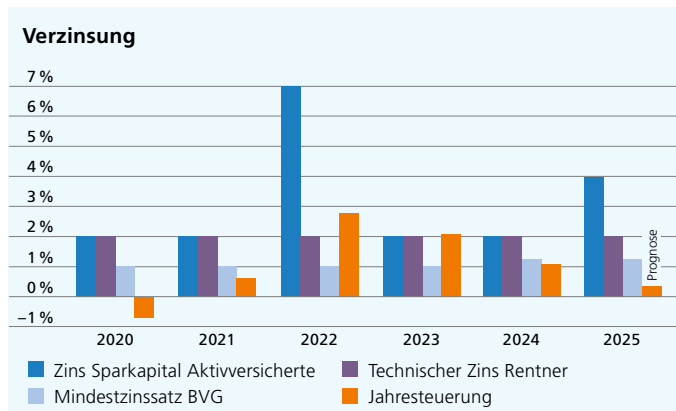
Die Verzinsungspolitik der PKE folgt seit vielen Jahren den Grundsätzen der Stetigkeit und Nachhaltigkeit. Sie orientiert sich daher nicht an der jährlichen Rendite, sondern am Deckungsgrad der PKE. Diese Politik erlaubt es dem Stiftungsrat, auch in Jahren mit negativer Rendite die Altersguthaben mit 2 % zu verzinsen.

Anpassung der zweiteiligen Renten

Da der Deckungsgrad per Ende 2024 auf knapp über 120 % gestiegen ist, werden die zweiteiligen Renten ab 1. April 2025 für ein Jahr um 5 % erhöht. Dass die zweiteiligen Renten nach 2022/2023 bereits ein zweites Mal seit der Einführung im Jahr 2014 erhöht werden können und das Auszahlungsziel von 100 % nie unterschritten worden ist, beweist, dass der damalige Schritt zur zweiteiligen Rente richtig und zum Vorteil der Rentnerinnen und Rentner der PKE war.

Teuerung

Der Stiftungsrat hat sich erneut intensiv mit den Fragen eines Teuerungsausgleichs auseinandergesetzt. Aufgrund entsprechender Analysen hat er bereits 2023 beschlossen, die Teuerung stets im Zusammenhang mit allen Fragen der Generationengerechtigkeit innerhalb des Versichertenbestands der PKE zu beurteilen. Die Ergebnisse dieser Analysen zeigen,



dass auch für 2025 kein allgemeiner Teuerungsausgleich gewährt werden kann. Die Rentnerinnen und Rentner mit einer fixen Rente sind gegenüber den Aktivversicherten und den Rentnerinnen und Rentnern mit zweiteiligen Renten nach wie vor leicht bevorzugt.

Anzahl Destinatäre

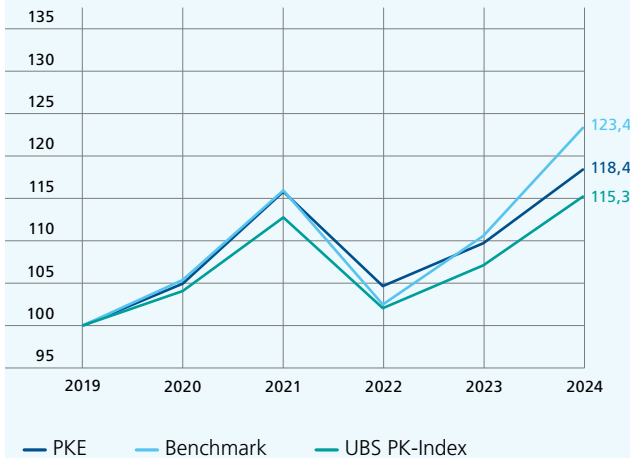
Am 31. Dezember 2024 waren bei der PKE 19833 Aktive (Vorjahr 18984) und 9087 Rentnerinnen und Rentner (Vorjahr 9077) versichert. Bei einer Gesamtzahl von 28920 Versicherten liegt der Anteil an Rentenbeziehenden damit bei 31,4 % (Vorjahr 32,3 %).

