

# Jahresbericht 2024

# 1 Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>Vorwort des Präsidenten</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>Zusammenfassung</b>	<b>4</b>
<b>3.1</b>	<b>Die Resultate in Kürze</b>	<b>4</b>
<b>3.2</b>	<b>Aktivitäten</b>	<b>4</b>
<b>3.3</b>	<b>Mutationen im Stiftungsrat</b>	<b>4</b>
<b>3.3.1</b>	<b>Arbeitgebervertreter</b>	<b>4</b>
<b>3.3.2</b>	<b>Arbeitnehmervertreter</b>	<b>4</b>
<b>4</b>	<b>Jahresrechnung</b>	<b>5</b>
<b>4.1</b>	<b>Bilanz</b>	<b>5</b>
<b>4.1.1</b>	<b>Aktiven</b>	<b>5</b>
<b>4.1.2</b>	<b>Passiven</b>	<b>6</b>
<b>4.2</b>	<b>Betriebsrechnung</b>	<b>7</b>
<b>5</b>	<b>Anhang</b>	<b>9</b>
<b>5.1</b>	<b>Grundlagen und Organisation</b>	<b>9</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Rechtsform und Zweck</b>	<b>9</b>
<b>5.1.2</b>	<b>Registrierung BVG und Sicherheitsfonds</b>	<b>9</b>
<b>5.1.3</b>	<b>Angabe der Urkunde und Reglemente</b>	<b>9</b>
<b>5.1.4</b>	<b>Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung</b>	<b>10</b>
<b>5.1.4.1</b>	<b>Stiftungsrat</b>	<b>10</b>
5.1.4.1.1	Arbeitgebervertreter	10
5.1.4.1.2	Arbeitnehmervertreter	10
<b>5.1.4.2</b>	<b>Anlagekommission</b>	<b>10</b>
<b>5.1.4.3</b>	<b>Geschäftsführung</b>	<b>10</b>
<b>5.1.4.4</b>	<b>Pensionskassen-Experte</b>	<b>10</b>
<b>5.1.4.5</b>	<b>Revisionsstelle</b>	<b>10</b>
<b>5.1.4.6</b>	<b>Aufsichtsbehörde</b>	<b>10</b>
<b>5.1.4.7</b>	<b>Investment Controller</b>	<b>10</b>
<b>5.1.5</b>	<b>Angeschlossene Arbeitgeber</b>	<b>11</b>
<b>5.2</b>	<b>Aktive Versicherte und Rentner</b>	<b>12</b>
5.2.1	Aktive Versicherte	12
5.2.2	Rentner	13
<b>5.3</b>	<b>Art der Umsetzung des Zwecks</b>	<b>14</b>
5.3.1	Erläuterung der Vorsorgepläne	14
5.3.2	Finanzierung, Finanzierungsmethode	15
5.4	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze	21
5.4.1	Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26	21
5.4.2	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze	21
5.4.3	Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung	22
5.5	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	22
5.5.1	Art der Risikodeckungen, Rückversicherungen	22
5.5.2	Erläuterungen von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	22
5.5.3	Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals	23
5.5.3.1	Entwicklung des Vorsorgekapitals Aktive	23
5.5.3.2	Entwicklung der Zinssätze	25
5.5.4	Summe der Altersguthaben nach BVG	25
5.5.5	Entwicklung des Vorsorgekapitals der Rentner	25
5.5.6	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	25
5.5.7	Technische Grundlagen	26
5.5.8	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	27
5.6	Erläuterung der Vermögensanlagen und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen	28
5.6.1	Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement	28
5.6.2	Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	28
5.6.3	Anlagestruktur gemäss BVV2 / Anlagereglement	29
5.6.4	Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente	31

5.6.5	Offene Kapitalzusagen	31
5.6.6	Erläuterungen zu Bestandteilen des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen	31
5.6.6.1	Gesamtrendite	31
5.6.6.2	Wertschriftenertrag	32
5.6.6.3	Kursgewinne auf Wertschriften und Anteilen von Anlagefonds/-stiftungen	32
5.6.6.4	Kursverluste auf Wertschriften und Anteilen von Anlagestiftungen/-fonds	33
5.6.6.5	Vermögensverwaltungskosten	33
5.6.6.6	TER-Kostenquote	33
5.6.6.7	Kostentransparenzquote	33
5.6.6.8	Intransparente Kollektivanlagen	33
5.6.6.9	Netto-Ergebnis Immobilien	34
5.6.7	Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber	35
5.6.7.1	Anlagen beim Arbeitgeber	35
5.7	Erläuterung weitere Positionen der Bilanz	35
5.7.1	Forderungen	35
5.7.2	Immobilien	36
5.7.3	Verbindlichkeiten	36
5.7.4	Passive Rechnungsabgrenzung	37
5.7.5	Freie Stiftungsmittel	37
5.8	Erläuterung weitere Positionen der Betriebsrechnung	37
5.8.1	Verwaltungsaufwand	37
5.9	Auflagen der Aufsichtsbehörde	37
5.10	Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	38
5.11	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	38
5.12	Berichte über die Kontrolle	39
5.12.1	Der Revisionsstelle	39
5.12.2	Des anerkannten Experten für die berufliche Vorsorge	43
5.13	Statistische Angaben	44
5.13.1	Entwicklung der Versicherten-/Rentnerbestände	44
5.13.2	Altersstruktur der aktiven Versicherten	45
5.13.3	Altersstruktur des Rentnerbestandes	46
5.13.4	Entwicklung der Bilanzsumme	47
5.13.5	Entwicklung der Performance von Aktien und Obligationen seit 1926 in der Schweiz	48
5.13.6	Vorbezüge für Wohneigentum	49

## 2 Vorwort des Präsidenten

Liebe Versicherte

Was für ein erfolgreiches Jahr 2024 für unsere Pensionskasse! Nach einer guten Performance 2023 von 5.7% konnten wir 2024 sogar 10.3% erwirtschaften, ein super Resultat! Davon konnten alle profitieren, die Versicherten mit einer Verzinsung der Alterskapitalien von 5% und die Rentnerinnen und Rentner mit einer zusätzlichen halben Monatsrente.

Haupttreiber dieser grossartigen Ergebnisse war die Anlagekategorie «Aktien Ausland» mit einer ausserordentlich hohen Performance von 25%. Insbesondere US-Amerikanische Technologieaktien haben 2024 ein wahres Kursfeuerwerk gezündet. Die grossen geopolitischen Probleme und die zunehmende Unberechenbarkeit der Politik der Grossmächte haben jedoch in den ersten Monaten 2025 zu einer deutlichen Korrektur, insbesondere dieser hoch bewerteten US-Aktien geführt. Die Unsicherheiten in den Finanzmärkten bleiben sehr hoch!

Nebst der berechtigten Freude über die sehr guten Ergebnisse müssen wir daher bescheiden und vorsichtig bleiben. So haben wir nebst der attraktiven Verzinsung und der zusätzlichen halben Monatsrente einen Teil der Performance 2024 in die Erhöhung des Deckungsgrads von 110.8% auf 117.6% investiert. Diese Reserve von 17.6% brauchen wir, damit wir bei einem Einbruch der Finanzmärkte unseren Verpflichtungen weiter nachkommen können und nicht in eine Unterdeckung geraten.

Die Galenica Pensionskasse ist sehr gut und solide aufgestellt und wir wachsen weiter! 2024 erhöhte sich die Anzahl der Versicherten um 228 auf 6'720. Mit Pharmapool, der Zentral Apotheke Heerbrugg und Aquantic konnten drei weitere Firmen der Galenica Gruppe in unsere Pensionskasse integriert werden. Die Anzahl Rentnerinnen und Rentner erhöhte sich um 62 auf 1'199. Mit nur einer Person mit Rentenbezug auf rund sechs aktive Versicherte, sind wir nach wie vor sehr gut aufgestellt. Dank dieser attraktiven Struktur, dem anhaltenden Wachstum und dem hohen Deckungsgrad können wir unsere Anlagepolitik langfristig ausrichten und höhere Risiken eingehen, was über lange Frist auch höhere Renditen ermöglicht.

Diese guten Resultate konnten wir nur dank einem ausgezeichneten Team erzielen! Vielen Dank für den grossen Einsatz für unsere Pensionskasse im vergangenen Jahr an Daniele, Concetta und Alessia, dem ganzen Stiftungsrat und unserem Experten Jean Netzer und Investment Controller Alfredo Fusetti.

Ich wünsche Ihnen allen und natürlich unserer Pensionskasse ein erfolgreiches Jahr 2025!

Bern, im März 2025



Felix Burkhard  
Präsident des Stiftungsrates

## 3 Zusammenfassung

### 3.1 Die Resultate in Kürze

Gewinn der Betriebsrechnung vor Erhöhung der Wertschwankungsreserve von rund CHF 85'117'000.00 (Vorjahr CHF 31'863'000.00).

Der Deckungsgrad berechnet sich nach den gesetzlichen Bestimmungen gemäss BVV2 Art. 44 Abs. 1. Die Formel gilt für alle Vorsorgeeinrichtungen.

Diese lautet:

$$\frac{\text{Gesamte Aktiven zu Marktwerten vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und Arbeitgeberreserven} \times 100}{\text{Versicherungstechnisches notwendiges Vorsorgekapital}}$$

Versicherungstechnisches notwendiges Vorsorgekapital

Der daraus resultierende Deckungsgrad beträgt **117.6%** (Vorjahr 110.8%).

Gesamtrendite der Anlagen **10.28%** (Vorjahr 5.67%).

Die Wertschwankungsreserve beträgt im Berichtsjahr CHF 200'866'860.53 (Vorjahr CHF 115'749'847.71). Sie liegt damit um CHF 96'475'139.47 (Vorjahr CHF 163'838'152.29) unter der Sollgrösse von CHF 297'342'000.00 (Vorjahr CHF 279'588'000.00), bzw. 26.0% (Vorjahr 26.0%) der Verpflichtungen.

### 3.2 Aktivitäten

Der Stiftungsrat tagte im Berichtsjahr 2-mal. Die Anlagekommission tagte 5-mal. Die folgenden wesentlichen Themen wurden behandelt:

- Genehmigung des Jahresberichtes und der Jahresrechnung 2023
- Wechsel des Global Custodian zur Zürcher Kantonalbank per 01.11.2024
- Einführung ASIP-Basis-Nachhaltigkeits-Reporting per 31.12.2023
- Genehmigung Anpassung Anlagereglement per 01.01.2025
- Überprüfung verschiedener Anlegerkategorien mit Unterstützung von PPCmetrics AG, A. Fusetti

### 3.3 Mutationen im Stiftungsrat

#### 3.3.1 Arbeitgebervertreter

Marianne Ellenberger, Arbeitgebervertreterin, ist per 6. März 2024 ausgetreten. Arianne Hasler wurde durch den Verwaltungsrat der Galenica Gruppe per 7. März 2024 als neue Arbeitgebervertreterin gewählt.

#### 3.3.2 Arbeitnehmervertreter

Hans-Ulrich Streit, Arbeitnehmervertreter PeKo 3 und 4, ist per 31. Juli 2024 ausgetreten. Robert Spittaler, Arbeitnehmervertreter PeKo 3 und 4, ist per 9. Dezember 2024 aus der letzten Stiftungsratswahl nachgerückt.

## 4 Jahresrechnung

### 4.1 Bilanz

#### 4.1.1 Aktiven

	Details Seite	2024 CHF		2023 CHF	
<b>Vermögensanlagen</b>					
<b><u>Flüssige Mittel und Forderungen</u></b>					
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen		10'515'493.19		5'220'828.26	
Forderungen	35	1'669'355.76		1'764'376.42	
Total Flüssige Mittel und Forderungen		12'184'848.95	0.89%	6'985'204.68	0.58%
<b><u>Obligationen</u></b>					
Anteile Anlagefonds/-stiftungen		289'117'153.09		263'798'391.88	
Total Obligationen		289'117'153.09	21.15%	263'798'391.88	21.90%
<b><u>Hypotheken</u></b>					
Hypotheken		0.00		130'000.00	
Anteile Anlagefonds/-stiftungen		8'380'286.34		8'113'286.52	
Total Hypotheken		8'380'286.34	0.61%	8'243'286.52	0.68%
<b><u>Aktien</u></b>					
Anteile Anlagefonds/-stiftungen		579'420'441.43		500'881'374.47	
Total Aktien		579'420'441.43	42.39%	500'881'374.47	41.59%
<b><u>Infrastruktur</u></b>					
		62'679'857.73	4.59%	44'587'595.60	3.70%
<b><u>Alternative Anlagen</u></b>					
Insurance Linked Securities		111'871.55		280'000.03	
Private Equity		38'017'342.43		32'104'887.19	
Diverse Alternative Anlagen		56'962'588.06		51'048'004.00	
Total Alternative Anlagen		95'091'802.04	6.96%	83'432'891.22	6.93%
<b><u>Immobilien</u></b>					
Immobilien/Miteigentumsanteile	36	20'930'000.00		22'470'000.00	
Anteile Anlagefonds/-stiftungen		284'762'256.22		263'168'089.60	
Total Immobilien		305'692'256.22	22.36%	285'638'089.60	23.72%
<b><u>Anlagen beim Arbeitgeber</u></b>					
Kontokorrente Galenica Finanz AG	35	14'264'015.35		10'703'568.26	
Total Anlagen beim Arbeitgeber		14'264'015.35	1.04%	10'703'568.26	0.89%
<b>Total Vermögensanlagen</b>		<b>1'366'830'661.15</b>		<b>1'204'270'402.23</b>	
<b><u>Aktive Rechnungsabgrenzung</u></b>					
		108'570.00	0.01%	74'473.50	0.01%
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>1'366'939'231.15</b>		<b>1'204'344'875.73</b>	

## 4.1.2 Passiven

	Details Seite	2024 CHF		2023 CHF	
<b><u>Verbindlichkeiten</u></b>	36				
Freizügigkeitsleistungen und Renten		21'671'537.85		12'494'553.04	
Banken / Versicherungen		327'657.82		277'050.31	
Andere Verbindlichkeiten		53'136.41		46'150.80	
Total Verbindlichkeiten		22'052'332.08	1.61%	12'817'754.15	1.06%
<b><u>Passive Rechnungsabgrenzung</u></b>	37	396'228.54	0.03%	437'734.27	0.04%
<b><u>Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen</u></b>					
Vorsorgekapital Aktive	23	702'975'207.45		649'170'706.30	
Vorsorgekapital Rentner	25	377'454'602.55		358'241'833.30	
Technische Rückstellungen	26	63'194'000.00		67'927'000.00	
Total Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen		1'143'623'810.00	83.66%	1'075'339'539.60	89.29%
<b><u>Wertschwankungsreserve</u></b>	28	200'866'860.53	14.69%	115'749'847.71	9.61%
<b><u>Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung</u></b>					
Stand zu Beginn der Periode		0.00		0.00	
Aufwand-/Ertragsüberschuss		0.00		0.00	
		0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>1'366'939'231.15</b>		<b>1'204'344'875.73</b>	

## 4.2 Betriebsrechnung

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
<u>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</u>		
Beiträge Arbeitnehmer	24'211'827.70	22'605'143.10
Beiträge Arbeitgeber	37'294'389.55	34'651'903.35
Einmaleinlagen	6'136'492.27	7'299'635.39
Zuschüsse SIFO	10'189.80	13'999.80
	<b>67'652'899.32</b>	<b>64'570'681.64</b>
<u>Eintrittsleistungen</u>		
Freizügigkeitseinlagen	56'109'032.91	46'831'340.99
Zusätzliche Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen		
- Vorsorgekapital Rentner	2'796'659.30	1'744'834.00
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	735'626.10	248'620.85
	<b>59'641'318.31</b>	<b>48'824'795.84</b>
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>127'294'217.63</b>	<b>113'395'477.48</b>
<u>Reglementarische Leistungen</u>		
Altersrenten	-20'018'977.85	-18'706'812.05
Hinterlassenenrenten	-2'021'994.40	-2'048'566.35
Invalidenrenten	-1'996'224.15	-1'902'596.10
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-20'111'556.40	-12'795'690.15
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-348'416.00	-1'217'234.90
	<b>-44'497'168.80</b>	<b>-36'670'899.55</b>
<u>Austrittsleistungen</u>		
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-46'096'970.55	-42'180'661.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	-2'060'383.85	-1'527'930.00
	<b>-48'157'354.40</b>	<b>-43'708'591.10</b>
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-92'654'523.20</b>	<b>-80'379'490.65</b>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
<u>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen und Beitragsreserve</u>		
Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-22'481'005.85	-20'922'679.65
Bildung Vorsorgekapital Rentner	-19'212'769.25	-24'466'331.90
Auflösung techn. Rückstellungen	4'733'000.00	1'504'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	-31'323'495.30	-14'893'475.45
	<b>-68'284'270.40</b>	<b>-58'778'487.00</b>
<u>Ertrag aus Versicherungsleistungen</u>		
Versicherungsleistungen	1'659'978.60	2'635'585.55
Überschussanteile aus Versicherungen	46'279.00	42'916.00
	<b>1'706'257.60</b>	<b>2'678'501.55</b>
<u>Versicherungsaufwand</u>		
Risikoprämien	-5'204'459.65	-4'627'423.95
Kostenprämien	-313'360.50	-278'617.20
Beiträge an Sicherheitsfonds	-336'822.85	-289'505.50
	<b>-5'854'643.00</b>	<b>-5'195'546.65</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-37'792'961.37</b>	<b>-28'279'545.27</b>
Aktivzinsen	242'250.17	258'434.26
Wertschriftenertrag	25'562'145.79	24'508'616.39
Kursgewinne	123'793'498.80	67'097'043.15
Netto Ergebnis Immobilien	-667'550.89	107'156.93
Kursverluste	-16'825'101.02	-23'258'859.15
Verwaltungsaufwand Vermögensanlagen	-8'146'708.71	-7'726'922.72
Passivzinsen	-116'750.14	-67'428.00
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>123'841'784.00</b>	<b>60'918'040.86</b>
<u>Sonstiger Ertrag</u>		
Sonstiger Ertrag	22'269.28	283'582.56
	<b>22'269.28</b>	<b>283'582.56</b>
<u>Sonstiger Aufwand</u>		
Sonstiger Aufwand	-691.84	-3'046.95
	<b>-691.84</b>	<b>-3'046.95</b>
<u>Verwaltungsaufwand</u>		
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-852'052.05	-965'117.18
Revisions-/Expertenkosten	-83'262.10	-68'290.09
Kosten Aufsichtsbehörde	-18'073.10	-22'461.35
	<b>-953'387.25</b>	<b>-1'055'868.62</b>
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>85'117'012.82</b>	<b>31'863'162.58</b>
Bildung Wertschwankungsreserve	-85'117'012.82	-31'863'162.58
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss nach Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 5 Anhang

### 5.1 Grundlagen und Organisation

#### 5.1.1 Rechtsform und Zweck

Die GaleniCare Personalvorsorgestiftung wurde am 12. Dezember 2001 durch die GaleniCare AG gegründet. Per 16. Dezember 2019 (Eintrag im Handelsregister) erfolgte der Namenswechsel zu Galenica Pensionskasse.

Sie verfolgt im Rahmen der Statuten den Zweck, die Arbeitnehmer der Unternehmen der Galenica Gruppe gegen die wirtschaftlichen Folgen des Alters, der Invalidität und des Todes im Sinne der beruflichen Vorsorge zu versichern.

Die Galenica Pensionskasse wird nach dem Prinzip des Beitragsprimates geführt. Das bedeutet, dass mit den geleisteten Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträgen für jede versicherte Person ein individuelles Sparkapital geüffnet wird.

Bei der Galenica Pensionskasse handelt es sich um eine teilautonome Vorsorgeeinrichtung. Die Risiken Invalidität und Tod sind bei der Mobiliar rückversichert.

#### 5.1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Galenica Pensionskasse ist im Register für berufliche Vorsorge des Kantons Bern unter der Ordnungsnummer BE.0801 eingetragen und untersteht der Bernischen BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA).

Die Galenica Pensionskasse ist beim Sicherheitsfonds BVG unter der Registernummer BE801 registriert.

#### 5.1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

- Statuten	01.11.2019
- Anlagereglement	01.12.2023
- Organisationsreglement	01.05.2022
- Reglement der Vorsorgeverpflichtungen	31.12.2021
- Reglement zur Ausübung der Stimmrechte	01.01.2015
- Reglement zur Teilliquidation	01.01.2014
- Vorsorgereglement	01.01.2024

## 5.1.4 Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

### 5.1.4.1 Stiftungsrat

#### 5.1.4.1.1 Arbeitgebervertreter

Mandat bis

- Felix Burkhard, Subingen (Präsident) \* Abnahme Jahresrechnung 2025  
06.03.2024
- Marianne Ellenberger, Rüfenacht \*
- Arianne Hasler, Meisterschwanden, ab 07.03.2024 \* Abnahme Jahresrechnung 2025
- Frédéric Suchet, Cottens \* Abnahme Jahresrechnung 2025
- Thomas Szuran, Bolligen Abnahme Jahresrechnung 2025
- Eric Verdon, Villars-sur-Glâne \* 31.12.2024

#### 5.1.4.1.2 Arbeitnehmervertreter

- Yann Braendle, Le Noirmont Abnahme Jahresrechnung 2025
- Maria Dubacher-von Rotz, Walchwil Abnahme Jahresrechnung 2025
- Thomas Jakob, Langnau i.E. Abnahme Jahresrechnung 2025
- André Schmutz, Ueberstorf FR Abnahme Jahresrechnung 2025
- Hans-Ulrich Streit, Grenchen 31.07.2024
- Robert Spittaler, Neuenhof, ab 09.12.2024 Abnahme Jahresrechnung 2025

### 5.1.4.2 Anlagekommission

- Felix Burkhard, Subingen (Präsident) \* Abnahme Jahresrechnung 2025
- Frédéric Suchet, Cottens \* Abnahme Jahresrechnung 2025
- André Schmutz, Ueberstorf FR Abnahme Jahresrechnung 2025

### 5.1.4.3 Geschäftsführung

- Concetta Casili, Bern \*
- Daniele Maspero, Oberrüti AG \*

### 5.1.4.4 Pensionskassen-Experte

- Vertragspartner: Aon Schweiz AG, Nyon 2024  
Ausführender Experte: Jean Netzer

### 5.1.4.5 Revisionsstelle

- Vertragspartner: T+R AG, Gümliigen 2024  
Leitende Revisorin: Rita Casutt, dipl. Wirtschaftsprüferin, zugelassene Revisionsexpertin

### 5.1.4.6 Aufsichtsbehörde

- Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht BBSA, Bern

### 5.1.4.7 Investment Controller

- Vertragspartner: PPCmetrics AG  
Zuständiger Partner: Alfredo Fusetti

\* Zeichnungsberechtigt (Kollektiv zu zweien)

## 5.1.5 Angeschlossene Arbeitgeber

Folgende Arbeitgeber waren Ende 2024 unserer Stiftung angeschlossen:

- Alloga AG
- Aquantic AG <sup>1)</sup>
- Bahnhofapotheken Thun AG
- Coop Vitality AG
- Coop Vitality Management AG
- curarex swiss AG
- Dauf SA
- Galenica AG
- Galenica Pensionskasse
- GaleniCare AG
- GaleniCare Management AG
- Galexis AG
- Grosse Apotheke Dr. G. Bichsel AG
- HCI Solutions AG
- Laboratorium Dr. G. Bichsel AG
- Medifilm AG
- Mediservice AG
- Pharmapool AG <sup>1)</sup>
- Spagyros AG
- Unione Farmaceutica Distribuzione SA
- Verfora AG
- Winconcept AG
- Zentral Apotheke Heerbrugg AG <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Anschlussvertrag per 01.01.2024

## 5.2 Aktive Versicherte und Rentner

### 5.2.1 Aktive Versicherte

Der Versichertenbestand veränderte sich wie folgt:

	2024	2023
- Alloga AG	204	206
- Aquantic AG <sup>2)</sup>	6	0
- Bahnhof Apotheken Thun AG	24	19
- Coop Vitality AG	757	754
- Coop Vitality Management AG	15	15
- curarex swiss AG	7	7
- Dauf SA	12	12
- Galenica AG	532	514
- Galenica Pensionskasse	4	4
- GaleniCare AG	3'274	3'207
- GaleniCare Management AG	193	192
- Galexis AG	747	742
- Grosse Apotheke Dr. G. Bichsel AG	42	39
- HCI Solutions AG	68	72
- Laboratorium Dr. G. Bichsel AG	251	251
- Medifilm AG	55	47
- Mediservice AG	131	114
- Pharmapool AG <sup>2)</sup>	69	0
- Spagyros AG <sup>1)</sup>	48	43
- Unione Farmaceutica Distribuzione SA	90	90
- Verfora AG	147	144
- Winconcept AG	21	20
- Zentral Apotheke Heerbrugg AG <sup>2)</sup>	23	0
	<b>6'720</b>	<b>6'492</b>

<sup>1)</sup> Spagyros AG wurde per 01.01.2023 angeschlossen.

<sup>2)</sup> Aquantic AG, Pharmapool AG und Zenral Apotheke Heerbrugg AG wurden per 01.01.2024 angeschlossen.

Die Zunahme von 228 Versicherten (Vorjahr 362) setzt sich wie folgt zusammen:

Bestand 1.1.	6'492	6'130
Eintritte	1'375	1'452
Austritte	-1'059	-965
Pensionierungen	-88	-123
Tod	0	-2
Bestand 31.12.	<b>6'720</b>	<b>6'492</b>

## 5.2.2 Rentner

Der Bestand der Rentenbezüger/innen veränderte sich wie folgt:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
- Altersrenten	896	850
- Invalidenrenten	122	109
- Partnerrenten	101	107
- Kinderrenten	80	71
	<b>1'199</b>	<b>1'137</b>

Die Zunahme von 62 Rentenbezüger/innen (Vorjahr 74) setzt sich wie folgt zusammen:

Bestand 1.1.	1'137	1'063
Zunahme Altersrenten	46	57
Zunahme Invalidenrenten	13	8
Abnahme Partnerrente	-6	0
Zunahme Kinderrenten	9	9
Bestand 31.12.	<b>1'199</b>	<b>1'137</b>

## 5.3 Art der Umsetzung des Zwecks

### 5.3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die reglementarischen Bestimmungen sind auf einem Beitragsprimat aufgebaut. Reglementarisch ist der Leistungsplan wie folgt definiert:

#### **Altersleistungen**

Die Altersrente ergibt sich aus der Umwandlung des Alters- und des Zusatzkapitals, das der Versicherte im Rücktrittsalter erworben hat. Die Altersleistungen können teilweise oder vollständig in Kapitalform bezogen werden.

Der Versicherte kann das Rücktrittsalter zwischen dem Alter 58 und 70 frei wählen. Das reglementarische Rücktrittsalter ist für Frauen und Männer auf 65 Jahre festgelegt.

#### **Invaliditätsleistungen**

Die Invaliditätsrente entspricht der reglementarischen Altersrente berechnet mit dem bei Anerkennung der Invalidität gewählten Plan, höchstens jedoch 80% des versicherten Lohnes. Das geäußerte Zusatzkapital wird dem invaliden Versicherten zusätzlich zur Invalidenrente ausbezahlt.

#### **Leistungen im Todesfall**

Die Stiftung deckt eine Ehegattenrente für alle Versicherten, die verheiratet sind. Die Ehegattenrente beträgt 70% der versicherten Invalidenrente. Zusätzlich zur Ehegattenrente wird das geäußerte Zusatzkapital ausbezahlt.

Die Stiftung deckt eine Lebenspartnerrente für unverheiratete Versicherte, sofern die reglementarischen Voraussetzungen erfüllt sind. Die Lebenspartnerrente entspricht dem Betrag der Ehegattenrente.

Alle anderen Versicherten haben Anspruch auf ein Todesfallkapital, das dem gesamten angesparten Alters- und dem Zusatzkapital entspricht.

#### **Kinderrenten**

Bezüger von Alters- und Invalidenrenten erhalten für jedes Kind bis Alter 20 (Alter 25 für Kinder in Ausbildung) eine Kinderrente von je 20% ihrer Grundrente. Im Todesfall erhalten die Waisen 20% der versicherten Invalidenrente. Für Vollwaisen wird die Rente verdoppelt.

## 5.3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

### Vorsorgeplan I

#### 1. **Versichertenkreis**

Mitarbeiter, welche nicht unter die Vorsorgepläne II und III fallen.

#### 2. **Grundlohn** (Artikel 11 des Reglements)

Unter dem jährlichen Grundlohn im Sinne dieses Reglements ist der effektive AHV-pflichtige, auf ein Jahr aufgerechnete Monats- oder Stundenlohn des Versicherten zuzüglich des Zielbonus zu verstehen.

Maximum das Dreifache der maximalen einfachen AHV-Jahresrente.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn beim Beitritt und anschliessend per 1. Januar jedes Jahres festgelegt. Bei einer unterjährig Änderung des Arbeitsvertrages wird der Grundlohn im Verhältnis zur Änderung des Beschäftigungsgrades und/oder des Stundenlohnes angepasst.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn beim Beitritt durch die Aufrechnung des Stundenlohnes auf ein Jahr ermittelt.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn per 1. Januar aufgrund des Stundenlohnes der letzten zwölf Monate ermittelt. Falls die Mitgliedschaft noch nicht so lange gedauert hat, entspricht der jährliche Grundlohn dem beim Beitritt oder bei der letzten Änderung des Arbeitsvertrages bestimmten Grundlohn.

Für Versicherte mit Stundenlohn werden keine retroaktiven Änderungen vorgenommen

#### 3. **Versicherter Lohn** (Artikel 12 des Reglements)

Der jährliche versicherte Lohn entspricht im Sinne des vorliegenden Reglements dem jährlichen Grundlohn, abzüglich dem Koordinationsbetrag gemäss BVG.

Für 35-jährige oder ältere Versicherte ist der Koordinationsabzug proportional zum Beschäftigungsgrad (Differenz des Kalenderjahrs und des Geburtsjahres).

Der minimale versicherte Lohn entspricht CHF 3'675 (Stand 01.01.2024).

#### 4. **Beiträge** (Artikel 19 und 20 des Reglements)

Die versicherte Person kann bei der Höhe seiner Sparbeiträge zwischen dem Plan Standard und dem Plan Plus wählen. Bei Aufnahme des Arbeitsverhältnisses wird die versicherte Person gemäss Plan Standard versichert.

## 5. Plan Standard

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Sparbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.00	0.00	0.00
25-34	25-34	3.40	4.60	8.00
35-44	35-44	5.10	6.90	12.00
45-54	45-54	7.20	9.80	17.00
55-64	55-65	8.90	12.10	21.00
65-70	66-70	8.90	12.10	21.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Risikobeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-64	25-65	0.00	1.80	1.80
65-70	66-70	0.00	0.00	0.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Gesamtbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-34	25-34	3.40	6.40	9.80
35-44	35-44	5.10	8.70	13.80
45-54	45-54	7.20	11.60	18.80
55-64	55-65	8.90	13.50	22.80
65-70	66-70	8.90	12.10	21.00

## 6. Plan Plus

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Sparbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.00	0.00	0.00
25-34	25-34	4.60	4.60	9.20
35-44	35-44	6.90	6.90	13.80
45-54	45-54	9.80	9.80	19.60
55-64	55-65	12.10	12.10	24.20
65-70	66-70	12.10	12.10	24.20

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Risikobeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-64	25-65	0.00	1.80	1.80
65-70	66-70	0.00	0.00	0.00

Erreichtes Alter am 1. Januar  
Lasten

**Gesamtbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-34	25-34	4.60	6.40	10.00
35-44	35-44	6.90	8.70	14.60
45-54	45-54	9.80	11.60	21.40
55-64	55-65	12.10	13.90	26.00
65-70	66-70	12.10	12.10	24.20

## Vorsorgeplan II

### 1. **Versichertenkreis**

Alle Versicherten des Managements, Senior Managements.

Alle Versicherten mit einem Grundlohn für eine Vollzeitbeschäftigung ab CHF 90'000 und unter CHF 250'000.

Alle Versicherten mit einem Grundlohn für eine Vollzeitbeschäftigung unter CHF 90'000 und mindestens zehn Dienstjahren beim Arbeitgeber (Differenz der Jahrgänge), und die mindestens 35 Jahre alt sind (Differenz des Kalenderjahrs und des Geburtsjahres).

### 2. **Grundlohn** (Artikel 11 des Reglements)

Unter dem jährlichen Grundlohn im Sinne dieses Reglements ist der effektive AHV-pflichtige auf ein Jahr aufgerechnete Monatslohn des Versicherten zuzüglich des Zielbonus zu verstehen.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn beim Beitritt und anschliessend per 1. Januar jedes Jahres festgelegt. Bei einer unterjährigen Änderung des Arbeitsvertrages wird der Grundlohn im Verhältnis zur Änderung des Beschäftigungsgrades und/oder des Stundenlohnes angepasst.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn beim Beitritt durch die Aufrechnung des Stundenlohnes auf ein Jahr ermittelt.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn per 1. Januar aufgrund des Stundenlohnes der letzten zwölf Monate ermittelt. Falls die Mitgliedschaft noch nicht so lange gedauert hat, entspricht der jährliche Grundlohn dem beim Beitritt oder bei der letzten Änderung des Arbeitsvertrages bestimmten Grundlohn.

Für Versicherte mit Stundenlohn werden keine retroaktiven Änderungen vorgenommen.

### 3. **Versicherter Lohn** (Artikel 12 des Reglements)

Der jährliche versicherte Lohn entspricht dem jährlichen Grundlohn im Sinne dieses Reglements.

Der versicherte Lohn wird nach Artikel 79c BVG begrenzt.

### 4. **Beiträge** (Artikel 19 und 20 des Reglements)

Die versicherte Person kann bei der Höhe seiner Sparbeiträge zwischen dem Plan Standard und dem Plan Plus wählen. Bei Aufnahme des Arbeitsverhältnisses wird die versicherte Person gemäss Plan Standard versichert.

## 5. Plan Standard

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Sparbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.00	0.00	0.00
25-34	25-34	3.00	4.00	7.00
35-44	35-44	4.60	6.40	11.00
45-54	45-54	5.90	8.10	14.00
55-64	55-65	7.10	9.90	17.00
65-70	66-70	7.10	9.90	17.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Risikobeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-64	25-65	0.00	1.80	1.80
65-70	66-70	0.00	0.00	0.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Gesamtbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-34	25-34	3.00	5.80	8.80
35-44	35-44	4.60	8.20	12.80
45-54	45-54	5.90	9.90	15.80
55-64	55-65	7.10	11.70	18.80
65-70	66-70	7.10	9.90	17.00

## 6. Plan Plus

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Sparbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.00	0.00	0.00
25-34	25-34	4.00	4.00	8.00
35-44	35-44	6.40	6.40	12.80
45-54	45-54	8.10	8.10	16.20
55-64	55-65	9.90	9.90	19.80
65-70	66-70	9.90	9.90	19.80

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Risikobeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-64	25-65	0.00	1.80	1.80
65-70	66-70	0.00	0.00	0.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Gesamtbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-34	25-34	4.00	5.80	9.80
35-44	35-44	6.40	8.20	14.60
45-54	45-54	8.10	9.90	18.00
55-64	55-65	9.90	11.70	21.60
65-70	66-70	9.90	9.90	19.80

## Vorsorgeplan III

### 1. **Versichertenkreis**

Alle Versicherten mit einem Grundlohn für eine Vollzeitbeschäftigung ab CHF 250'000 oder Mitglieder der Geschäftsleitung / von der Geschäftsleitung bezeichnete Experten.

### 2. **Grundlohn** (Artikel 11 des Reglements)

Unter dem jährlichen Grundlohn im Sinne dieses Reglements ist der effektive AHV-pflichtige auf ein Jahr aufgerechnete Monatslohn des Versicherten zuzüglich des Zielbonus zu verstehen.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn beim Beitritt und anschliessend per 1. Januar jedes Jahres festgelegt. Bei einer unterjährigen Änderung des Arbeitsvertrages wird der Grundlohn im Verhältnis zur Änderung des Beschäftigungsgrades und/oder des Stundenlohnes angepasst.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn beim Beitritt durch die Aufrechnung des Stundenlohnes auf ein Jahr ermittelt.

Für Versicherte mit Stundenlohn wird der jährliche Grundlohn per 1. Januar aufgrund des Stundenlohnes der letzten zwölf Monate ermittelt. Falls die Mitgliedschaft noch nicht so lange gedauert hat, entspricht der jährliche Grundlohn dem beim Beitritt oder bei der letzten Änderung des Arbeitsvertrages bestimmten Grundlohn.

Für Versicherte mit Stundenlohn werden keine retroaktiven Änderungen vorgenommen.

### 3. **Versicherter Lohn** (Artikel 12 des Reglements)

Der jährliche versicherte Lohn entspricht dem jährlichen Grundlohn im Sinne dieses Reglements.

Der versicherte Lohn wird nach Artikel 79c BVG begrenzt.

### 4. **Beiträge** (Artikel 19 und 20 des Reglements)

Die versicherte Person kann bei der Höhe seiner Sparbeiträge zwischen dem Plan Standard und dem Plan Plus wählen. Bei Aufnahme des Arbeitsverhältnisses wird die versicherte Person gemäss Plan Standard versichert.

## 5. Plan Standard

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Sparbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.00	0.0	0.00
25-34	25-34	3.80	5.20	9.00
35-44	35-44	5.90	8.10	14.00
45-54	45-54	8.00	11.00	19.00
55-64	55-65	10.10	13.90	24.00
65-70	66-70	10.10	13.90	24.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Risikobeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-64	25-65	0.00	1.80	1.80
65-70	66-70	0.00	0.00	0.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Gesamtbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-34	25-34	3.80	7.00	10.80
35-44	35-44	5.90	9.90	15.80
45-54	45-54	8.00	12.80	20.80
55-64	55-65	10.10	15.70	25.80
65-70	66-70	10.10	13.90	24.00

## 6. Plan Plus

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Sparbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.00	0.00	0.00
25-34	25-34	5.20	5.20	10.40
35-44	35-44	8.10	8.10	16.20
45-54	45-54	11.00	11.00	22.00
55-64	55-65	13.90	13.90	27.80
65-70	66-70	13.90	13.90	27.80

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Risikobeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-64	25-65	0.00	1.80	1.80
65-70	66-70	0.00	0.00	0.00

Erreichtes Alter am 1. Januar

**Gesamtbeitragssatz** in % des versicherten Lohnes zu Lasten

<u>Frauen</u>	<u>Männer</u>	<u>des Versicherten</u>	<u>des Arbeitgebers</u>	<u>Total</u>
18-24	18-24	0.80	1.00	1.80
25-34	25-34	5.20	7.00	12.20
35-44	35-44	8.10	9.90	18.00
45-54	45-54	11.00	12.80	23.80
55-64	55-65	13.90	15.70	29.60
65-70	66-70	13.90	13.90	27.80

## 5.4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Abschluss der Galenica Pensionskasse entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### 5.4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26.

#### Anlagekategorie

- Währungen  
Gemäss Kursliste
- Obligationen Schweiz und Ausland CHF  
Zum Kurswert
- Obligationen Ausland (Fremdwährungen)  
Zum Kurswert in CHF
- Anteile von Obligationen-Anlagest. Schweiz und Ausland  
Zum Inventarwert
- Anteile von Hypotheken Anlagestiftungen  
Zum Inventarwert
- Hypotheken und andere Darlehen  
Zum Nominalwert
- Miteigentumsanteile  
Zum Ertragswert oder tieferen Verkehrswert
- Anteile von Immobilien-Anlagestiftungen  
Zum Inventarwert
- Anteile von Immobilien-Anlagefonds  
Zum Kurswert
- Aktien von Immobiliengesellschaften (SI)  
Zum inneren Wert
- Aktien und PS Schweiz  
Zum Kurswert
- Aktien Ausland  
Zum Kurswert in CHF
- Anteile von Aktien-Anlagestiftungen Schweiz und Ausland  
Zum Inventarwert
- Aktien-Fonds  
Zum Kapitalwert
- Hedge-Fonds  
Zum Kurswert
- Verbindlichkeiten  
Zum Nominalwert
- Passive Rechnungsabgrenzungen  
Zum Nominalwert
- Nicht technische Rückstellungen  
Geschätzter Mittelabfluss
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen  
Gemäss versicherungstechnischer Bewertung
- Wertschwankungsreserve  
Sollwert gemäss finanzökonomischem Ansatz

Kurswert: Ende des Jahres zuletzt bezahlter Preis des Titels an der Schweizer Börse SWX

Inventarwert: Verkehrswert

Ertragswert: Brutto-Mieterträge kapitalisiert mit marktgerechten Faktoren.

### 5.4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine Änderungen.

## 5.5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.5.1 Art der Risikodeckungen, Rückversicherungen

Das Altersrisiko wird von der Stiftung getragen. Zur Deckung der Risiken Invalidität und Tod hat die Stiftung mit der Mobiliar einen Vertrag abgeschlossen.

Die einzelnen Transaktionen mit der Mobiliar und der Swiss-Life (früherer Rückversicherer) werden über ein Kontokorrent abgewickelt. Die entsprechenden Deckungskapitalien sind im Vorsorgekapital Aktive enthalten.

Die Bruttoprämie belief sich im Berichtsjahr auf CHF 5'517'820.15 (Vorjahr CHF 4'906'041.15).

Im Berichtsjahr belief sich der Überschussanteil auf CHF 46'279.00 (Vorjahr CHF 42'916.00).

Gemäss Artikel 21 des Vorsorgereglements wird ein Überschussanteil ohne gegenteiligen Beschluss des Stiftungsrates zur Verbesserung der finanziellen Lage der Stiftung verwendet.

### 5.5.2 Erläuterungen von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Per Bilanzstichtag bestanden folgende Guthaben und Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen gemäss Punkt 5.5.1 für anerkannte Leistungsfälle.

<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Aktiven aus Versicherungsverträgen	19'339'580.00	16'936'635.00
<b>Total Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>19'339'580.00</b>	<b>16'936'635.00</b>
<b>Passiven aus Versicherungsverträgen</b>		
Passiven aus Risikoleistungen Invalidität	18'717'044.00	16'297'956.00
Passiven aus Risikoleistungen Tod	622'536.00	638'679.00
<b>Total Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>19'339'580.00</b>	<b>16'936'635.00</b>

Die oben aufgeführten Beträge entsprechen dem Deckungskapital der definitiven Leistungsfälle mit Leistungszusprache der Mobiliar.

Im Geschäftsbericht 2023 wurden auch Leistungsfälle in Abklärung berücksichtigt, was ab diesem Jahr nicht mehr der Fall ist. Die oben dargestellten Beträge für das Geschäftsjahr 2023 sind deshalb tiefer als im letzten Geschäftsbericht.

### 5.5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals

#### 5.5.3.1 Entwicklung des Vorsorgekapitals Aktive

Das Vorsorgekapital erhöhte sich im Berichtsjahr um CHF 53'804'501.15 (Vorjahr CHF 35'816'155.10) auf CHF 702'975'207.45 (Vorjahr CHF 649'170'706.30). Es setzt sich wie folgt zusammen:

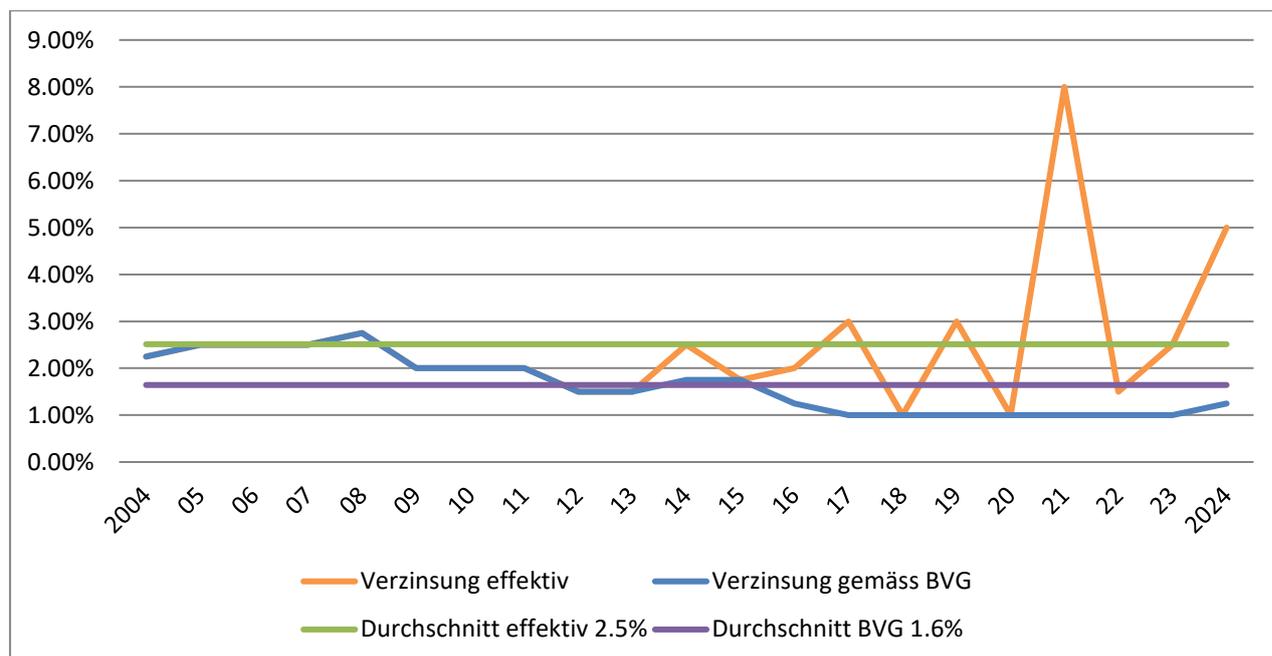
Alterskapital	2024	2023
	CHF	CHF
Stand 1.1.	636'525'899.25	602'208'755.50
Storno Austritte 2023	519'575.95	0.00
Einkäufe	4'245'638.85	5'337'507.80
Freizügigkeitsleistungen infolge Eintritt	56'109'032.91	46'831'340.99
Sparbeiträge	53'866'373.05	50'170'693.40
Rückzahlung Vorbezug	593'642.85	162'789.75
Rückzahlung Scheidung	141'983.25	85'831.10
Verzinsung	30'660'876.10	14'610'001.60
Auflösung infolge Pensionierung	-26'875'477.20	-26'405'993.50
Auflösung infolge Invalidität	-910'288.60	-189'063.40
Auflösung infolge Tod	0.00	-300'755.25
Kapitalabfindungen	-17'864'926.75	-12'347'765.60
Freizügigkeitsleistungen infolge Austritt	-45'189'901.75	-41'782'929.95
Barauszahlungen	-846'762.20	-327'588.15
Vorbezug für Wohneigentum	-1'826'163.65	-1'373'188.00
Auszahlung bei Ehescheidung	-234'109.25	-154'742.00
Diverses	-2'371.01	1'004.96
Stand 31.12.	<b>688'913'021.80</b>	<b>636'525'899.25</b>

<b>Zusatzkapital</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stand 1.1.	5'525'381.35	5'243'343.10
Einkäufe	1'139'266.20	1'261'777.20
Verzinsung	264'652.50	123'446.45
Auflösung infolge Pensionierung	-30'261.60	-585'117.85
Kapitalabfindungen	-2'246'629.65	-447'924.55
Freizügigkeitsleistungen infolge Austritt	-60'306.60	-70'143.00
Vorbezug für Wohneigentum	-110.95	0.00
Diverses	-0.05	0.00
Stand 31.12.	<b>4'591'991.20</b>	<b>5'525'381.35</b>

<b>Vorsorgekapital Invalide</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stand 1.1.	7'119'425.70	5'902'452.60
Beiträge	477'608.05	436'940.27
Einbuchung	910'288.60	884'544.83
Verzinsung	397'966.70	160'027.40
Freizügigkeitsleistungen (Reaktivierung)	564'901.83	0.00
Auflösung infolge Tod/Pensionierung	0.00	-264'539.40
Diverses	3.57	0.00
Stand 31.12.	<b>9'470'194.45</b>	<b>7'119'425.70</b>

Die Alterskapitalien wurden im Berichtsjahr mit **5.0%** (Vorjahr 2.5%) verzinst.

### 5.5.3.2 Entwicklung der Zinssätze



Im Berichtsjahr wurden die Vorsorgekapitalien mit **5.0%** verzinst (Vorjahr 2.5%).

### 5.5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

Das BVG-Altersguthaben beträgt im Berichtsjahr CHF 317'591'683.20 (Vorjahr CHF 296'255'598.00) dies entspricht **45.8%** (Vorjahr 46.1%) des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten (ohne Invalide).

### 5.5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals der Rentner

Der Rentenfonds erhöhte sich im Berichtsjahr um CHF 19'212'769.25 (Vorjahr CHF 24'466'331.90) auf CHF 377'454'602.55 (Vorjahr CHF 358'241'833.30).

Die Bewertung am Jahresende erfolgte mit den technischen Grundlagen BVG 2020 GT 1.5% (Vorjahr BVG 2020 GT 1.5%).

Im Berichtsjahr wurde keine Rentenerhöhung vorgenommen.

### 5.5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde durch Aon Schweiz AG am 21. April 2023 über die Jahresrechnung 2022 erstellt. Aus diesem geht hervor, dass:

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Kasse per Stichdatum Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen kann;
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den derzeit geltenden gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

### 5.5.7 Technische Grundlagen

Die Pensionskasse verwendet für den Jahresabschluss die technischen Grundlagen BVG 2020 GT 1.5% (Vorjahr BVG 2020 GT 1.5%).

Die Rückstellungen veränderten sich im Berichtsjahr wie folgt:

#### Rückstellung pendente Invaliditätsfälle

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stand 1.1.	9'629'000.00	10'051'000.00
Auflösung	0.00	-422'000.00
Stand 31.12.	<b>9'629'000.00</b>	<b>9'629'000.00</b>

Dient der Absicherung möglicher rückwirkender Invaliditätsfälle.

#### Rückstellung für Pensionierungsverluste

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stand 1.1.	58'298'000.00	59'380'000.00
Auflösung	-4'733'000.00	-1'082'000.00
Stand 31.12.	<b>53'565'000.00</b>	<b>58'298'000.00</b>

Dient der Finanzierung der Pensionierungsverluste aufgrund zu hoher Umwandlungssätze.

## 5.5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Deckungsgrad berechnet sich nach der folgenden Formel:

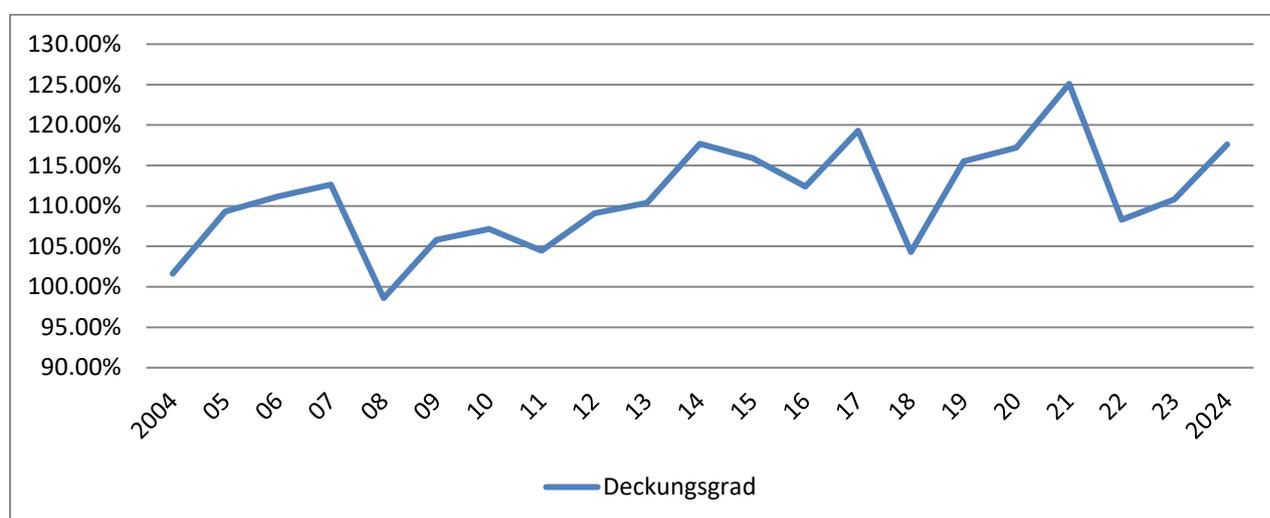
$$\frac{\text{Verfügbares Vorsorgevermögen} \times 100}{\text{Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital}}$$

Das **verfügbare Vorsorgevermögen** besteht aus den gesamten, per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanzierten Aktiven, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzung und Arbeitgeberbeitragsreserven.

Das **versicherungstechnisch notwendige Vorsorgekapital** entspricht der Gesamtheit der Spar- und Deckungskapitalien einschliesslich notwendiger Verstärkungen.

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 Abs. 1 BVV2 beträgt am 31.12.2024 **117.6%** (Vorjahr 110.8%).

Der Deckungsgrad entwickelte sich in den letzten Jahren wie folgt:



### Deckungsgrad unter Berücksichtigung der Rückkaufswerte der Rückversicherung gemäss Punkt 5.5.2

$$\frac{(\text{Verfügbares Vorsorgevermögen plus Rückkaufswerte gemäss Punkt 5.5.2}) \times 100}{\text{Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital plus Rückkaufswerte gemäss Punkt 5.5.2}}$$

$$\frac{(\text{Verfügbares Vorsorgevermögen plus Rückkaufswerte gemäss Punkt 5.5.2}) \times 100}{\text{Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital plus Rückkaufswerte gemäss Punkt 5.5.2}}$$

Der Deckungsgrad beträgt am 31.12.2024 **117.3%** (Vorjahr 110.6%).

## 5.6 Erläuterung der Vermögensanlagen und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

### 5.6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Grundsätze, Richtlinien und Aufgaben der Anlagetätigkeit sind im Anlagereglement vom 1. Dezember 2023 festgehalten.

		<u>Art der Zulassung</u>
Global Custodian	Credit Suisse AG, Zürich (bis 31. Oktober 2024)	FINMA
Global Custodian	Zürcher Kantonalbank, Zürich (ab 1. November 2024)	FINMA
Vermögensverwaltungsmandate	Credit Suisse AG, Zürich (Immobilien CH + Global indirekt, bis 11. Juni 2024)	FINMA
	BCV, Lausanne (Immobilien CH)	FINMA
	ZKB, Zürich (Immobilien CH + Global indirekt, bis 14. August 2024)	FINMA

Die Retrozessionen (Rabatte, Discounts, etc. von Dritten) sind in den Vermögensverwaltungsverträgen wie folgt geregelt:

#### Credit Suisse (CS)

In der Regel keine Entschädigungen wie Retrozessionen, Bestandespflegekommissionen oder Vertriebsentschädigungen. Sofern doch Entschädigungen fliessen, verbucht die CS diese zu ihren Gunsten (in der Höhe der Fee berücksichtigt). Die Stiftung hat ausdrücklich das Modell „Verzicht“ gewählt. Die Bank informiert die Stiftung im Detail über erhaltene Vergütungen. Die CS hat im Berichtsjahr Entschädigungen in der Höhe von CHF 621.57 (Vorjahr CHF 4'884.95) erhalten und diese der Stiftung gutgeschrieben.

#### Banque Cantonale Vaudoise (BCV)

Die Retrozessionen, welche die BCV bei der Ausführung dieses Mandates möglicherweise erhalten könnte, werden dem Auftraggeber weitergegeben. Die BCV hat im Berichtsjahr Entschädigungen von CHF 766.88 (Vorjahr CHF 1'366.35) erhalten und diese der Stiftung gutgeschrieben.

#### Zürcher Kantonalbank (ZKB)

Bei konzerninternen Produkten werden grundsätzlich „retrofreie“ Klassen eingesetzt. Vergütungen anderer Anbieter werden offengelegt und gutgeschrieben.

Die ZKB hat im Berichtsjahr keine Retrozessionen erhalten.

Im Berichtsjahr haben wir diverse Retrozessionen in der Höhe von CHF 5'799.70 (Vorjahr CHF 5'289.36) erhalten.

Die Galenica Pensionskasse nimmt ihre Aktionärsrechte gemäss VegÜV (Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften) aktiv wahr und übt daher die Stimmrechte für die von ihr gehaltenen Aktien an den Aktiengesellschaften schweizerischen Rechts, deren Aktien börsenkotiert sind, konsequent aus. Die Liste über das Abstimmverhalten ist auf der Internetseite ([www.galenica-pk.ch](http://www.galenica-pk.ch)) unter der Rubrik Vermögen offengelegt. Im Jahr 2023 hat die Anlagekommission entschieden keine Direktanlagen in Aktien mehr zu halten.

Es wurde im Berichtsjahr kein Securities Lending vorgenommen.

### 5.6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Ansätze für die Bildung der Wertschwankungsreserve wurden durch die Swiss Life Pension Services AG im Rahmen einer 2022 durchgeführten ALM-Studie, nach der finanzökonomischen Methode, überprüft. Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 8. Dezember 2022 entschieden, aufgrund der durchgeführten ALM-Studie, die sich bisher bewährte Anlagestrategie für die Periode 2023 – 2025 beizubehalten. Diese benötigt eine Wertschwankungsreserve in der Höhe von 16.5% der Verpflichtungen. An der gleichen Sitzung hat der Stiftungsrat beschlossen, die von unserem Pensionskassen-Experten AON empfohlene Zielgrösse von mindestens 26% der Verpflichtungen und techn. Rückstellungen beizubehalten. Dieser Entscheid wurde vom Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 14. Dezember 2023 und vom 9. Dezember 2024 bestätigt.

Daraus resultiert eine Soll-Wertschwankungsreserve von CHF 297'342'000.00 (Vorjahr CHF 279'588'000.00). Das Reserverefizit beträgt damit CHF 96'475'139.47 (Vorjahr CHF 163'838'152.29).

### 5.6.3 Anlagestruktur gemäss BVV2 / Anlagereglement

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 3. Dezember 2019 die Anlagestrategie 2020 – 2022 genehmigt. An seiner Sitzung vom 8. Dezember 2022 wurde die bisherige Anlagestrategie für die Jahre 2023 – 2025 unverändert bestätigt.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 14. Dezember 2023 das Anlagereglement per 1. Dezember 2023 genehmigt. Insbesondere wurden die Bezeichnungen der Anlagekategorien angepasst und die entsprechenden Benchmarks im Anhang aufgenommen.

Sämtliche reglementarischen Bandbreiten wurden im Berichtsjahr eingehalten.

Die Kategorienlimiten (Artikel 55 und 57 Abs. 2 BVV 2) wurden per 31. Dezember 2024 bis auf folgende Ausnahme eingehalten: Fremdwährungen Überschreitung der Maximalquote 30.4% vs. 30.0%

Das Anlagereglement der Galenica Pensionskasse sieht vor, dass Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV2 in Anspruch genommen werden können, sofern die Einhaltung der Sorgfalt, Sicherheit und Risikoverteilung gem. Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2 schlüssig dargelegt werden kann. Per Stichtag wurde die Maximalquote von 30.0% der Fremdwährungen ohne Währungssicherung gemäss BVV 2 mit einer Allokation von 30.4% überschritten.

Die Überschreitung erfolgte im Rahmen einer Erweiterung der Anlagemöglichkeiten, welche der Stiftungsrat im Zusammenhang mit der Bestimmung der Anlagestrategie genehmigte. Diese sieht eine neutrale Strategiequote von 40% und eine obere Bandbreite von 58% für Fremdwährungen ohne Währungssicherung vor.

Die Anlagestruktur gemäss Anlagereglement präsentiert sich wie folgt:

	Neutral = Benchmark	Minimum	Maximum	Bestand 31.12.2024 in TCHF	Bestand 31.12.2024 in %	Bestand 31.12.2023 in TCHF	Bestand 31.12.2023 in %
Kurzfristige und Liquide Mittel	1.0%	0.0%	15.0%	12'293	0.90	7'060	0.59
Obligationen CHF (inkl. Hypotheken und Senior Loans)	15.0%	10.0%	20.0%	185'117	13.54	133'379	11.07
Obligationen Fremdwährungen (hedged und inkl. Senior Loans)	8.0%	3.0%	13.0%	112'381	8.22	138'663	11.51
Anlagen beim Arbeitgeber	0.0%	0.0%	5.0%	14'264	1.04	10'704	0.89
Aktien Schweiz	18.0%	13.0%	23.0%	231'053	16.90	220'503	18.31
Aktien Ausland	23.0%	18.0%	28.0%	348'368	25.49	280'378	23.28
Immobilien Schweiz	18.0%	13.0%	23.0%	250'525	18.33	232'728	19.32
Immobilien Ausland	5.0%	0.0%	10.0%	55'167	4.04	52'910	4.39
Infrastruktur	5.0%	0.0%	10.0%	62'680	4.59	44'588	3.70
Alternative Anlagen	7.0%	2.0%	10.0%	95'092	6.96	83'433	6.93
<b>Gesamttotal</b>	<b>100.0%</b>			<b>1'366'940</b>	<b>100.00</b>	<b>1'204'346</b>	<b>100.00</b>

Aufgrund der BVV2-Vorgaben ergeben sich unterschiedliche Zuordnungen von Anlagepositionen im Anlagereglement und der BVV2-Zuordnung.

Die Einhaltung der BVV2 Richtlinien präsentiert sich wie folgt:

		in CHF	in %	Limiten	Relative Gewichtung
Art. 55a)	Grundpfandtitel	8'380'286.34	0.61%	50.00%	-49.39%
Art. 55b)	Aktien	597'400'554.23	43.76%	50.00%	-6.24%
Art. 55c	Immobilien	292'831'541.30	21.45%	30.00%	-8.55%
Art. 55c 2)	Immobilien Ausland	42'185'894.25	3.09%	10.00%	-6.91%
Art. 55d)	Alternative Anlagen	115'691'937.84	8.48%	15.00%	-6.52%
Art. 55d 1)	davon klassische	115'691'937.84	8.48%		
Art. 55d 2)	davon ähnliche Forderungen	0.00	0.00%		
Art. 55e)	Fremdwährungen ohne Währungsabsich.	415'287'555.29	30.42%	30.00%	0.42%
Art. 55f)	Infrastruktur	57'486'214.30	4.21%	10.00%	-5.79%

## 5.6.4 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Devisentermin-Geschäft

Fälligkeit	Kauf Fremdwährung gegen CHF	Marktwert per 31.12.2023 in CHF	Netto Vertrags- Gegenwert in CHF	Nicht realisierter Kursverlust in CHF
05.01.2024	USD 1'250'000	1'051'952.53	1'077'475.00	25'522.47

Es bestehen keine weiteren laufenden (offenen) derivative Finanzinstrumente.

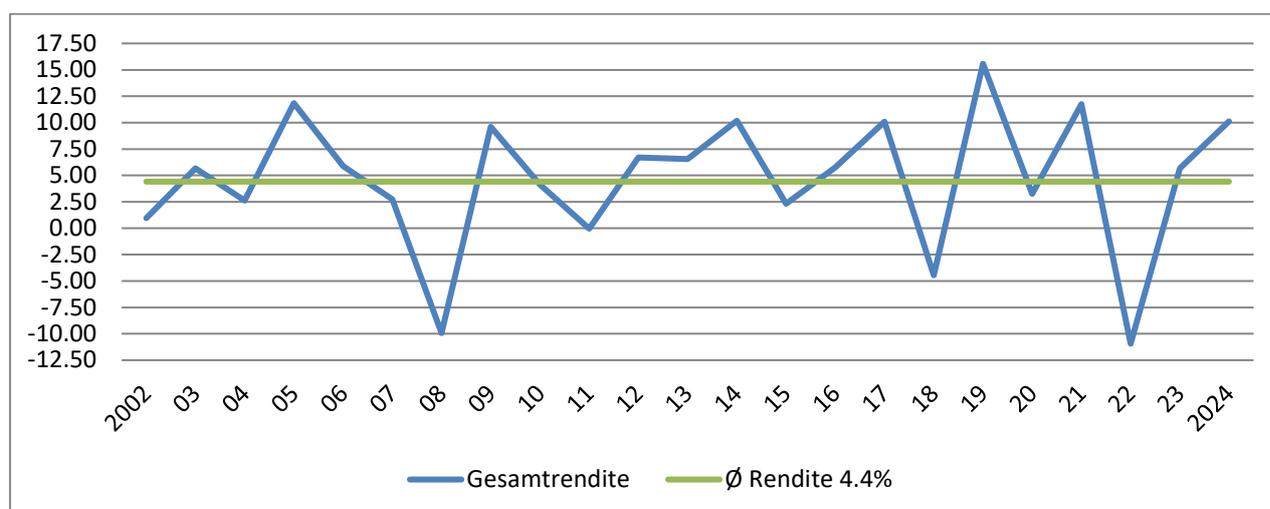
## 5.6.5 Offene Kapitalzusagen

Anlage	ISIN/Valor	Währung	Kommitment	Jahr	offen 01.01.2024	offen 31.12.2024
<b>Private Equity</b>						
Swiss Entrepreneurs Fund	CH0463463189	CHF	10'000'000	2019	3'626'000	2'526'000
Partners Group Direct Equity IV (2019)		USD	10'000'000	2020	2'400'000	1'200'000
Partners Group Direct Equity V (2022)		USD	15'000'000	2022/2023	13'541'441	12'335'079
Tavis Swiss SME Credit Fund I	LU1272303154	CHF	10'000'000	2015	277'372	277'372
Private Equity Swisscanto Carbon Solutions I		CHF	10'000'000	2022	8'858'557	7'952'124
<b>Infrastruktur</b>						
ZAST Infrastruktur III	CH0496485118	USD	10'000'000	2020	2'067'867	1'023'820
ZAST Infrastruktur IV	CH1128035578	EUR	10'000'000	2022	4'876'299	3'723'298
ZAST Infrastruktur VI	CH1211994079	USD	10'000'000	2023	10'000'000	5'783'479
ALPHA Global Infrastructure	LU2374712961	EUR	15'000'000	2020/2022	7'942'500	6'232'500
<b>Total</b>						<b>41'053'672</b>
					in CHF	<b>10'755'496</b>
					in EUR	<b>9'955'798</b>
					in USD	<b>20'342'378</b>

## 5.6.6 Erläuterungen zu Bestandteilen des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

### 5.6.6.1 Gesamtrendite

Die Gesamtrendite beträgt im Berichtsjahr **10.28%** (Vorjahr 5.67%) und ist damit **1.09%-Punkte tiefer** (Vorjahr 0.03%-Punkte besser) als die Benchmark mit **11.37%** (Vorjahr 5.64%). Die Durchschnittsrendite seit Beginn (2002) beträgt 4.4% (Vorjahr 4.1%).



### 5.6.6.2 Wertschriftenertrag

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Obligationen		
- Obligationen CHF	0.00	186'120.65
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen direkt	4'462'363.34	3'062'419.30
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen indirekt	167'327.64	164'775.91
Hypotheken		
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen indirekt	36'035.23	34'887.13
Aktien		
- Aktien Schweiz	0.00	14'235.00
- Aktien Ausland	0.00	117.55
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen direkt	10'089'145.09	9'421'204.65
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen indirekt	378'572.80	463'953.01
Immobilien		
- Aktien Immobilien Schweiz	0.00	1'176'121.95
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen direkt	3'773'746.27	3'990'785.83
- Anteile Anlagefonds/-stiftungen indirekt	2'358'109.51	2'155'405.21
Infrastruktur		
- Infrastruktur direkt	666'601.04	689'518.51
- Infrastruktur indirekt	1'469'275.61	845'605.45
Alternative Anlagen		
- Alternative Anlagen direkt	378'689.91	157'873.34
- Alternative Anlagen indirekt	1'775'091.20	2'128'498.98
Übrige Wertschriften		
- Übrige Wertschriften direkt	0.00	4'987.90
- Übrige Wertschriften indirekt	0.00	565.36
Retrozessionen	7'188.15	11'540.66
	<b>25'562'145.79</b>	<b>24'508'616.39</b>

### 5.6.6.3 Kursgewinne auf Wertschriften und Anteilen von Anlagefonds/-stiftungen

Obligationen CHF	0.00	87'080.00
Anteile von Obligationen-Anlagestiftungen/-fonds	8'774'577.27	9'832'130.61
Anteile von Hypotheken-Anlagestiftungen/-fonds	266'999.82	237'571.37
Aktien Schweiz	0.00	11'045'475.65
Anteile von Aktien-Anlagestiftungen/-fonds	75'415'466.66	29'790'846.25
Infrastruktur	6'880'252.58	2'526'831.81
Alternative Anlagen	10'751'755.64	5'213'209.91
Aktien Immobilien Schweiz	4'415.40	618'655.19
Anteile von Immobilien-Anlagestiftungen/-fonds	21'665'367.06	7'653'686.05
Übrige Wertschriften	0.00	3'839.66
Fremdwährungen	34'664.37	87'716.65
	<b>123'793'498.80</b>	<b>67'097'043.15</b>

#### 5.6.6.4 Kursverluste auf Wertschriften und Anteilen von Anlagestiftungen/-fonds

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Anteile von Obligationen-Anlagestiftungen/-fonds	3'688'205.90	885'549.38
Aktien Schweiz	0.00	47'743.50
Anteile von Aktien-Anlagestiftungen/-fonds	5'666'423.37	6'598'439.09
Aktien Immobilien Schweiz	0.00	480'672.62
Anteile von Immobilien-Anlagestiftungen/-fonds	5'411'977.55	7'062'538.74
Infrastruktur	442'522.83	3'046'343.15
Alternative Anlagen	1'286'121.06	5'054'017.54
Übrige Wertschriften	0.00	1'169.31
Fremdwährung	329'850.31	82'115.82
	<b>16'825'101.02</b>	<b>23'258'589.15</b>

#### 5.6.6.5 Vermögensverwaltungskosten

Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung	1'962'296.72	1'933'231.67
Vermögensverwaltungskosten kostentransparenter Kollektivanlagen	6'184'411.99	5'793'691.05
	<b>8'146'708.71</b>	<b>7'726'922.72</b>

#### 5.6.6.6 TER-Kostenquote

Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen	0.60%	0.64%
--	-------	-------

TER = Total Expense Ratio. Umfasst insbesondere Management-, Performance-, Depot-, Administrations-, Benchmarking, Analyse- und Servicegebühren.

#### 5.6.6.7 Kostentransparenzquote

Transparente Anlagen im Verhältnis zum Anlagevermögen	100.00%	100.00%
--	---------	---------

#### 5.6.6.8 Intransparente Kollektivanlagen

Im Berichtsjahr und im Vorjahr sind keine intransparenten Anlagen vorhanden.

### 5.6.6.9 Netto-Ergebnis Immobilien

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Immobilienenertrag	885'281.76	727'264.08
Immobilienaufwand	-12'832.65	-15'107.15
Positive Bewertungskorrekturen	10'000.00	130'000.00
Negative Bewertungskorrekturen	-1'550'000.00	-735'000.00
	<b>-667'550.89</b>	<b>107'156.93</b>

#### 5.6.6.9.1 Details zu den Miteigentumsanteilen

In % des Bilanzwertes.

	Bruttoertrag	Nettoertrag	Bruttoertrag	Nettoertrag	Brutto- rendite	Brutto- rendite	Netto- rendite	Netto- rendite
	2024	2024	2023	2023	2024	2023	2024	2023
ICC, Genf	154'482.15	150'482.15	169'373.67	161'340.82	4.41%	3.81%	4.30%	3.63%
Neumarkt, Burgdorf <sup>1)</sup>	245'630.21	244'839.31	86'297.80	83'326.05	4.26%	4.16%	4.24%	4.02%
Marktgasse, Bern	197'650.62	194'679.87	194'068.17	194'068.17	4.77%	4.10%	4.70%	4.10%
Place Cornavin Genf	62'334.99	57'263.99	57'140.22	53'037.67	4.13%	3.81%	3.79%	3.54%
Stauffacher, Zürich	68'486.62	68'486.62	73'522.84	73'522.84	3.94%	4.23%	3.94%	4.23%
Zentrum, Oerlikon	156'697.17	156'697.17	146'861.38	146'861.38	3.67%	3.44%	3.67%	3.44%
<b>TOTAL</b>	<b>885'281.76</b>	<b>872'449.11</b>	<b>727'264.08</b>	<b>712'156.93</b>	<b>4.23%</b>	<b>3.88%</b>	<b>4.17%</b>	<b>3.80%</b>

<sup>1)</sup> Erhöhung Miteigentumsanteil von 3% auf 10% per 1. Dezember 2023

## 5.6.7 Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber

### 5.6.7.1 Anlagen beim Arbeitgeber

#### Kontokorrent Galenica Finanz AG

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stand 1.1.	10'703'568.26	12'098'645.71
Veränderung im Berichtsjahr	3'560'447.09	-1'395'077.45
Stand 31.12.	<b>14'264'015.35</b>	<b>10'703'568.26</b>

Das Guthaben wurde im Berichtsjahr zu **1.50%** (Vorjahr 1.50%) verzinst.

## 5.7 Erläuterung weitere Positionen der Bilanz

### 5.7.1 Forderungen

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Verrechnungs-/Quellensteuer	1'567'090.92	1'622'380.97
KK Rückversicherer	94'663.88	91'582.43
Diverse Debitoren	7'600.96	50'413.02
	<b>1'669'355.76</b>	<b>1'764'376.42</b>

## 5.7.2 Immobilien

Miteigentumsanteile	Kaufdatum	Anschaffungswert in CHF	Bilanzwert 2024 in CHF	Bilanzwert 2023 in CHF	Miteigenumsanteil
ICC, Genf	1.10.2002/1.1.2019	4'353'266	3'500'000	4'440'000	1.45%
Neumarkt, Burgdorf <sup>1)</sup>	1.7.2003/1.1.2019/ 1.12.2023	6'208'968	5'770'000	5'790'000	10.00%
Marktgasse, Bern	01.01.2019	5'016'300	4'140'000	4'730'000	3.73%
Place Cornavin, Genf	01.01.2019	1'480'000	1'510'000	1'500'000	2.00%
Stauffacher, Zürich	01.01.2019	1'370'900	1'740'000	1'740'000	2.60%
Zentrum, Oerlikon	01.01.2019	5'150'000	4'270'000	4'270'000	5.00%
Total Miteigentumsanteile		23'579'434	20'930'000	22'470'000	

<sup>1)</sup> Erhöhung Miteigentumsanteil von 3% auf 10% per 1. Dezember 2023

## 5.7.3 Verbindlichkeiten

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	21'671'537.85	12'494'553.04
Banken / Versicherungen	327'657.82	277'050.31
Andere Verbindlichkeiten	53'136.41	46'150.80
	<b>22'052'332.08</b>	<b>12'817'754.15</b>

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 9. Dezember 2024 beschlossen, den Rentenbezüglern zusätzlich eine halbe Monatsrente für das Jahr 2024 auszuzahlen. Der Betrag in der Höhe von CHF 973'985.35 ist bei der Position „Freizügigkeitsleistungen und Renten« abgegrenzt. Die Auszahlung hat am 29. Januar 2025 stattgefunden.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 14. Dezember 2023 beschlossen, den Rentenbezüglern zusätzlich eine halbe Monatsrente für das Jahr 2023 auszuzahlen. Der Betrag in der Höhe von CHF 912'502.20 ist bei der Position „Freizügigkeitsleistungen und Renten« abgegrenzt. Die Auszahlung hat am 29. Januar 2024 stattgefunden.

#### 5.7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Verwaltungsentschädigungen	259'256.19	322'000.00
Immobilien/Miteigentum	4'000.00	2'971.75
Diverse	132'972.35	112'762.52
	<b>396'228.54</b>	<b>437'734.27</b>

#### 5.7.5 Freie Stiftungsmittel

Per Bilanzstichtag bestehen keine freien Stiftungsmittel.

### 5.8 Erläuterung weitere Positionen der Betriebsrechnung

#### 5.8.1 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand je Versicherten/Rentenbezüger beträgt im Berichtsjahr CHF 120.00 (Vorjahr CHF 138.00).

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Spesen Stiftungsrat	7'653.20	7'348.40
Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung	16'475.55	16'475.55
Personalaufwand	619'199.14	653'780.36
Diverses	208'724.16	287'512.87
Total allgemeiner Verwaltungsaufwand	852'052.05	965'117.18
Revisions-/Expertenkosten	83'262.10	68'290.09
Kosten Aufsichtsbehörde	18'073.10	22'461.35
	<b>953'387.25</b>	<b>1'055'868.62</b>

#### 5.9 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es gibt keine unter diesem Abschnitt offen zu legende Sachverhalte.

## 5.10 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Unter diesem Abschnitt gibt es keine offen zu legenden Sachverhalte.

## 5.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 01.01.2025 erfolgte der Anschluss der Lifestage Solutions AG, Padma AG und der Bahnhof Apotheke Langnau AG. Die Freizügigkeitsleistungen wurden mit Valuta 14.01.2025 bzw. März 2025 überwiesen.

Bern, 28. April 2025

Galenica Pensionskasse



Felix Burkhard  
Präsident



Daniele Maspero  
Geschäftsführer

## 5.12 Berichte über die Kontrolle

### 5.12.1 Der Revisionsstelle



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

#### **Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Galenica Pensionskasse, Bern**

##### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

###### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der Galenica Pensionskasse (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, der Stiftungsurkunde 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.

###### *Sonstige Informationen*

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### *Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung*

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat 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 der Stiftungsrat 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 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**

Der Stiftungsrat 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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.



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Gümligen, 28. April 2025

T+R AG

Daniel Zingg  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
zugelassener Revisionsexperte

Rita Casutt  
dipl. Wirtschaftsprüferin  
zugelassene Revisionsexpertin

Leitende Revisorin

## 5.12.2 Des anerkannten Experten für die berufliche Vorsorge



Aon Schweiz AG  
Avenue Edouard Rod 4  
Case postale 1203  
CH-1260 Nyon

+41 58 266 10 11  
www.aon.ch

Stiftungsrat der Galenica Pensionskasse  
Untermattweg 8  
Postfach  
3001 Bern

Nyon, 24. Februar 2025

### **Galenica Pensionskasse Expertenbestätigung**

Sehr geehrte Damen und Herren

Als anerkannter Experte für berufliche Vorsorge der Galenica Pensionskasse (nachfolgend: "die Kasse") halten wir folgende Punkte fest:

- a) Aufgrund unserer Beurteilung der finanziellen Lage der Kasse per 31.12.2024 können wir bestätigen, dass per diesem Datum:
  - die Kasse gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen kann;
  - die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den derzeit geltenden gesetzlichen Vorschriften entsprechen.
- b) Die Kasse weist per 31. Dezember 2024 einen Deckungsgrad von 117.6 % auf (110.8 % am 31.12.2023).
- c) Die Wertschwankungsreserve beträgt per 31.12.2024 rund CHF 200.9 Mio. und entspricht somit 68% ihrer Zielgrösse (26% der Vorsorgeverpflichtungen).
- d) Da die Deckung der Risiken Tod und Invalidität vollumfänglich bei einer Lebensversicherungsgesellschaft rückversichert ist, besteht diesbezüglich keine Notwendigkeit, zusätzliche Sicherheitsmassnahmen vorzunehmen.
- e) Der Stiftungsrat hat für 2024 beschlossen, die Altersguthaben der Versicherten mit 5.00% zu verzinsen, und den Rentenbezüglern eine zusätzliche halbe Monatsrente zu gewähren.
- f) Die Kasse verwendet die technischen Grundlagen BVG 2020 (Generationentafeln). Wir erachten diese Grundlagen für die Kasse als geeignet.

Die Kasse verwendet einen technischen Zinssatz von 1.50%. Dieser Satz liegt unterhalb der Obergrenze für die Empfehlung des technischen Zinssatzes gemäss FRP 4 (3.19% für den Jahresabschluss 2024). Wir erachten den angewendeten technischen Zinssatz als angemessen.

Wir stehen Ihnen für ergänzende Auskünfte gerne zur Verfügung und verbleiben mit freundlichen Grüssen.

### **Aon Schweiz AG, Vertragspartner**

DocuSigned by:  
  
C7D4516684F9450

Jean Netzer

Ausführender Experte

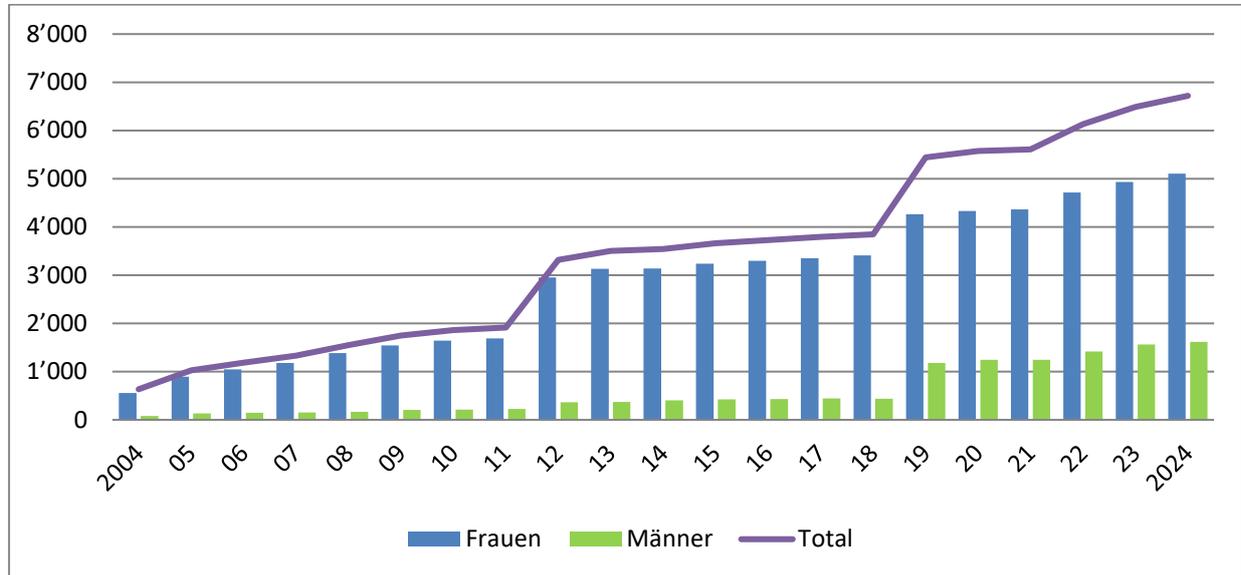
DocuSigned by:  
  
800DF01E289F44F

Nicolas Herrera

## 5.13 Statistische Angaben

### 5.13.1 Entwicklung der Versicherten-/Rentnerbestände

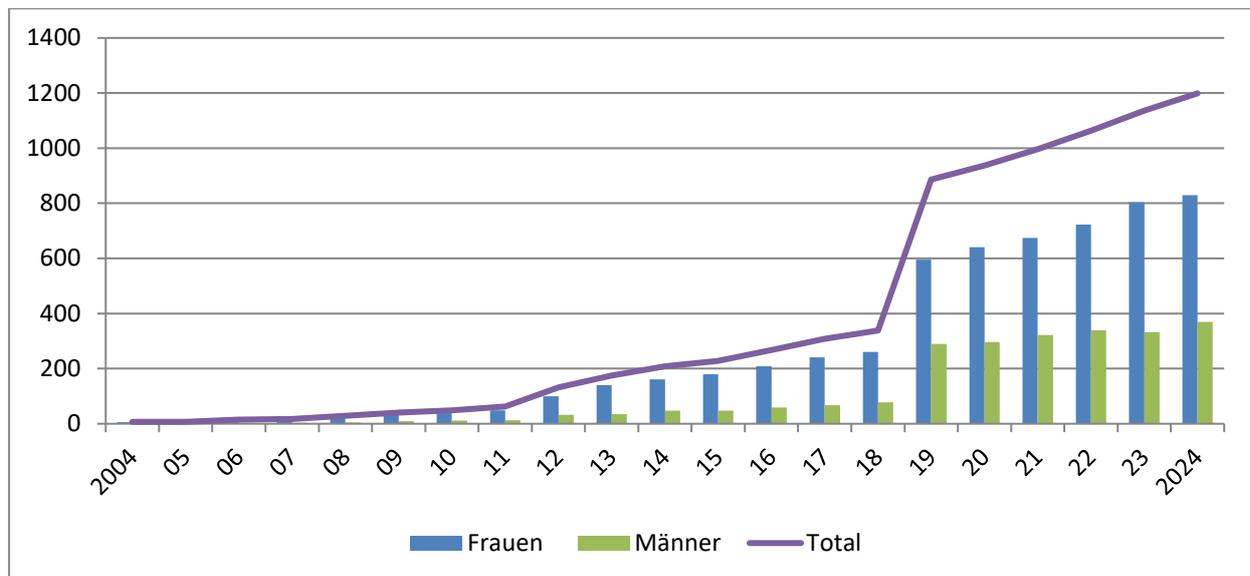
Der Versichertenbestand entwickelte sich wie folgt:



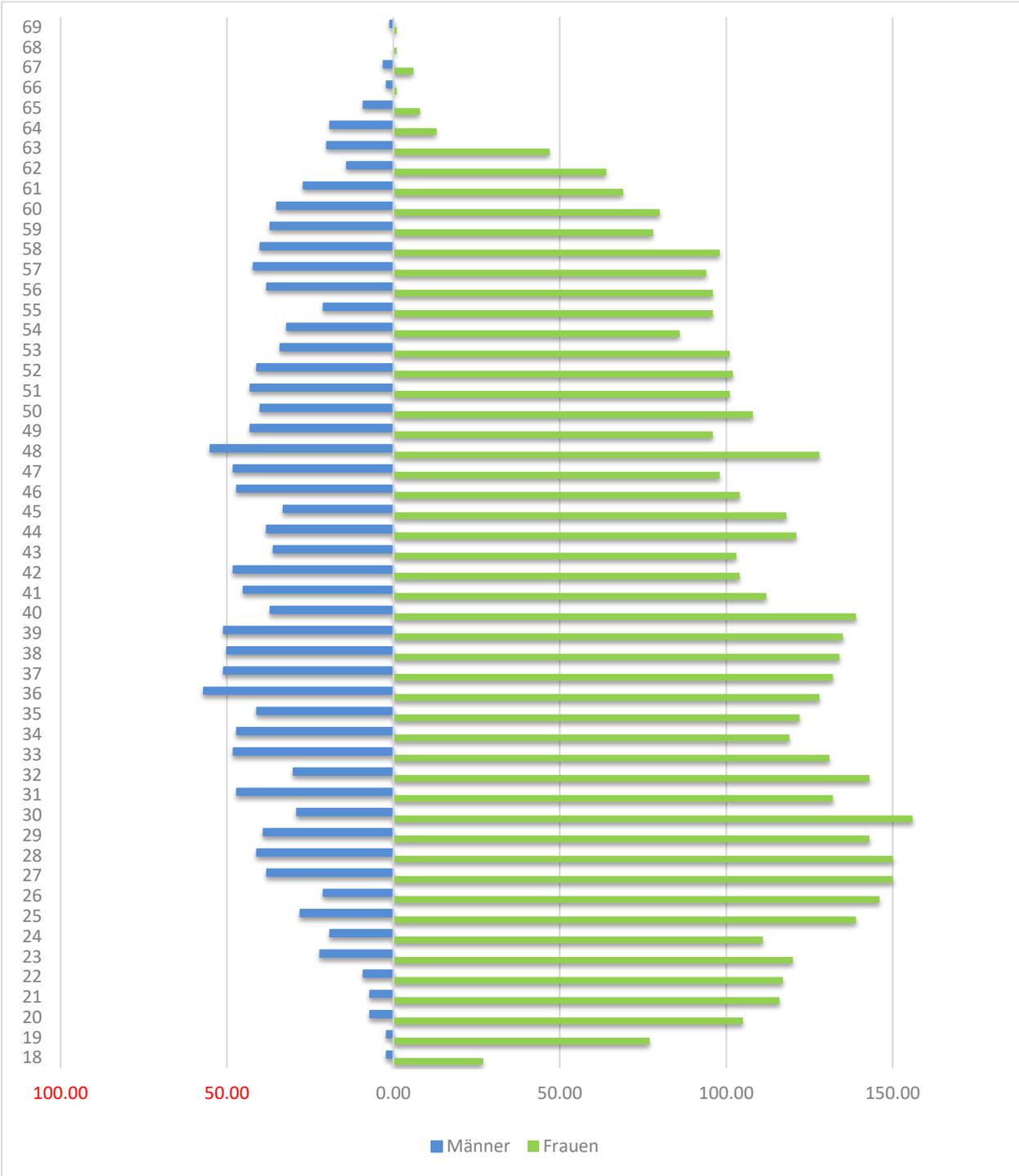
Das Durchschnittsalter der aktiven Versicherten betrug:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Frauen	39	39
Männer	43	43
Total	40	40

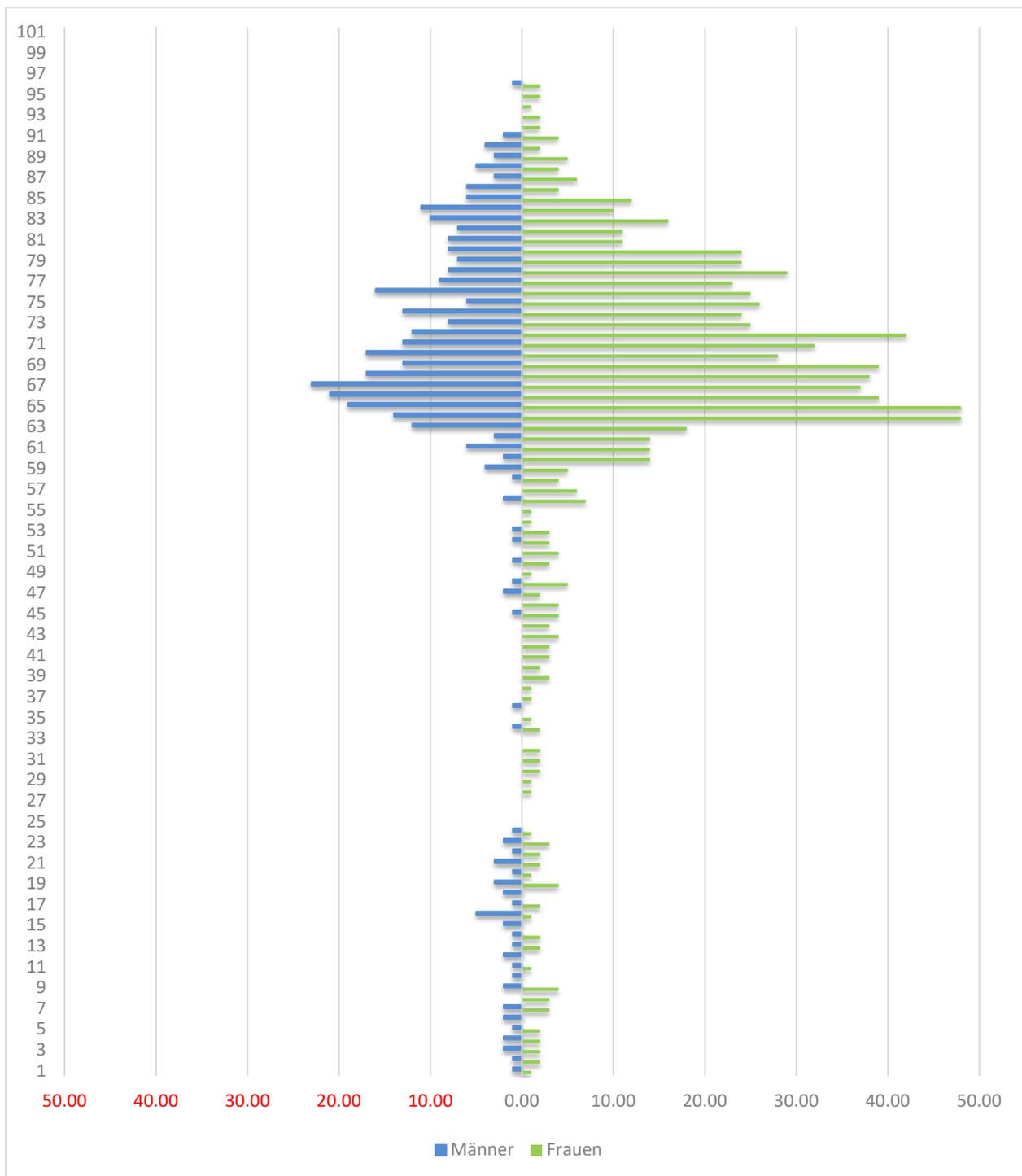
Der Rentner/innenbestand entwickelte sich wie folgt:



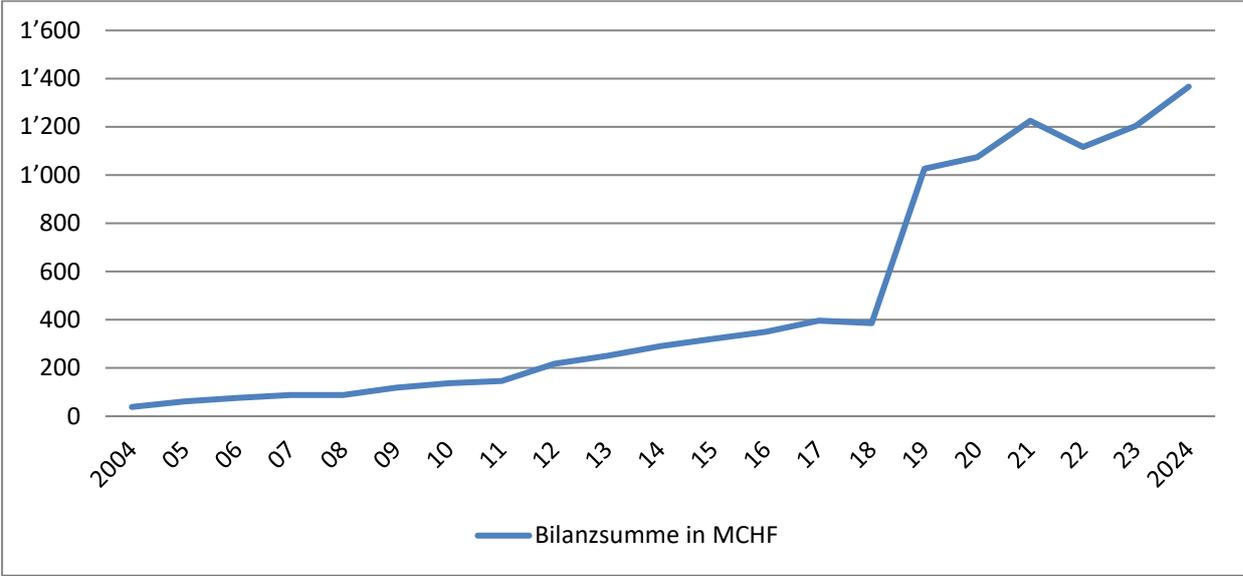
5.13.2 Altersstruktur der aktiven Versicherten



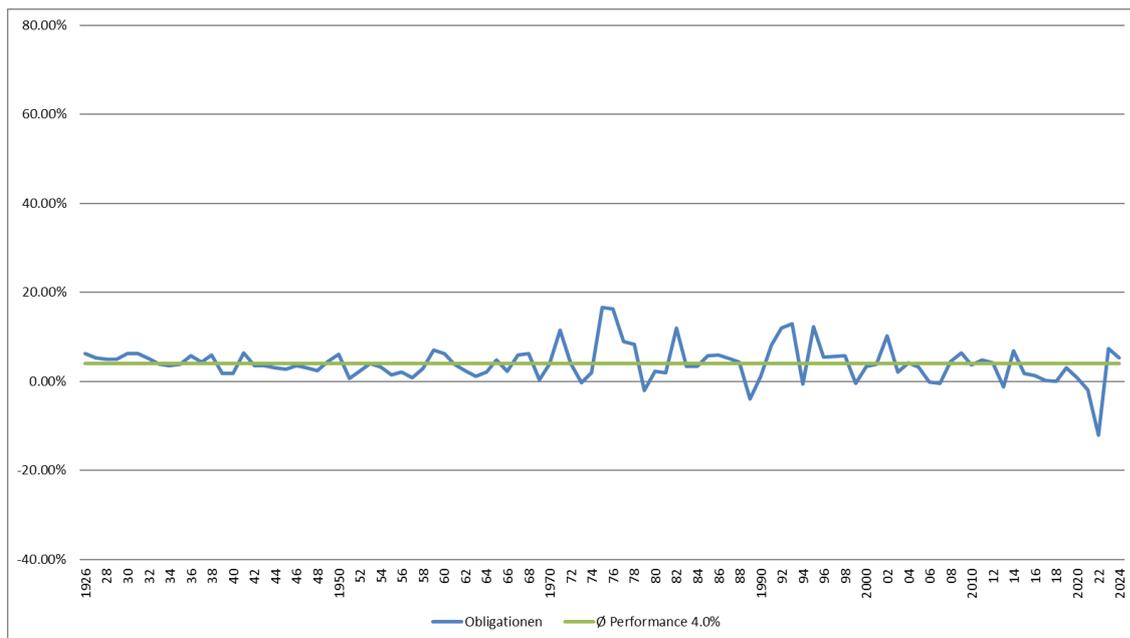
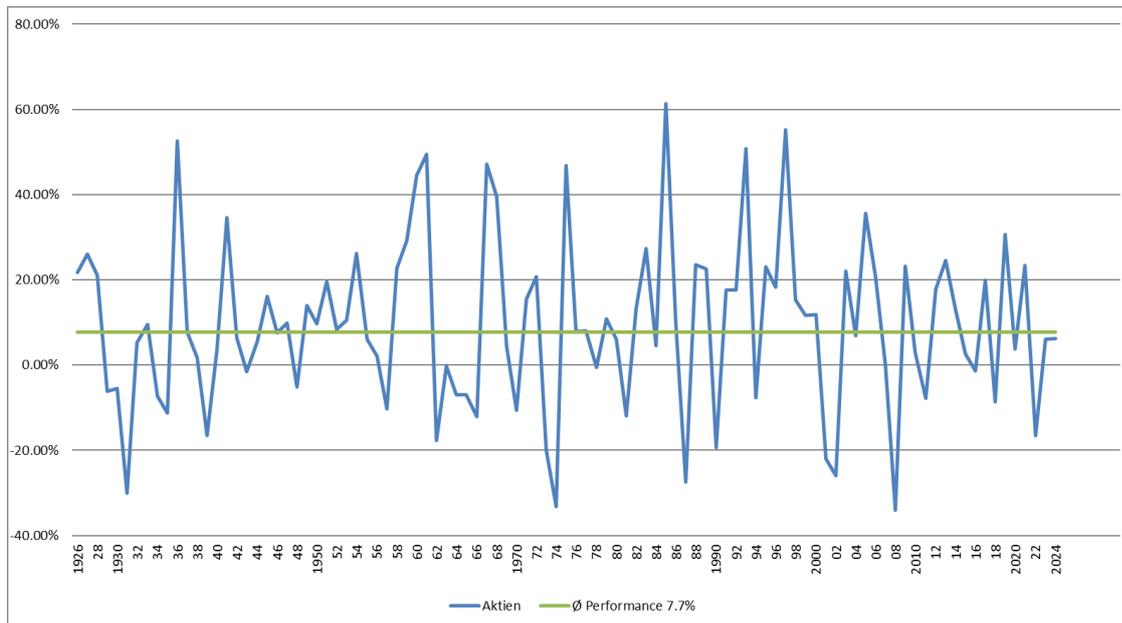
### 5.13.3 Altersstruktur des Rentnerbestandes



5.13.4 Entwicklung der Bilanzsumme



### 5.13.5 Entwicklung der Performance von Aktien und Obligationen seit 1926 in der Schweiz



Quelle: Banque Pictet & Cie SA	Jahre	Performance Aktien	Performance Obligationen	Mehrperformance von Aktien	
	2020 - 2024	5	3.80%	-0.30%	4.10%
	2015 - 2024	10	5.70%	0.50%	5.20%
	2010 - 2024	15	7.00%	1.50%	5.50%
	2005 - 2024	20	6.70%	1.80%	4.90%
	1995 - 2024	30	7.60%	2.90%	4.70%
	1985 - 2024	40	8.60%	3.40%	5.20%
	1975 - 2024	50	8.90%	4.10%	4.80%
	1965 - 2024	60	7.70%	4.10%	3.60%
	1955 - 2024	70	8.00%	3.90%	4.10%
	1945 - 2024	80	8.40%	3.80%	4.60%
	1935 - 2024	90	8.20%	3.80%	4.40%
	1926 - 2024	99	7.70%	4.00%	3.70%

### 5.13.6 Vorbezüge für Wohneigentum

Seit Einführung des Bundesgesetzes über die Wohneigentumsförderung mit Mitteln der beruflichen Vorsorge im Jahr 1995 wurden total 290 (Vorjahr 261) Vorbezüge im Betrag von CHF 18.5 Mio. (Vorjahr CHF 16.7 Mio.) getätigt. Rückzahlungen erfolgten im Umfang von CHF 4.9 Mio. (Vorjahr CHF 4.3 Mio.).

Im laufenden Jahr wurden 29 Vorbezüge (Vorjahr 20) im Gesamtbetrag von TCHF 1'826 (Vorjahr TCHF 1'373) getätigt.

