

Jahresrechnung 2022

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang zur Jahresrechnung

BILANZ PER

	Anhang Ziffer	31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	63	607'194'665.15	666'182'727.13
Flüssige Mittel		60'279'615.02	34'422'951.00
Wertschriften		270'531'595.21	339'054'015.80
Darlehen und Hypotheken		11'775'439.97	13'385'978.74
Immobilien		216'997'247.99	229'527'773.88
Forderungen	71	1'909'523.99	1'581'657.93
Alternative Anlagen	63	34'695'301.55	37'538'522.77
Anlagen beim Arbeitgeber	68	11'005'941.42	10'671'827.01
Aktive Rechnungsabgrenzung	72	1'750.00	17'759.44
Total Aktiven		607'196'415.15	666'200'486.57
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	73	19'339'040.19	15'717'913.89
Passive Rechnungsabgrenzung	74	3'156'193.73	3'418'983.77
Arbeitgeberbeitragsreserve	69	1'196'597.03	1'021'636.98
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		585'976'505.87	573'686'630.10
Vorsorgekapital aktive Versicherte	52	563'441'276.32	540'131'400.55
Vorsorgekapital für Anschlüsse	56	75'229.55	75'229.55
Passiven aus Versicherungsverträge		0.00	0.00
Technische Rückstellungen	55	22'460'000.00	33'480'000.00
Wertschwankungsreserve	62	0.00	72'355'321.83
Stand zu Beginn der Periode		72'355'321.83	59'835'974.57
Auflösung aus Teilliquidation/nicht verteilte Sifo-Guthaben		0.00	0.00
Zuweisung/Entnahme zu Lasten der Betriebsrechnung		-72'355'321.83	12'519'347.26
Freie Mittel		-2'471'921.67	0.00
Total Passiven		607'196'415.15	666'200'486.57

BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang Ziffer	<u>2022</u> CHF	<u>2021</u> CHF
Versicherungsteil			
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		73'471'899.94	75'930'147.34
Beitragszahlungen Arbeitnehmer		21'928'694.45	21'244'478.35
Beitragszahlungen Arbeitgeber		23'886'383.70	23'075'862.30
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-243'205.35	-231'916.20
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		27'083'651.89	31'349'167.84
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserven		520'000.00	225'000.00
Zuschüsse vom Sicherheitsfonds		296'375.25	267'555.05
Eintrittsleistungen		46'449'537.42	37'132'961.12
Freizügigkeitseinlagen		46'149'287.32	36'958'776.12
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen		300'250.10	174'185.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		119'921'437.36	113'063'108.46
Reglementarische Leistungen		-53'642'268.45	-34'634'158.23
Altersrenten		-6'151'508.45	-5'702'052.70
Hinterlassenenrenten		-544'710.90	-539'264.30
Invalidenrenten		-1'082'938.55	-615'388.05
Übrige reglementarische Leistungen		-23'254.90	-1.35
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-45'839'855.65	-27'777'451.83
Austrittsleistungen		-55'511'634.34	-39'808'638.18
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-54'900'767.69	-38'971'408.28
Verteilung freie Mittel (AGBR)	69	-101'834.60	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung		-509'032.05	-837'229.90
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-109'153'902.79	-74'442'796.41
Veränderung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-12'464'835.82	-64'417'446.25
Verzinsung des Sparkapitals		-10'372'833.45	-9'653'564.85
Veränderung Vorsorgekapital Aktive		-12'937'042.32	-40'290'797.60
Aufwand/Ertrag aus Teilliquidation		0.00	0.00
Veränderung technische Rückstellungen		11'020'000.00	-14'480'000.00
Veränderung Arbeitgeberbeitragsreserven		-174'960.05	6'916.20
Ertrag aus Versicherungsleistungen		7'364'803.30	6'801'461.45
Versicherungsleistungen		7'364'803.30	6'801'461.45
Versicherungsaufwand		-4'884'163.55	-5'023'143.00
Versicherungsprämien		-3'159'395.70	-3'324'239.80
Risikoprämien		-2'987'843.70	-3'160'027.40
Kostenprämien		-171'552.00	-164'212.40
Einmalprämien bei Pensionierung		-1'655'278.65	-1'633'492.45
Beiträge an Sicherheitsfonds		-69'489.20	-65'410.75
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		783'338.50	-24'018'815.75

BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang Ziffer	2022 CHF	2021 CHF
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		783'338.50	-24'018'815.75
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-73'057'770.10	38'902'510.41
Zinserfolg auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	671	-13'833.90	185'635.63
Ertrag und Kurserfolg auf Wertschriften	672-675	-47'800'154.36	23'671'044.63
Erfolg auf Darlehen und Hypotheken	678	-748'920.27	68'654.84
Immobilienenerfolg	679	-20'676'914.45	18'481'131.58
Erfolg alternative Anlagen	676	-1'606'061.96	-1'473'413.08
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	683	-2'166'915.66	-1'991'143.59
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-44'969.50	-39'399.60
Zinsen auf Arbeitgeberbeitragsreserven		0.00	0.00
Sonstiger Erfolg	75	204'918.97	157'530.15
Verwaltungsaufwand		-2'757'730.87	-2'521'877.55
Verwaltungsaufwand	76	-1'373'283.27	-1'212'790.00
Experte für die berufliche Vorsorge	76	-11'039.25	-16'962.75
Revisionsstelle	76	-18'820.50	-10'362.50
Stiftungsaufsicht	76	-17'572.35	-12'650.00
Marketing- und Werbeaufwand	77	-9'122.65	-6'757.70
Makler- und Brokertätigkeit	77	-1'327'892.85	-1'262'354.60
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsre		-74'827'243.50	12'519'347.26
Entnahme/Zuweisung zu Lasten der Betriebsrechnung	62	72'355'321.83	-12'519'347.26
Ertrags-/Aufwandüberschuss		-2'471'921.67	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	07.12.21	01.01.22
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

	Funktion	
Walser Siegfried Dr.rer.pol. (1)	Präsident	AN - KU
Ziegler Roland Lic. rer. pol. (1)	Vizepräsident	AG - KU
Gubler Christian Dr. med.	Mitglied	AG - KU
Rihs Frank Dr. med. (1)	Mitglied	AG - KU
Windhövel Kerstin Dr. rer.pol. (2) ab 01/2023	Mitglied	AG - KU
Seltmann Albrecht Dr. (1) (2) bis 12/2022	Mitglied	AG - KU
Hänggeli Ruth (2)	Mitglied	AN - KU
Hofstetter Dorothee	Mitglied	AN - KU
Künzi Beat Dr. med. (2)	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	Geschäftsführer	KU = Kollektivunterschrift
Gurtner Peter	KU	Fon 031 970 32 83	stv. Geschäftsführer	zu zweien

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		2022	2021
Bestand 1.1.		3'150	3'026
Austritte		-590	-495
Terminalalter		-75	-66
Todesfälle		-4	0
Eintritte		846	685
Total 31.12.		<u>3'327</u>	<u>3'150</u>
22 Rentenbezüger (siehe Punkt 51)		2022	2021
Altersrentner	Neurentner 39 / Todesfälle 6	357	324
Waisenrentner	Neurentner 0 / Wegfall 2	3	5
Partnerrente	Neurentner 1 / Todesfälle 2	30	31
Invalidenrentner	Neurentner 5 / Wegfall 1	34	30
Invalidenkinderrentner	Neurentner 2 / Wegfall 0	6	4
Total 31.12.		<u>430</u>	<u>394</u>
23 Anzahl Anschlüsse		2022	2021
Bestand 1.1.		1'087	982
Kündigungen		-25	-10
Praxisaufgaben		-47	-45
Todesfall		0	0
Neuanzuschlüsse		142	160
Total Firmen 31.12.		<u>1'157</u>	<u>1'087</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.vsm.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 2022 werden, gemäss Beschluss Stiftungsrates, nur die BVG-Minimalrenten an die Teuerung angepasst.

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

Hypotheken und Darlehen: Nominalwert

Immobilien: aktueller Marktwert

Immobilien im Bau: Anschaffungskosten abzüglich allfällig notwendiger Wertberichtigungen

Wertschriften (inkl. Fonds, Obligationen, etc.): Kurswert

Sollwert Wertschwankungsreserven: 15.6% der Vorsorgekapitalien und Technischen Rückstellungen gemäss Berechnungen des Pensionskassenexperten.

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückkaufswerte bei Rückversicherung	<u>112'235'810.30</u>	<u>105'386'950.25</u>

52 Entwicklung und Verzinsung des Kapitals im versicherungstechnischen Beitragsprimat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	540'131'400.55	490'186'609.21
Korrektur Differenz Vorjahr	-	428.89
Sparbeiträge Arbeitnehmer	19'431'248.95	18'809'942.30
Sparbeiträge Arbeitgeber	21'028'450.75	20'322'898.65
Sparbeiträge von Versicherungen	193'808.70	261'917.70
Weitere Beiträge und Einlagen	27'083'651.89	31'349'167.84
Freizügigkeitsleistungen	46'149'287.32	36'958'776.12
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	300'250.10	174'185.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-54'900'767.69	-38'971'408.28
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-509'032.05	-837'229.90
Auflösung infolge Pensionierung/Tod und Invalidität	-45'839'855.65	-27'777'451.83
Verzinsung des Sparkapitals	10'372'833.45	9'653'564.85
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 31.12.	<u>563'441'276.32</u>	<u>540'131'400.55</u>

	31.12.2022	31.12.2021
Vorsorgekapital Arbeitnehmer	472'707'027.17	457'539'778.40
Vorsorgekapital Arbeitgeber	90'734'249.15	82'590'753.75
Überschussbestand	0.00	868.40
Stand Vorsorgekapital gemäss Bilanz	<u>563'441'276.32</u>	<u>540'131'400.55</u>

	31.12.2022	31.12.2021
Verwendete Zinssätze		
Vorsorgekapital BVG-Obligatorium	2.00%	2.00%
Vorsorgekapital Überobligatorium	2.00%	2.00%
Mutationszins überobligatorische Guthaben	1.00%	1.00%
Überschussbestand	0.00%	0.00%
Arbeitgeberbeitragsreserve	0.00%	0.00%
pendente Freizügigkeitsleistungen	1.00%	1.00%

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	139'562'420.49	140'948'557.29
	24.77%	26.10%

54 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde mit Stichtag 31.12.2022 erstellt.

Die versicherungstechnische Bilanz zeigt ein Reserverdefizit in der Höhe von CHF -2.5 Mio. Der Deckungsgrad beträgt 99.6%. Die Wertschwankungsreserve ist nicht bis auf die Zielgrösse geäufnet; es besteht ein Reserverdefizit in der Höhe von 91.4 Mio. Die finanzielle Risikofähigkeit ist nicht gegeben.

Die strukturelle Risikofähigkeit ist aufgrund der rückversicherten Rentenverpflichtungen gut. Die Sollrendite beträgt aktuell 1.4%. Dieses Renditeziel liegt im Einklang mit der gewählten Anlagestrategie bzw. der erwarteten Rendite. Die Leistungen bei Fälligkeit sind sichergestellt. Die Stiftung bietet ausreichend Sicherheit, dass sie die laufenden Verpflichtungen erfüllen kann.

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

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.

	31.12.2022	31.12.2021
Rückstellung für Pensionierungsverluste	17'640'000.00	28'660'000.00
Risikorückstellung	<u>4'820'000.00</u>	<u>4'820'000.00</u>
Total technische Rückstellungen	<u>22'460'000.00</u>	<u>33'480'000.00</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

	31.12.2022	31.12.2021
	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 BVV 2

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Vorsorgevermögen netto (Vv)	583'504'584.20	646'041'951.93
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	585'976'505.87	573'686'630.10
Deckungsgrad (Vk in % von Vv)	99.58%	112.61%

Deckungsgrad mit Berücksichtigung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Vorsorgevermögen netto (Vv)	695'740'394.50	751'428'902.18
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	698'212'316.17	679'073'580.35
Deckungsgrad (Vk in % von Vv)	99.65%	110.66%

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
Rihs Frank Dr. med.	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

Die Vermögensverwalter sind gemäss Art. 48f Abs. 4 BVV 2 als Banken gemäss dem Bankengesetz zugelassen.

Investment-Consultant

Schneider Markus, PensionTools GmbH

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	72'355'321.83	59'835'974.57
Entnahme/Zuweisung zu Lasten der Betriebsrechnung	<u>-72'355'321.83</u>	<u>12'519'347.26</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	<u>0.00</u>	<u>72'355'321.83</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (15.6% des erforderlichen Vorsorgekapitals und der techn. Rückstellungen)	<u>91'412'334.92</u>	<u>89'495'114.30</u>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	<u>-91'412'334.92</u>	<u>-17'139'792.47</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 geöffnet, bis sie die notwendige Höhe erreichen.

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Zus.setzung	Anteil	Strategie	Bandbreite	
	31.12.2022	effektiv		min.	max.
	CHF	%	%		
Liquidität/Geldmarkt CHF	60'216'986.66	9.9%	2.0%	0% - 20%	
Liquidität/Geldmarkt FW	62'628.36	0.0%	0.0%		
Aktien Schweiz	80'744'632.95	13.3%	15.0%	10% - 20%	
Aktien Ausland	84'381'744.11	13.9%	18.0%	7% - 29%	
Obligationen CHF	45'283'627.26	7.5%	6.0%	3% - 11%	
Obligationen Ausland CHF	60'121'590.89	9.9%	13.0%	0% - 12%	
Obligationen FW	0.00	0.0%	0.0%	0% - 12%	
Darlehen/Hypotheken	11'775'439.97	1.9%	8.0%	0% - 12%	
Forderungen	1'909'523.99	0.3%			
Anlagen beim Arbeitgeber ¹⁾	11'005'941.42	1.8%			
Alternative Anlagen	34'695'301.55	5.7%	6.0%	2% - 10%	
Immobilien-Kollektivanlagen	211'262'247.99	34.8%	31.0%	10% - 43%	
Immobilien-Direktbesitz ²⁾	5'735'000.00	0.9%	1.0%	0% - 5%	
aktive Rechnungsabgrenz.	1'750.00	0.0%			
Gesamtvermögen	607'196'415.15	100.0%	100.0%		
- davon Fremdwährung	84'444'372.47	14%			

¹⁾ Bei den Anlagen beim Arbeitgeber handelt es sich ausschliesslich um Kontokorrentguthaben von Arbeitgebern im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit (Beitragsforderungen). Aufgrund der per 31.12.2022 bestehenden Unterdeckung sind ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber nicht Zulässig. Der Stiftungsrat sieht mit diesen Anlagen - aufgrund der Kurzfristigkeit - die Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2) nicht als gefährdet.

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 Erstvermietung ist per Mai 2023 geplant.

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	31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
	Marktwert strukturierter Anlagen mit derivativem Charakter	115'584.34	248'152.37

Bei den Derivaten handelt es sich um Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Fremdwährungen.

66	Offene Kapitalzusagen	31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
	Investition in Immobilien-Direktbesitz	8'000'000.00	8'000'000.00
	./ Geleistete Zahlungen	-6'100'000.00	-3'111'927.50
	Total Offene Kapitalzusagen	1'900'000.00	4'888'072.50

67 Erläuterung des Ergebnisses aus Vermögensanlage	2022	2021
	CHF	CHF
671 Flüssige Mittel		
Realisierter Ertrag	-9'523.51	-67'264.81
Kursveränderungen	-4'310.39	252'900.44
	-13'833.90	185'635.63
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	47'351'283	33'796'246
Bruttorendite	-0.03%	0.55%
672 Obligationen in CHF		
Kursgewinne und Zinserträge	909'427.73	734'648.08
Kursveränderungen	-12'270'034.36	-1'490'581.05
	-11'360'606.63	-755'932.97
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	110'556'840	104'465'215
Bruttorendite	-10.28%	-0.72%
673 Obligationen in FW		
Kursgewinne und Zinserträge	-4'010'649.34	-2'571'872.27
Kursveränderungen	0.00	0.00
	-4'010'649.34	-2'571'872.27
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	15'687'380	56'649'577
Bruttorendite	-25.57%	-4.54%
674 Aktien Schweiz		
Kursgewinne und Zinserträge	1'820'516.40	4'814'256.34
Kursveränderungen	-19'273'613.07	13'115'532.06
	-17'453'096.67	17'929'788.40
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	89'068'220	87'988'220
Bruttorendite	-19.60%	20.38%
675 Aktien Ausland		
Kursgewinne und Zinserträge	1'135'087.75	2'875'615.47
Kursveränderungen	-16'110'889.47	6'193'446.00
	-14'975'801.72	9'069'061.47
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	89'480'366	92'079'919
Bruttorendite	-16.74%	9.85%
676 Alternative Anlagen		
Kursgewinne und Zinserträge	-1'035'258.96	-1'176'796.02
Kursveränderungen	-570'803.00	-296'617.06
	-1'606'061.96	-1'473'413.08
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	36'116'912	38'538'261
Bruttorendite	-4.45%	-3.82%
678 Darlehen / Hypotheken		
Zinseinnahmen	78'618.50	95'047.31
Kursveränderungen	-827'538.77	-26'392.47
	-748'920.27	68'654.84
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	12'580'709	13'289'175
Bruttorendite	-5.95%	0.52%

679 Immobilien Kollektivanlagen		
Kursgewinne und Zinserträge	1'702'661.01	6'611'467.45
Kursveränderungen	-21'725'432.56	11'869'664.13
	-20'022'771.55	18'481'131.58
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	218'839'047	185'043'094
Bruttorendite	-9.15%	9.99%
Immobilien Direktanlagen		
Nettoeinnahmen	0.00	0.00
Wertberichtigungen	-654'142.90	0.00
	-654'142.90	0.00
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	4'423'464	1'555'964
Bruttorendite	-14.79%	0.00%
Total Bruttoergebnis	-70'845'884.94	40'933'053.60
68 Performance des Gesamtvermögens	2022	2021
	CHF	CHF
681 Brutto Performance des Gesamtvermögens		
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	636'698'450.86	611'849'707.00
Brutto-Ergebnis	-70'845'884.94	40'933'053.60
Brutto Performance auf dem Gesamtvermögen	-11.13%	6.69%
682 Netto Performance des Gesamtvermögens		
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-73'057'770.10	38'902'510.41
Netto Performance auf dem Gesamtvermögen	-11.47%	6.36%
683 Kosten für die Vermögensverwaltung		
Vermögensverwaltungskosten Stiftung	433'551.77	354'740.40
Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen	1'652'608.32	1'429'513.90
Transaktionsspesen	80'755.57	206'889.29
	2'166'915.66	1'991'143.59
Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen	0.36%	0.34%
Vermögensverwaltungskosten exkl. TER-Kosten in % der Anlagen	0.08%	0.10%
Kostentransparenzquote		
Transparente Anlagen im Verhältnis zum Gesamtvermögen	100.00%	100.00%
69 Erläuterungen der Anlagen bei Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven	31.12.2022	31.12.2021
691 Anlagen beim Arbeitgeber		
Nicht bezahlte Beiträge	11'005'941.42	10'671'827.01
	11'005'941.42	10'671'827.01
692 Arbeitgeberbeitragsreserven		
Stand am 1.1.	1'021'636.98	1'028'553.18
Einlagen	520'000.00	225'000.00
Verwendung	-243'205.35	-231'916.20
Übertrag infolge Vertragsauflösung	-101'834.60	0.00
Zins	0.00	0.00
Arbeitgeberbeitragsreserven gemäss Bilanz	1'196'597.03	1'021'636.98

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
71 Forderungen		
Debitor Rückversicherer	477'097.20	136'530.00
Verrechnungs- bzw. Quellensteuer Guthaben	1'332'643.59	1'291'255.63
Forderungen Nahestehende	200'633.00	153'872.30
	<u>2'010'373.79</u>	<u>1'581'657.93</u>
72 Aktive Rechnungsabgrenzung		
Nicht erhaltene Erträge	1'750.00	17'759.44
	<u>1'750.00</u>	<u>17'759.44</u>
73 Verbindlichkeiten		
Freizügigkeitsleistungen und Renten ausgetretener Versicherten	19'309'040.19	14'961'776.09
Nicht verbuchte Eintrittsleistungen und Einkäufe	30'000.00	756'137.80
Andere Verbindlichkeiten	0.00	0.00
	<u>19'339'040.19</u>	<u>15'717'913.89</u>
74 Passive Rechnungsabgrenzungen		
Erhaltene Vorauszahlungen	1'737'723.55	1'551'807.85
Noch nicht erhaltene Rechnungen	1'418'470.18	1'867'175.92
	<u>3'156'193.73</u>	<u>3'418'983.77</u>
75 Sonstiger Erfolg		
WEF Bearbeitungsgebühren	2'400.00	4'500.00
übriger Erfolg	69.27	127.15
Ertrag aus Dienstleistungen	202'449.70	152'903.00
	<u>204'918.97</u>	<u>157'530.15</u>
Im übrigen Erfolg ist die Provision aus der Quellensteuer enthalten.		
76 Verwaltungsaufwand		
Personalaufwand	691'427.65	719'263.91
Verwaltungsaufwand	681'855.62	493'526.09
Experte der beruflichen Vorsorge	11'039.25	16'962.75
Revisionsstelle	18'820.50	10'362.50
Stiftungsaufsicht	17'572.35	12'650.00
	<u>1'420'715.37</u>	<u>1'252'765.25</u>
77 Marketing- und Werbeaufwand		
Marketing- und Werbeaufwand	9'122.65	6'757.70
Makler- und Brokertätigkeit unterteilt in		
- Courtagen	1'231'675.55	1'157'016.30
- Provisionen	96'217.30	105'338.30
	<u>1'337'015.50</u>	<u>1'269'112.30</u>

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Der Prüfbericht der Aufsichtsbehörde zum Jahresabschluss 2021 datiert vom 27.07.2022. Die Feststellungen wurden zur Kenntnis genommen bzw. umgesetzt.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Unterdeckung

Per Bilanzstichtag beträgt der Deckungsgrad der Stiftung 99.72%. Der Stiftungsrat hat mögliche Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung diskutiert und beschlossen, die Anlagestrategie vorerst beizubehalten. Gemäss Bestätigung des Experten für Berufliche Vorsorge besteht bei der Stiftung kein strukturelles Defizit. Per Ende Januar 2023 beträgt der Deckungsgrad 102.7%

91 Teilliquidation

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

92 Verpfändung von Aktiven

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Immobilien-Direktbesitz	<u>5'735'000.00</u>	<u>3'111'927.50</u>

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