

Jahresbericht 2021

Editorial	2
Bilanz	3
Erfolgsrechnung	4
Anhang zur Jahresrechnung	6

EDITORIAL

Werte Versicherte

Eigentlich wollten wir Ihnen von einem der erfolgreichsten Geschäftsjahre der VSM Sammelstiftung berichten.

Trotz den Herausforderungen, die die Corona-Pandemie im 2. Jahr an uns alle gestellt hat, konnten wir in allen Bereichen wieder stark zulegen. Mit einem Rekordvermögen von CHF 666 Mio.; einem Wachstum von über CHF 80 Mio. gegenüber dem Vorjahr. Einem Zuwachs von Versicherten und angeschlossenen Firmen von 20% auf 3100 Personen, die uns ihr Vertrauen schenken und ihre Vorsorge in unsere Hände gelegt haben, ist es der VSM nicht nur gelungen, stark zu wachsen, sondern aufgrund der Finanzergebnisse auch solide zu wachsen und unseren DG weiter zu steigern. Die Zahlen für 2022 sehen auch bereits vielversprechend aus, wenn man das Prämien- resp. das Versichertenwachstum betrachtet.

Sie sehen alle Details in der nachfolgenden Bilanz und Erfolgsrechnung. Ein grosser Dank an Sie alle für Ihr Vertrauen und an das ganze Team, das sich rasch angepasst hat und die Dienstleistungen auch per Homeoffice sehr gut aufrechterhalten konnte.

Aber die Umwelt hat sich in einem Tempo verändert, das wohl niemand erwartet oder auch nur erahnt hätte. Vieles hat sich in kürzester Zeit verändert und viele Prioritäten sind nicht mehr die gleichen als vor einigen Wochen. Die Welt ist nicht mehr die gleiche. Wir sind konfrontiert mit einem Angriffskrieg in Europa, einem Irrsinn, dessen Folgen noch gar nicht absehbar sind.

Unabhängig von dem grossen Leid, welches die betroffene ukrainische Bevölkerung erleidet, von den wirtschaftlichen Zerstörungen von Infrastrukturen und Wohnungen eines Landes, das doppelt so gross ist wie Deutschland, werden auch wir die Auswirkungen in der einen oder anderen Form zu spüren bekommen. Eine langjährige Periode ohne Preissteigerungen, sprich Inflation, neigt sich dem Ende zu. Die bereits durch die Pandemie gestörten Lieferketten werden insbesondere im Nahrungsmittel- und im Energiebereich nicht rasch einer Normalität weichen. Die dadurch zu erwartenden Kollateralschäden, vor allem in armen Ländern, werden zu Leid oder/und zu Migrationsdruck führen.

Dies wird Europa zusätzlich zur bereits aus der Ukraine geflüchteten Bevölkerung vor grosse Herausforderungen stellen. Allein in der Schweiz wird im Worst-Case-Szenario mit 250000 bis 300000 Flüchtlingen gerechnet, die untergebracht, unterrichtet und betreut werden müssen. Von den erforderlichen Arbeitsplätzen gar nicht zu reden. Der Krieg zeigt uns auch schonungslos auf, wie abhängig wir im Energiebereich (Heizung, Mobilität, Dünger etc. etc.), im Nahrungsbereich und in den Lieferketten sind. Wechseln wir nun von einer Abhängigkeit in eine andere? Wieviel kostet uns Freiheit und Selbstständigkeit?

Was heisst dies nun alles für eine Pensionskasse? Wir sind sicher betroffen auf der Investitionsseite, bei unseren Anlagen. Die Volatilität an den Börsen wird zunehmen. Einer Entwertung des Vermögens durch Inflation und durch höhere Zinssätze muss durch eine entsprechende Anlagestrategie entgegnet werden. Welche Branchen, Firmen und Länder werden aufgrund der «neuen» Situation sich besser entwickeln als andere, welche Firmen sind gefährdet und ihr Businessmodell nicht resilient genug?

Unabhängig von den neuen Herausforderungen sind die alten noch immer nicht gelöst. Wie finanzieren wir unsere längere Lebenszeit? Was kehren wir vor, um weiter sinkende Umwandlungssätze (Renten) zu vermeiden oder abzumildern? Was sind die längerfristigen

Auswirkungen der noch nicht kontrollierbaren Corona-Pandemie auf unser Gesundheitswesen und unsere Sozialwerke?

