



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

Pensionskasse der Gemeinde Horgen Horgen

**Bericht der Revisionsstelle
an die Pensionskassenkommission
zur Jahresrechnung 2024**

21754

Bericht der Revisionsstelle an die Pensionskassenkommission der Pensionskasse der Gemeinde Horgen, Horgen

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Gemeinde Horgen (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, den Statuten 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.

Verantwortlichkeiten der Pensionskassenkommission für die Jahresrechnung

Die Pensionskassenkommission ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die die Pensionskassenkommission 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 die Pensionskassenkommission 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 den 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 Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (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.
- 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 obersten Organ bzw. dessen zuständigem Ausschuss 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

Die Pensionskassenkommission 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.

Die reglementarischen Limiten zur Vermögensanlage wurden im Berichtsjahr nicht vollständig eingehalten (siehe Darlegung unter Ziff. 6.4 im Anhang zur Jahresrechnung).

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zur Vermögensanlage eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Gümligen, 24. Juni 2025

T+R AG

Nicole Jaquet
dipl. Wirtschaftsprüferin
zugelassene Revisionsexpertin

Rita Casutt
dipl. Wirtschaftsprüferin
zugelassene Revisionsexpertin

Leitende Revisorin

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

JAHRESRECHNUNG

GESCHÄFTSJAHR

2024

Pensionskasse der Gemeinde Horgen
Bahnhofstrasse 10
8810 Horgen

ENTHALTEND:

- > Bilanz per 31. Dezember 2024
- > Betriebsrechnung vom 01.01.2024 - 31.12.2024
- > Anhang

MANAGEMENT SUMMARY

ÜBERSICHT 2024

Das Anlagejahr 2024 übertraf die Erwartungen und bot Aktienanlegern besonders positive Ergebnisse. US-Aktien und Gold führten die Performance an. Da eine weniger restriktive Geldpolitik und sinkende Inflation wie prognostiziert eintraten, konnten Aktien von diesem Rückenwind profitieren. Rezessionsängste, die vor allem im Sommer aufkamen, erwiesen sich weniger stark wie befürchtet und die wirtschaftliche Abkühlung blieb moderat. Die Zinspolitik wich etwas von den Erwartungen ab: Während die Schweizer SNB mit frühen Senkungen überraschte, hielt die US-Notenbank Fed länger als erwartet an höheren Zinsen fest. Die steigenden geopolitischen Unsicherheiten konnten die positive Marktstimmung nicht bremsen.

Die Märkte profitierten von besser als prognostizierten Entwicklungen. Der Schweizer Aktienmarkt zeigte eine freundliche Kursentwicklung, während US-Aktien bedingt durch die hohe Gewichtung der Technologiewerte und die Erwartung eines KI-Booms mit einem Jahresprung von über 25% beeindruckten. Die europäischen Aktienmärkte trugen zweistellig zur erfreulichen Bilanz bei. Im Zinsbereich sanken die kurzfristigen und stiegen die langfristigen US-Zinsen zum Jahresende stark an. Gold behauptete sich erneut als wertvolle Anlageklasse.

Die makroökonomische Lage der Weltwirtschaft zeigt markante regionale Unterschiede. Die USA überraschen positiv, wogegen die Erholung in Europa schleppend verläuft. Die geopolitischen Störfeuer und der Protektionismus stellen nur kurzfristige Wachstumshemmnisse dar. Die Unternehmenswelt überzeugt nach wie vor mit soliden Bilanzen und Wachstumsaussichten.

Nach dem positiven Anlageergebnis im Vorjahr konnte auch im 2024 eine attraktive Rendite erzielt werden. Ein Teil der Performance kommt aus der Aufwertung der beiden direkt gehaltenen Liegenschaften aufgrund gestiegener Mieterträge. Der Deckungsgrad konnte im Berichtsjahr deutlich ausgebaut werden bei gleichbleibenden versicherungstechnischen Grundlagen und beträgt per 31.12.2024 106.8%. Die Risikofähigkeit der Pensionskasse ist weiterhin stark eingeschränkt. Da die vorhandene Wertschwankungsreserve deutlich unter dem Zielwert liegt, hat der Stiftungsrat entschieden, die Altersguthaben der per 31. Dezember 2024 aktiv Versicherten mit 1.5% zu verzinsen. Es sind keine finanziellen Mittel vorhanden für freiwillige Anpassungen der laufenden Renten.