Vermögensanlagen

Kumulierte Performance

Entwicklung 2020–2024

Indexiert (31. Dezember 2019 = 100)



Zinssenkungen und Wiederwahl von Donald Trump beflügeln die Märkte

2024 war erneut ein gutes Jahr für Anlegerinnen und Anleger. Trotz vieler Unsicherheiten entwickelten sich die Aktien auch 2024 beeindruckend. Obwohl das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation insbesondere in den USA zu einer Korrektur der Erwartungen hinsichtlich der Geschwindigkeit der Zinssenkungen führten, begannen die Zentralbanken 2024 mit einer Normalisierung der Geldpolitik.

Zusätzliche Treiber waren die wirtschaftlichen Impulse, die nach der Wiederwahl von Donald Trump gesetzt wurden. Insbesondere die Ankündigung der «Reindustrialisierung der USA» sorgte für Optimismus bei den Anlegerinnen und Anlegern. In diesem Umfeld lieferten Aktien aus den Industrieländern einen Gesamtertrag von 29 % (in CHF). In der Schweiz profitierten zudem der Immobilienmarkt sowie auch Obligationen von den Zinssenkungen der Nationalbank.

Alle Anlageklassen positiv – Aktien mit ausserordentlich starkem Renditebeitrag

Sämtliche Anlageklassen erzielten im vergangenen Jahr einen positiven Renditebeitrag. Dank einer Allokation von 39 % war der Renditebeitrag der Aktien mit 7,6 % ausserordentlich stark. Auch die Renditebeiträge von Obligationen CHF, Obligationen FX und Immobilien mit je 0,8 % waren sehr erfreulich. Dagegen erzielte die strategische Währungsabsicherung mit –3,3 % einen negativen Effekt.

Performance klar über der Sollrendite und dem UBS PK-Index

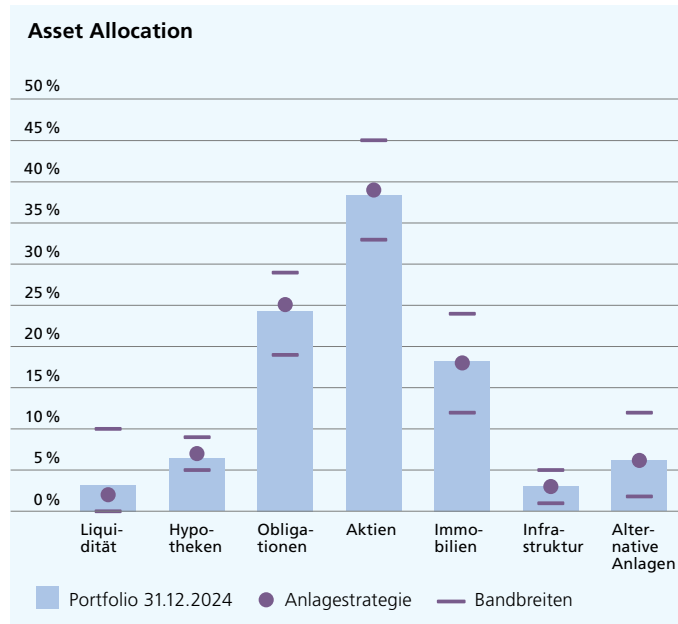
Die PKE erzielte eine Rendite von 8,0 %. Damit wurden sowohl die Sollrendite von 2,1 % als auch der UBS PK-Index (7,7 %) übertroffen. Gegenüber der Benchmark resultierte eine Unterrendite von 3,6 %. Rund die Hälfte davon ist der Umsetzung in der Anlageklasse «Aktien Welt» zuzuordnen, bei der wir nur teilweise von der ausserordentlichen Kursentwicklung von wenigen Titeln nach der Wahl von Donald Trump profitieren konnten. Die andere Hälfte ist der Messmethode bei den Privatmarktanlagen Private Equity, Infrastruktur und Immobilien Ausland zuzuordnen, welche wir jeweils einem börsenkotierten Aktienindex gegenüberstellen.

Anlagentätigkeit

Die PKE investiert die Vorsorgegelder, die Versicherte zusammen mit ihren Arbeitgebern monatlich für die Pensionierung einzahlen, renditeorientiert, verantwortungsvoll und langfristig.

Bei unseren Anlageentscheiden orientieren wir uns an unserem grundlegenden Ziel, langfristig die Leistungen für die Versicherten im Alter, bei Invalidität oder im Todesfall sicherzustellen. Dabei streben wir ein ausgeglichenes Verhältnis zwischen Rendite, Risiko und Nachhaltigkeit an.

In diesem Zusammenhang bedeutet «nachhaltig investieren» für die PKE, dass, wo immer möglich, neben den üblichen finanziellen Messgrössen auch ökologische und soziale Kriterien sowie Fragen der Unternehmensführung in die Entscheide einfließen sollen (sogenannte ESG-Kriterien).



Bilanz

am 31. Dezember, in Mio. CHF

Aktiven	2024	2023
Liquidität	474,0	378,4
Obligationen	2 918,0	2 701,1
Hypotheken	782,8	759,3
Aktien	4 575,9	4 142,8
Immobilien	2 192,6	2 235,2
Infrastruktur	361,8	342,3
Alternative Anlagen	744,8	647,0
Vermögensanlagen	12 049,9	11 206,1
Aktive Rechnungsabgrenzung und Forderungen	56,4	60,4
Total Aktiven	12 106,3	11 266,5
Passiven	2024	2023
Verbindlichkeiten, Arbeitgeberbeitragsreserve	109,6	91,5
Vorsorgekapital Aktivversicherte	5 274,8	5 079,4
Vorsorgekapital Rentner	4 281,8	4 306,5
Technische Rückstellungen	415,9	448,0
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	9 972,5	9 833,9
Wertschwankungsreserve	1 855,1	1 341,1
Freie Mittel	169,1	–
Total Passiven	12 106,3	11 266,5

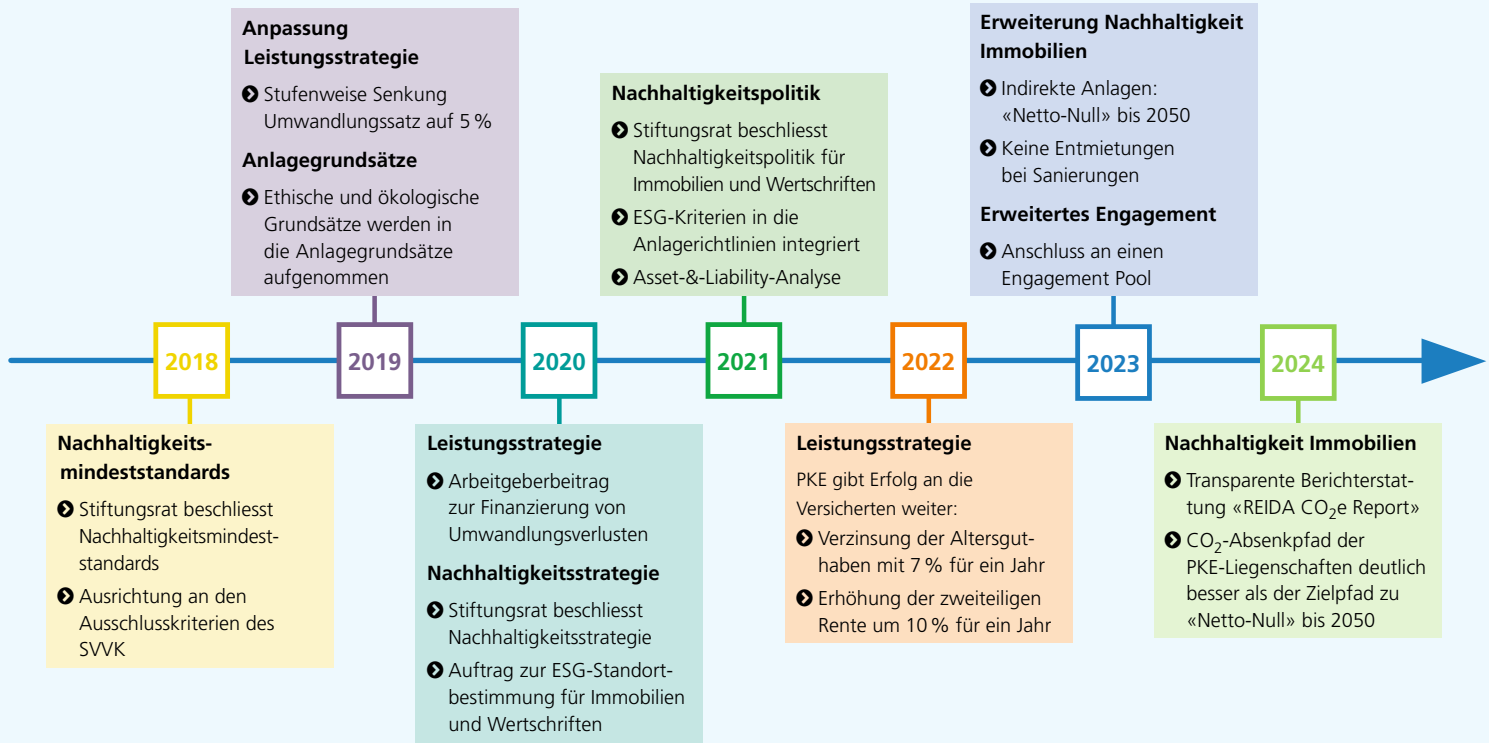
Betriebsrechnung

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

	2024	2023
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	441,0	422,4
Eintrittsleistungen	239,1	263,3
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	680,1	685,7
Reglementarische Leistungen	–486,5	–475,7
Austrittsleistungen	–248,7	–221,7
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	–735,2	–697,4
Auflösung (+)/Bildung (–) von Vorsorgekapital, technischen Rückstellungen und Beitragsreserven; Verzinsung; Sicherheitsfonds	–141,2	93,2
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil	–196,3	81,5
Erfolg der Vermögensanlage	925,9	543,0
Vermögensverwaltungskosten	–40,0	–30,8
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	885,9	512,2
Verwaltungsaufwand	–6,5	–7,6
Ertrags- / Aufwandüberschuss (–) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	683,1	586,1
Auflösung (+)/Bildung (–) Wertschwankungsreserve	–514,0	–586,1
Ertrags- / Aufwandüberschuss (–)	169,1	–
Auflösung (+)/Bildung (–) Freie Mittel	–169,1	–
Ertrags- / Aufwandüberschuss	–	–

Wir arbeiten nachhaltig und verantwortungsbewusst

Meilensteine der Nachhaltigkeit der PKE



Die vier Pfeiler der Nachhaltigkeitsstrategie der PKE



Nachhaltige Altersvorsorge

Wir erzielen eine überdurchschnittliche Performance und leisten faire Renten auch für künftige Generationen.

- Unsere Renten basieren auf langfristig erzielbaren Erträgen an den Finanzmärkten. Die Aktivversicherten sollen nicht die Leistungen für die Rentnerinnen und Rentner subventionieren. Die Altersguthaben der Versicherten werden langfristig gleich verzinst wie die laufenden Renten.



Immobilien

Wir halbieren den CO₂-Ausstoss unserer Immobilien bis 2030. Bis 2050 sind sie CO₂-neutral.

- Bei den direkten Immobilienanlagen, die rund 15 % unseres Portfolios ausmachen, haben wir einen Absenkungspfad definiert, bei dem wir uns zum Ziel setzen, den CO₂-Ausstoss bis 2030 zu halbieren und bis 2050 CO₂-neutral zu sein.



Wertschriften

Wir beziehen neben finanziellen Aspekten auch ökologische, soziale und führungsbezogene Kriterien mit ein.

- Wir orientieren uns an der Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK). Zudem investieren wir weniger in Emittenten mit hohem CO₂-Ausstoss und bevorzugen stattdessen Sustainability Bonds, womit wir die Nachhaltigkeitsqualität unseres Portfolios erhöhen.



Engagement

Wir nehmen unsere Verantwortung gegenüber den Versicherten, der Gesellschaft und der Umwelt wahr.

- Die PKE steht für nachhaltig finanzierte Leistungen. Nachhaltiges Handeln bedeutet im Kontext einer Pensionskasse in erster Linie faire Renten für alle Generationen. Wir legen nachhaltig an und nehmen unsere ethische, ökologische und sozialpolitische Verantwortung wahr.

Grundlagen und Organisation

Rücktritt von Martin Schwab und Wahl von Christophe Grandjean zum Präsidenten

Nach über zehn Jahren im Stiftungsrat, davon sieben Jahre als Präsident, hat sich Martin Schwab vor dem Hintergrund seiner Wahl zum Präsidenten des Verbands Schweizerischer Elektrizitätsunternehmen (VSE) dazu entschieden, per 31. Dezember 2024 aus dem Stiftungsrat der PKE zurückzutreten.

Am 20. Januar 2025 hat der Stiftungsrat Christophe Grandjean, Arbeitnehmervertreter der Groupe E SA, zum neuen Präsidenten gewählt. Christophe Grandjean ist seit über neun Jahren Mitglied des Stiftungsrats und amtiert seit Herbst 2021 als Vizepräsident.

Die PKE ist eine Stiftung im Sinne des ZGB und des BVG. Sie versichert obligatorische und überobligatorische Leistungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung ist eine autonome und umhüllende Vorsorgeeinrichtung und trägt die versicherungstechnischen Risiken selbst. Die Beiträge und die Leistungen gehen über die gesetzlichen Mindestbestimmungen hinaus. Die Finanzierung der Leistungen erfolgt über Beiträge des Arbeitgebers und der Aktivversicherten sowie über die Kapitalerträge.

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

Stiftungsrat

Die zwölf Mitglieder des Stiftungsrats sind bis 2025 gewählt. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst. Mitglieder sind (Stand: 31. Dezember 2024):

Arbeitgebervertreter

Martin Schwab, Präsident (bis 31. Dezember 2024)	CKW AG, Luzern
Luca Baroni	Alpiq AG, Olten
Alain Brodard	Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Gian Domenico Giacchetto	Ofima e Ofible, Locarno
Yannick Hanselmann	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Philip Janssen	Axpo Services AG, Baden

Arbeitnehmervertreter

Christophe Grandjean, Vizepräsident	Groupe E SA, Granges-Paccot
Marco Balerna	Azienda Elettrica Ticinese, Monte Carasso
Monika Lettenbauer	Axpo Services AG, Baden
Peter Oser	Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zürich
Adrian Schwammberger	AEW Energie AG, Aarau
Mike Weidner	Axpo Solutions AG, Baden

Kommissionen

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

- Anlagekommission
- Personalausschuss

In der Anlagekommission ist zusätzlich ein externes Mitglied vertreten.

Geschäftsleitung

Ronald Schnurrenberger, Vorsitzender und Leiter Versicherungen

Marcel Jörger, Leiter Kapitalanlagen

Stephan Voehringer, Leiter Services

Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Experte für berufliche Vorsorge

Libera AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

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

Weitere Informationen



Geschäftsbericht

Den ausführlichen Geschäftsbericht 2024 finden Sie auf www.pke.ch → Über uns → PKE auf einen Blick → Geschäftsberichte.



Nachhaltigkeitsbericht

Im Nachhaltigkeitsbericht 2024 und auf der Website dokumentieren wir unsere Aktivitäten und unser Engagement für eine nachhaltige Vorsorge und eine nachhaltige Vermögensanlage. Sie finden den Nachhaltigkeitsbericht auf www.pke.ch → Über uns → PKE auf einen Blick → Nachhaltigkeit.

Besuchen Sie unsere Website, die aktuelle und moderne Informationsplattform für Arbeitnehmende, Rentenbeziehende und Arbeitgeber. Auf unserer Website finden Sie Erklärvideos, Merkblätter, Formulare und Reglemente. Berechnen Sie Ihre Leistungen und Beiträge jederzeit auf www.pke.ch/online. Wenn Sie Fragen haben, sind wir gerne für Sie da.

Impressum

Herausgeber:
PKE Vorsorgestiftung Energie
Freigutstrasse 16
8027 Zürich
www.pke.ch

Telefon 044 287 92 92
info@pke.ch

Konzeption, Gestaltung und Realisation:
Farner Consulting AG, Zürich

Titelbild:
gettyimages.com/Ryan J Lane

Druck:
Baumer AG, Islikon



PKE Vorsorgestiftung Energie

Freigutstrasse 16

8027 Zürich

www.pke.ch

Telefon 044 287 92 92

info@pke.ch