



Jahresrechnung 2024



## BILANZ

<u>AKTIVEN</u>	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Rubrik Anhang
<b>Flüssige Mittel und kurzfristige Geldmarktanlagen</b>	<b>3'972'343.14</b>	<b>5'089'579.85</b>	
Kontokorrent Raiffeisen	3'815'060.90	4'126'571.45	
Kontokorrent Zürcher Kantonalbank	127'282.24	933'008.40	
Mietkaution Hypo Lenzburg	30'000.00	30'000.00	
<b>Forderungen</b>	<b>528'654.63</b>	<b>419'551.54</b>	
Verrechnungssteuer	144'626.83	136'357.29	
Banken/Versicherungen	15'965.95	9'985.75	511
Beitragsausstände angeschlossener Firmen	368'061.85	273'208.50	681
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>64'821'351.21</b>	<b>58'444'739.55</b>	63
Flüssige Mittel	868'989.84	895'944.87	
Aktien Schweiz	19'083'305.96	17'789'250.68	
Aktien Ausland	12'073'071.89	10'911'532.71	
Wandelanleihen CHF	378'468.67	190'000.00	
Obligationen CHF	19'157'649.33	17'681'976.96	
Obligationen Fremdwährung	6'595'990.81	4'695'559.12	
Alternative Anlagen	509'355.69	500'826.11	
Hypotheken	412'800.00	399'648.00	
Immobilien	4'851'460.79	4'632'851.49	
Rohstoffe hedged CHF	890'258.23	747'149.61	
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>102'501.16</b>	<b>123'227.83</b>	71
<b>Total Aktiven</b>	<b>69'424'850.14</b>	<b>64'077'098.77</b>	
<u>PASSIVEN</u>	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	
<b>kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>1'083'095.15</b>	<b>4'696'033.87</b>	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	992'029.10	4'555'424.25	72
Kontokorrentguthaben angeschlossener Firmen	91'066.05	140'609.62	682
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>226'941.64</b>	<b>456'954.97</b>	73
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve angeschlossener Unternehmen</b>	<b>64'940.20</b>	<b>88'363.25</b>	683
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>58'946'250.40</b>	<b>54'210'461.55</b>	
Vorsorgekapital aktive Versicherte	44'806'825.20	40'792'786.55	52
Vorsorgekapital Rentner	10'774'105.20	10'663'959.00	54
Technische Rückstellungen	3'365'320.00	2'753'716.00	56
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>8'998'276.65</b>	<b>4'520'070.58</b>	62
<b>Freie Mittel angeschlossener Unternehmen</b>	<b>105'345.10</b>	<b>105'213.55</b>	
Stand zu Beginn der Periode	105'213.55	105'082.25	
Bildung freie Mittel	0.00	0.00	
Auflösung freie Mittel	0.00	0.00	
Zinsen	131.55	131.30	
<b>Stiftungskapital, Unterdeckung, Freie Mittel</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	
Stand zu Beginn der Periode	1.00	1.00	
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0.00	0.00	58
<b>Total Passiven</b>	<b>69'424'850.14</b>	<b>64'077'098.77</b>	

## BETRIEBSRECHNUNG

	2024 CHF	2023 CHF	Rubrik Anhang
<b>Reglementarische und übrige Beiträge, Einlagen</b>	<b>3'831'329.20</b>	<b>4'114'449.65</b>	
Sparbeiträge Arbeitnehmer	1'303'861.80	1'392'669.35	
Sparbeiträge Arbeitgeber	1'607'365.50	1'747'332.50	
Risikobeiträge/Beiträge für Teuerungsausgleich	370'583.95	371'809.45	
Verwaltungskostenbeiträge	71'239.55	80'486.95	
Beiträge für Sicherheitsfonds	14'525.85	15'752.00	
Beitragszahlung aus Arbeitgeber-Beitragsreserven	-23'533.50	-5'205.60	
Einkaufsleistungen Arbeitnehmer	444'688.05	393'184.00	
Rückzahlungen WEF	0.00	54'400.00	
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	0.00	683
Einlagen in freie Mittel	0.00	0.00	
Zuschüsse von Sicherheitsfonds	42'598.00	64'021.00	
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>9'498'918.63</b>	<b>5'623'524.53</b>	
Freizügigkeitseinlagen	9'498'918.63	5'623'524.53	52
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>13'330'247.83</b>	<b>9'737'974.18</b>	
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-4'010'667.65</b>	<b>-2'903'006.90</b>	
Altersrenten	-641'471.90	-603'650.55	
Invalidenrenten	-64'851.60	-97'054.20	
Hinterlassenenrenten	-58'048.80	-48'698.80	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-3'246'295.35	-2'153'603.35	
Kapitalleistungen im Todesfall	0.00	0.00	
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-6'319'103.64</b>	<b>-8'009'943.75</b>	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-6'241'203.84	-8'009'943.75	
Vorbezüge WEF/Scheidung	-77'899.80	0.00	
Abgang Beitragsreserven bei kollektiven Austritten	0.00	0.00	
Abgang freie Mittel bei kollektiven Austritten	0.00	0.00	
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-10'329'771.29</b>	<b>-10'912'950.65</b>	
<b>Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeber-Beitragsreserven angeschlossener Unternehmen</b>	<b>-4'347'904.00</b>	<b>-9'717.84</b>	
Bildung (-)/Auflösung (+) Vorsorgekapital aktive Versicherte	-3'102'408.10	2'322'718.31	
Bildung (-)/Auflösung (+) Vorsorgekapital Rentner	208'463.60	-1'147'930.70	
Bildung (-)/Auflösung (+) technische Rückstellungen	-611'604.00	-420'441.00	56
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-865'889.00	-769'270.05	
Bildung (-)/Auflösung (+) Arbeitgeber-Beitragsreserven	23'533.50	5'205.60	
Bildung (-)/Auflösung (+) freie Mittel	0.00	0.00	
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>158'169.90</b>	<b>208'203.65</b>	
Versicherungsleistungen	158'169.90	208'203.65	
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-377'765.05</b>	<b>-387'291.85</b>	
Risikoprämie Rückversicherer	-328'637.55	-311'138.90	
Kostenprämie Rückversicherer	-29'439.50	-56'472.95	74
Beiträge an Sicherheitsfonds	-19'688.00	-19'680.00	
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-1'567'022.61</b>	<b>-1'363'782.51</b>	

## BETRIEBSRECHNUNG

	2024 CHF	2023 CHF	Rubrik Anhang
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>6'385'636.88</b>	<b>4'238'595.08</b>	671
Flüssige Mittel	-34'586.46	-25'757.51	
Aktien Schweiz	1'326'505.94	2'450'681.87	
Aktien Ausland	2'853'405.54	1'598'031.58	
Obligationen CHF	1'249'322.92	695'930.21	
Obligationen Fremdwährung	706'926.90	-54'960.51	
Wandelanleihen CHF	39'643.67	40'187.62	
Hedge Funds CHF	91'021.15	27'648.36	
Hypotheken	20'537.91	13'370.57	
Immobilien	417'902.57	-65'062.19	
Rohstoffe CHF	145'785.17	-3'917.56	
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-419'730.38	-431'770.91	67
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserve und freie Mittel	-242.00	-242.75	
Zinsen Freizügigkeitseinlagen/Sollzinsen Beitragskonti	6'025.45	3'733.55	
Verzugszinsen Austrittsleistungen/Habenzinsen Beitragskonti	-16'881.50	-9'277.25	
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-64'021.60</b>	<b>-64'954.40</b>	
Zuschüsse Sicherheitsfonds an berechnigte Anschlüsse	-64'021.60	-64'954.40	
sonstiger Aufwand	0.00	0.00	74
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-276'386.60</b>	<b>-269'151.30</b>	74
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-164'708.83	-166'384.70	
Revision, Experte	-31'429.80	-31'273.10	
Aufsicht	-8'997.27	-10'378.45	
Vermittlerentschädigungen	-65'402.50	-59'561.45	
Marketing, Werbeaufwand	-5'848.20	-1'553.60	
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>4'478'206.07</b>	<b>2'540'706.87</b>	
<b>Bildung (-) /Auflösung (+) Wertschwankungsreserve</b>	<b>-4'478'206.07</b>	<b>-2'540'706.87</b>	62
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

Wollerau, 20. Mai 2025

Inter Pensionskasse

Urs Kunz

Moreno Cei

## ANHANG

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 11 Rechtsform und Zweck

Die Inter Pensionskasse ist eine Gemeinschaftsstiftung des privaten Rechts und eine Personalvorsorgeeinrichtung im Sinne des ZGB und des BVG, Gründungsjahr 2003. Der in der Stiftungsurkunde verankerte Zweck ist der Schutz der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer der bei der Pensionskasse angeschlossenen Firmen sowie deren Angehörigen und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen des Alters, des Todes und der Invalidität.

#### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erbringt Leistungen im Rahmen des BVG-Obligatoriums und im überobligatorischen Bereich. Sie ist im Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nr. SZ 71 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds die gesetzlichen Beiträge.

#### 13 Angaben zu Urkunde, Statuten und Reglementen

Statuten	09.12.2004, Änderung der ursprünglichen Statuten vom 25.11.2003
Organisationsreglement	15.04.2024 per 01.01.2023 ersetzt die bisherige Fassung per 01.01.2013
Vorsorgereglement	06.11.2023 per 01.01.2024 ersetzt die bisherige Fassung per 01.01.2021
Regulativ Wohneigentumsförderung	06.11.2023 per 01.01.2024 ersetzt die bisherige Fassung per 01.01.2021
Verwaltungskostenreglement	14.11.2017 per 01.01.2018 ersetzt die bisherige Fassung per 01.01.2014
Anlagereglement	14.11.2017 per 14.11.2017, Anhänge 1 und 2 per 17.05.2023
Reglement bei Teil-/Gesamtliquidation	19.11.2009 ersetzt die bisherige Fassung per 19.05.2006
Reglement technische Rückstellungen	23.05.2017 per 31.12.2016, Anhang per 31.12.2021

#### 14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

	<u>Funktion</u>	<u>Amts-dauer</u>	<u>Arbeitgeber/Arbeitnehmer</u>
Cei Moreno	Vizepräsident	bis 2025	Arbeitnehmervertreter
Hediger Franz	Mitglied	bis 2025	Arbeitgebervertreter
Kunz Urs	Präsident	bis 2025	Arbeitgebervertreter
Oliveira Andreja	Mitglied	bis 2025	Arbeitgebervertreterin
Schuchna Robert	Mitglied	bis 2025	Arbeitnehmervertreter
Wettstein Dario	Mitglied	bis 2025	Arbeitnehmervertreter
Marino Romana	Geschäftsführerin		

Die Mitglieder des Stiftungsrats und die Geschäftsführerin zeichnen kollektiv zu Zweien.

#### 15 Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Keller Pensionskassenexperten AG (Vertragspartner) Flavio Müller (ausführender Experte) Altweg 2, 8500 Frauenfeld
Revisionsstelle	Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich Leitender Revisor: Rolf Bächler
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht Bundesplatz 14, 6003 Luzern
Geschäftsführung	Romana Marino
Anschrift	Inter Pensionskasse Wächlenstrasse 13, Postfach 385, 8832 Wollerau
Telefon/Fax/Web	043/888 22 33 043/888 22 20 www.interpk.ch

<b>16 Angeschlossene Arbeitgeber</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
0 bis 4 Mitarbeiter	70	71
5 bis 9 Mitarbeiter	9	10
10 bis 20 Mitarbeiter	6	7
über 20 Mitarbeiter	4	4
Stand 31.12.	<b>89</b>	<b>92</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Stand 1.1.	92	96
Neuanschlüsse	1	4
Kündigung Anschlussvertrag durch Vorsorgekommission	0	-2
Firmenaufösungen/Wegfall BVG-pflichtiges Personal	-4	-5
Auflösung wegen Betreibungen von Beitragszahlungen	0	-1
Stand 31.12.	<b>89</b>	<b>92</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

<b>21 Aktive Versicherte</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Männer	200	193
Frauen	157	166
Total Aktive Versicherte	<b>357</b>	<b>359</b>
<b>22 Rentenbezüger</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Altersrentner	44	43
Invalide	4	5
Kinderrenten Invalide	0	2
Witwen und Witwer	4	3
Waisen	1	1
Total (Anzahl)	<b>53</b>	<b>54</b>

## 3 Art der Umsetzung des Zwecks

### 31 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die Stiftung führt für jeden angeschlossenen Arbeitgeber individuelle, in sich geschlossene Vorsorgepläne. Die Vorsorgepläne entsprechen BVG-Minimalplänen, umhüllenden Plänen sowie reinen, nicht BVG-relevanten Zusatz-/Kaderplänen. Innerhalb eines angeschlossenen Arbeitgebers können nach objektiven Kriterien Kategorien mit unterschiedlichen Vorsorgeplänen gebildet werden.

### 32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Sämtliche geführten Vorsorgepläne entsprechen Dual-Primaten (Beitragsprimat Altersvorsorge, Leistungsprimat Hinterlassen- und Invalidenvorsorge). Die Beiträge werden paritätisch oder mit einem Mehranteil zulasten des Arbeitgebers entrichtet. Die Beiträge aller Pläne werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft. Zwischen den einzelnen Plänen besteht keine Querfinanzierung. Die Vermögensanlage erfolgt kollektiv innerhalb der Stiftung.

#### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Die Gliederung der vorliegenden Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

##### 42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art 47, 48 und 48a BVV2 sowie den Bestimmungen von Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle, tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten: Nominalwerte
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds und Obligationen): Kurswerte per Bilanzstichtag; festverzinsliche inkl. Marchzinsen; Hedge Funds zum letzt verfügbaren Kurs
- Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen: bestmögliche Schätzung der Geschäftsführung
- Deckungskapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge (Details siehe 5)
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: nach finanzökonomischen Ansätzen (Details siehe 6)

#### 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

##### 51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Sämtliche Risiken bei Tod und Invalidität sind seit 01.01.2024 vollumfänglich bei der "Zurich" rückversichert. Der Vertrag ist per 01.01.2024 für drei Jahre neu abgeschlossen worden. Der Rückversicherungsvertrag sieht eine Nettorisikoprämie und einen Verwaltungskostenbeitrag vor. Die Beitragssätze sind für drei Jahre garantiert. Die Altersrenten werden von der Stiftung selbst ausgerichtet. Das Langleberisiko, wie auch das Anlagerisiko auf den Vermögensanlagen trägt die Stiftung.

511 Forderungen/Verbindlichkeiten aus Versicherungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Kontokorrentguthaben früherer Rückversicherer	15'965.95	9'985.75
<b>Total Forderung/Verbindlichkeit</b>	<b>15'965.95</b>	<b>9'985.75</b>

##### 512 Rückkaufswerte aus Kollektivversicherungsverträgen

Es bestehen keine Rückkaufswerte aus Kollektivversicherungsverträgen.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	2024 CHF	2023 CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	40'792'786.55	42'348'991.75
Sparbeiträge Arbeitnehmer	1'303'861.80	1'392'669.35
Sparbeiträge Arbeitgeber	1'607'365.50	1'747'332.50
Weitere Beiträge und Einlagen	566'566.20	475'730.36
Freizügigkeitseinlagen von unterjährigen Eintritten	9'498'918.63	5'623'524.53
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-6'241'203.84	-8'009'943.75
Vorbezüge und Rückzahlungen WEF/Scheidung	-77'899.80	54'400.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-3'509'460.95	-3'609'170.65
Verzinsung des Sparkapitals: 2.25%/2.00%	865'889.00	769'270.05
Rundungsdifferenzen	2.11	-17.59
<b>Total Vorsorgekapital am 31.12.</b>	<b>44'806'825.20</b>	<b>40'792'786.55</b>
davon Vorsorgekapital invalider Versicherter	783'387.35	783'387.35
Anzahl Sparkonti aktive Versicherte	341	326
Anzahl Sparkonti invalide Versicherte	12	14
Total Sparkonti ab Alter 25	353	340

2 versicherte Personen haben ihr gesamtes aktuelles und zukünftiges Vorsorgeguthaben im Rahmen der Bestimmungen für Wohneigentumsförderung mit Mitteln der beruflichen Vorsorge verpfändet. Der Totalbetrag der verpfändeten Guthaben beläuft sich per 31.12.2024 auf CHF 806'672.95.

53 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>23'119'382.85</b>	<b>21'400'151.15</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.00%

54 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner	2024 CHF	2023 CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	10'663'959.00	9'785'858.00
Anpassungen Reduktion technischer Zins	0.00	0.00
Anpassungen Umstellung technische Grundlagen	0.00	0.00
Anpassungen an Neuberechnungen	111'102.00	878'101.00
<b>Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.</b>	<b>10'775'061.00</b>	<b>10'663'959.00</b>
Anzahl Rentenbezüger nicht über Rückversicherung	47	43

#### 55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Vom Experten für die berufliche Vorsorge ist basierend auf der revidierten Jahresrechnung 2021 und auf den Versichertenbeständen per 01.01.2022 ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt worden. Das Gutachten hat ergeben, dass:

- die Inter Pensionskasse per 31.12.2021 nach Art. 44 Abs. 1 BVV2 eine Überdeckung ausweist und die finanzielle Sicherheit gegeben ist
- die Wertschwankungsreserven gemäss Anlagereglement zu 100% des Zielwerts bestellt sind und somit eine vollständige Risikofähigkeit besteht
- die versicherungstechnischen Risiken bei Tod und Invalidität durch den Rückversicherungsvertrag kongruent rückgedeckt sind
- für das durch die Stiftung selbst getragene Langleberisiko bei den Altersrenten entsprechende Reserven gebildet sind
- die reglementarischen Verpflichtungen erfüllt werden können
- die minimal notwendige Rendite mittels der langfristig erwarteten Rendite aus der Vermögensanlage finanziert werden kann
- im Fall einer Unterdeckung eine Sanierungsfähigkeit vorhanden ist

Ein nächstes versicherungstechnisches Gutachten ist im Jahr 2025 vorgesehen basierend auf der revidierten Jahresrechnung 2024.

Gestützt auf das Reglement für Reserven und technische Rückstellungen ist vom Experten für die berufliche Vorsorge ermittelt worden, dass sich die technischen Rückstellungen auf CHF 3'365'320.00 belaufen müssen. Dieser Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

56 Technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückstellung für Langlebigerkeitsrisiko	161'251.00	106'358.00
Rückstellung für fehlenden Risikoausgleich	783'680.00	792'364.00
Rückstellung für latente Pensionierungsverluste	2'420'389.00	1'854'994.00
<b>Total Technische Rückstellungen</b>	<b>3'365'320.00</b>	<b>2'753'716.00</b>

#### 57 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Rentnerdeckungskapitalien werden nach den Grundlagen BVG 2020 (P2022), 1.75% berechnet.  
Die Risikobeiträge basieren auf den Grundlagen BVG 2020 (P2022).

58 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verfügbares Stiftungsvermögen (vV)	68'049'873.15	58'835'746.68
Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital (vK)	59'051'595.50	54'315'675.10
<b>Deckungsgrad Stiftung</b> (Verfügbare in % der notwendigen Mittel)	<b>115.24%</b>	<b>108.32%</b>

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Kapitalanlagen werden von der Arfina Capital SA und der Zentilleon AG getätigt. Bei der Zürcher Kantonalbank besteht das Wertschriftendepot. Es erfolgt ein vierteljährliches Reporting durch die Depotbank an alle Stiftungsräte. Die Geschäftsführung prüft vierteljährlich die Einhaltung der Anlagerichtlinien und der Bestimmungen von Art. 53ff BVV2 sowie die Entwicklung der Anlagen.

Anlagereglement: 14.11.2017 per 14.11.2017, Anhänge 1 und 2 per 17.05.2023

Anlageausschuss: Urs Kunz Arbeitgebervertreter Stiftungsrat  
Dario Wettstein Arbeitnehmervertreter Stiftungsrat

Beratung in Anlagefragen: Arfina Capital SA, Franco Cortesi  
Zentilleon AG, Roberto Brugnolaro

Vermögensverwaltungsmandate: Arfina Capital SA (Bevolligung als Vermögensverwalter - FINMA)  
Holbeinstrasse 22, 8008 Zürich  
Verwaltungsauftrag vom 02.12.2022 per 01.01.2023  
Zentilleon AG (Bevolligung als Vermögensverwalter - FINMA)  
Baarerstrasse 110b, 6300 Zug  
Verwaltungsauftrag vom 17.12.2014 per 01.01.2015  
Ergänzungen 01.01.2016, 15.02.2016

Depotbank: Zürcher Kantonalbank, 8010 Zürich  
 Verwaltung flüssige Mittel: Stiftungsrat  
 Stimmrechtsausübung: Die Ausübung der Stimmrechte an den Generalversammlungen erfolgt gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV). Die Ausübung wird bei Direktanlagen wahrgenommen und jährlich auf der Internetseite der InterPensionskasse publiziert.

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	4'520'070.58	1'979'363.71
Auflösung/Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	4'478'206.07	2'540'706.87
<b>Wertschwankungsreserve 31.12. gemäss Bilanz</b>	<b>8'998'276.65</b>	<b>4'520'070.58</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>12'400'000.00</b>	<b>11'400'000.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-3'401'723.35	-6'879'929.42

Gestützt auf die aktuelle Anlagestrategie beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 21.0% des Vorsorgekapitals. Diese Zielgrösse soll das finanzielle Gleichgewicht über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 98% sicherstellen. Die Berechnung erfolgt nach finanzökonomischer Methode zum "Value at Risk-Ansatz" und stützt sich auf die ALM-Studie.

Dabei wird aus Sicherheitsüberlegungen der risikomaximalen Position der Strategie (Ausnützen der Bandbreiten) Rechnung getragen. Die Wertschwankungsreserve wird auf Stufe Stiftung für alle angeschlossenen Vorsorgewerke zusammen gebildet. Bei einer Teilliquidation erfolgt eine Weitergabe unter bestimmten im Teilliquidationsreglement aufgeführten Bedingungen.

### 63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Bilanzwert 31.12.24	Anteil in %	Anteil gem. Strategie	Begrenzung BVV2
Flüssige Mittel	4'841'332.98	7.04%	0 - 30%	100%
Aktien Schweiz	19'083'305.96	27.74%	0 - 35%	50%
Aktien Ausland	12'073'071.89	17.55%	0 - 25%	
Wandelanleihen CHI	378'468.67	0.55%	0 - 6%	100%
Obligationen CHF	19'157'649.33	27.85%	0 - 45%	
Obli. Fremdwährung	6'595'990.81	9.59%	0 - 20%	30%
Hypotheken CHF	412'800.00	0.60%	0 - 8%	50%
Immobilien Schweiz	4'851'460.79	7.05%	0 - 20%	30%
Alternative Anlagen	509'355.69	0.74%	0 - 10%	15%
Rohstoffe	890'258.23	1.29%	0 - 5%	
<b>Total</b>	<b>68'793'694.35</b>	<b>100.00%</b>		
Aktien Ausland und Obli. Fremdwährung	18'669'062.70	27.14%	0 - 30%	30%
			2024	2023
Performance der Vermögensanlage			10.30%	7.40%
Benchmark			10.10%	4.90%

**64 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente**

Keine laufenden offenen Derivatspositionen

**65 Offene Kapitalzusagen**

Keine offenen Kapitalzusagen.

**66 Vertragspartner, Marktwert der Wertpapiere unter securities lending**

Keine Wertpapiere unter securities lending.

**67 Vermögensverwaltungskosten inklusive Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV 2)**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	68'793'694.35	63'534'319.40
davon:		
Transparente Anlagen	68'220'440.35	62'573'455.40
Intransparente Anlagen:		
Valor/ISIN      Produkt		
18700978      Jupiter Global Fund	0.00	42'728.00
124339789      SG Issuer Convertible	258'645.00	105'230.00
46931558      Vanguard FTS 100	0.00	234'535.00
123756574      UBS	144'120.00	437'805.00
126513896      Vontobel	170'489.00	123'126.00
38600422      DNB High Yield	0.00	17'440.00
Total intransparente Anlagen	<u>573'254.00</u>	<u>960'864.00</u>
Kostentransparenzquote	99.17%	98.49%
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	367'353.41	373'370.05
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	52'376.97	58'400.86
<b>Total in der Betriebsrechnung ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten</b>	<b><u>419'730.38</u></b>	<b><u>431'770.91</u></b>
<b>in % der kostentransparenten Vermögensanlagen</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.69%</b>

Der Stiftungsrat überprüft laufend die Fortführung von intransparenten Anlagen. Gemäss Anlagereglement sind intransparente Anlagen wie Bonus- oder Discountzertifikate auf 5% des gesamten Anlagevolumens limitiert.

**671 Performance des Gesamtvermögens**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	64'077'098.77	58'646'703.91
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	69'424'850.14	64'077'098.77
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>66'750'974.46</u>	<u>61'361'901.34</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6'385'636.88	4'238'595.08
<b>Netto-Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b><u>9.57%</u></b>	<b><u>6.91%</u></b>

## 68 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

681 Beitragsausstände angeschlossener Firmen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Beitragsausstände (16/16 Anschlüsse)</b>	<b>368'061.85</b>	<b>273'208.50</b>

Bei den Beitragsausständen handelt es sich ausschliesslich um Sparbeiträge die per 31.12. des Rechnungsjahres fällig sind. Per Datum 31.03.2025 bestanden noch offene Forderungen in Höhe von CHF 193'598.90 (4 Anschlüsse). Es besteht in einem Fall eine verbindliche Abzahlungsvereinbarung. Bei den übrigen 3 Fällen ist das Betreibungsverfahren eingeleitet worden.

Auf den Beitragsausständen wird ein Sollzins von 4% belastet.

## 682 Kontokorrentguthaben angeschlossener Firmen

Die Guthaben auf den Beitragskonti werden mit einem Zinssatz von 0.125% verzinst.

683 Arbeitgeberbeitragsreserven	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	88'363.25	93'457.40
Zuweisungen an Beitragsreserven	0.00	0.00
Auflösung von Beitragsreserven	-23'533.50	-5'205.60
Verzinsung Beitragsreserven (0.125%)	110.45	111.45
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven (2/2 Anschlüsse) am 31.12.</b>	<b>64'940.20</b>	<b>88'363.25</b>

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Zuschüsse Sicherheitsfonds für ungünstige Altersstruktur	42'598.00	64'021.00
Retrozessionen	0.00	0.00
Leistungen Rückversicherer	31'550.35	19'548.55
rückwirkende Beitragskorrekturen	0.00	309.20
Guthaben aus laufenden Konkursverfahren	16'598.45	21'560.85
Diverses	11'754.36	17'788.23
<b>Total</b>	<b>102'501.16</b>	<b>123'227.83</b>

## 72 Kurzfristige Verbindlichkeiten, Freizügigkeitsleistungen und Renten

Unter dieser Position sind Freizügigkeitsguthaben von ausgetretenen versicherten Personen summiert, für welche die Stiftung bis zum Bilanzstichtag keine Überweisungsangaben erhalten hat. Diese Guthaben werden, sofern keine Information erfolgt, nach Ablauf von 6 Monaten ab Austrittsdatum an die Stiftung Auffangeinrichtung BVG, zur Errichtung von Freizügigkeitskonti überwiesen. Im Weiteren sind per 31.12.2024 abgerechnete, aber erst ab anfangs Januar Folgejahr ausbezahlte Freizügigkeitsguthaben enthalten.

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Freizügigkeitsguthaben ohne Überweisungsangaben	184'496.50	1'528'983.80
Austrittsleistungen Geschäftsjahr, Überweisungen Folgejahr	807'532.60	3'026'440.45
<b>Total</b>	<b>992'029.10</b>	<b>4'555'424.25</b>

73 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Aufwendungen für Experten, Revisionsstelle und Aufsicht	23'000.00	23'000.00
Aufwendungen Stiftungsrat	5'500.00	6'000.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	19'688.00	19'680.00
Zahlungen Rückversicherer das Folgejahr betreffend	97'154.80	56'978.15
Pendenter Todesfall	0.00	269'829.70
noch nicht gutgeschriebene Beiträge und Zinsen	0.00	7'108.10
Personalkosten	2'214.40	2'151.90
Vermögensverwaltungskosten	65'866.09	58'108.32
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	13'518.35	14'098.80
<b>Total</b>	<b>226'941.64</b>	<b>456'954.97</b>

  

74 Verwaltungsaufwand Stiftung und Rückversicherung	2024	2023
	CHF	CHF
Administration	97'274.80	96'451.25
EDV-Kosten, Büromaterial, übriger Verwaltungsaufwand	23'252.59	29'742.66
Kostenprämie Rückversicherer	29'439.50	56'472.95
sonstiger Aufwand	6'841.64	3'859.69
Vermittlerentschädigungen	65'402.50	59'561.45
Honorare Experte, Revisionsstelle	31'429.80	31'273.10
Büromiete	25'309.20	23'760.00
Aufwendungen Stiftungsrat	12'030.60	12'571.10
Gebühren Aufsicht	8'997.27	10'378.45
Marketing, Werbung	5'848.20	1'553.60
<b>Total</b>	<b>305'826.10</b>	<b>325'624.25</b>

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

### 81 Retrozessionen

Die Anlagegefässe sind so auszuwählen, dass möglichst keine Retrozessionen anfallen. Der Stiftungsrat erlaubt den Vermögensverwaltern in Einzelfällen Retrozessionen zu vereinnahmen, diese sind jedoch offenzulegen und zwingend der Stiftung gutzuschreiben.

In den letzten Jahren wurden folgende Retrozessionen an die externen Vermögensverwalter bzw. die Depotbank ausgerichtet und der Stiftung weitervergütet:

	Zürcher Kantonalbank
	CHF
2015	6'848.75
2016	3'854.48
2017	1'764.18
2018	880.81
2019	204.72
2020	123.14
2021	208.35
2022	0.00
2023	0.00
2024	630.79

**9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

**91 Verpfändung von Aktiven**

Keine Verpfändungen.

**92 Solidarhaftung und Bürgschaften**

Die Stiftung geht keine Solidarhaftungen und Bürgschaften ein.

**93 Laufende Rechtsverfahren**

Keine laufenden Rechtsverfahren.

**94 Teilliquidationen**

Keine Tatbestände für eine Teilliquidation im Berichtsjahr.

Wollerau, 20. Mai 2025

Inter Pensionskasse

Urs Kunz

Moreno Cei