Also zusätzlich zu den bisherigen Herausforderungen gilt es Neues, Unbekanntes und Schwieriges zu bewältigen. Jeder muss sich mit diesen Dingen und mit den allfälligen Folgen auseinandersetzen, sich neu positionieren.

Wir Menschen haben bereits vieles geschafft, Krisen überwunden, wir konnten uns immer wieder anpassen, auch wenn es oft schwierig war.

Wir in der Schweiz sind mehrheitlich privilegiert, wohlhabend und haben starke Strukturen und Finanzen und starten somit aus einer guten Position in die Zukunft.

Auch die VSM wird sich diesen Herausforderungen stellen und ist gut gerüstet.

Bleiben Sie gesund und behalten Sie Ihre Zuversicht.

Dr. Siegfried Walser
Stiftungsratspräsident

René Zollet
Geschäftsführer

BILANZ PER			
	Anhang Ziffer	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	63	666'182'727.13	584'744'730.21
Flüssige Mittel		34'422'951.00	33'169'541.65
Wertschriften		339'054'015.80	343'311'845.20
Darlehen und Hypotheken		13'385'978.74	13'192'371.21
Immobilien		229'527'773.88	143'670'341.03
Forderungen	71	1'581'657.93	2'038'490.99
Alternative Anlagen	63	37'538'522.77	39'538'000.12
Anlagen beim Arbeitgeber	68	10'671'827.01	9'824'140.01
Aktive Rechnungsabgrenzung	72	17'759.44	1'190.30
Total Aktiven		666'200'486.57	584'745'920.51
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	73	15'717'913.89	11'819'507.33
Passive Rechnungsabgrenzung	74	3'418'983.77	2'800'046.67
Arbeitgeberbeitragsreserve	69	1'021'636.98	1'028'553.18
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		573'686'630.10	509'261'838.76
Vorsorgekapital aktive Versicherte	52	540'131'400.55	490'186'609.21
Vorsorgekapital für Anschlüsse	56	75'229.55	75'229.55
Technische Rückstellungen	55	33'480'000.00	19'000'000.00
Wertschwankungsreserve	62	72'355'321.83	59'835'974.57
Stand zu Beginn der Periode		59'835'974.57	44'805'607.57
Auflösung aus Teilliquidation/nicht verteilte Sifo-Guthaben		0.00	0.00
Zuweisung/Entnahme zu Lasten der Betriebsrechnung		12'519'347.26	15'030'367.00
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		666'200'486.57	584'745'920.51

BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang Ziffer	<u>2021</u> CHF	<u>2020</u> CHF
Versicherungsteil			
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		75'930'147.34	69'755'384.23
Beitragszahlungen Arbeitnehmer		21'244'478.35	19'725'006.10
Beitragszahlungen Arbeitgeber		23'075'862.30	21'397'260.75
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-231'916.20	-249'744.90
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		31'349'167.84	27'914'559.53
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserven		225'000.00	695'537.25
Zuschüsse vom Sicherheitsfonds		267'555.05	272'765.50
Eintrittsleistungen		37'132'961.12	54'470'769.79
Freizügigkeitseinlagen		36'958'776.12	53'480'743.14
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen		174'185.00	990'026.65
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		113'063'108.46	124'226'154.02
Reglementarische Leistungen		-34'634'158.23	-26'199'699.42
Altersrenten		-5'702'052.70	-5'265'673.32
Hinterlassenenrenten		-539'264.30	-533'225.55
Invalidenrenten		-615'388.05	-648'394.90
Übrige reglementarische Leistungen		-1.35	-13'861.55
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-27'777'451.83	-19'738'544.10
Austrittsleistungen		-39'808'638.18	-60'190'347.28
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-38'971'408.28	-57'876'588.33
Vorbezüge WEF/Scheidung		-837'229.90	-2'313'758.95
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-74'442'796.41	-86'390'046.70
Veränderung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-64'417'446.25	-47'276'681.04
Verzinsung des Sparkapitals		-9'653'564.85	-7'409'284.90
Veränderung Vorsorgekapital Aktive		-40'290'797.60	-38'950'524.74
Aufwand/Ertrag aus Teilliquidation		0.00	0.00
Veränderung technische Rückstellungen		-14'480'000.00	-470'000.00
Veränderung Arbeitgeberbeitragsreserven		6'916.20	-446'871.40
Ertrag aus Versicherungsleistungen		6'801'461.45	6'485'998.42
Versicherungsleistungen		6'801'461.45	6'485'998.42
Versicherungsaufwand		-5'023'143.00	-4'589'177.07
Versicherungsprämien		-3'324'239.80	-3'123'403.20
Risikoprämien		-3'160'027.40	-2'981'333.30
Kostenprämien		-164'212.40	-142'069.90
Einmalprämien bei Pensionierung		-1'633'492.45	-1'402'928.52
Beiträge an Sicherheitsfonds		-65'410.75	-62'845.35
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-24'018'815.75	-7'543'752.37

BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang Ziffer	<u>2021</u> CHF	<u>2020</u> CHF
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-24'018'815.75	-7'543'752.37
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		38'902'510.41	24'844'715.55
Zinserfolg auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	671	185'635.63	-35'162.84
Ertrag und Kurserfolg auf Wertschriften	672-675	23'671'044.63	16'702'792.00
Erfolg auf Darlehen und Hypotheken	678	68'654.84	126'672.50
Immobilienenerfolg	679	18'481'131.58	6'408'014.08
Erfolg alternative Anlagen	676	-1'473'413.08	3'333'953.61
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	683	-1'991'143.59	-1'650'298.27
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-39'399.60	-36'931.78
Zinsen auf Arbeitgeberbeitragsreserven		0.00	-4'323.75
Sonstiger Erfolg	75	157'530.15	117'844.30
Verwaltungsaufwand		-2'521'877.55	-2'388'440.48
Verwaltungsaufwand	76	-1'212'790.00	-1'099'536.18
Experte für die berufliche Vorsorge	76	-16'962.75	-25'309.50
Revisionsstelle	76	-10'362.50	-15'090.00
Stiftungsaufsicht	76	-12'650.00	-11'184.90
Marketing- und Werbeaufwand	77	-6'757.70	-5'262.40
Makler- und Brokertätigkeit	77	-1'262'354.60	-1'232'057.50
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		12'519'347.26	15'030'367.00
Zuweisung/Entnahme zu Lasten der Betriebsrechnung	62	-12'519'347.26	-15'030'367.00
Ertrags-/Aufwandüberschuss		0.00	0.00

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Unter der VSM-Sammelstiftung für Medizinalpersonen, abgekürzt VSM-Stiftung, besteht eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR sowie Art. 48 Abs. 2 und Art. 49 Abs. 2 des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG).

Die VSM-Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer sowie für deren Hinterlassenen der mit Anschlussvereinbarung angeschlossenen Arbeitgeber gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Sie kann über die BVG-Mindestleistung hinausgehen und Unterstützungen in Notlagen wie bei Krankheit, Unfall oder Arbeitslosigkeit erbringen.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Registriert ist die VSM-Stiftung bei der Bernischen BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA) unter der Ordnungs-Nr. BE832.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Datum	In Kraft
Stiftungsurkunde	30.11.04	30.11.04
Vorsorgereglement	01.12.20	01.01.21
Anlagereglement	23.03.15	01.01.15
- Anhang 1 - 3	22.06.21	01.01.21
- Anhang 4	25.11.14	01.01.15
Organisationsreglement	18.09.12	01.07.12
Spesenreglement Stiftungsrat	12.05.20	01.01.20
Wahlreglement Stiftungsrat	16.09.08	01.10.08
Teilliquidationsreglement	23.11.10	01.06.09
Kostenreglement	18.09.12	01.10.12
Reglement Darlehen/Hypotheken	23.10.18	01.11.18
Reglement technische Rückstellungen	22.03.22	31.12.21

14 Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat

Walser Siegfried Dr.rer.pol. (1)	
Seltmann Albrecht Dr., dipl.Chem.-Ing. ETH (1) (2)	
Gubler Christian Dr. med.	
Rihs Frank Dr. med. (1) ab 07/2021	
Rätzer Ernst Dr. rer. pol. (1) bis 06/2021	
Ziegler Roland Lic. rer. pol. (1)	
Bütikofer-Gerber Monika (2) bis 12/2021	
Hänggeli Ruth (2) ab 01/2022	
Hofstetter Dorothee	
Künzi Beat Dr. med. (2)	

Funktion

Präsident	AN - KU
Vizepräsident	AG - KU
Mitglied	AN - KU

(1) Mitglieder des Anlageausschusses

(2) Mitglieder des Audit Committees

AN = ArbeitnehmervertreterIn

AG = ArbeitgebervertreterIn

KU = Kollektivunterschrift

zu zweien

Geschäftsführung / Geschäftssitz / Durchführungsstelle

VSM-Sammelstiftung für Medizinalpersonen; Geschäftsführung

Zollet René	KU	Fon 031 970 32 82
Gurtner Peter	KU	Fon 031 970 32 83

Geschäftsführer
stv. Geschäftsführer

KU = Kollektivunterschrift
zu zweien

VSM-Sammelstiftung für Medizinalpersonen, Köniz

- 15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**
 Experte für die berufliche Vorsorge Dipeka AG, Zürich (Vertragspartner)
 Burch Urs (Ausführender Experte)
- Revisionsstelle Schmid Sibylle, BDO AG, Bern
- Investment-Verwaltung UBS AG, Zürich
 Zürcher Kantonalbank AG, Zürich
 Zähringer Privatbank AG, Bern
- Investment-Consultant Schneider Markus, PensionTools GmbH, Gossau
- Aufsichtsbehörde Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, Bern
- 16 Angeschlossene Arbeitgeber**
 In der VSM-Sammelstiftung sind selbständigerwerbende Arbeitgeber in der freiwilligen beruflichen Vorsorge versichert.
- 17 Rückversicherer**
 Basler Leben AG, Basel

2 Aktive Mitglieder und Rentner				
21	Aktive Versicherte			
		2021	2020	
	Bestand 1.1.	3'026	2'786	
	Kollektiver Austritt	0	0	
	Austritte	-495	-588	
	Terminalter	-66	-43	
	Eintritte	685	871	
	Total 31.12.	<u>3'150</u>	<u>3'026</u>	
22	Rentenbezüger (siehe Punkt 51)	2021	2020	
	Altersrentner	Neurentner 38 / Todesfälle 5	324	291
	Waisenrentner	Neurentner 0 / Wegfall 3	5	8
	Partnerrente	Neurentner 5 / Todesfälle 1	31	27
	Invalidenrentner	Neurentner 3 / Wegfall 0	30	27
	Invalidenkinderrentner	Neurentner 1 / Wegfall 1	4	4
	Total 31.12.	<u>394</u>	<u>357</u>	
23	Anzahl Anschlüsse	2021	2020	
	Bestand 1.1.	982	854	
	Kündigungen	-10	-6	
	Praxisaufgaben	-45	-30	
	Todesfall	0	0	
	Neuanschlüsse	160	164	
	Total Firmen 31.12.	<u>1'087</u>	<u>982</u>	

3 Art der Umsetzung des Zwecks

- 31 Erläuterung des Vorsorgeplans**
Die VSM-Stiftung bietet ihren Versicherten bzw. den angeschlossenen Firmen und Organisationen ein breites Produkteangebot an, welches die meisten Vorsorgebedürfnisse abdecken kann.
Die ausführlichen Planvarianten sind auf www.vsmed.ch abrufbar.
- 32 Finanzierung, Finanzierungsmethode**
Die Finanzierung der Stiftung erfolgt nach dem Beitragsprimat. Die angeschlossenen Firmen können dabei zwischen mehreren Vorsorgeplänen wählen.
- 33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**
Für das Jahr 2021 werden, gemäss Beschluss Stiftungsrates, keine Rentenerhöhungen gewährt.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

- 41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**
Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften der beruflichen Vorsorge (BVG). Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.
- 42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**
Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften der BVV2 sowie der Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind alle aktuellen bzw. tatsächlichen Werte per Bilanzstichtag:
Währungsumrechnung: Kurse zum Bilanzstichtag
Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
Hypothesen und Darlehen: Nominalwert
Immobilien: Gestehungskosten
Wertschriften (inkl. Fonds, Obligationen, etc.): Kurswert
Sollwert Wertschwankungsreserven: 15.6% (VJ 14.0%) der Vorsorgekapitalien und Technischen Rückstellungen gemäss Berechnungen des Pensionskassenexperten.
- 43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung**
An der Sitzung des Stiftungsrats vom 22.06.2021 wurde eine Anpassung der Anlagestrategie beschlossen. Aufgrund der neuen Strategie wurde vom Pensionskassenexperten der Sollwert der Wertschwankungsreserve (Ziff. 62 Anhang) neu berechnet.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Alter, Tod und Invalidität sind über den Rückversicherer, die Basler, abgedeckt.
Im Berichtsjahr hat die VSM-Sammelstiftung für Medizinalpersonen keine Überschussbeteiligung erhalten.

511 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Rückkaufswerte bei Rückversicherung	<u>105'386'950.25</u>	<u>94'790'767.00</u>

52 Entwicklung und Verzinsung des Kapitals im versicherungstechnischen Beitragsprimat

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	490'186'609.21	443'826'799.57
Korrektur Differenz Vorjahr	428.89	-
Sparbeiträge Arbeitnehmer	18'809'942.30	17'437'293.75
Sparbeiträge Arbeitgeber	20'322'898.65	18'793'914.05
Sparbeiträge von Versicherungen	261'917.70	262'879.00
Weitere Beiträge und Einlagen	31'349'167.84	27'914'559.53
Freizügigkeitsleistungen	36'958'776.12	53'480'743.14
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	174'185.00	990'026.65
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-38'971'408.28	-57'876'588.33
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-837'229.90	-2'313'758.95
Auflösung infolge Pensionierung/Tod und Invalidität	-27'777'451.83	-19'738'544.10
Verzinsung des Sparkapitals	9'653'564.85	7'409'284.90
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 31.12.	<u>540'131'400.55</u>	<u>490'186'609.21</u>

	31.12.2021	31.12.2020
Vorsorgekapital Arbeitnehmer	457'539'778.40	417'076'773.41
Vorsorgekapital Arbeitgeber	82'590'753.75	73'108'978.10
Überschussbestand	868.40	857.70
Stand Vorsorgekapital gemäss Bilanz	<u>540'131'400.55</u>	<u>490'186'609.21</u>

	31.12.2021	31.12.2020
Verwendete Zinssätze		
Vorsorgekapital BVG-Obligatorium	2.00%	1.00%
Vorsorgekapital Überobligatorium	2.00%	2.00%
Mutationszins überobligatorische Guthaben	1.00%	1.00%
Überschussbestand	0.00%	0.00%
Arbeitgeberbeitragsreserve	0.00%	0.50%
pendente Freizügigkeitsleistungen	1.00%	1.00%

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	140'948'557.29	127'927'303.03
	26.10%	26.10%

54 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde mit Stichtag 31.12.2019 erstellt. Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt darin, dass die VSM-Stiftung für Medizinalpersonen Sicherheit bietet, dass sie ihre laufenden Verpflichtungen erfüllen kann und dass die reglementarischen Bestimmungen bzgl. Leistungen und Finanzierung der gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Das Gutachten wird alle drei Jahre erstellt.

55 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Berechnung gemäss Fachrichtlinien der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten.

Rechnungsgrundlagen: Aufgrund der kongruenten Rückversicherung sind sämtliche Renten (Risiko- und Altersrenten) rückversichert. Deshalb werden keine technischen Grundlagen und auch kein technischer Zinssatz benötigt.

	31.12.2021	31.12.2020
Rückstellung für Pensionierungsverluste	28'660'000.00	14'660'000.00
Risikorückstellung	<u>4'820'000.00</u>	<u>4'340'000.00</u>
Total technische Rückstellungen	<u>33'480'000.00</u>	<u>19'000'000.00</u>

Pensionierungsverluste:

Abdeckung der entstehenden Kosten bei der Verrentung von aktiven Versicherten aufgrund der Differenz des reglementarischen und des von der Versicherung verwendeten Umwandlungssatzes. Berechnungsbasis: Effektiv zu erwartender Pensionierungsverlust der aktiven versicherten Personen ab Alter 58.

Risikorückstellung:

Die Stiftung möchte die Option offen behalten, inskünftig die Risiken Tod und Invalidität autonom oder teilautonom zu übernehmen. Zu diesem Zweck bildet sie über mehrere Jahre eine dazu notwendige Rückstellung.

56 Vorsorgekapital für Anschlüsse

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Gebundene, nicht verteilte Mittel von Anschlüssen	<u>75'229.55</u>	<u>75'229.55</u>

Bei diesem Kapital handelt es sich um freie Mittel, welche uns bei 7 Verträgen bei Vertragsabschluss übertragen und noch nicht verteilt wurden.

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BW 2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	<u>573'686'630.10</u>	<u>509'261'838.76</u>
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	573'686'630.10	509'261'838.76
Wertschwankungsreserve / Sondermassnahmen/Zuschüsse	<u>72'355'321.83</u>	<u>59'835'974.57</u>
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>646'041'951.93</u>	<u>569'097'813.33</u>
Deckungsgrad	112.61%	111.75%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die mittel- und langfristige Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen in einem Anlagereglement festgehalten. Der Stiftungsrat hat einen Anlageausschuss ernannt und Dritte mit der Verwaltung des Vermögens beauftragt. Sämtliche Retrozessionen fliessen der Stiftung zu. Die entsprechenden Bestätigungen der Vermögensverwalter liegen vor.

Anlageausschuss

Walser Siegfried Dr.rer.pol.	Präsident
Seltmann Albrecht Dr., dipl.Chem.-Ing. ETH	Mitglied
Rätzer Ernst Dr. rer. pol. bis 06/2021	Mitglied
Rihs Frank Dr. med. ab 07/2021	Mitglied
Ziegler Roland Lic. rer. pol.	Mitglied
Schneider Markus, Dipl. Phys. ETH	Externes Mitglied

Anlagereglement

- Anhang 1 - 3	23.03.15	01.01.15
- Anhang 4	22.06.21	01.01.21
	25.11.14	01.01.15

Organisationsreglement

	18.09.12	01.07.12
--	----------	----------

Vermögensverwaltungsmandate

	ab 01.01.06	UBS AG, Zürich
	ab 01.03.20	Zürcher Kantonalbank AG, Zürich
	ab 01.09.17	Zähringer Privatbank AG, Bern

Investment-Consultant

Schneider Markus, PensionTools GmbH

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	59'835'974.57	44'805'607.57
Entnahme/Zuweisung zu Lasten der Betriebsrechnung	<u>12'519'347.26</u>	<u>15'030'367.00</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	<u>72'355'321.83</u>	<u>59'835'974.57</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (15.6% des erforderlichen Vorsorgekapitals und der techn. Rückstellungen)	<u>89'495'114.30</u>	<u>71'296'657.43</u>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	<u>-17'139'792.47</u>	<u>-11'460'682.86</u>

Im Rahmen des Asset & Liability Managements wird aufgrund der Risikofähigkeit und der Risikotoleranz die langfristige strategische Asset Allocation definiert. Die Festsetzung der Wertschwankungsreserven ist abhängig von der geforderten Minimalrendite und dem gewünschten Sicherheitsgrad.

Der Stiftungsrat überprüft periodisch den Bedarf der notwendigen Bewertungsreserven, um eine jährliche Verzinsung des Vorsorgekapitals gewährleisten zu können. Im Falle einer Unterdeckung wird die Verzinsung des BVG-Kapitals mindestens zum BVG-Mindestzinssatz angestrebt. Die Bewertungsreserven werden solange geäuft, bis sie die notwendige Höhe erreichen.

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Zus.setzung	Anteil	Strategie	Bandbreite	
	31.12.2021	effektiv		min.	max.
	CHF	%	%		
Liquidität/Geldmarkt CHF	34'395'466.04	5.2%	2.0%	0%	20%
Liquidität/Geldmarkt FW	27'484.96	0.0%	0.0%		
Aktien Schweiz	97'391'806.72	14.6%	15.0%	10%	20%
Aktien Ausland	94'578'987.95	14.2%	18.0%	7%	29%
Obligationen CHF	49'011'490.26	7.4%	6.0%	3%	11%
Obligationen Ausland CHF	66'696'970.70	10.0%	8.0%	0%	12%
Obligationen FW	31'374'760.17	4.7%	5.0%	0%	12%
Darlehen/Hypotheken	13'385'978.74	2.0%	8.0%	0%	12%
Forderungen	1'581'657.93	0.2%			
Anlagen beim Arbeitgeber ¹⁾	10'671'827.01	1.6%			
Alternative Anlagen	37'538'522.77	5.6%	6.0%	2%	10%
Immobilien-Kollektivanlagen	226'415'846.38	34.0%	31.0%	10%	43%
Immobilien-Direktbesitz ²⁾	3'111'927.50	0.5%	1.0%	0%	5%
aktive Rechnungsabgrenz.	17'759.44	0.0%			
Gesamtvermögen	666'200'486.57	100.0%	100.0%		

¹⁾ Bei den Anlagen beim Arbeitgeber handelt es sich ausschliesslich um Kontokorrentguthaben von Arbeitgebern im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit (Beitragsforderungen).

²⁾ Der Stiftungsrat hat beschlossen CHF 8 Mio. in eine Immobilie im Direktbesitz zu investieren. Bei den aktivierten Guthaben handelt es sich um eine Anzahlung gemäss Kauf- und Werkvertrag vom 22.11.2021. Die Eintragung in das Grundbuch ist noch nicht erfolgt.

64 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2)

Die Position "Immobilien-Kollektivanlagen" überschreitet die Grenze von 30% gemäss Art. 55 BVV2. Die Position "Alternative Anlagen" beinhaltet auch Kollektivanlagen mit ausschliesslichem, physischen Goldbesitz. Somit wird von der Erweiterung der Anlagemöglichkeit Gebrauch gemacht. Der Stiftungsrat sieht mit diesen Anlagen - aufgrund der einfachen Handelbarkeit resp. Verfügbarkeit - die Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2) nicht als gefährdet.

65	Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	Marktwert strukturierter Anlagen mit derivativem Charakter	0.00	12'850.00

Bei den Derivaten per 31.12.2020 handelte es sich um ein Absicherungsgeschäft auf Aktien mit einem Verfall per 15.01.2021.

66	Offene Kapitalzusagen	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	Investition in Immobilien-Direktbesitz	8'000'000.00	0.00
	./ Geleistete Zahlungen	-3'111'927.50	0.00
	Total Offene Kapitalzusagen	<u>4'888'072.50</u>	<u>0.00</u>

67 Erläuterung des Ergebnisses aus Vermögensanlage	2021 CHF	2020 CHF
671 Flüssige Mittel		
Realisierter Ertrag	-67'264.81	-60'718.11
Kursveränderungen	252'900.44	25'555.27
	185'635.63	-35'162.84
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	33'796'246	31'365'423
Bruttorendite	0.55%	-0.11%
672 Obligationen in CHF		
Kursgewinne und Zinserträge	734'648.08	996'486.93
Kursveränderungen	-1'490'581.05	-565'248.21
	-755'932.97	431'238.72
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	104'465'215	96'535'869
Bruttorendite	-0.72%	0.45%
673 Obligationen in FW		
Kursgewinne und Zinserträge	-2'571'872.27	2'103'819.83
Kursveränderungen	0.00	1'544'111.10
	-2'571'872.27	3'647'930.93
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	56'649'577	67'912'937
Bruttorendite	-4.54%	5.37%
674 Aktien Schweiz		
Kursgewinne und Zinserträge	4'814'256.34	1'493'281.14
Kursveränderungen	13'115'532.06	2'814'168.15
	17'929'788.40	4'307'449.29
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	87'988'220	73'844'471
Bruttorendite	20.38%	5.83%
675 Aktien Ausland		
Kursgewinne und Zinserträge	2'875'615.47	891'163.42
Kursveränderungen	6'193'446.00	7'425'009.64
	9'069'061.47	8'316'173.06
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	92'079'919	81'983'999
Bruttorendite	9.85%	10.14%
676 Alternative Anlagen		
Kursgewinne und Zinserträge	-1'176'796.02	147'413.05
Kursveränderungen	-296'617.06	3'186'540.56
	-1'473'413.08	3'333'953.61
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	38'538'261	35'200'544
Bruttorendite	-3.82%	9.47%
678 Darlehen / Hypotheken		
Zinseinnahmen	95'047.31	107'155.29
Kursveränderungen	-26'392.47	19'517.21
	68'654.84	126'672.50
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	13'289'175	13'291'613
Bruttorendite	0.52%	0.95%
679 Immobilien Kollektivanlagen		
Kursgewinne und Zinserträge	6'611'467.45	2'820'488.94
Kursveränderungen	11'869'664.13	3'587'525.14
	18'481'131.58	6'408'014.08
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	185'043'094	136'317'636
Bruttorendite	9.99%	4.70%
Total Bruttoergebnis	40'933'053.60	26'536'269.35

68	Performance des Gesamtvermögens	2021	2020
681	Brutto Performance des Gesamtvermögens		
	Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	<u>611'849'706.95</u>	<u>536'452'491.32</u>
	Brutto-Ergebnis	<u>40'933'053.60</u>	<u>26'536'269.35</u>
	Brutto Performance auf dem Gesamtvermögen	6.69%	4.95%
682	Netto Performance des Gesamtvermögens		
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	38'902'510.41	24'844'715.55
	Netto Performance auf dem Gesamtvermögen	6.36%	4.63%
683	Kosten für die Vermögensverwaltung		
	Vermögensverwaltungskosten Stiftung	354'740.40	317'875.02
	Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen	1'429'513.90	1'293'766.21
	Transaktionsspesen	<u>206'889.29</u>	<u>38'657.04</u>
		<u>1'991'143.59</u>	<u>1'650'298.27</u>
	Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen	0.30%	0.28%
	Vermögensverwaltungskosten exkl. TER-Kosten in % der Anlagen	0.08%	0.06%
	Kostentransparenzquote		
	Transparente Anlagen im Verhältnis zum Gesamtvermögen	100.00%	100.00%
69	Erläuterungen der Anlagen bei Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven	31.12.2021	31.12.2020
691	Anlagen beim Arbeitgeber		
	Nicht bezahlte Beiträge	<u>10'671'827.01</u>	<u>9'824'140.01</u>
		<u>10'671'827.01</u>	<u>9'824'140.01</u>
692	Arbeitgeberbeitragsreserven		
	Stand am 1.1.	1'028'553.18	742'579.58
	Einlagen	225'000.00	695'537.25
	Verwendung	-231'916.20	-249'744.90
	Übertrag infolge Vertragsauflösung	0.00	-164'142.50
	Zins	<u>0.00</u>	<u>4'323.75</u>
	Arbeitgeberbeitragsreserven gemäss Bilanz	<u>1'021'636.98</u>	<u>1'028'553.18</u>

Im Vorjahr wurden die Arbeitgeberbeitragsreserven von in Vorjahren ausgetretener Firmen bereinigt. Total wurden rund CHF 1'64'000 direkt via Bilanz ausbezahlt. Die Auszahlungen erfolgten kollektiv an die neue Vorsorgeeinrichtung, oder einzeln an die Freizügigkeitseinrichtungen der dannzumaligen Mitarbeitenden.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung		
	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
71 Forderungen		
Debitor Rückversicherer	136'530.00	159'936.00
Verrechnungs- bzw. Quellensteuer Guthaben	1'291'255.63	1'629'686.09
Forderungen Nahestehende	153'872.30	248'868.90
	<u>1'581'657.93</u>	<u>2'038'490.99</u>
72 Aktive Rechnungsabgrenzung		
Nicht erhaltene Erträge	17'759.44	1'190.30
	<u>17'759.44</u>	<u>1'190.30</u>
73 Verbindlichkeiten		
Freizügigkeitsleistungen und Renten ausgetretener Versicherten	14'961'776.09	11'751'955.14
Nicht verbuchte Eintrittsleistungen und Einkäufe	756'137.80	50'492.20
Andere Verbindlichkeiten	0.00	17'059.99
	<u>15'717'913.89</u>	<u>11'819'507.33</u>
74 Passive Rechnungsabgrenzungen		
Erhaltene Vorauszahlungen	1'551'807.85	1'593'789.70
Noch nicht erhaltene Rechnungen	1'867'175.92	1'206'256.97
	<u>3'418'983.77</u>	<u>2'800'046.67</u>
75 Sonstiger Erfolg		
WEF Bearbeitungsgebühren	4'500.00	4'200.00
übriger Erfolg	127.15	258.40
Ertrag aus Dienstleistungen	152'903.00	113'385.90
	<u>157'530.15</u>	<u>117'844.30</u>
Im übrigen Erfolg ist die Provision aus der Quellensteuer enthalten.		
76 Verwaltungsaufwand		
Personalaufwand	719'263.91	643'664.75
Verwaltungsaufwand	493'526.09	455'871.43
Experte der beruflichen Vorsorge	16'962.75	25'309.50
Revisionsstelle	10'362.50	15'090.00
Stiftungsaufsicht	12'650.00	11'184.90
	<u>1'252'765.25</u>	<u>1'151'120.58</u>
77 Marketing- und Werbeaufwand		
Marketing- und Werbeaufwand	6'757.70	5'262.40
Makler- und Brokertätigkeit unterteilt in		
- Courtagen	1'157'016.30	1'033'625.90
- Provisionen	105'338.30	198'431.60
	<u>1'269'112.30</u>	<u>1'237'319.90</u>

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Der Prüfbericht der Aufsichtsbehörde zum Jahresabschluss 2020 ist zum Zeitpunkt der Erstellung der Jahresrechnung noch ausstehend. Die Feststellungen der Vorjahre wurden zur Kenntnis genommen bzw. umgesetzt.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Teilliquidation

Im Berichtsjahr kam es zu keinen Austritten, welche zu einer Teilliquidation gemäss Teilliquidationsreglement führen.

92 Verpfändung von Aktiven

31.12.2021

31.12.2020

CHF

CHF

Immobilien-Direktbesitz

3'111'927.50

0.00

Der Stiftungsrat hat beschlossen CHF 8 Mio. in eine Immobilie im Direktbesitz zu investieren. Bei den aktivierten Guthaben handelt es sich um eine Anzahlung gemäss Kauf- und Werkvertrag vom 22.11.2021. Für die noch ausstehende Kaufpreisrestanz (Ziffer 66 Anhang) besteht ein Verkäuferpfandrecht im Betrag von CHF 4'900'000.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine