



Jahresbericht 2024



Fonds de Pensions
Nestlé



Inhaltsverzeichnis

2024 - Vorwort	3
2024 - Organisation	5
2024 - Beschlüsse	7
2024 - Das Jahr im Rückblick	8
2024 - Performance des Fonds	9
2024 - Asset Allocation	10
2024 - Nachhaltige Anlagen	11
2024 - Deckungsgrad und versicherungstechnische Lage	13
2024 - Verzinsung der Altersguthaben und Anpassung der Renten	16
2024 - Kennzahlen	17
2024 - Bilanz	18
2024 - Betriebsrechnung	19

Im Zweifelsfall oder bei unterschiedlicher Auslegung hat die französische Version Vorrang vor der deutschen und englischen Version.

Kontakt

Fonds de Pension Nestlé

Avenue Nestlé 55

1800 Vevey (Schweiz)

Telefon: +41 21 924 64 00

E-Mail: fonds-de-pensions@nestle.com

www.fpn.ch

Impressum

Mai 2025 / Fonds de Pension Nestlé

Realisation: Fonds de Pension Nestlé

Grafiker: Peter Scholl, Vevey

Fotos: Getty Images

Mitteilung von Philippe Vossen, Präsident des Stiftungsrats



Message de Philippe Vossen,
Président du Conseil de fondation

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Fonds de Pensions Nestlé (nachstehend «der Fonds») erstmals im rein digitalen Format zu präsentieren. Die Wahl dieses Formats bietet gegenüber den bisherigen Publikationen zahlreiche Vorteile, insbesondere eine bessere Zugänglichkeit der Informationen und eine unmittelbare und transparente Verfügbarkeit sämtlicher den Fonds betreffenden Fakten. So können Sie schnell die wichtigsten Informationen über die finanzielle Lage des Fonds abrufen oder sich eingehender mit bestimmten Abschnitten befassen, die Sie besonders interessieren.

Eines der Schlüsselemente, welche die Performance des Fonds am stärksten beeinflussen, sind bekanntlich die Finanzmärkte. Nach einem bereits positiven Jahr 2023 erwies sich das Jahr 2024 für diese Märkte als besonders günstig. Die Aktienmärkte verzeichneten trotz eines instabilen politischen und geopolitischen Klimas einen deutlichen Anstieg, der durch die ersten Leitzinssenkungen der Zentralbanken und die optimistischen Aussichten auf eine sanfte Landung der Weltwirtschaft begünstigt wurde. Mit einer vielversprechenden Performance von +9% im Jahr 2024 profitierte der Fonds ebenfalls von diesem Trend, so dass der Deckungsgrad per 31. Dezember 2024 119.4% erreichte.

Unter Berücksichtigung der sehr positiven Performance des Fonds im Jahr 2024 und seiner soliden finanziellen Lage Ende Dezember 2024 beschloss der Stiftungsrat, den Versicherten zum Mindestzinssatz von 1.25% einen zusätzlichen Zins von 3.75% zu gewähren. Dieser zusätzliche Zins wurde den Altersguthaben sämtlicher am 31. Dezember 2024 im Fonds befindlichen aktiven Versicherten gutgeschrieben. Für das Jahr 2024 beträgt die Gesamtverzinsung somit 5%. Darüber hinaus beschloss der Stiftungsrat, den Rentenbezüglern des Fonds eine ausserordentliche und einmalige Einlage in Höhe einer zusätzlichen halben Monatsrente zuzuweisen. Diese halbe Rente wurde im Januar 2025 ausgezahlt.

Die Wirtschaft scheint derzeit in relativ guter Verfassung zu sein und die Finanzmärkte entwickeln sich positiv, aber die Lage ist fragil und wird zunehmend von politischen und geopolitischen Entwicklungen wie der Instabilität gewisser Regierungen in Europa und bewaffneten Konflikten sowie von wirtschaftlichen Entwicklungen, insbesondere mit den neuen Zölle, die von den USA eingeführt wurden. Letzterer dürfte zu einer Verlangsamung der Wirtschaft oder sogar zu einer Rezession führen, was 2025 zu einer hohen Volatilität an den Finanzmärkten geführt hat. Unter diesen Voraussetzungen ist es beruhigend, dass der Fonds das Jahr 2024 mit einem Deckungsgrad von fast 120% und damit einer nahezu vollständig geöffneten Wertschwankungsreserve abgeschlossen hat. Letztere dürfte es erlauben, die potenziellen Verluste einer neuen Finanzkrise zu absorbieren.

Bevor ich dieses Vorwort abschliesse, möchte ich auf die künftigen, vom Fonds geplanten digitalen Entwicklungen eingehen. Neben den bereits vorhandenen Informations- und Kommunikationsmitteln, wie der Website des Fonds, dem Simulationsmodul und dem gesicherten Bereich, in dem die persönlichen Dokumente der aktiven Versicherten verfügbar sind, wird derzeit ein neues Portal fertiggestellt. Damit werden die aktiven Versicherten jederzeit auf ihre persönliche Vorsorgesituation via verschiedene Kommunikationsträger, einschliesslich ihrer Smartphones, zugreifen können. Das Portal soll bald auch den Rentenbezüglern des Fonds de Pensions Nestlé zur Verfügung stehen, damit sie Zugang zu verschiedenen Dienstleistungen erhalten, die insbesondere mit der Auszahlung ihrer Rente verbunden sind.

Nun wünsche ich Ihnen eine angenehme Navigation durch den digitalen Jahresbericht 2024.



Philippe Vossen

Präsident des Stiftungsrats

Organisation (im 2024)

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Philippe Vossen (ab 01.01.2024) Präsident	SPN SA, Vevey
Carole Marchaud	SPN SA, Vevey
Mathieu Rieder	SPN SA, Vevey
Sonia Studer	Nestlé Suisse SA, Vevey
Valérie Krattinger (<i>bis 30.04.2024</i>)	Nestlé Suisse SA, Vevey
Alessandra Gaspari (<i>ab 01.05.2024</i>)	Nestlé Suisse SA, Vevey
Jonathan Zimmermann	Nestlé Nespresso SA, Vevey

Arbeitnehmervertreter

Corinne Bonaccorsi	SPN SA, Vevey
Marc-André Zingre	SPN SA, Vevey
Oriane Seydoux	SPN SA, Vevey
Beat Hess	Nestlé Suisse SA, Vevey
Timo Stoyer	Nestlé Suisse SA, Vevey
Dominique Rovero	Nestlé Nespresso SA, Vevey

Rentnervertreter mit beratender Stimme

André Schumacher

Anlagekommission

Arbeitgebervertreter

Mathieu Rieder, Präsident

SPN SA, Vevey

Valérie Krattinger (*bis 30.04.2024*)

Nestlé Suisse SA, Vevey

Alessandra Gaspari (*ab 01.05.2024*)

Nestlé Suisse SA, Vevey

Arbeitnehmervertreter

Oriane Seydoux

SPN SA, Vevey

Beat Hess

Nestlé Suisse SA, Vevey

Leitung

- **Christophe Sarrasin**, Direktor
- **Jean-Pascal Coutaz**, Administration
- **Christian von Roten**, Vermögensanlagen

Experte für berufliche Vorsorge

- **Didier Sauter**, Aon Suisse SA, Nyon

Anlageberater

- **PPCmetrics SA**, Nyon

Revisionsstelle

- **Ernst & Young SA**, Lausanne

Beschlüsse des Stiftungsrates und der Anlagekommission im Jahr 2024

Im Laufe des Jahres 2024 fasste der Stiftungsrat folgenden Beschlüsse:

- Gewährung einer zusätzlichen Verzinsung von 3.75% der Altersguthaben der aktiven Versicherten, wodurch die Gesamtverzinsung per 31. Dezember 2024 auf 5% stieg;
- Gewährung einer einmaligen zusätzlichen halben Monatsrente für das Geschäftsjahr 2024 an die Rentenbezüger;
- Festlegung des Zinssatzes, welcher den Altersguthaben für das Jahr 2025 gutgeschrieben wird, auf 1.25%, in Übereinstimmung mit dem vom Bundesrat beschlossenen BVG-Mindestzinssatz;
- Ernennung von Alessandra Gaspari als Arbeitgebervertreterin in der Anlagekommission des Fonds;
- Verlängerung des Vertrags mit PPCmetrics für die Berichterstattung und das Controlling der Anlagen des Fonds;
- Annahme kleinerer reglementarischer Änderungen, um die Reglemente des Fonds an die Empfehlungen seines Experten für berufliche Vorsorge und seiner Revisionsstelle anzupassen.

Im Jahr 2024 wurde der Stiftungsrat über folgende Anlagebeschlüsse der Anlagekommission informiert :

- Die Einführung von zwei neuen Anlageprogrammen, je eines in Private Equity und in Infrastruktur. Diese Programme ermöglichen einerseits den schrittweisen Ersatz früherer Programme und andererseits eine Diversifikation der «Jahrgänge» ermöglichen, indem regelmässig in diese Anlageklassen investiert wird.



Das Jahr 2024 im Rückblick

Um das Jahr 2024 zu verstehen, ist es notwendig, kurz auf den postpandemischen Inflationszyklus zurückzukommen, weil dieser in den letzten vier Jahren den Faktor darstellte, der die Finanzmärkte am meisten beeinflusste. Nach ihrem starken Anstieg Ende 2020 und den Rekordniveaus von fast 10% im Jahr 2022 in Europa und den USA sank die Inflation Ende 2023 auf knapp 2%, was auf die abrupten Leitzinserhöhungen der Zentralbanken von 2022 bis 2023 zurückzuführen ist. Zu Beginn des Jahres 2024 hatten die Zentralbanken die Inflation wieder unter Kontrolle, und es kamen insbesondere Hoffnungen auf, dass sie ihre Leitzinsen wieder senken würden.

Tatsächlich senkten die wichtigsten Zentralbanken ihre Leitzinsen im Laufe des Jahres 2024 stufenweise, insbesondere in den USA, der Eurozone und der Schweiz. Die Zinssenkungen trieben den Aktienkurs auf neue Höhen, vor allem im Technologiesektor, der durch die Erwartungen an die künstliche Intelligenz beflügelt ist. Das Wirtschaftswachstum, das durch die hohen Leitzinsen im Jahr 2023 stark gebremst worden war, stabilisierte sich letztes Jahr. Es lag jedoch in einem Europa, das vor allem im Industriesektor weiterhin zahlreichen Herausforderungen gegenübersteht, auf einem Niveau nahe 0%.

Immobilien im weiteren Sinne konnten 2024 ebenfalls von den positiven Trends profitieren. Insbesondere die Bewertungen von Immobilien Schweiz, welche mehr als 16% des Portfolios des Fonds ausmachen, wurden durch die Wohnungsknappheit und die Einwanderung begünstigt. Eine negative Performance im Portfolio des Fonds verzeichneten nur die Obligationen, mit bemerkenswerter Ausnahme der Obligationen in CHF. Grund hierfür waren Befürchtungen im Zusammenhang mit der Staatsverschuldung und einem möglichen Wiederanstieg der Inflation. Diese Befürchtungen trieben die langfristigen Zinssätze 2024 weltweit in die Höhe, ausser in der Schweiz, wo sie rückläufig waren.

Das Jahr 2024 war jedoch auch von grösseren politischen Umwälzungen auf beiden Seiten des Atlantiks geprägt. In Europa geben instabile Regierungen und der wachsende Einfluss der extremen Rechten, insbesondere in Frankreich, Deutschland und Österreich, Anlass zur Sorge. In den USA ist die Zukunft aufgrund der neuer Zölle unsicher, da diese zu einem Anstieg der Inflation führen und der Wirtschaft sowohl in den USA als auch weltweit schaden könnten. Auf geopolitischer Ebene wird die Hoffnung auf ein baldiges Ende der bewaffneten Konflikte in der Ukraine und in Gaza durch die Besorgnis über den schrittweisen Austritt der USA aus mehreren internationalen Gremien und insbesondere über ihren Rückzug von ihrer Rolle als Garantin für die Sicherheit der westlichen Länder untergraben. Es ist also angebracht, die Entwicklung dieses neuen Umfelds und vor allem ihre Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Finanzmärkte mit Vorsicht zu beobachten.



Performance des Fonds

Wie die meisten Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz konnte auch der Fonds vom starken Anstieg an den Aktienmärkten profitieren. Er erzielte 2024 eine Performance von 9.0% gegenüber dem strategischen Benchmark von 10.3%. Der Fonds blieb damit um 1.3% hinter seinem strategischen Benchmark zurück. Dies ist auf seine illiquiden Anlagen und vor allem auf die nicht kotierten Aktien («Private Equity») zurückzuführen, die im Jahr 2024 weniger gut abschnitten als ihre börsenkotierte Referenz. Es ist jedoch festzustellen, dass der Fonds mit nicht kotierten Aktien Nettoerträgen erzielt, die langfristig diejenige des kotierten Benchmark um etwa 2% pro Jahr übersteigen, was ihre Präsenz in unserer Anlagestrategie rechtfertigt.

Für die Beurteilung seiner Performance im Vergleich zu seinen Peers respektive zu anderen Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz verwendet der Fonds mehrere Indizes, darunter vor allem die «Peer Group» unseres Anlageberaters PPCmetrics (siehe Definitionen in den Anmerkungen zur nachstehenden Tabelle). Der Fonds übertrifft den Median dieser Peer Group im Jahr 2024 um 0.9% und seit Beginn der Messung dieser Performance am 01.07.2013 um 0.2%. Damit liegt er in dieser 11.5-jährigen Zeitspanne nahe beim ersten Performancequartil der Peer Group. Solche langfristigen Vergleiche sind aus der Sicht eines institutionellen Anlegers wie dem Fonds aussagekräftiger.

Performance in %	1 Jahr	3 Jahre ¹	5 Jahre ¹	10 Jahre ¹
Fonds	9.0	-0.3	2.8	3.6
Strategischer Benchmark ²	10.3	0.3	3.2	3.9
Peer group PPCmetrics - Median Performance ³	8.1	0.6	2.8	3.4
Peer group PPCmetrics - Rang Fonds (standardisiert auf 100) ³	28	91	42	29

1) Annualisiert

2) Einziger Index, für den wir Bruttoertragszahlen ausweisen

3) Die PPCmetrics Peer Group besteht aus über 100 Vorsorgeeinrichtungen, die von unserem Anlageberater PPCmetrics unterstützt werden. Der auf 100 standardisierte Rang ermöglicht es, die Performance des FPN mit derjenigen der Peers zu vergleichen. Rang 1 würde bedeuten, dass der FPN die beste Performance in der Peer Group hat, Rang 100, dass er die schlechteste Performance hat und Rang 30, dass 29 Peers eine bessere Performance und 70 eine schlechtere Performance als der FPN haben.

Vermögensaufteilung

Die nachfolgende Tabelle zeigt die effektive Aufteilung der finanziellen Vermögenswerte des Fonds per 31. Dezember 2024 im Vergleich zur Anlagestrategie. Die Vermögensaufteilung wird jeden Monat neu ausgerichtet («Re-Balancing»). So kann jederzeit eine effektive Vermögensverteilung sichergestellt werden, die weitgehend der angestrebten Anlagestrategie entspricht. Aufgrund der natürlichen Schwankungen der Börsenkurse sind Abweichungen jedoch unvermeidlich.

<i>Verteilung in %</i>	Effektive Aufteilung	Strategische Aufteilung
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	1.1	2.0
Aktien	27.6	28.0
Private Equity	12.0	7.0
Obligationen	38.6	40.0
Immobilien Schweiz	16.2	16.0
Immobilien Ausland	2.4	3.0
Infrastruktur	1.8	4.0
Hedge funds*	0.2	0.0
Total	100.0	100.0

* Dieser Prozentsatz entspricht den Restinvestitionen in Hedge Funds, die nicht sofort liquidiert werden können.

Nachhaltige Anlagen

Der Fonds verfolgt seit 2018 eine auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Anlagepolitik mit dem Ziel, eine nachhaltige Performance zu erzielen und die inhärenten Risiken seiner Anlagen durch die Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Prinzipien («ESG») besser zu steuern. Im Jahr 2023 wurde die Anlagepolitik durch eine Klimapolitik ergänzt, die darauf abzielt, die Verpflichtung des Fonds zur Unterstützung des Pariser Abkommens (COP 21) auf der Ebene seiner Anlagen formell festzulegen^[1]. Die beiden in Zusammenarbeit mit der Nestlé Gruppe entwickelten Strategien erlauben es dem Fonds, sich auf seine Werte in Bezug auf die «ESG»-Kriterien sowie auf seine Klimaverpflichtungen auszurichten.

Der Fonds überwachte 2024 weiterhin regelmässig seine für die Verwaltung der Fondsanlagen verantwortlichen Vermögensverwalter, sowohl in Bezug auf finanzielle Kriterien (Rendite, Risiko und Kosten) als auch auf ESG-Kriterien. Dabei stützte er sich auf die Expertise spezialisierter Berater. Bei den ESG-Bewertungen wird untersucht, inwieweit die Vermögensverwalter ESG-Kriterien explizit in ihre Anlageprozesse einbeziehen, einschliesslich ihrer Leistung in Bezug auf das Aktionärsengagement, die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen sowie die für den ESG Bereich eingesetzten personellen und materiellen Ressourcen. Insgesamt stellen wir fest, dass sich die Bemühungen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei unseren Vermögensverwaltern über die Jahre hinweg intensiviert haben. So haben sie ihre Teams in diesem Bereich vergrössert, ihre Stimmrechte konsequenter ausgeübt und ihr Engagement erhöht. Auf dieser Grundlage und wie in den Vorjahren wurde die ESG-Bewertungen der Vermögensverwalter des Fonds 2024 als zufriedenstellend beurteilt.

Der Fonds hat ebenfalls die Entwicklung seiner Klimaverpflichtungen verfolgt. In seinem Portfolio aus kotierten Aktien und Obligationen stieg die Zahl der Unternehmen, bei denen die vom Fonds beauftragten Vermögensverwalter ein glaubwürdiges Aktionärsengagement für den Klimaschutz nachweisen konnten. Besonderes Augenmerk wurde auf die in der Liste der Climate Action 100+ aufgeführten Unternehmen gelegt^[2], in die der Fonds über seine Mandate für kotierte Aktien und Unternehmensanleihen investiert. Nach unserer Analyse sind mehr als 90% dieser Unternehmen öffentliche Verpflichtungen inklusive überprüften Etappenzielen eingegangen, um bis 2025 CO₂-neutral («net zero») zu werden, oder zeichneten sich bei den Vermögensverwaltern des Fonds aufgrund ihres Aktionärsengagements, das mit dem Ziel der CO₂-Neutralität bis 2050 vereinbar ist, aus.

Darüber hinaus haben die drei Verwalter des Fonds für nicht kotierte Schweizer Immobilien im Jahr 2024 glaubwürdige Zwischenziele verabschiedet, die ihre Verpflichtung ergänzen, bis 2050 CO₂-neutral zu werden. Schliesslich stieg der Anteil der Klimalösungen im Infrastrukturportfolio 2024 an – ein Trend, der sich im Jahr 2025 mit der Einführung eines neuen Infrastruktur-Investitionsprogramms verstärken dürfte, von dem mehr als zwei Drittel für Klimalösungen oder soziale Infrastrukturen vorgesehen sind. Zu diesen Lösungen zählen beispielsweise bereits getätigte Investitionen in Unternehmen, die in der Entwicklung von Windparks in Deutschland oder der Erzeugung und Speicherung von Solarenergie in den USA tätig sind.

Im Jahr 2024 wurden die vom ASIP^[3] empfohlenen Indikatoren erstmals in den ESG-Bericht zuhanden des Stiftungsrats aufgenommen. Diese Indikatoren liefern zusätzliche Informationen, die es dem Stiftungsrat insbesondere erlauben, die CO₂-Intensität und den CO₂-Fussabdruck des Anlageportfolios des Fonds zu überwachen, und zu beurteilen, ob die Umsetzung der von den investierten Unternehmen ergriffenen «Net Zero»-Politik im Laufe der Jahre zu einer Verbesserung dieser Indikatoren führt.

Zusammenfassend sind wir der Ansicht, dass die Ergebnisse in den ESG-Dimensionen der Anlagen des Fonds ermutigend sind. Sie müssen nun dauerhaft aufrechterhalten werden. Zu diesem Zweck werden die Datenerhebung und die strenge Überwachung unserer Vermögensverwalter fortgesetzt.

^[1] Ziel des Pariser Abkommens ist es, die Erderwärmung unter 2⁰C (und auf möglichst 1.5⁰C) gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu senken, indem die Treibhausgasemissionen reduziert werden. Um dieses Ziel zu erreichen, ist bis 2050 eine globale Klimaneutralität erforderlich.

^[2] <https://www.climateaction100.org/whos-involved/companies/>

^[3] Home | Schweizerischer Pensionskassenverband ASIP



Deckungsgrad und versicherungstechnische Lage

Versicherungstechnische Lage

<i>In Mio. CHF</i>	31.12.2024	31.12.2023
Total Aktiven	8'248.3	7'755.3
- Verpflichtungen, transitorische Passiven, Diverses	-45.0	-74.4
- Arbeitgeberbeitragsreserve	-71.7	-53.1
Verfügbares Vermögen	8'131.6	7'627.8
Vorsorgekapital		
- Aktive Versicherte	2'844.7	2'728.2
- Rentenbezüger	3'891.1	3'935.1
Technische Rückstellungen		
- Rückstellung Zunahme Lebenserwartung	46.7	31.5
- Rückstellung Risiko Tod und Invalidität	27.3	29.9
- Rückstellung für die zukünftige Senkung des technischen Zinssatzes	0.0	0.0
Total der Verpflichtungen	6'809.8	6'724.7
Technischer Überschuss / Fehlbetrag		
- Wertschwankungsreserve	1'321.9	903.1
- in % der Verpflichtungen	19.4%	13.4%
- Freie Mittel / Fehlbetrag	0.0	0.0
- in % der Verpflichtungen	0.0%	0.0%
Deckungsgrad gemäss BVV2	119.4%	113.4%

Verfügbares Vermögen

Das zur Berechnung des Deckungsgrads herangezogene verfügbare Vermögen entspricht dem Total der Bilanzaktiven, von dem die Verbindlichkeiten und die transitorischen Passiven sowie die Arbeitgeberbeitragsreserve abgezogen werden.

Verpflichtungen

Die Verpflichtungen des Fonds setzen sich wie folgt zusammen:

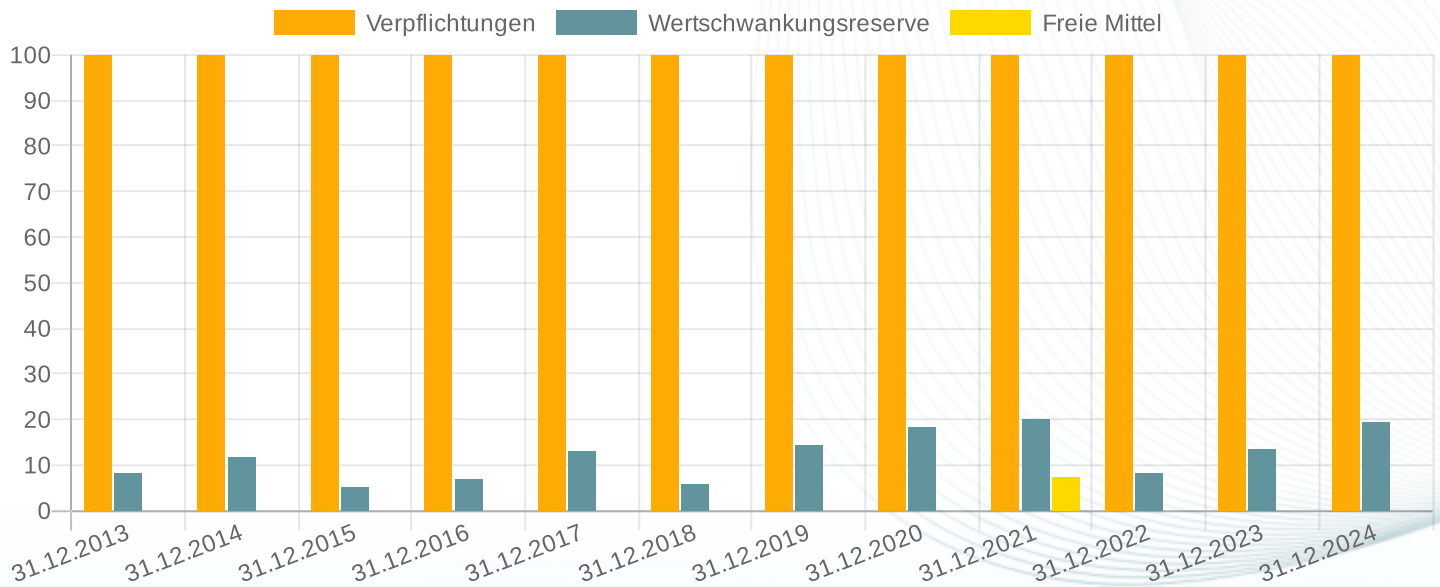
- **Vorsorgekapital der aktiven Versicherten**, das der Summe ihrer Altersguthaben entspricht;
- **Vorsorgekapital der Rentner**, das der Summe der Reserven entspricht, die gebildet wurden, um die Zahlung der laufenden Renten zu garantieren. Diese Reserven werden seit dem 31. Dezember 2021 mit den technischen Grundlagen BVG 2020 unter Berücksichtigung eines technischen Zinssatzes von 2% berechnet;
- **Rückstellung Zunahme Lebenserwartung**, welche die möglichen Kosten für die Zunahme der Lebenserwartung der Rentner deckt, die sich bei der Einführung neuer technischer Grundlagen ergeben. Diese Rückstellung beläuft sich per 31. Dezember 2024 auf 1.2 % des Vorsorgekapitals der Rentner, also auf CHF 46.7 Mio.;
- **Rückstellung für die Risiken Tod und Invalidität**, die zum Ziel hat, die Schwankungen zwischen den im Berichtsjahr erfassten effektiven Schadenkosten bei Todes- oder Invaliditätsfällen und den erwarteten durchschnittlichen Kosten aufzufangen. Diese Rückstellung beläuft sich per 31. Dezember 2024 auf CHF 27.2 Mio.;

Die Rückstellungen wurden gemäss dem Reglement für die technischen Rückstellungen und die Wertschwankungsreserve gebildet.

Deckungsgrad

Per 31. Dezember 2024 belief sich der Deckungsgrad auf **119.4%** (gegenüber 113.4% im Vorjahr). Er entspricht dem Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und den Vorsorgeverpflichtungen. Diese wiederum setzen sich aus dem Vorsorgekapital der aktiven Versicherten, demjenigen der Rentenbezüger sowie den technischen Rückstellungen zusammen.

Deckungsgrad



Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve dient dazu, die Schwankungen der Anlageergebnisse auszugleichen. Per 31. Dezember 2024 beträgt sie CHF 1'321.9 Mio., was 19.4% der gesamten Vorsorgeverpflichtungen entspricht (13.4% per 31. Dezember 2023). Die Wertschwankungsreserve erreicht ihre auf 20% der Vorsorgeverpflichtungen festgelegte Zielgrösse per 31. Dezember 2024 knapp nicht.

Freie Mittel

Da die Wertschwankungsreserve per 31. Dezember 2024 ihre Zielgrösse nicht erreicht, weist der Fonds per diesem Datum keine freien Mittel aus.

Verzinsung der Altersguthaben und Anpassung der Renten

Verzinsung der Altersguthaben der aktiven Versicherten

Der Stiftungsrat hat beschlossen, zusätzlich zum Mindestzinssatz von 1.25% einen weiteren Zins von 3.75% zu gewähren. Dieser zusätzliche Zins wurde den Altersguthaben sämtlicher am 31. Dezember 2024 im Fonds befindlichen aktiven Versicherten gutgeschrieben. Die Gesamtverzinsung beträgt für das Jahr 2024 somit 5%.

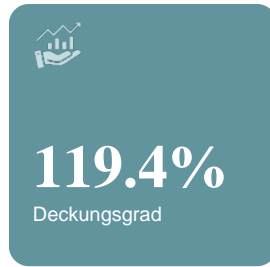
Historisch gesehen betrug die Gesamtverzinsung der Altersguthaben in den letzten fünf Jahren durchschnittlich 3.09% (2.46% in den letzten zehn Jahren). Damit ist sie nach wie vor deutlich höher als die jährliche durchschnittliche Verzinsung gemäss BVG-Mindestzinssatz (1.05% über fünf Jahre und 1.12% über zehn Jahre).

Anpassung der laufenden Renten

Der Stiftungsrat ist gemäss den gesetzlichen Bestimmungen verpflichtet, jedes Jahr Stellung zu einer allfälligen Anpassung der laufenden Renten zu nehmen, sofern das Vorsorgereglement nicht deren systematische Indexierung an die Teuerung, gemessen anhand des Landesindex der Konsumentenpreise oder der Inflationsrate, vorsieht. Bei seinen diesbezüglichen Überlegungen stützt sich der Stiftungsrat auf mehrere Kenngrössen, wie insbesondere die Performance des Fonds während des Jahres, seine finanzielle Lage (Deckungsgrad) sowie den Grundsatz der Gleichbehandlung von aktiven Versicherten und Rentnern. Der Stiftungsrat beschloss zwar, die laufenden Renten per 1. Januar 2025 nicht anzupassen, gewährte für 2024 jedoch eine einmalige zusätzliche halbe Monatsrente.



Kennzahlen 2024



	31.12.2024	31.12.2023
Deckungsgrad	119.4%	113.4 %
Verfügbares Vermögen (in Mio. CHF)	8'131.6	7'627.8
Verpflichtungen (in Mio. CHF)	6'809.8	6'724.7
– Alterskapital der aktiven Versicherten	2'844.7	2'728.2
– Alterskapital der Rentner	3'891.1	3'935.1
– Technische Rückstellungen	74.0	61.4
Wertschwankungsreserve (in Mio. CHF)	1'321.9	903.1
Freie Mittel (in Mio. CHF)	0	0
Anlageperformance (netto)	9.0%	5.3%
Vermögensverwaltungskosten	0.61%	0.48%
Vermögensaufteilung		
– Flüssige Mittel	1.1%	1.1%
– Obligationen	38.6%	41.0%
– Aktien	27.6%	28.3%
– Immobilien	18.6%	18.2%
– Infrastruktur	1.8%	0.9%
– Alternative Anlagen	12.2%	10.5%
Verzinsung der Altersguthaben	5%	4.5%
Technischer Zinssatz	2%	2%
Sterbetafeln	LPP 2020	LPP 2020
Gesamtbestand	14'197	14'363
– aktive Versicherte	8'266	8'447
– Rentner	5'931	5'916

Bilanz

<i>In Mio. CHF</i>	2024	2023
Vermögensanlagen	8'199.1	7'707.7
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	91.9	82.2
Obligationen	3'166.1	3'160.1
Aktien	2'264.6	2'183.2
Immobilien Schweiz	1'327.2	1'246.1
Immobilien Ausland	196.6	154.4
Infrastruktur	151.7	66.9
Private equity	982.9	798.6
Hedge funds	18.1	16.2
Forderungen und transitorische Aktiven	49.3	47.6
Guthaben und Forderungen	29.1	33.3
Beteiligung beim Arbeitgeber	19.6	14.1
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.5	0.2
Total Aktiven	8'248.3	7'755.3

<i>In Mio. CHF</i>	2024	2023
Verbindlichkeiten und transitorische Passiven	45.0	74.4
Freizügigkeitsleistungen und Renten	29.0	51.2
Andere Verbindlichkeiten	1.6	8.7
Passive Rechnungsabgrenzung	14.3	14.5
Arbeitgeberbeitragsreserve	71.7	53.1
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	6'809.8	6'724.7
Vorsorgekapital aktive Versicherte	2'844.7	2'728.2
Vorsorgekapital Rentner	3'891.1	3'935.1
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung	46.7	31.5
Rückstellung Risiko Tod und Invalidität	27.3	29.9
Rückstellung für die zukünftige Senkung des technischen Zinssatzes	0	0
Wertschwankungsreserve	1'321.9	903.1
Stiftungskapital («Freie Mittel»)	0	0
Total Passiven	8'248.3	7'755.3

Betriebsrechnung

<i>In Mio. CHF</i>	2024	2023
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	324.5	309.1
Arbeitgeberbeiträge	151.9	147.9
Entnahme aus der Arbeitgeberbeitragsreserve	-3.7	-5.2
Zusätzliche Beiträge der Arbeitgeber	12.3	19.2
Arbeitnehmerbeiträge	86.8	84.4
Einmalprämien und Einkäufe	67.0	62.7
Zuflüsse aus der Arbeitgeberbeitragsreserve	10.2	0.0
Zuschüsse des Sicherheitsfonds	0.0	0.0
Eintrittsleistungen	34.0	95.3
Eintrittsleistungen	28.3	30.3
Einzahlungen für Wohneigentum und Ehescheidungen	5.1	4.4
Reservenübertrag von anderen Nestlé-Pensionsfonds + Schweiz	0.6	4.0
Übertrag vom Fonds de Pensions Complémentaire Nestlé (Rentner)	0.0	56.6
Zuflüsse aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	358.4	404.4

<i>In Mio. CHF</i>	2024	2023
Reglementarische Leistungen	-343.8	-369.5
Renten	-301.6	-305.6
Kapitalleistungen und einmalige Zulagen	-42.2	-63.9
Ausserreglementarische Leistungen	-12.8	-13.2
Ausserreglementarische freiwillige Rentenleistungen	-12.8	-13.2
Austrittsleistungen und Vorbezüge	-164.3	-168.0
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-145.5	-143.0
Vorbezüge für Wohneigentumsförderung und Ehescheidung	-18.8	-14.1
Rückerstattung an den Fonds de Pensions Complémentaire Nestlé	0.0	-10.9
Abflüsse für Leistungen und Vorbezüge	-520.9	-550.7

<i>In Mio. CHF</i>	2024	2023
Auflösung/ (Bildung) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-99.0	98.7
Vorsorgekapital aktive Versicherte	8.8	-14.3
Vorsorgekapital Rentner	44.0	54.3
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung	-15.2	-15.5
Rückstellung Risiko Tod und Invalidität	2.6	2.6
Rückstellung für die zukünftige Senkung des technischen Zinssatzes	0.0	175.0
Verzinsung des Sparkapitals	-125.3	-108.6
Arbeitgeberbeitragsreserve	-13.9	5.2
Versicherungsaufwand – Beiträge an den Sicherheitsfonds	-0.7	-0.6
Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-262.1	-48.3

<i>In Mio. CHF</i>	2024	2023
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	683.6	388.0
Bruttoergebnis aus Vermögensanlagen	732.6	424.4
Vermögensverwaltungskosten	-49.0	-36.4
Sonstiger Ertrag	0.0	0.0
Sonstiger Aufwand	-0.3	0.0
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-2.4	-2.1
Ertrags-/Aufwandsüberschuss vor der Bildung/Auflösung der Wertschwankungsreserve	418.8	337.6
Auflösung / (Bildung) der Wertschwankungsreserve	-418.8	-337.6
Ertragsüberschuss (Aufwandsüberschuss)	0.0	0.0