KENNZAHLEN PER 31.12.2024

ANZAHL AKTIVE

636

Vorjahr: 617

ANZAHL RENTNER

312

Vorjahr: 308

RENTNERANTEIL IN %

32.91%

Vorjahr: 33.30%

BILANZSUMME CHF

258'453'582

Vorjahr: 251'811'753

VORSORGEKAPITAL AKTIVE (CHF)

113'393'227

Vorjahr: 112'440'183

VORSORGEKAPITAL RENTNER (CHF)

118'338'965

Vorjahr: 121'680'576

VERZINSUNG ALTERSGUTHABEN

1.50%

Vorjahr: 1.00%

TECHNISCHER ZINSSATZ

1.75%

Vorjahr: 1.75%

DECKUNGSGRAD KONSOLIDIERT

106.8%

Vorjahr: 101.5%

BILANZ

AKTIVEN	Index Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Vermögensanlagen		258'453'582	251'772'209
Flüssige Mittel		4'186'851	3'097'794
Forderungen gegenüber Dritten		637'166	732'230
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	6.9	643'593	601'834
Beitragsforderungen	6.10	698'477	756'975
Wertschriften	6.4	236'355'573	231'512'998
Direkt gehaltene Immobilien		15'931'922	15'070'378
Aktive Rechnungsabgrenzung		0	39'544
Total Aktiven		258'453'582	251'811'753
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		2'857'441	1'860'406
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'813'738	1'844'604
Andere Verbindlichkeiten		43'703	15'803
Passive Rechnungsabgrenzung		87'013	5'109'744
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		239'129'192	241'106'760
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	113'393'227	112'440'183
Vorsorgekapital Rentner	5.5	118'338'965	121'680'576
Technische Rückstellungen	5.6	7'397'000	6'986'000
Wertschwankungsreserve	6.3	16'379'937	3'734'843
Freie Mittel		0	0
Stand zu Beginn der Periode		0	-2'771'266
Aufwand- / Ertragsüberschuss		0	2'771'266
Total Passiven		258'453'582	251'811'753

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2024**2023**

CHF

CHF

Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		10'761'373	10'533'918
Beiträge Arbeitnehmer		3'909'001	3'721'558
Beiträge Arbeitgeber		5'541'236	5'308'146
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		1'267'303	1'463'872
Zuschüsse Sicherheitsfonds		43'833	40'342
Eintrittsleistungen		6'635'153	9'108'648
Freizügigkeitseinlagen		6'515'360	9'004'857
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		119'793	103'791
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		17'396'526	19'642'566
Reglementarische Leistungen		-12'749'187	-11'871'073
Altersrenten		-7'226'503	-7'065'191
Hinterlassenenrenten		-941'702	-1'026'489
Invalidenrenten		-217'720	-158'689
Überbrückungsrenten		-387'182	-391'562
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-3'976'080	-3'156'005
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0	-73'138
Ausserreglementarische Leistungen		0	0
Austrittsleistungen		-10'285'707	-6'418'572
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-10'080'032	-5'542'863
Vorbezüge WEF/Scheidung		-205'675	-875'709
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-23'034'894	-18'289'645
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		1'977'568	-6'158'157
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	667'230	-3'140'762
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.5	3'341'612	-859'748
Auflösung (+) / Bildung (-) technisch notwendige Rückstellungen	5.6	-411'000	-1'092'000
Verzinsung des Sparkapitals	5.3	-1'620'274	-1'065'646
Ertrag aus Versicherungsleistungen		350'997	219'914
Versicherungsleistungen		350'997	216'042
Überschussanteile aus Versicherungen		0	3'872
Versicherungsaufwand		-592'967	-561'901
Kostenprämien Rückversicherung		-97'030	-92'296
Risikoprämien Rückversicherung		-449'069	-427'157
BVG-Teuerungsprämie Rückversicherung		-8'140	-7'770
Beiträge an Sicherheitsfonds		-38'727	-34'677
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-3'902'770	-5'147'222

	Index Anhang	2024 CHF	2023 CHF
Übertrag Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-3'902'770	-5'147'222
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.7	16'841'682	12'074'963
Netto-Erfolg auf Bankguthaben		-1'763	-7'556
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-24'738	-16'230
Zinsen auf Anlagen beim Arbeitgeber		0	-63
Wertschriftenerfolg		17'004'240	12'665'869
Liegenschaftenerfolg		1'446'021	817'138
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.8	-1'582'077	-1'384'194
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen		0	0
Sonstiger Ertrag		9'886	915
Sonstiger Aufwand		-577	0
Verwaltungsaufwand	7.2	-303'127	-422'547
Allgemeine Verwaltung		-234'294	-357'912
Revision und den Experten für berufliche Vorsorge		-51'531	-46'876
Aufsichtsbehörden		-17'301	-17'759
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		12'645'094	6'506'109
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-12'645'094	-3'734'843
Aufwand- / Ertragsüberschuss		0	2'771'266

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Gemeinde Horgen ist eine selbständige Anstalt des öffentlichen Rechts.

Sie bezweckt die berufliche Vorsorge der Mitarbeitenden der Gemeinde Horgen und der angeschlossenen Institutionen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Pensionskasse ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer ZH.1453 eingetragen, ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Gründung (Urkunde)	19.12.1926
Statuten	01.01.2014
Finanzierungsverordnung	01.01.2014
Vorsorgereglement	01.01.2024
Vorsorgeplan	01.01.2024
Beilage zum Vorsorgeplan	01.01.2024
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2019
Reglement über die Teil- und Gesamtliquidation	01.01.2014
Anlagereglement	31.12.2023
Geschäfts- und Organisationsreglement	31.12.2023
Wahlreglement	01.01.2017

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Arbeitgebervertreter</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amts-dauer</u>
Nathalie Böttinger ¹⁾	Präsidentin AA ²⁾	2022 - 2026
Beat Nüesch	Mitglied	2022 - 2026
Silvia Hunziker Rübel	Mitglied	2022 - 2026
Martin Zemp	Mitglied	2022 - 2026

Arbeitnehmervertreter

Manfred Rhiner ¹⁾	Vizepräsident AA ²⁾	2022 - 2026
Sigi Müller	Mitglied	2022 - 2026
Madlaina Perl bis 31.08.2024	Mitglied	2022 - 2024
Jessica Rappold ab 05.12.2024	Mitglied	2024 - 2026
Susanne Egloff	Mitglied	2022 - 2026

Geschäftsführung

Assurinvest AG (Vertragspartner)
- Lukas Wiede ¹⁾ (Mandatsleiter) AA ²⁾

¹⁾ Personen mit Unterschriftsberechtigung kollektiv zu zweien.

²⁾ AA = Anlageausschuss

Adresse Pensionskasse der Gemeinde Horgen
c/o Frohburgstrasse 20, 8732 Neuhaus
Telefon Tel. 055 286 33 33
E-Mail pkhorgen@assurinvest.ch

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Dipeka AG (Vertragspartner) Hohlstrasse 515, 8048 Zürich Peter K. Bachmann (ausführender Experte)
Revisionsstelle	T+R AG, Bern (Vertragspartner) Sägeweg 11, Postfach 237, 3073 Gümligen Rita Casutt (Leitende Revisorin)
Technische Verwaltung	Assurinvest AG (Vertragspartner) Frohburgstrasse 20, 8732 Neuhaus Martina Thürig Arnold (ausführende Verwalterin)
Kaufmännische Verwaltung	Assurinvest AG (Vertragspartner) Frohburgstrasse 20, 8732 Neuhaus Lukas Wiede (ausführender Mandatsleiter)
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich Stampfenbachstrasse 63, 8090 Zürich

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2024	31.12.2023
	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Gemeindeverwaltung Horgen (Einheitsgemeinde)	551	531
Zürichsee-Fähre Horgen-Meilen AG, Meilen	53	55
Entsorgung Zimmerberg, Horgen	23	23
Zweckverband Zivilschutz Zimmerberg, Horgen	5	5
Baumann-Ferienheim-Stiftung, Ferienheim, Laax/GR	3	2
Weiterversicherung	1	1
	636	617
davon Männer	243	243
davon Frauen	393	374

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtbestand		
Anfangsbestand 1.1.	617	591
Bestandeskorrektur	0	0
Eintritte	123	127
Austritte	-88	-80
Pensionierungen	-15	-20
Todesfälle	0	-1
Invaliditätsfälle	-1	0
Endbestand 31.12.	636	617
2.2 Rentenbezüger (pro Kopf Bestandeszählung)	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten und AHV-Überbrückungsrenten	251	248
Nur AHV-Überbrückungsrenten	7	4
Ehegattenrenten	39	44
Invalidenrenten	10	7
Pensionierten-Kinderrenten	1	2
Waisenrenten	4	3
Total (Anzahl)	312	308

Invaliden- und Hinterlassenenrenten, welche durch die Schweizerische Mobiliar Lebensversicherungs-Gesellschaft AG gedeckt bzw. finanziert sind, werden ebenfalls im Rentenbestand geführt (7 Pers.). Erreichen Personen mit einer lebenslänglichen Invalidenrente das ordentliche Rücktrittsalter, erfolgt ein Übertritt vom Bestand Invalidenrentner zu Altersrentner.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Pensionskasse, welche ausführlich im Reglement umschrieben werden, umfassen im Wesentlichen folgende Leistungen (Kurzübersicht):

Bei Erreichen des ordentlichen Rücktrittsalters

- Altersrente/Kapitalbezug
- AHV-Ersatzrente (Überbrückungsrente) - bei vorzeitigem Altersrücktritt
- Pensionierten-Kinderrente

Vor Erreichen des ordentlichen Rücktrittsalters im Todesfall

- Ehegatten- und Lebenspartnerrente
- Waisenrente
- Todesfallkapital

Bei Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)

- Invalidenrente und Beitragsbefreiung (letzteres auch bei Arbeitsunfähigkeit)
- Invaliden-Kinderrente

Bei Scheidung

- Renten zugunsten eines geschiedenen Ehegatten

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Der Vorsorgeplan ist nach den Grundsätzen des Beitragsprimats aufgebaut.

Die Höhe der Beiträge und deren Aufteilung zwischen Arbeitgeber und Arbeitnehmer sind in den Vorsorgeplänen geregelt.

Versicherte können zwischen drei Beitragsplänen (unterschiedliche Sparbeiträge) wählen, wobei der Arbeitgeber unabhängig vom Plan jeweils den gleichen Beitrag leistet.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Der Anspruch auf Altersleistungen entsteht bei Erreichen des ordentlichen Rücktrittsalters (65 für Mann und Frau). Bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses zwischen dem 58. und dem 65. Altersjahr, entsteht der Anspruch auf Altersleistung, sofern der Versicherte dies verlangt. Die Altersrente berechnet sich aufgrund des im Zeitpunkt des Rücktritts vorhandenen Altersguthabens und eines Umwandlungssatzes gemäss Skala im Reglement. Beim Altersrücktritt mit Alter 65 beträgt die Rente 5.10% des Altersguthabens (Stand 2024).

Auf eigenen Wunsch können Versicherte vorzeitig, frühestens jedoch nach Vollendung des 58. Altersjahrs, in den Ruhestand treten. Die Versicherten können die Leistungskürzungen infolge vorzeitigem Altersrücktritt durch Einlagen auf ein verzinsliches Konto des Einkaufsplans gemäss Reglement vorfinanzieren. Zwischen Alter 58 und 65 sind Teilaltersrücktritte möglich.

Die Versicherten können mit dem Einverständnis der Arbeitgeberin ihren Altersrücktritt bis längstens zum 70. Altersjahr aufschieben.

Die Pensionskassenkommission hat an ihrer Sitzung vom 05.12.2024 beschlossen, die laufenden Renten per 01.01.2025 nicht zu erhöhen, da nur sehr geringe Wertschwankungsreserven bestehen und die Verzinsung bei den aktiven Versicherten weiterhin nicht an den technischen Zinssatz (Rentner) angeglichen ist.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (Marktwerte) für alle Vermögensanlagen.

• Obligationen inkl. Marchzinsen	Kurswert
• Aktien	Kurswert
• Kotierte Immobilien	Kurswert
• Nicht kotierte Immobilien (Anlagestiftungen)	NAV (Net Asset Value) ¹⁾
• Direkt gehaltene Immobilien	Ertragswert (Nettomietetragswertmethode) angewandeter Kapitalisierungszinssatz: 4.5 %
• Kotierte Infrastruktur	Kurswert
• Nicht kotierte Infrastruktur	NAV (Net Asset Value) ¹⁾
• Fremdwährungsumrechnung	Jahresendkurse UBS

¹⁾ Bei nicht kotierten Anlagen, z.B. Anlagestiftungen, erfolgt die Bewertung (NAV) teilweise verzögert. Für die Jahresendbewertung wird der letzte offiziell seitens Anlagegefäss kommunizierte NAV verwendet.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse hat die Risiken für Tod und Invalidität bei der Schweizerischen Mobiliar kongruent rückversichert. Das versicherungstechnische Risiko für Alter wird autonom getragen. Die Aktiven und Passiven aus dem Versicherungsvertrag werden nicht bilanziert.

5.2	Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
	Stand der Deckungskapitalien am 01.01.	2'680'343	3'240'491
	Differenz aus Neuberechnung der Kapitalien	-361'269	-560'148
	Total Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2'319'074	2'680'343
5.3	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	2024	2023
		CHF	CHF
	Stand der Sparguthaben am 1.1.	112'440'183	108'233'775
	Korrektur Altersguthaben per 1.1.	0	-75
	Sparbeiträge Arbeitnehmer	3'461'204	3'294'499
	Sparbeiträge Arbeitgeber	4'856'033	4'653'008
	Sparbeiträge Invalide	137'667	54'608
	Einmaleinlagen und Einkaufsummen	832'379	1'191'130
	Freizügigkeitseinlagen	6'426'012	9'004'857
	Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	119'793	103'791
	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-10'080'032	-5'542'863
	Vorbezüge WEF/Scheidung	-205'675	-875'709
	Auflösung infolge Altersrücktritt, Tod und Invalidität	-6'215'514	-8'742'484
	- davon infolge Altersrücktritt (einmalige Kapitalabfindungen)	-3'976'080	-3'156'005
	- davon infolge Altersrücktritt (Übertrag ins Vorsorgekapital Rentner)	-2'239'434	-5'513'342
	- davon infolge Tod (Todesfallkapital)	0	-73'138
	Verzinsung des Sparkapitals	1'620'274	1'065'646
	Art. 17 FZG	903	0
	Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte und Invalide	113'393'227	112'440'183
	Zinssatz	1.50%	1.00%
5.4	Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
	Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	49'982'318	49'579'765
	BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.00%

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	2024	2023
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	121'680'576	120'820'828
Übertrag Deckungskapital aktive Versicherte	2'239'434	5'513'342
Anpassung an Berechnung Pensionskassenexperten	-5'581'045	-4'653'593
Total Vorsorgekapital Rentner	118'338'965	121'680'576
Technischer Zinssatz	1.75%	1.75%
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	312	308

Der für die Berechnung des Deckungskapitals der Rentner angewendete technische Zinssatz bleibt per 31.12.2024 unverändert bei 1.75%.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Pensionierungsverluste	7'397'000	6'986'000
Total Technische Rückstellungen	7'397'000	6'986'000

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste dient zur Deckung des im Vergleich zu den Rechnungsgrundlagen zu hohen reglementarischen Umwandlungssatzes. Die Rückstellung entspricht den Kosten für Pensionierungen für die dem Stichtag folgenden 8 Pensionierungs-jahrgänge und berücksichtigt eine durchschnittliche Kapitalbezugsquote von 10%.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2023 erstellt. Im Sinne von Art. 52e Abs. 1 BVG und in Anwendung der FRP 5 und unter Berücksichtigung der OAK-Weisung W - 03/2014 gelangt der Experte für die berufliche Vorsorge zu folgendem Prüfungsergebnis:

Empfehlung zum technischen Zinssatz

Basierend auf dem gemäss Fachrichtlinie FRP 4 hergeleiteten Satz empfehlen wir einen technischen Zinssatz von maximal 2.72%. Der technische Zinssatz der Pensionskasse beträgt 1.75% und liegt somit unter dem empfohlenen Maximum. Wir erachten die Höhe des technischen Zinssatzes als angemessen.

Weitere Empfehlung

Der Pensionskassenkommission wird empfohlen, den Deckungsgrad weiterhin zeitnah zu beobachten.

Expertenbestätigung

Der technische Zinssatz ist zum Stichtag angemessen.

Die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen sind zum Stichtag angemessen.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist zum Stichtag angemessen.

Die Vorsorgeeinrichtung bietet per Stichtag Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können.

Die reglementarisch versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.

Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend.

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

a. Rechnungsgrundlagen

VZ 2020 (GT 2020) zu 1.75% (Vorjahr: VZ 2020 GT, 1.75%).

b. Berechnungsgrundsätze

Berechnung gemäss den Fachrichtlinien der schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten.

c. Berechnungsmethode

Statische und kollektive Methode nach BVG und FZG.

5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad ist das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.

Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und frei verfügbare Arbeitgeberbeitragsreserven stellen das verfügbare Vermögen dar.

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Aktiven zu Marktwerten	258'453'582	251'811'753
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2'857'441	-1'860'406
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-87'013	-5'109'744
Verfügbares Vermögen	255'509'129	244'841'602
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	113'393'227	112'440'183
Vorsorgekapital Rentner	118'338'965	121'680'576
Technische Rückstellungen	7'397'000	6'986'000
Notwendiges Vorsorgekapital	239'129'192	241'106'760
Überdeckung / versicherungstechn. Fehlbetrag (Unterdeckung)	16'379'937	3'734'843
Deckungsgrad	106.8%	101.5%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Pensionskassenkommission trägt die Gesamtverantwortung für die Bewirtschaftung des Vermögens und legt die Grundsätze der Vermögensanlage fest. Ferner genehmigt sie die langfristige Anlagestrategie, die Anlagerichtlinien und entscheidet über allfällige Erweiterungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2. Die Pensionskassenkommission kann die Kompetenz und die Umsetzung der definierten Anlagestrategie an externe Vermögensverwalter delegieren. Der Anlageausschuss, bestehend aus dem Präsidium, dem Vizepräsidium und dem Geschäftsführer (beratend) stellt das Fachgremium dar und nimmt die Aufgaben gemäss Anlagereglement wahr.

Die Pensionskassenkommission hält einen Grossteil des Anlagevermögens (per 31.12.2024 ca. 81 %) in einem Einanlegerfonds (Anlagefonds nach schweizerischem Recht für qualifizierte Anleger). Die Pensionskasse der Gemeinde Horgen ist alleinige Investorin. Die Fondsleitung wird durch UBS Fund Management (Switzerland) AG wahrgenommen. Die Bank Vontobel AG ist mit der Vermögensverwaltung des Einanlegerfonds beauftragt. Der Einanlegerfonds, die Fondsleitung sowie die Bank Vontobel AG sind aufsichtsrechtlich der FINMA unterstellt. Nicht kotierte Investitionen (Anlagestiftungen) sowie die beiden direkt gehaltenen Liegenschaften sind nicht Bestandteil des Einanlegerfondsvermögens. Global Custodian ist die UBS (Switzerland) AG.

Seit 01.01.2023 ist Complementa AG mit dem Investment Controlling beauftragt (Roman Erb, leitender Investment Controller/Consultant). Per Ende 2023 wurde zudem ein Beratungsvertrag mit der UBS (Switzerland) AG (Christophe-Pierre Lobisommer, leitender Consultant) abgeschlossen für die Beratung und Unterstützung des Anlageausschusses sowie der Pensionskassenkommission.

Die beiden direkt gehaltenen Liegenschaften Gartenstrasse 9 in Horgen und Stationsstrasse 45 in Samstagern werden durch die Baumgartner Immobilien AG betreut und verwaltet.

Weitere Anlagemanager	Zulassung	Kategorie (Anlagestiftungen und –fonds)
Terra Helvetica Anlagestiftung	OAK BV	Immobilien CH nicht kotiert
Akara Fund ¹⁾	FINMA	Immobilien CH nicht kotiert
SPS Anlagestiftung	OAK BV	Immobilien CH nicht kotiert
Patrimonium Anlagestiftung	OAK BV	Immobilien CH und Infrastruktur nicht kotiert
IST Investmentstiftung	OAK BV	Immobilien Welt und Infrastruktur nicht kotiert
UBS AST3 Anlagestiftung	OAK BV	Immobilien Welt nicht kotiert

1) SwissPrimeSiteSolutions AG

Retrozessionen

In der Berichtsperiode wurden keine Retrozessionen ausbezahlt.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV2)

Die Pensionskassenkommission macht Gebrauch von der in Art. 50 Abs. 4 BVV 2 vorgesehenen Erweiterung der Anlagemöglichkeiten. Per 31. Dezember 2024 besteht eine geringfügige und passive Bandbreitenverletzung bei Immobilien Schweiz kotiert (10 %) mit + 0.3% sowie bei der Gesamtkategorie Aktien und Immobilien Schweiz kotiert (50 %) mit + 0.1%. Grund dafür ist die per 31.12.2024 noch nicht abgeschlossene strategische Umschichtung (neue Strategie 01.06.2023).

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	3'734'843	0
Bildung/Auflösung zugunsten der Betriebsrechnung	12'645'094	3'734'843
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	16'379'937	3'734'843
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	50'695'389	49'667'992
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-34'315'452	-45'933'150

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk) ermittelt. Beim finanzökonomischen Verfahren wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien gemäss Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche mit hinreichender Sicherheit eine geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien über einen Zeitraum von zwei Jahren ermöglicht.

Es wird ein Sicherheitsniveau von 98.5% über zwei Jahre angestrebt. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve beträgt 21.2% (Vorjahr: 20.6%) der Verpflichtungen (Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen).

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorien gemäss Anlagereglement	Total per 31.12.2024	in % der Aktiven	Total per 31.12.2023	in % der Aktiven	Strategie 01.06.2023	Bandbreite
	CHF	%	CHF	%	%	%
Forderungen u. aktive Rechn.abgr.	637'166	0.2%	1'373'608	0.5%	---	---
<i>davon in CHF</i>	498'439		1'266'896			
<i>davon in FW</i>	138'727		106'712			
Beitragsforderungen	698'477	0.3%	756'975	0.3%	---	---
Liquidität	4'186'851	1.6%	3'097'794	1.2%	3%	0 - 20%
<i>davon in CHF</i>	4'041'920		2'655'532			
<i>davon in FW</i>	144'931		442'263			
Obligationen Inland in CHF	35'495'643	13.8%	40'703'033	16.2%	15%	10 - 20%
Obligationen Ausland in CHF	0	0.0%	0	0.0%		
Obligationen FW Agg hedged	31'838'525	12.3%	33'686'953	13.4%	15%	10 - 20%
Obligationen EmMa Hartwährung	9'871'412	3.8%	10'328'834	4.1%	5%	0 - 7%
Aktien Schweiz	47'514'793	18.4%	49'041'627	19.5%	16%	11 - 21%
Aktien Welt	51'623'314	20.0%	44'471'561	17.7%	16%	11 - 21%
Aktien Emerging Markets	3'496'128	1.4%	4'067'189	1.6%	0%	0 - 5%
Immobilien Schweiz kotiert	26'586'677	10.3%	27'449'511	10.9%	8%	6 - 10%
Immobilien Welt kotiert	0	0.0%	3'259'807	1.3%	0%	0 - 10% ¹⁾
Immobilien Schweiz nicht kotiert ³⁾	31'788'860	12.3%	28'574'860	11.3%	13%	10 - 15%
Immobilien Welt nicht kotiert hedged	8'592'001	3.3%	5'000'000	2.0%	4%	0 - 6%
Infrastruktur kotiert	0	0.0%	0	0.0%	0%	0 - 6% ²⁾
Infrastruktur nicht kotiert hedged	5'480'143	2.1%	0	0.0%	5%	0 - 7%
Bilanzsumme	257'809'989	100.0%	251'811'753	100.0%		

1) und 2): Die Bandbreiten wurden im 2023 und 2024 (bis Ende Mai) belassen im Rahmen einer Übergangsphase bzw. während der Umschichtungsperiode im Zusammenhang mit der Strategieanpassung per 01.06.2023. Die Umschichtung ist per 31.12.2024 noch nicht vollständig abgeschlossen (Bereich Infrastruktur). Es erfolgen jedoch seit 01.06.2024 keine Investitionen mehr im Bereich der kotierten Umsetzung von Immobilien Ausland und Infrastruktur.

3) Enthalten sind die beiden direkte gehaltenen Liegenschaften Gartenstr. 9 (CHF 10.9 Mio.) und Stationsstr. 45 (CHF 5.1 Mio.).

Kategoriebegrenzung nach Art. 55 BVV2	Total per 31.12.2024	in % der Aktiven	Total per 31.12.2023	in % der Aktiven	Kategoriebegrenzungen gemäss BVV2
	CHF	%	CHF	%	
Aktien Schweiz	47'514'793		49'041'627		
Aktien Welt	51'623'314		44'471'561		
Aktien Emerging Markets	3'496'128		4'067'189		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. b)	102'634'234	39.8%	97'580'377	38.8%	50%
Immobilien Schweiz	58'375'537	22.6%	56'024'371	22.2%	
Immobilien Welt	8'592'001	3.3%	8'259'808	3.3%	10%
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. c)	66'967'537	26.0%	64'284'179	25.5%	30%
Liquidität / Geldmarkt FW	283'658		548'975		
Obligationen FW und EmMa	1'387'045		5'050'354		
Aktien Welt	51'623'314		44'471'561		
Aktien Emerging Markets	3'496'128		4'067'189		
Immobilien Welt	0		3'259'807		
Infrastruktur	0		0		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. e)	56'790'144	22.0%	57'397'886	22.8%	30%
Infrastruktur	5'480'143	2.1%	0		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. f)	5'480'143	2.1%	0	0.0%	10%

Die folgende Aussage bezieht sich auf das Gesamtvermögen sowie das Teilvermögen im Einanlegerfonds: Die gesetzlichen Anlagerichtlinien sind bei den einzelnen Anlegerkategorien gemäss Art. 54, 54a, 54b und 55 BVV2 eingehalten.

Gesamtvermögen: Die Bandbreiten gemäss Anlagereglement wurden bis auf zwei Ausnahme eingehalten.

Die obere Bandbreite bei den Immobilien Schweiz kotiert wurde mit 0.3% überschritten. Die Gesamtkategorie Aktien und Immobilien Schweiz kotiert wurde um 0.1% überschritten. Es handelt sich um passive Bandbreitenverletzungen aufgrund des noch nicht abgeschlossenen Umschichtungsprozesses (neue Strategie 01.06.2023).

Wir verweisen auf die Erläuterungen in Ziff. 6.2 hiervor.

6.4.1 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Securities Lending (Marktwert)	25'786'966	26'119'553
	2024	2023
	CHF	CHF
Ertrag aus Securities Lending	69'950	50'613

UBS Fund Management (Switzerland) AG und UBS (Switzerland) AG sind die Vertragspartner für

6.4.2 Information über die Wahrnehmung der Stimmrechte als Aktionärin von Schweizer Unternehmen

Gemäss Art. 71a BVG sind Vorsorgeeinrichtungen verpflichtet, ihre Stimmrechte als Aktionärin von Schweizer Unternehmen aktiv und im Sinne der Destinatäre wahrzunehmen. Das Stimmrechtsverhalten wird jährlich kommuniziert. Für die Jahre 2024/2025 erfolgt die Kommunikation in der zweiten Jahreshälfte 2025.

6.5 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen per Bilanzstichtag offene Kapitalzusagen für Infrastruktur Anlagen in der Höhe von EUR 275'636 (Patrimonium Anlagestiftung) und CHF 6'000'000 (IST Investment Stiftung).

6.6 Absicherungsinstrumente (laufende Devisentermingeschäfte)

Positiver WB ¹⁾	Negativer WB ²⁾	Konsolidierter MW	Kontraktvolumen netto
9'516	-1'622'130	-1'612'614	45'820'385

1) WB = Wiederbeschaffungswert

2) MW = Marktwert

6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Die ausgewiesene Performance basierend auf dem Investment Reporting der UBS betrug per 31.12.2024 6.91% (Vorjahr: 5.20%).

Zusammensetzung Erfolg aus Vermögensanlagen	2024	2023
	CHF	CHF
Netto-Erfolg auf Bankguthaben	-1'763	-7'556
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-24'738	-16'230
Zinsen auf Anlagen beim Arbeitgeber	0	-63
Wertschriftenerfolg	17'004'240	12'665'869
Liegenschaftenerfolg (Direktanlagen)	1'446'021	817'138
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'582'077	-1'384'194
Ergebnis aus Vermögensanlage	16'841'682	12'074'963
Performance des Gesamtvermögens	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	251'811'753	234'943'269
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	258'453'582	251'811'753
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	255'132'668	243'377'511
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	16'841'682	12'074'963
Performance auf dem Gesamtvermögen (basierend auf dem durchschnittlichen Stand der Aktiven)	6.60%	4.96%

6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten		2024	2023
		CHF	CHF
	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-996'543	-916'548
	Verwaltungsaufwand der Liegenschaften	-34'875	-32'867
	Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	-550'659	-434'779
	Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'582'077	-1'384'194
	(in % der kostentransparenten Vermögensanlagen)	0.61%	0.55%
TER (= Total Expense Ratio, Deutsch "Gesamtkostenquote")			
Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen		2024	2023
		CHF	CHF
	TER Obligationen FW Agg hedged	-12'986	-13'998
	TER Obligationen EmMa Hartwährung hedged	-46'254	-45'094
	TER Aktien Schweiz	-38'351	-57'192
	TER Aktien Welt	-18'838	-15'989
	TER Aktien Emerging Markets	-22'194	-57'851
	TER Infrastruktur	-43'553	-4'026
	TER Immobilien Schweiz kotiert	-169'906	-196'978
	TER Immobilien Welt kotiert	-3'027	-11'851
	TER Immobilien Welt nicht kotiert	-104'894	0
	TER Immobilien Schweiz nicht kotiert	-90'656	-31'799
	Total TER in CHF	-550'659	-434'779
	Total TER in % der Vermögensanlagen	0.23%	0.19%
6.8.1 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)			
Vermögensanlagen		2024	2023
		CHF	CHF
	Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	258'453'582	251'772'209
	davon transparente Vermögensanlagen	258'453'582	251'772'209
	Kostentransparenzquote	100.0%	100.00%
6.9 Forderungen gegenüber Arbeitgeber			
		31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
	Kostenanteil AHV-Überbrück.renten Zürichsee-Fähre	191'100	35'280
	Kostenanteil AHV-Überbrück.renten Gemeinde Horgen	452'493	566'374
	Übrige	0	180
	Total Forderungen gegenüber Arbeitgeber	643'593	601'834
6.10 Beitragsforderungen			
		31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
	Durchlaufkonto Beiträge	695'686	754'184
	Kontokorrent Gemeinde Horgen	2'791	2'791
	Total Beitragsforderungen	698'477	756'975

Die Beitragsausstände wurden im 1. Quartal 2025 beglichen.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1	Erläuterung Passive Rechnungsabgrenzung	2024	2023
		CHF	CHF
		87'013	5'109'744
		87'013	5'109'744

Per 31.12.2024 besteht die Position grösstenteils aus den für Dezember 2023 abgegrenzten Vermögensverwaltungskosten in der Höhe von CHF 59'657. Bei den restlichen CHF 27'356 handelt es sich um diverse Rechnungen. Die per 31.12.2023 erhöhte Position ist auf die Abgrenzung einer Zahlung in der Höhe von CHF 5 Mio. im Rahmen der Investition in UBS AST 3 Immobilien Welt nicht kotiert zurückzuführen.

7.2	Erläuterung zum Verwaltungsaufwand	2024	2023
		CHF	CHF
	Prüfung und Beratung	-25'275	-9'318
	Versichertenverwaltung	-118'910	-267'202
	Experte	-21'134	-33'414
	Revision	-30'398	-13'463
	Entschädigung Pensionskassenkommission	-66'889	-70'794
	Gebühren Aufsicht + HR Amt	-17'301	-17'759
	Übriger Verwaltungsaufwand	-23'221	-10'598
	Total Verwaltungsaufwand	-303'127	-422'547

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2023 am 21. November 2024 ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Teilliquidationen

Keine.

9.2 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Keine.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

Ort / Datum:

Für die Pensionskassenkommission: