

# **Jahresrechnung 2023**

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Anhang zur Jahresrechnung

## BILANZ PER

	Anhang Ziffer	<b>31.12.2023</b> CHF	<b>31.12.2022</b> CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	63	<b>677'888'404.02</b>	<b>607'194'665.15</b>
Flüssige Mittel		61'217'628.31	60'279'615.02
Wertschriften		332'756'088.00	270'531'595.21
Darlehen und Hypotheken		12'049'386.00	11'775'439.97
Immobilien		238'354'488.15	216'997'247.99
Forderungen	71	2'879'434.05	1'909'523.99
Alternative Anlagen	63	26'026'299.00	34'695'301.55
Anlagen beim Arbeitgeber	691	4'605'080.51	11'005'941.42
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	72	<b>217'131.60</b>	<b>1'750.00</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>678'105'535.62</b>	<b>607'196'415.15</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	73	<b>15'620'830.85</b>	<b>19'339'040.19</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	74	<b>1'894'545.75</b>	<b>3'156'193.73</b>
<b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	692	<b>1'216'154.98</b>	<b>1'196'597.03</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>638'234'691.55</b>	<b>585'976'505.87</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	52	614'024'789.90	563'441'276.32
Vorsorgekapital für Anschlüsse	56	69'901.65	75'229.55
Technische Rückstellungen	55	24'140'000.00	22'460'000.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	62	<b>21'139'312.49</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	72'355'321.83
Zuweisung an Wertschwankungsreserve		21'139'312.49	-72'355'321.83
<b>Freie Mittel / Unterdeckung</b>		<b>0.00</b>	<b>-2'471'921.67</b>
Stand zu Beginn der Periode		-2'471'921.67	
Ertragsüberschuss		2'471'921.67	
<b>Total Passiven</b>		<b>678'105'535.62</b>	<b>607'196'415.15</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang Ziffer	<b>2023</b> CHF	<b>2022</b> CHF
<b>Versicherungsteil</b>			
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>73'917'413.58</b>	<b>73'471'899.94</b>
Beitragszahlungen Arbeitnehmer		22'202'802.90	21'928'694.45
Beitragszahlungen Arbeitgeber		24'514'197.85	23'886'383.70
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-298'442.05	-243'205.35
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		26'983'642.28	27'083'651.89
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserven		318'000.00	520'000.00
Zuschüsse vom Sicherheitsfonds		197'212.60	296'375.25
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>44'834'022.23</b>	<b>46'449'537.42</b>
Freizügigkeitseinlagen		44'048'065.39	46'149'287.32
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen		785'956.84	300'250.10
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>118'751'435.81</b>	<b>119'921'437.36</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-27'204'755.15</b>	<b>-53'642'268.45</b>
Altersrenten		-6'455'726.30	-6'151'508.45
Hinterlassenenrenten		-562'450.10	-544'710.90
Invalidenrenten		-729'292.20	-1'082'938.55
Übrige reglementarische Leistungen		0.00	-23'254.90
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-19'457'286.55	-45'839'855.65
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-49'323'582.20</b>	<b>-55'511'634.34</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-48'041'416.65	-54'900'767.69
Verteilung freie Mittel (AGBR)	69	0.00	-101'834.60
Vorbezüge WEF/Scheidung		-1'282'165.55	-509'032.05
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-76'528'337.35</b>	<b>-109'153'902.79</b>
<b>Veränderung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-52'283'071.53</b>	<b>-12'464'835.82</b>
Verzinsung des Sparkapitals		-5'575'586.45	-10'372'833.45
Veränderung Vorsorgekapital Aktive		-45'007'927.13	-12'937'042.32
Veränderung technische Rückstellungen		-1'680'000.00	11'020'000.00
Veränderung Arbeitgeberbeitragsreserven		-19'557.95	-174'960.05
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>9'642'525.85</b>	<b>7'364'803.30</b>
Versicherungsleistungen		9'642'525.85	7'364'803.30
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-4'377'548.25</b>	<b>-4'884'163.55</b>
Versicherungsprämien		-3'312'670.55	-3'159'395.70
Risikoprämien		-3'136'658.75	-2'987'843.70
Kostenprämien		-175'984.80	-171'552.00
Einmalprämien bei Pensionierung		-937'951.10	-1'655'278.65
Beiträge an Sicherheitsfonds		-126'926.60	-69'489.20
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-4'794'995.47</b>	<b>783'338.50</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang Ziffer	<b>2023</b> CHF	<b>2022</b> CHF
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>		<b>-4'794'995.47</b>	<b>783'338.50</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>		<b>30'925'626.00</b>	<b>-73'057'770.10</b>
Zinserfolg auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	671	1'216'443.26	-13'833.90
Ertrag und Kurserfolg auf Wertschriften	672-675	18'923'560.32	-47'800'154.36
Erfolg auf Darlehen und Hypotheken	678	406'846.10	-748'920.27
Immobilienenerfolg	679	11'107'421.75	-20'676'914.45
Erfolg alternative Anlagen	676	1'518'498.10	-1'606'061.96
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	683	-2'205'857.48	-2'166'915.66
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen		-41'286.05	-44'969.50
<b>Sonstiger Erfolg</b>	75	<b>261'891.10</b>	<b>204'918.97</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-2'781'287.47</b>	<b>-2'757'730.87</b>
Verwaltungsaufwand	76	-1'499'085.41	-1'373'283.27
Experte für die berufliche Vorsorge	76	-18'982.15	-11'039.25
Revisionsstelle	76	-30'174.00	-18'820.50
Stiftungsaufsicht	76	-14'804.80	-17'572.35
Marketing- und Werbeaufwand	77	-6'368.50	-9'122.65
Makler- und Brokertätigkeit	77	-1'211'872.61	-1'327'892.85
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>23'611'234.16</b>	<b>-74'827'243.50</b>
Bildung (-) /Auflösung (+) Wertschwankungsreserven	62	-21'139'312.49	72'355'321.83
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>		<b>2'471'921.67</b>	<b>-2'471'921.67</b>

## 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

Walser Siegfried Dr.rer.pol. (1)  
 Ziegler Roland Lic. rer. pol. (1)  
 Gubler Christian Dr. med. bis 12/2023  
 Rihs Frank Dr. med (1)  
 Windhövel Kerstin Dr. rer.pol. (2) ab 01/2023  
 Ritter Peter (1) ab 04/2023  
 Hänggeli Ruth (2)  
 Hofstetter Dorothée

##### Funktion

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

(1) Mitglieder des Anlageausschusses  
 (2) Mitglieder des Audit Comitées  
 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 bis 11/2023 KU Fon 031 970 32 83

Geschäftsführer KU = Kollektivunterschrift  
 stv. Geschäftsführer zu zweien

- 15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**  
 Experte für die berufliche Vorsorge Dipeka AG, Zürich (Vertragspartner)  
 Martin Franceschina (Ausführender Experte)
- Revisionsstelle Leitende Revisorin: Leumann Sandra, 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

<b>2 Aktive Mitglieder und Rentner</b>
--

<b>21 Aktive Versicherte</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bestand 1.1.		3'327	3'150
Austritte		-649	-590
Terminalter		-99	-75
Todesfälle		-5	-4
Eintritte		850	846
Total 31.12.		<u>3'424</u>	<u>3'327</u>
<b>22 Rentenbezüger (siehe Punkt 51)</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Altersrentner	Neurentner 22 / Todesfälle 6	373	357
Waisenrentner	Neurentner 2 / Wegfall 0	5	3
Partnerrente	Neurentner 3 / Todesfälle 0	33	30
Invalidenrentner	Neurentner 2 / Wegfall 3	33	34
Kinderrentner	Neurentner 9 / Wegfall 0	15	6
Total 31.12.		<u>459</u>	<u>430</u>
<b>23 Anzahl Anschlüsse</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bestand 1.1.		1'157	1'087
Kündigungen		-7	-25
Praxisaufgaben		-6	-47
Todesfall		0	0
Neuanschlüsse		108	142
Total Firmen 31.12.		<u>1'252</u>	<u>1'157</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](http://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 2023 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**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Rückkaufswerte bei Rückversicherung	<u>121'041'123.50</u>	<u>112'235'810.30</u>

**52 Entwicklung und Verzinsung des Kapitals im versicherungstechnischen Beitragsprimat**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	563'441'276.32	540'131'400.55
Eröffnungskorrektur	-550.52	-
Sparbeiträge Arbeitnehmer	19'945'472.60	19'431'248.95
Sparbeiträge Arbeitgeber	21'888'563.80	21'028'450.75
Sparbeiträge von Versicherungen	0.00	193'808.70
Weitere Beiträge und Einlagen	26'976'006.35	27'083'651.89
Freizügigkeitsleistungen	44'838'546.68	46'149'287.32
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	785'956.84	300'250.10
Umbuchungen	-641'819.12	-
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-48'035'908.35	-54'900'767.69
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-1'282'165.55	-509'032.05
Auflösung infolge Pensionierung/Tod und Invalidität	-19'466'175.60	-45'839'855.65
<b>Verzinsung des Sparkapitals</b>	<b>5'575'586.45</b>	<b>10'372'833.45</b>
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 31.12.</b>	<u><b>614'024'789.90</b></u>	<u><b>563'441'276.32</b></u>

**Verwendete Zinssätze**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Vorsorgekapital BVG-Obligatorium	1.00%	2.00%
Vorsorgekapital Überobligatorium	1.00%	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**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	161'251'196.00	139'562'420.49
	26.26%	24.77%

**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.

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Rückstellung für Pensionierungsverluste	18'840'000.00	17'640'000.00
Risikorückstellung	5'300'000.00	4'820'000.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>24'140'000.00</b>	<b>22'460'000.00</b>

**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**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Gebundene, nicht verteilte Mittel von Anschlüssen	69'901.65	75'229.55

Bei diesem Kapital handelt es sich um freie Mittel, welche uns bei 6 Verträgen bei Vertragsabschluss übertragen und noch nicht verteilt wurden.

**57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktiven (Bilanzsumme)	678'105'535.62	607'196'415.15
Verbindlichkeiten	-15'620'830.85	-19'339'040.19
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'894'545.75	-3'156'193.73
Arbeitgeber-Beitragsreserve	-1'216'154.98	-1'196'597.03
<b>Vorsorgevermögen netto (Vv)</b>	<b>659'374'004.04</b>	<b>583'504'584.20</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)</b>	<b>638'234'691.55</b>	<b>585'976'505.87</b>
<b>Deckungsgrad (Vk in % von Vv)</b>	<b>103.31%</b>	<b>99.58%</b>

**Deckungsgrad mit Berücksichtigung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen**

Vorsorgevermögen netto (Vv)	780'415'127.54	695'740'394.50
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	759'275'815.05	698'212'316.17
<b>Deckungsgrad (Vk in % von Vv)</b>	<b>102.78%</b>	<b>99.65%</b>

<b>6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage</b>
--

**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
Ritter Peter	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**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	0.00	72'355'321.83
Zuweisung/Entnahme zu Lasten der Betriebsrechnung	21'139'312.49	-72'355'321.83
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>21'139'312.49</b>	<b>0.00</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve</b> (15.6% des erforderlichen Vorsorgekapitals und der techn. Rückstellungen)	<b>99'564'611.88</b>	<b>91'412'334.92</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-78'425'299.39	-91'412'334.92

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 geäufnet, bis sie die notwendige Höhe erreichen.

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Zus.setzung	Anteil	Strategie	Bandbreite	BVV2
	31.12.2023	effektiv		min. max.	
	CHF	%	%		
Liquidität/Geldmarkt CHF	61'135'080.31	9.0%	2.0%	0% - 20%	100%
Liquidität/Geldmarkt FW	82'548.00	0.0%	0.0%		
Aktien Schweiz	90'238'921.00	13.3%	15.0%	10% - 20%	50%
Aktien Ausland	116'845'132.00	17.2%	18.0%	7% - 29%	
Obligationen CHF	49'841'834.00	7.4%	6.0%	3% - 11%	100%
Obligationen Ausland CHF	75'830'201.00	11.2%	13.0%	0% - 12%	
Obligationen FW	0.00	0.0%	0.0%	0% - 12%	
Darlehen/Hypotheken	12'049'386.00	1.8%	8.0%	0% - 12%	
Forderungen	2'879'434.05	0.4%			
Anlagen beim Arbeitgeber <sup>1)</sup>	4'605'080.51	0.7%			
Alternative Anlagen	26'026'299.00	3.8%	6.0%	2% - 10%	15%
Immobilien-Kollektivanlagen	230'553'191.00	34.0%	31.0%	10% - 43%	30%
Immobilien-Direktbesitz	7'801'297.15	1.2%	1.0%	0% - 5%	
aktive Rechnungsabgrenz.	217'131.60	0.0%			
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>678'105'535.62</b>	100.0%	100.0%		
- davon Fremdwährung	116'927'680.00	17%	11%		

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

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 ausschliesslich Kollektivanlagen mit 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

31.12.2023  
CHF

31.12.2022  
CHF

Marktwert strukturierter Anlagen mit derivativem Charakter

741'491.43

115'584.34

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

66 Offene Kapitalzusagen

31.12.2023  
CHF

31.12.2022  
CHF

Investition in Immobilien-Direktbesitz  
./ Geleistete Zahlungen  
Total Offene Kapitalzusagen

0.00  
0.00  
0.00

8'000'000.00  
-6'100'000.00  
1'900'000.00

67 Erläuterung des Ergebnisses aus Vermögensanlage	2023 CHF	2022 CHF
<b>671 Flüssige Mittel</b>		
Realisierter Ertrag	1'216'443.26	-9'523.51
Zins auf Guthaben Ausgetretener	-41'286.05	0.00
Kursveränderungen	0.00	-4'310.39
	<b>1'175'157.21</b>	<b>-13'833.90</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	60'748'622	47'351'283
Bruttorendite	1.93%	-0.03%
<b>672 Obligationen in CHF</b>		
Kursgewinne und Zinserträge	6'197'509.98	909'427.73
Kursveränderungen	-2'132'677.64	-12'270'034.36
	<b>4'064'832.34</b>	<b>-11'360'606.63</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	115'540'127	110'556'840
Bruttorendite	3.52%	-10.28%
<b>673 Obligationen in FW</b>		
Kursgewinne und Zinserträge	0.00	-4'010'649.34
Kursveränderungen	0.00	0.00
	<b>0.00</b>	<b>-4'010'649.34</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	n/a	15'687'380
Bruttorendite	n/a	-25.57%
<b>674 Aktien Schweiz</b>		
Kursgewinne und Zinserträge	4'342'011.87	1'820'516.40
Kursveränderungen	0.00	-19'273'613.07
	<b>4'342'011.87</b>	<b>-17'453'096.67</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	85'491'777	89'068'220
Bruttorendite	5.08%	-19.60%
<b>675 Aktien Ausland</b>		
Kursgewinne und Zinserträge	13'102'765.47	1'135'087.75
Kursveränderungen	-2'586'049.36	-16'110'889.47
	<b>10'516'716.11</b>	<b>-14'975'801.72</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	100'613'438	89'480'366
Bruttorendite	10.45%	-16.74%
<b>676 Alternative Anlagen</b>		
Kursgewinne und Zinserträge	2'011'077.11	-1'035'258.96
Kursveränderungen	-492'579.01	-570'803.00
	<b>1'518'498.10</b>	<b>-1'606'061.96</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	30'360'800	36'116'912
Bruttorendite	5.00%	-4.45%
<b>678 Darlehen / Hypotheken</b>		
Zinseinnahmen	20'060.35	78'618.50
Kursveränderungen	386'785.75	-827'538.77
	<b>406'846.10</b>	<b>-748'920.27</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	11'912'413	12'580'709
Bruttorendite	3.42%	-5.95%

<b>679 Immobilien Kollektivanlagen</b>		
Kursgewinne und Zinserträge	12'811'330.85	1'702'661.01
Kursveränderungen	-1'739'009.30	-21'725'432.56
	<b>11'072'321.55</b>	<b>-20'022'771.55</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	220'907'719	218'839'047
Bruttorendite	5.01%	-9.15%
<b>Immobilien Direktanlagen</b>		
Nettoeinnahmen	35'100.20	0.00
Wertberichtigungen	0.00	-654'142.90
	<b>35'100.20</b>	<b>-654'142.90</b>
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	6'768'149	4'423'464
Bruttorendite	0.52%	-14.79%
<b>Total Bruttoergebnis</b>	<b>33'131'483.48</b>	<b>-70'845'884.94</b>
<b>68 Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	CHF	CHF
<b>681 Brutto Performance des Gesamtvermögens</b>		
Durchschnittsbestand (01.01.-31.12.)	632'343'044.60	636'698'450.86
Brutto-Ergebnis	<b>33'131'483.48</b>	<b>-70'845'884.94</b>
<b>Brutto Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>5.24%</b>	<b>-11.13%</b>
<b>682 Netto Performance des Gesamtvermögens</b>		
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<b>30'925'626.00</b>	<b>-73'057'770.10</b>
<b>Netto Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>4.89%</b>	<b>-11.47%</b>
<b>683 Kosten für die Vermögensverwaltung</b>		
Direkte Vermögensverwaltungskosten	377'147.13	433'551.77
Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen (TER)	1'765'515.79	1'652'608.32
Transaktionsspesen	63'194.56	80'755.57
	<b>2'205'857.48</b>	<b>2'166'915.66</b>
Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen	0.33%	0.36%
Vermögensverwaltungskosten exkl. TER-Kosten in % der Anlagen	0.06%	0.08%
<b>Kostentransparenzquote</b>		
Transparente Anlagen im Verhältnis zum Gesamtvermögen	100.00%	100.00%
<b>69 Erläuterungen der Anlagen bei Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>691 Anlagen beim Arbeitgeber</b>		
Nicht bezahlte Beiträge	4'605'080.51	11'005'941.42
	<b>4'605'080.51</b>	<b>11'005'941.42</b>
Die offenen Beiträge aus dem Jahr 2023 werden im Jahr 2024 überwiesen.		
<b>692 Arbeitgeberbeitragsreserven</b>		
Stand am 1.1.	1'196'597.03	1'021'636.98
Einlagen	318'000.00	520'000.00
Verwendung	-298'442.05	-243'205.35
Übertrag infolge Vertragsauflösung	0.00	-101'834.60
<b>Arbeitgeberbeitragsreserven gemäss Bilanz*</b>	<b>1'216'154.98</b>	<b>1'196'597.03</b>

\*Die Arbeitgeberbeitragsreserven wurden gemäss SR-Beschluss nicht verzinst.

<b>7</b>	<b>Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung</b>
----------	--

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
<b>71 Forderungen</b>		
Debitor Rückversicherer	664'426.65	477'097.20
Verrechnungs- bzw. Quellensteuer Guthaben	1'159'926.86	1'332'643.59
Forderungen Nahestehende	0.00	200'633.00
Durchlaufkonto IV-Renten und Prämienbefreiung	744'576.35	0.00
Debitoren Stiftung (LG / Dienstleistungen)	310'504.20	0.00
	<u><b>2'879'434.06</b></u>	<u><b>2'010'373.79</b></u>
<b>72 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		
Nicht erhaltene Erträge	217'131.60	1'750.00
	<u><b>217'131.60</b></u>	<u><b>1'750.00</b></u>
<b>73 Verbindlichkeiten</b>		
Guthaben Ausgetretener und Rentner	15'049'178.60	19'309'040.19
Nicht verbuchte Eintrittsleistungen und Einkäufe	0.00	30'000.00
Sicherheitsfonds BVG	126'926.60	0.00
Interne Umbuchung / Durchlaufkonto	444'725.65	0.00
	<u><b>15'620'830.85</b></u>	<u><b>19'339'040.19</b></u>
<b>74 Passive Rechnungsabgrenzungen</b>		
Erhaltene Vorauszahlungen	0.00	1'737'723.55
Noch nicht erhaltene Rechnungen	0.00	1'418'470.18
Passive Rechnungsabgrenzungen allgemein	149'253.05	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungen Rückversicherer	1'745'292.70	0.00
	<u><b>1'894'545.75</b></u>	<u><b>3'156'193.73</b></u>
<b>75 Sonstiger Erfolg</b>		
WEF Bearbeitungsgebühren	3'600.00	2'400.00
übriger Erfolg	7'457.85	69.27
Ertrag aus Dienstleistungen	250'833.25	202'449.70
	<u><b>261'891.10</b></u>	<u><b>204'918.97</b></u>
Im übrigen Erfolg ist die Provision aus der Quellensteuer enthalten.		
<b>76 Verwaltungsaufwand</b>		
Entschädigung Stiftungsrat	128'608.45	161'274.65
Personalaufwand	762'625.35	691'427.65
Verwaltungsaufwand	607'851.61	520'580.97
Experte der beruflichen Vorsorge	18'982.15	11'039.25
Revisionsstelle	30'174.00	18'820.50
Stiftungsaufsicht	14'804.80	17'572.35
	<u><b>1'563'046.36</b></u>	<u><b>1'420'715.37</b></u>
<b>77 Marketing- und Werbeaufwand</b>		
Marketing- und Werbeaufwand	6'368.50	9'122.65
Makler- und Brokertätigkeit unterteilt in		
- Courtagen	1'114'136.10	1'231'675.55
- Provisionen	97'736.51	96'217.30
	<u><b>1'218'241.11</b></u>	<u><b>1'337'015.50</b></u>

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Der Prüfbericht der Aufsichtsbehörde zum Jahresabschluss 2023 datiert vom 06.07.2023. Die Feststellungen 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****31.12.2023****31.12.2022**

CHF

CHF

Immobilien-Direktbesitz

7'801'297.155'735'000.00**10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine