



# **GESCHÄFTSBERICHT**

## **2021**

# INHALT

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| <b>Vorwort des Präsidenten</b>        | <b>3</b>  |
| <hr/>                                 |           |
| <b>Jahresrechnung 2021</b>            | <b>4</b>  |
| <hr/>                                 |           |
| <b>Anhang zur Jahresrechnung 2021</b> | <b>9</b>  |
| <hr/>                                 |           |
| <b>Bericht der Revisionsstelle</b>    | <b>28</b> |
| <hr/>                                 |           |

## TABELLEN UND GRAFIKEN

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Deckungsgradentwicklung seit 2006</b> | <b>33</b> |
| <hr/>                                    |           |
| <b>Bilanzsumme</b>                       | <b>33</b> |
| <hr/>                                    |           |
| <b>Kursentwicklung Anlagemodule</b>      | <b>34</b> |
| <hr/>                                    |           |

## VORWORT DES PRÄSIDENTEN

Wenn man gegen Ende Mai 2022 für eine Pensionskasse ein Vorwort zu einem Jahresbericht über das Jahr 2021 schreiben soll, gerät man in einen Zwiespalt bzw. in ein Dilemma. Denn einerseits kann auf ein höchst erfreuliches Geschäftsjahr zurückgeblickt werden, das ungeachtet aller Erschwernisse der Coronapandemie und deren Auswirkungen auf die Wirtschaft bei den Vermögensanlagen eine sehr gute Performance gebracht hat. Dies mit der Folge, dass sich die finanzielle Risikofähigkeit der Pro Medico Stiftung weiter erhöht und zusätzlich stabilisiert hat. Andererseits hat die Entwicklung in den ersten Monaten des Jahres 2022 gezeigt, wie nötig und sinnvoll eine finanzielle Reserve mit gehörigen Wertschwankungsreserven sein und wie rasch sie wieder schwinden kann. Innerhalb von fünf Monaten hat sich praktisch die Hälfte der letztjährigen positiven Performance durch eine entsprechend negative Performance wieder aufgelöst. Dies zeigt mit aller Deutlichkeit, dass Anlagestrategie und Anlagetätigkeit auf eine langfristige Entwicklung auszurichten sind. Zudem stehen die Pensionskassen unter Druck, in Jahren mit guten Erträgen möglichst hohe Verzinsungen bei den Alterskonti zu gewähren. Auch hier ist ein vernünftiges Masshalten angezeigt. Es ist ein Gleichgewicht zu finden zwischen den berechtigten Wünschen der versicherten Personen nach einer guten Verzinsung ihrer Guthaben und den Interessen, ja Pflichten der Pensionskassen nach einer vernünftigen Reservenbildung. Das gilt selbstverständlich auch für die Pro Medico Stiftung. Das ist oft keine leichte Aufgabe. Die letzten Monate zeigen aber mit Nachdruck, dass Pensionskassen bei solchen Entscheidungen nie ausser Acht lassen dürfen, dass sich positive Entwicklungen auf den Kapitalmärkten sehr rasch drastisch ändern können.

Als äusserst langwierige Geschichte entwickelt sich die jetzt bei den eidg. Räten hängige Revision des BVG. Das hat sich auch im Berichtsjahr nicht geändert. Diese Revision wurde vor allem ausgelöst durch



Der Präsident  
Dr. iur. Hermann Walser

die Tatsache, dass der jetzt noch im Gesetz festgeschriebene Umwandlungssatz von 6,8 % vor dem Hintergrund der Entwicklung der Kapitalmärkte mit ihren tiefen Zinsen und der nach wie vor zunehmenden Lebenserwartung unserer Bevölkerung deutlich zu hoch ist. Das ist eigentlich unumstritten. Aber eine Senkung des Umwandlungssatzes auf die vom Bundesrat vorgeschlagenen, aber sachlich immer noch zu hohen 6% führt bei den Minimalleistungen zu Leistungseinbussen. Sozialpolitische Vorlagen, die praktisch immer via Referendum eine Volksabstimmung zu bestehen haben, haben nach bisherigen Erfahrungen nur dann Erfolg, wenn Leistungseinbussen mit Kompensationsmassnahmen zum mindesten deutlich abgefedert werden. Und hier hört denn auch die Einigkeit zwischen Bundesrat, eidg. Räten und den Sozialpartnern auf. Während die einen sämtliche Rentenbezüger und -bezügerinnen beinahe einer ganzen Generation mit Zusatzrenten beglücken möchten, schlagen andere, gerade auch der Schweiz. Pensionskassenverband ASIP, massvollere Varianten vor. Dies insbesondere mit Blick auf die Tatsache, dass solche Zusatzleistungen an eine ganze Rentnergeneration letztlich wieder von den aktiven Versicherten und deren Arbeitgebern finanziert werden müssen, also mit Umlagemassnahmen, die in der 2. Säule grundsätzlich verpönt sind und bei denen grosse Zurückhaltung deshalb geboten ist. Da die Pro Medico Stiftung den Umwandlungssatz den versicherungstechnischen Anforderungen bereits angepasst hat, hätte eine Senkung des Umwandlungssatzes im BVG keine Auswirkungen auf ihre Leistungspläne, da mit diesen Plänen Leistungen versichert sind, die regelmässig deutlich über dem BVG-Minimum liegen. Betroffen könnte die Pro Medico Stiftung aber werden von einem grosszügig ausgestatteten Kompensationssystem. In diesem Sinne gilt es, die BVG-Revision stets im Blick zu behalten.

# JAHRESRECHNUNG 2021 BILANZ

| <b>BILANZ per</b>                         |        | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2020</b>    |
|---|--------|----------------------|----------------------|
| <b>AKTIVEN</b>                            | Anhang | CHF                  | CHF                  |
| <b>Vermögensanlagen</b>                   | 63     | <b>2'396'906'955</b> | <b>2'232'372'478</b> |
| Vermögenswerte Anlagemodul 1              | 631    | 942'822'591          | 862'603'228          |
| Vermögenswerte Anlagemodul 2              | 631    | 1'317'788'060        | 1'211'784'912        |
| Vermögenswerte Zentralfonds               | 632/71 | 53'190'216           | 64'224'811           |
| Bankguthaben Vorsorgewerke                |        | 44'569'971           | 75'280'238           |
| Anlagen beim Arbeitgeber                  | 75     | 5'218'599            | 4'912'893            |
| Prämienguthaben                           |        | 0                    | 20'502               |
| Forderungen gegenüber Versicherer         |        | 32'321'255           | 13'228'836           |
| Sonstige Forderungen                      |        | 996'263              | 317'058              |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>         |        | <b>7'033'292</b>     | <b>8'169'498</b>     |
| <b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b> |        | <b>438'258'018</b>   | <b>402'462'655</b>   |
| <b>TOTAL AKTIVEN</b>                      |        | <b>2'842'198'265</b> | <b>2'643'004'631</b> |

# JAHRESRECHNUNG 2021 BILANZ

|   |        | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
|---|--------|----------------------|----------------------|
| <b>PASSIVEN</b>   | Anhang | CHF                  | CHF                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                |        | <b>37'724'660</b>    | <b>60'926'994</b>    |
| Freizügigkeits- und Rentenansprüche                     |        | 36'853'661           | 55'585'608           |
| Andere Verbindlichkeiten                                |        | 870'999              | 5'341'386            |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      |        | <b>1'202'534</b>     | <b>1'316'708</b>     |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>                     |        | <b>2'401'721</b>     | <b>2'245'863</b>     |
| Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht                | 66     | 2'401'721            | 2'245'863            |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |        | <b>2'322'152'480</b> | <b>2'209'050'712</b> |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                      | 52     | 1'173'010'917        | 1'156'561'121        |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 54     | 620'190'923          | 561'257'455          |
| Passiven aus Versicherungsverträgen Aktiven             | 52     | 430'625'355          | 393'896'366          |
| Technische Rückstellungen                               | 56     | 98'325'285           | 97'335'770           |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | 62     | <b>332'485'517</b>   | <b>269'989'905</b>   |
| Wertschwankungsreserve                                  |        | 332'485'517          | 269'989'905          |
| <b>Stiftungskapital Zentralfonds</b>                    |        | <b>100</b>           | <b>100</b>           |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung</b>    |        | <b>146'231'253</b>   | <b>99'474'349</b>    |
| Stiftungskapital Betriebe in Überdeckung                |        | 64'894'552           | 36'982'682           |
| Stiftungskapital Betriebe in Unterdeckung               |        | -27'080              | -4'090               |
| Stiftungskapital Zentralfonds                           |        | 81'363'781           | 62'495'757           |
| Stiftungskapital Rentner                                |        | 0                    | 0                    |
| Stiftungskapital am 1. Januar                           |        | 99'474'349           | 91'968'272           |
| Einlagen in freie Mittel                                |        | 264'981              | 0                    |
| Veränderung aus Auflösungen                             |        | -51'975'564          | -18'870'335          |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss                              |        | 98'467'487           | 26'376'412           |
| <b>TOTAL PASSIVEN</b>                                   |        | <b>2'842'198'265</b> | <b>2'643'004'631</b> |

# JAHRESRECHNUNG 2021 BETRIEBSRECHNUNG

|  | Anhang | 2021<br>CHF         | 2020<br>CHF         |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>  |        | <b>130'313'991</b>  | <b>130'287'431</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer                                |        | 39'874'714          | 41'074'450          |
| Beiträge Arbeitgeber                                 |        | 41'869'254          | 41'020'537          |
| Übrige Beiträge Vorsorgenehmer                       |        | 1'626'578           | 1'942'134           |
| Entnahmen aus Arbeitgeberbeitragsreserven            | 66     | -322'142            | -427'292            |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                    | 52     | 46'144'130          | 45'207'900          |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve          | 66     | 478'000             | 842'025             |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds                           |        | 643'457             | 627'677             |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                           |        | <b>87'663'342</b>   | <b>69'238'734</b>   |
| Freizügigkeitseinlagen                               | 52     | 85'965'306          | 67'832'317          |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                 | 52     | 1'698'036           | 1'406'417           |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b> |        | <b>217'977'333</b>  | <b>199'526'165</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                   |        | <b>-106'057'789</b> | <b>-91'338'807</b>  |
| Altersrenten   |        | -35'926'373         | -33'885'300         |
| Hinterlassenenrenten                                 |        | -1'779'639          | -1'714'484          |
| Invalidenrenten                                      |        | -1'429'347          | -1'563'152          |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                  |        | -66'793'466         | -50'939'623         |
| Kapitalleistungen Tod/Invalidität                    |        | -128'964            | -3'236'248          |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>             |        | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>Austrittsleistungen</b>                           |        | <b>-60'975'701</b>  | <b>-81'621'915</b>  |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                | 52     | -59'128'494         | -76'540'541         |
| WEF-Vorbezüge/Scheidung                              | 52     | -1'460'548          | -4'921'253          |
| Übertrag zusätzliche Mittel                          |        | -386'659            | -160'121            |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>          |        | <b>-167'033'490</b> | <b>-172'960'722</b> |

# JAHRESRECHNUNG 2021 BETRIEBSRECHNUNG

|   | Anhang | 2021<br>CHF         | 2020<br>CHF         |
|---|--------|---------------------|---------------------|
| <b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> |        | <b>-85'426'349</b>  | <b>330'587'607</b>  |
| Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte  |        | 115'256'725         | 512'931'837         |
| Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte  | 52     | -114'324'986        | -126'675'536        |
| Veränderung Vorsorgekapital Rentner   |        | -58'933'468         | -27'490'409         |
| Veränderung technische Rückstellungen   |        | -989'515            | -9'097'416          |
| Verzinsung des Sparkapitals   | 52     | -17'381'534         | -17'673'354         |
| Verteilung Freie Mittel   |        | -8'897'713          | -992'782            |
| Veränderung der Beitragsreserven  | 66     | -155'858            | -414'733            |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>   |        | <b>79'647'048</b>   | <b>44'073'291</b>   |
| Versicherungsleistungen   |        | 63'387'624          | 46'683'837          |
| Überschussanteile aus Versicherungen  |        | 3'793'446           | -2'610'546          |
| Auszahlung IBNR   |        | 12'465'978          | 0                   |
| <b>Versicherungsaufwand</b>   |        | <b>-100'831'584</b> | <b>-441'623'574</b> |
| Versicherungsprämien (Sparprämie)   |        | -25'704'794         | -24'735'065         |
| Versicherungsprämien (Risikoprämie)   |        | -4'689'762          | -5'547'069          |
| Versicherungsprämien (Kostenprämie)   |        | -1'017'510          | -1'311'852          |
| Einmaleinlagen an Versicherungen  |        | -69'176'108         | -409'785'763        |
| Beiträge an Sicherheitsfonds  |        | -243'410            | -243'825            |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>   |        | <b>-55'667'042</b>  | <b>-40'397'233</b>  |

# JAHRESRECHNUNG 2021 BETRIEBSRECHNUNG

|  | Anhang | 2021<br>CHF        | 2020<br>CHF        |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>              | 652    | <b>177'163'115</b> | <b>122'561'258</b> |
| Vermögenserfolg Anlagemodul 1                          |        | 64'305'169         | 48'577'009         |
| Vermögenserfolg Anlagemodul 2                          |        | 112'571'812        | 75'530'812         |
| Vermögenserfolg Zentralfonds                           |        | 5'184'348          | 3'433'203          |
| Zinsertrag Vorsorgekonti                               |        | 1'808              | 390                |
| Zinsaufwand Vorsorgekonti                              |        | -847               | -897               |
| Zinsaufwand Austrittsleistungen                        |        | -129'878           | -120'857           |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen                | 651    | -4'769'297         | -4'858'402         |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                |        | <b>167'625</b>     | <b>253'174</b>     |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                               | 72     | <b>-111'079</b>    | <b>-142'931</b>    |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                              |        | <b>-3'089'520</b>  | <b>-2'950'254</b>  |
| Allgemeine Verwaltung                                  |        | -1'935'356         | -1'801'654         |
| Marketing und Werbung                                  |        | -36'274            | -68'885            |
| Makler- und Brokertätigkeit                            |        | -1'000'475         | -947'690           |
| Revisionsstelle/Experte für die berufliche Vorsorge    |        | -84'652            | -99'084            |
| Aufsichtsbehörden                                      |        | -32'763            | -32'941            |
| <b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>                      |        |                    |                    |
| vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve           |        | 118'463'099        | 79'324'014         |
| <b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>        | 62     | <b>-19'995'612</b> | <b>-52'947'602</b> |
| <b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>                      |        | <b>98'467'487</b>  | <b>26'376'412</b>  |
| <b>Übertrag freie Mittel an Wertschwankungsreserve</b> | 62     | <b>-42'500'000</b> | <b>0</b>           |

## 1 Grundlagen und Organisation

---

### 11 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Pro Medico Stiftung besteht eine mit öffentlicher Urkunde vom 31. Dezember 1974 errichtete Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Stiftungssitz ist Zürich.

Die Stiftung bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Mitglieder und deren Arbeitnehmer der angeschlossenen Organisationen, welche dem medizinischen Berufsstand zuzurechnen sind, gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Der Stiftung können sich durch Beschluss des Stiftungsrats ausnahmsweise auch andere Organisationen und Arbeitgeber anschliessen, sofern die beitretenden versicherten Personen eine vergleichbare Risikostruktur aufweisen.

Sämtliche kantonalen Ärztesellschaften, die Zahnärztesgesellschaft Aargau (ZGA), die Gesellschaft Schweizer Tierärztinnen und Tierärzte (GST), die Föderation der Schweizer Psychologinnen und Psychologen (FSP), der Schweizerische Berufsverband für Angewandte Psychologie (SBAP), die Assoziation Schweizer Psychotherapeutinnen und Psychotherapeuten (ASP), der Schweizerische Dachverband Mediation (SDM-FSM) sowie der Interessenverband für Ärzte und andere akademische Berufe haben sich der Pro Medico Stiftung angeschlossen und letztere als ihre Verbandsvorsorge der 2. Säule anerkannt.

### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Nummer ZH.34 eingetragen (Feststellungsverfügung vom 8. Dezember 1989). Sie ist der Stiftung Sicherheitsfonds BVG angeschlossen.

### 13 Angabe der Urkunde und Reglemente

---

Stiftungsurkunde, in der Fassung vom 28.06.2018, in Kraft ab 8.11.2018

---

Vorsorgereglement, Ausgabe 07.2021 vom 24.07.2021

---

Anlagereglement vom 01.12.2020

---

Reglement für die versicherungstechnischen Passiven der Bilanz vom 31.12.2021

---

Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken sowie Gesamt- und Teilliquidation Stiftung vom 24.06.2010

---

Integritäts- und Loyalitätsreglement vom 22.11.2018

---

Organisations- und Wahlreglement vom 24.06.2021

---

Kostenreglement vom 28.11.2019

---

## 14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

### Präsident Stiftungsrat

Dr. iur. Hermann Walser, Uster

### Arbeitgebervertreter im Stiftungsrat

Dr. med. Bettina Balmer, Zürich

Dr. med. Beat Gafner, Schwarzenburg

Dr. med. Max Kuhn, Windisch

Dr. med. Wolfgang Meyer, Villmergen

Dr. med. vet. Roger Weiss, Herrliberg

Dr. med. Mathias Wenger, Frauenfeld

### Amtsperiode

2021-2024

2021-2024

2021-2024

2021-2024

2021-2024

2021-2024

### Arbeitnehmervertreter im Stiftungsrat

Karin Cavelti, Freienbach

Sandra Flammer, Wädenswil

Dr. iur. Michael Kohlbacher, Zeihen, Vizepräsident

lic. rer. pol. Erna Wyrach, Widen

Charlotte Diener Irniger, Zürich

Susanne Dietter, Merishausen

### Amtsperiode

2021-2024

2021-2024

2021-2024

2021-2024

2021-2024

2021-2024

### Anlageausschuss

Dr. iur. Hermann Walser, Präsident

Dr. med. Bettina Balmer, Stiftungsrätin

Dr. med. Mathias Wenger, Stiftungsrat

Lic. rer. pol. Hermann Gerber, Externer Berater

Lic. oec. HSG Peter Michel, Geschäftsstelle

Lic. iur. Gion Pagnoncini, Geschäftsstelle

Lic. oec. Alfredo Fusetti, PPCmetrics AG, Externer Anlageexperte

### Weitere Zeichnungsberechtigte (Geschäftsstelle)

Andrea Budinsky, Othmarsingen

Anastasia Lyroudis-Georgiou, Zürich

Dipl. phil. II Hannes Michel, Rüslikon

Hans Michel, Chur

Lic. oec. HSG Peter Michel, Zumikon

Lic. iur. Gion Pagnoncini, Kilchberg ZH

Michele Ruggieri, Dübendorf

Marc Zangger, Zürich

Sämtliche Zeichnungsberechtigten zeichnen kollektiv zu zweien.

**Geschäftsführung**

Mark & Michel, Inhaber Michel & Pagnoncini, Löwenstrasse 25, 8001 Zürich

**15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

**Experte für die berufliche Vorsorge**

AON Schweiz AG, 8021 Zürich (Vertragspartner)

Marianne Frei, Dipl. Pensionsversicherungsexpertin (ausführende Expertin)

**Revisionsstelle**

BDO AG, 8031 Zürich

**Finanzbuchhaltung**

Swiss Life AG, 8002 Zürich

**Investment Controlling**

Alfredo Fusetti, PPCmetrics AG, 8021 Zürich

**Aufsicht**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Stampfenbachstrasse 63, 8090 Zürich

**16 Angeschlossene Arbeitgeber**

|  | 2021  | 2020  |
|--|-------|-------|
| Anzahl Anschlussverträge am 1. Januar    | 2'333 | 2'423 |
| Zugänge/Neueintritte                     | 121   | 80    |
| Abgänge/Austritte/Pensionierungen        | -287  | -170  |
| Anzahl Anschlussverträge am 31. Dezember | 2'167 | 2'333 |

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

**21 Aktive Versicherte**

|                             | 2021  | 2020  |
|-----------------------------|-------|-------|
| Männer                      | 1'454 | 1'472 |
| Frauen                      | 4'093 | 3'932 |
| Total Aktive Versicherte    | 5'547 | 5'360 |
| Total Eintritte Versicherte | 1'104 | 952   |
| Total Austritte Versicherte | 917   | 1'078 |

**22 Rentenbezüger**

|                            | 2021  | 2020  |
|----------------------------|-------|-------|
| Altersrentner              | 1'108 | 1'039 |
| Invalidenrentner           | 93    | 102   |
| Witwen und Witwer          | 65    | 59    |
| Total Rentenbezüger        | 1'266 | 1'200 |
| Pensionierten Kinderrenten | 39    | 35    |
| Invaliden-Kinderrenten     | 17    | 18    |
| Waisenrenten               | 19    | 18    |

Sämtliche Risikoleistungen sind - siehe Ziff. 51 - bei der Axa Winterthur oder Swiss Life versichert.

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

---

#### 31 Allgemeine Erläuterung

Die Stiftung ist als Sammeleinrichtung organisiert. Sie führt für einen oder mehrere ihr angeschlossene Arbeitgeber, Verbände oder Institutionen ein oder mehrere Vorsorgewerke. Die Stiftung bietet folgende Vorsorgelösungen an: Eigenes Vorsorgewerk (Anlagemodul 1 und/oder 2), Gemeinschaftsvorsorgewerk und Vollversicherung (Anlagemodul 3/Aktiven aus Versicherungsverträgen).

#### 32 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die Stiftung bietet verschiedene Standardvorsorgepläne mit unterschiedlichen versicherten Vorsorgeleistungen an. Für Personenkreise oder Verbände, welche eine vom Stiftungsrat definierte Mindestgrösse überschreiten, kann die Stiftung eigene Vorsorgepläne vorsehen.

#### 33 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung erfolgt nach dem Beitragsprimat. Spar- und Risikobeiträge werden auf Beitragsrechnungen und Vorsorgeausweisen separat ausgewiesen.

### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

---

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

Die Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

#### 42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung und die Bewertungsgrundsätze entsprechen dem Obligationenrecht und den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Nachstehende Bewertungsgrundsätze wurden per Bilanzstichtag 31.12. angewandt (wie Vorjahre):

|  |  |
|--|--|
| Währungsumrechnung                         | Kurse per Bilanzstichtag   |
| Liquidität, Forderungen, Verbindlichkeiten | Nominalwert abzüglich erkennbarer Wertebussen                          |
| Wertschriften                              | Kurswert per Bilanzstichtag,<br>Festverzinsliche inklusive Marchzinsen |
| Sollwert der Wertschwankungsreserve        | Finanzökonomischer Ansatz  |
| Versicherungstechnische Werte              | Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge              |

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

Wir verweisen auf Punkt 57 im Anhang.

**5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad**

**51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Die Pro Medico Stiftung ist teilautonom. Zur Abdeckung der versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität besteht ein Versicherungsvertrag mit der Swiss Life AG, 8002 Zürich. Die Altersrenten mit Rentenbeginn ab 1.1.2004 werden von der Stiftung autonom getragen. Die Altersrenten mit Rentenbeginn vor dem 01.01.2004 und die Ehegatten- und Waisenrenten vor dem 01.01.2021 werden durch die AXA Leben AG, 8401 Winterthur getragen.

**52 Entwicklung und Verzinsung der Altersguthaben**

|  | 2021                 | 2020                 |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Saldo der Altersguthaben am 1.1.</b>                                | <b>1'156'561'121</b> | <b>1'525'144'068</b> |
| Freizügigkeitseinlagen   | 85'965'306           | 67'832'317           |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                                      | 46'144'130           | 45'207'900           |
| Einmaleinlagen aus freien Mitteln                                      | 145'857              | 238'378              |
| Altersgutschriften   | 49'118'184           | 49'891'205           |
| Rückzahlung Vorbezüge (WEF, Scheidung)                                 | 1'698'036            | 1'406'417            |
| Einlage an Versicherer für Deckungskapital Aktive                      | -68'746'527          | -37'900'681          |
| <b>Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>                      | <b>114'324'986</b>   | <b>126'675'536</b>   |
| Verzinsung Alterskapital   | 17'381'534           | 17'673'354           |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                  | -59'128'494          | -76'540'541          |
| Fehlbetrag Art. 17 FZG   | 879                  | 0                    |
| Fällige Altersleistungen   | -113'191'608         | -99'342'912          |
| Fällige Todesfall-/IV-Leistungen                                       | -128'964             | -3'236'248           |
| Auszahlung Vorbezüge (WEF, Scheidung)                                  | -1'460'548           | -4'921'253           |
| Einlagen an Versicherer für Leistungsfälle                             | -428'177             | 0                    |
| Übertrag Vorsorgekapital in Vollversicherung                           | 0                    | -371'885'082         |
| Auszahlung durch Versicherer   | 59'080'188           | 42'994'200           |
| <b>TOTAL Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>                        | <b>1'173'010'917</b> | <b>1'156'561'121</b> |
| <b>Stand Deckungskapital Aktiven aus Versicherungsverträgen 01.01.</b> | <b>393'896'366</b>   | <b>1'259'039</b>     |
| Zunahmen   | 95'680'212           | 435'631'527          |
| Abnahmen   | -58'951'222          | -42'994'200          |
| <b>Stand Deckungskapital Aktiven aus Versicherungsverträgen 31.12.</b> | <b>430'625'355</b>   | <b>393'896'366</b>   |
| <b>TOTAL Vorsorge-/Deckungskapital Aktive Versicherte</b>              | <b>1'603'636'272</b> | <b>1'550'457'487</b> |

Verzinsung Alterskapital Obligatorium (BVG): 1.00% (Vorjahr unverändert)

Verzinsung Alterskapital Überobligatorium: Anlagemodul 1 und 2: Mind.1.00%; Anlagemodul 3: 0.125%. (Vorjahr unverändert)

**53 Summe der Altersguthaben nach BVG**

|   | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
|   | CHF                | CHF                |
| <b>Altersguthaben nach BVG</b>            | <b>193'717'224</b> | <b>176'665'137</b> |
| BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt | 1.00%              | 1.00%              |

**54 Entwicklung Vorsorgekapital Altersrentner**

|                                       | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | CHF                | CHF                |
| Stand Vorsorgekapital Rentner am 1.1. | 561'257'455        | 533'767'046        |
| Anpassung an Neuberechnung per 31.12. | 58'933'468         | 27'490'409         |
| <b>TOTAL Vorsorgekapital Rentner</b>  | <b>620'190'923</b> | <b>561'257'455</b> |

Der Stiftungsrat hat entschieden, die Altersrenten im Jahr 2022 aufgrund der geringen Preisentwicklung nicht anzupassen.

**Deckungskapital für Rentner bei der Rückversicherung Axa und Swiss Life:**

|  | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Deckungskapital (DK) für Altersrenten vor dem 1.1.2004 | 8'662'488         | 8'979'332         |
| DK für Pensionierten-Kinderrenten vor dem 1.1.2004     | 0                 | 0                 |
| DK für Invalidenrenten                                 | 0                 | 22'136'584        |
| DK für Invaliden-Kinderrenten                          | 0                 | 14'777            |
| DK für Ehegattenrenten                                 | 17'619'080        | 18'039'915        |
| DK für Waisenrenten                                    | 561'248           | 745'994           |
| Rücklagen für IBNR                                     | 0                 | 4'169'436         |
| <b>TOTAL Deckungskapital bei Axa</b>                   | <b>29'766'503</b> | <b>54'086'038</b> |
| DK für Invalidität                                     | 14'484'490        | 226'491           |
| Rücklagen für IBNR                                     | 1'520'607         | 1'045'167         |
| <b>TOTAL Deckungskapital bei Swiss Life</b>            | <b>16'005'097</b> | <b>1'271'658</b>  |

**55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2018 von der Firma AON Schweiz AG, 8021 Zürich, erstellt. Darin bestätigt der Experte für die berufliche Vorsorge, dass aufgrund der Beurteilung der finanziellen Lage der Stiftung per 31.12.2018

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Kasse per 31.12.2018 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.

## 56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

|   | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | CHF               | CHF               |
| <b>Technische Rückstellungen</b>                              |                   |                   |
| Rückstellung Anpassung technische Grundlagen                  | 15'489'533        | 24'031'436        |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste                       | 36'883'369        | 35'660'522        |
| Rückstellung Unterdeckung bei Auflösung Anschlussvereinbarung | 16'036'248        | 15'504'575        |
| Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf                | 6'848'725         | 15'412'636        |
| Rückstellung Zins Anlagemodul 3                               | 10'601'432        | 6'726'601         |
| Rückstellung Übertrag von Leistungsfällen                     | 12'465'978        | 0                 |
| <b>TOTAL Technische Rückstellungen</b>                        | <b>98'325'285</b> | <b>97'335'771</b> |

Sämtliche technischen Rückstellungen werden ausserhalb der Vorsorgewerke im Rahmen des Zentralfonds der Stiftung geführt.

### Zweck der Rückstellungen:

#### Rückstellung zur Anpassung der technischen Grundlagen

Die Rückstellung zur Anpassung der technischen Grundlagen trägt der Senkung des technischen Zinssatzes bzw. der Umstellung auf neue technische Grundlagen der Versicherten Rechnung. Durch sie werden die zukünftigen Kosten der Umstellung der technischen Grundlagen finanziert.

#### Rückstellung für Pensionierungsverluste

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste wird zum Ausgleich von Verlusten aufgrund eines versicherungstechnisch zu hohen Umwandlungssatzes innerhalb des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten gebildet.

#### Rückstellung für Behebung einer Unterdeckung bei Auflösung eines Anschlussvertrages

Zu Lasten der Rückstellung für Behebung einer Unterdeckung bei Auflösung eines Anschlussvertrages wird das fehlende Vorsorgekapital der Versicherten ausgeglichen, sofern ein Anschlussvertrag mit Unterdeckung infolge Alter, Tod oder Invalidität aufgelöst wird.

#### Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf

Die Rückstellung wird zum Ausgleich von Schwankungen des Schadenverlaufs gebildet, insbesondere um allfällige Beitragsanpassungen für die Risiken Tod und Invalidität im Sinne der Stetigkeit aufzuschieben resp. schrittweise an den effektiven Schadenverlauf anzupassen sowie allfällige Inkongruenzen (z.B. abwicklungsbedingt) zwischen den Vorsorgeplänen und dem Rückversicherungsvertrag aufzufangen.

**Rückstellung für Verzinsung Altersguthaben Anlagemodul 3**

Die Rückstellung wird zum Ausgleich von Schwankungen der vom Versicherer festgelegten Verzinsung für das überobligatorische Altersguthaben gebildet.

**Rückstellung für Übertrag von Leistungsfällen**

Die Rückstellung für Übertrag von Leistungsfällen dient der Finanzierung der anwartschaftlichen und vor dem 01.01.2021 eingetretenen, noch nicht gemeldeten Versicherungsfälle.

Die Einzelheiten sind im Reglement für die versicherungstechnischen Passiven der Bilanz geregelt.

**57 Statistische Grundlagen und technischer Zins**

|                         | <b>31.12.2021</b>      | <b>31.12.2020</b>  |
|-------------------------|------------------------|--------------------|
|                         | CHF                    | CHF                |
| Statistische Grundlagen | BVG 2020               | BVG 2015           |
|                         | Generationentafel 2022 | Periodentafel 2016 |
| Technischer Zins        | 1.25%                  | 1.25%              |

Im Berichtsjahr erfolgt eine Umstellung der technischen Grundlagen von BVG 2015, Periodentafel 2016 auf BVG 2020, Generationentafel 2022.

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

|  | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2020</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| Vorsorgekapital Aktive und Rentner                                     | 2'223'827'195        | 2'111'714'942        |
| Technische Rückstellungen  | 98'325'285           | 97'335'770           |
| <b>Erforderliche Vorsorgekapitalien/<br/>Technische Rückstellungen</b> | <b>2'322'152'479</b> | <b>2'209'050'712</b> |
| Wertschwankungsreserve   | 332'485'517          | 269'989'905          |
| Stiftungskapital   | 146'231'253          | 99'474'349           |
| <b>Mittel zur Deckung der<br/>reglementarischen Verpflichtungen</b>    | <b>2'800'869'250</b> | <b>2'578'514'966</b> |
| <b>Deckungsgrad</b>  | <b>120.6%</b>        | <b>116.7%</b>        |

Aufgrund unterschiedlicher Anlageallokationen der angeschlossenen Vorsorgewerke hat der konsolidierte Deckungsgrad nur beschränkt Aussagekraft. Das einzelne Vorsorgewerk wird im Rahmen der Rechnungslegung für das Vorsorgewerk über den individuellen Deckungsgrad und die Höhe der betrieblichen Wertschwankungsreserve orientiert.

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

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Vermögensanlage richtet sich nach den Vorgaben im Anlagereglement vom 01.12.2020, welches die Ziele, Grundsätze, die Durchführung und Überwachung der Vermögensanlagen festlegt. Das Controlling wird vom externen Anlageexperten, PPCmetrics AG, Zürich, vorgenommen. Dem Anlageausschuss wird vierteljährlich und dem Führungsorgan jährlich in Form eines Reportings über die Anlagetätigkeit Bericht erstattet.

### 62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wurde vom externen Anlageexperten nach finanzökonomischen Kriterien ermittelt. Sie beträgt, berechnet auf einem Sicherheitsniveau von 99% und einer Zielrendite von 2.4%:

|  | 31.12.2021                | 31.12.2020                         |
|--|---------------------------|------------------------------------|
| Anlagemodul 1  | 15.4%                     | 15.4%                              |
| Anlagemodul 2  | 24.3%                     | 24.3%                              |
| Anlagemodul 3  | 0.0%                      | 0.0%                               |
| <b>Verpflichtungen</b> (Vorsorgekapitalien Aktive Versicherte, Rentner, Technische Rückstellungen) |                           |                                    |
|  | <b>1'891'527'125</b>      | <b>2'209'050'713 <sup>1)</sup></b> |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve (AM 1 & 2)   | 389'974'923               | 379'197'021                        |
| in % der Verpflichtungen   | 20.6169%                  | 17.1656%                           |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve (AM 3) <sup>2)</sup>   | 0                         | 0                                  |
| in % der Verpflichtungen   | 0%                        | 0%                                 |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.   | 269'989'905 <sup>1)</sup> | 217'042'302                        |
| Bildung/Auflösung zu Gunsten/ Lasten Betriebsrechnung  | 19'995'612                | 52'947'603                         |
| Übertrag freie Mittel Zentralfonds (nicht erfolgswirksam)  | 42'500'000                | 0                                  |
| <b>Wertschwankungsreserve (AM 1, 2 &amp; 3)</b>  | <b>332'485'517</b>        | <b>269'989'905</b>                 |
| <b>Wertschwankungsreserve (AM 1 &amp; 2)<sup>1)</sup></b>  | <b>329'669'741</b>        |                                    |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve  | 389'974'923               | 379'197'021                        |
| <b>Reservedefizit der Wertschwankungsreserve</b>   | <b>-60'305'182</b>        | <b>-109'207'116</b>                |

1) Im 2020 wurden die Passiven aus Versicherungsverträgen Aktiven mitberücksichtigt

2) Beim AM 3 handelt es sich um das Modell der Vollversicherung. Beim Wechsel in das Vollversicherungsmodell werden bestehende Wertschwankungsreserven übertragen. Diese Wertschwankungsreserven (CHF 2'815'776) bleiben bis zum Austritt unverändert.

**Risikofähigkeit der einzelnen Vorsorgewerke**

|  |              |
|--|--------------|
| Soll Wertschwankungsreserve erreicht zu 0.0%-49.9%   | 153 Betriebe |
| Soll Wertschwankungsreserve erreicht zu 50.0%-74.9%  | 188 Betriebe |
| Soll Wertschwankungsreserve erreicht zu 75.0%-100.0% | 987 Betriebe |
| Betriebe ohne Soll Wertschwankungsreserve*           | 828 Betriebe |

\* Betriebe ohne Vermögensanlagen oder mit Aktiven aus Versicherungsverträgen

**63 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien**

**631 Vermögenswerte Anlagemodule 1 und 2 per 31.12.2021**

| Anlagemodul 1<br>Kategorie | Kurswert           | 2021<br>%   | 2020<br>%   | min.  | Strategie   | max.  |
|----------------------------|--------------------|-------------|-------------|-------|-------------|-------|
| Liquidität CHF             | 26'245'843         | 2.78%       | 0.34%       | 0.0%  | 0.0%        | 10.0% |
| Forderungen VST            | 1'678'487          | 0.18%       | 0.23%       |       |             |       |
| Obligationen CHF           | 259'411'782        | 27.51%      | 28.06%      | 22.0% | 30.0%       | 38.0% |
| Obligationen FW (hedged)   | 202'114'625        | 21.44%      | 22.11%      | 18.0% | 24.0%       | 30.0% |
| Aktien Schweiz             | 54'263'441         | 5.76%       | 5.15%       | 3.0%  | 5.0%        | 7.0%  |
| Aktien Welt                | 100'818'643        | 10.69%      | 11.55%      | 6.0%  | 10.0%       | 14.0% |
| Aktien Welt (hedged)       | 150'915'189        | 16.01%      | 16.41%      | 9.0%  | 15.0%       | 21.0% |
| Immobilien Schweiz         | 147'374'581        | 15.63%      | 16.15%      | 10.0% | 16.0%       | 22.0% |
| Alternative Anlagen        | 0                  | 0.00%       | 0.00%       | 0.0%  | 0.0%        | 7.0%  |
| <b>Total</b>               | <b>942'822'591</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |       | <b>100%</b> |       |

| Anlagemodul 2<br>Kategorie    | Kurswert             | 2021<br>%   | 2020<br>%   | min.  | Strategie   | max.  |
|-------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------|-------------|-------|
| Liquidität CHF                | 16'060'069           | 1.22%       | 0.41%       | 0.0%  | 0.0%        | 10.0% |
| Forderungen VST               | 1'966'236            | 0.15%       | 0.29%       |       |             |       |
| Obligationen CHF              | 270'836'480          | 20.55%      | 19.78%      | 15.0% | 20.0%       | 25.0% |
| Obligationen FW (hedged)      | 168'324'587          | 12.77%      | 12.89%      | 9.0%  | 13.0%       | 17.0% |
| Obligationen Emerging Markets | 25'041'884           | 1.90%       | 1.75%       | 1.0%  | 2.0%        | 3.0%  |
| Aktien Schweiz                | 105'670'649          | 8.02%       | 7.63%       | 4.0%  | 7.0%        | 10.0% |
| Aktien Welt (hedged)          | 388'225'898          | 29.46%      | 28.64%      | 16.0% | 28.0%       | 40.0% |
| Aktien Welt Small Cap         | 83'024'510           | 6.30%       | 6.69%       | 3.0%  | 6.0%        | 9.0%  |
| Aktien Emerging Markets       | 54'410'849           | 4.13%       | 4.70%       | 2.0%  | 4.0%        | 6.0%  |
| Immobilien Schweiz            | 194'443'051          | 14.76%      | 15.06%      | 10.0% | 15.0%       | 20.0% |
| Immobilien Welt               | 0                    | 0.00%       | 0.00%       | 0.0%  | 0.0%        | 5.0%  |
| Alternative Anlagen           | 9'783'847            | 0.74%       | 2.16%       | 0.0%  | 5.0%        | 7.0%  |
| <b>Total</b>                  | <b>1'317'788'060</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |       | <b>100%</b> |       |

| Anlagemodule 1 & 2<br>Kategorie | Kurswert             | 2021<br>%   | 2020<br>%   | BVV2<br>Max. Limiten |
|---------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|
| Liquidität CHF                  | 42'305'912           | 1.87%       | 0.38%       | } 100%               |
| Forderungen VST                 | 3'644'723            | 0.16%       | 0.27%       |                      |
| Obligationen CHF                | 530'248'262          | 23.46%      | 23.22%      |                      |
| Obligationen FW (hedged)        | 370'439'212          | 16.39%      | 16.72%      | } 50%                |
| Obligationen Emerging Markets   | 25'041'884           | 1.11%       | 1.02%       |                      |
| Aktien Schweiz                  | 159'934'090          | 7.07%       | 6.60%       |                      |
| Aktien Welt                     | 100'818'643          | 4.46%       | 4.80%       | } 30%                |
| Aktien Welt (hedged)            | 539'141'087          | 23.85%      | 23.56%      |                      |
| Aktien Welt Small Cap           | 83'024'510           | 3.67%       | 3.91%       |                      |
| Aktien Emerging Markets         | 54'410'849           | 2.41%       | 2.74%       | } 15%                |
|                                 |                      | 41.46%      | 41.61%      |                      |
| Immobilien Schweiz              | 341'817'632          | 15.12%      | 15.51%      | 30%                  |
| Immobilien Welt                 | 0                    | 0.00%       | 0.00%       |                      |
| Alternative Anlagen             | 9'783'847            | 0.43%       | 1.26%       | 15%                  |
| <b>Total</b>                    | <b>2'260'610'651</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |                      |

Die Limiten von Art. 53 bis 56a BVV2 sind gemäss Bestätigung des externen Anlageexperten eingehalten. Der Gesamtwert der Anlagen in Fremdwährung ohne Währungsabsicherung beträgt CHF 272'543'222 (12.06% der Vermögensanlagen). Die Begrenzung gemäss Art. 55 lit. e BVV2 von 30% wurde eingehalten.

**632 Vermögenswerte Zentralfonds**

|  | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
|  | CHF                | CHF                |
| Liquidität Bank                          | 0                  | 1'667'627          |
| Liquidität Axa                           | 0                  | 9'433'373          |
| Kapitalplan                              | 53'190'216         | 53'123'811         |
| <b>Vermögenswerte Zentralfonds</b>       | <b>53'190'216</b>  | <b>64'224'811</b>  |
| Zusätzlich: Ansprüche Anlagemodul 1      | 42'228'859         | 33'714'117         |
| Zusätzlich: Ansprüche Anlagemodul 2      | 42'127'822         | 38'312'367         |
| <b>TOTAL Vermögenswerte Zentralfonds</b> | <b>137'546'896</b> | <b>136'251'295</b> |

**633 Vermögenswerte Rentnerbetrieb**

|   | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
|   | CHF                | CHF                |
| Liquidität                                | 0                  | 1'112'353          |
| Forderungen gegenüber Versicherten        | 0                  | 5'149              |
| Ansprüche Anlagemodul 1                   | 223'590'832        | 194'500'012        |
| Ansprüche Anlagemodul 2                   | 511'770'889        | 442'139'959        |
| <b>TOTAL Vermögenswerte Rentenbetrieb</b> | <b>735'361'721</b> | <b>637'757'473</b> |

**634 Zusammensetzung Alternative Anlagen**

|  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| <b>Anlagemodul 2</b>                                 |                   |                   |
| Infrastrukturanlagen                                 | 9'247'336         | 8'172'787         |
| ILS - Insurance Linked Securities (Kollektivanlagen) | 536'511           | 18'050'268        |
| <b>TOTAL Anlagemodul 2</b>                           | <b>9'783'847</b>  | <b>26'223'055</b> |

**64 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending**

|   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | CHF               | CHF               |
| <b>TOTAL Marktwert der Wertpapiere unter Securities Lending</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**65 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**

**651 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage**

|  | <b>2021</b>      | <b>2020</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | CHF              | CHF              |
| <b>TOTAL der expliziten Vermögensverwaltungskosten</b> | <b>2'296'561</b> | <b>1'818'065</b> |
| Verwaltungsgebühren                                    | 1'832'194        | 1'423'533        |
| Transaktions- und Steuerkosten                         | 139'317          | 103'000          |
| Zusatzkosten (Global Custody)                          | 198'969          | 177'503          |
| Investment Controlling & Beratung                      | 126'081          | 114'029          |
| <b>TOTAL der impliziten Vermögensverwaltungskosten</b> | <b>2'472'737</b> | <b>3'040'336</b> |
| Total Expense Ratio (TER)                              | 2'472'737        | 3'040'336        |
| <b>TOTAL Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>    | <b>4'769'298</b> | <b>4'858'401</b> |
| Total in % der kostentransparenten Vermögensanlagen    | 0.21%            | 0.23%            |

| <b>Kostentransparenzquote</b> | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Total Vermögensanlagen        | 2'313'797'492 | 2'138'612'951 |
| davon transparente Anlagen    | 2'313'797'492 | 2'138'612'951 |
| davon intransparente Anlagen  | 0             | 0             |
| Kostentransparenzquote        | 100.00%       | 100.00%       |

**652 Gesamtperformance**

|   | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres           | 2'640'055'230        | 2'546'586'061        |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres             | 2'842'198'265        | 2'640'055'230        |
| <b>Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)</b> | <b>2'741'126'748</b> | <b>2'594'795'346</b> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                          | 177'163'115          | 122'561'258          |
| <b>Performance auf Gesamtvermögen</b>                       | <b>6.46%</b>         | <b>4.72%</b>         |
| Wertentwicklung Anlagemodul 1                               | 5.48%                | 4.32%                |
| Wertentwicklung Anlagemodul 2                               | 7.27%                | 4.89%                |

**66 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht**

|   | <b>2021</b>      | <b>2020</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | CHF              | CHF              |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1. | 2'245'863        | 1'831'130        |
| Zuweisung                                 | 478'000          | 842'024          |
| Verwendung                                | -322'142         | -427'291         |
| Zins (2021: 0% / 2020: 0%)                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>  | <b>2'401'721</b> | <b>2'245'863</b> |

**67 Organisation der Anlagetätigkeit**

Depotstelle: UBS AG, Zürich (FINMA bewilligt und beaufsichtigt)  
 Wertschriftenbuchhaltung: UBS AG, Zürich  
 Vermögensverwaltung: Credit Suisse AG, Zürich (FINMA bewilligt und beaufsichtigt)  
 UBS AG, Zürich (FINMA bewilligt und beaufsichtigt)  
 VONTOBEL Asset Management AG, Zürich (FINMA bewilligt und beaufsichtigt)  
 Zürcher Kantonalbank AG, Zürich (FINMA bewilligt und beaufsichtigt)

## 68 Stimm- und Offenlegungspflicht

Gemäss den Bestimmungen der «Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften» (VegüV) übt die Stiftung die Aktionärsrechte bei allen Direktanlagen in Aktien von Schweizer Aktiengesellschaften mit Hauptsitz in der Schweiz aus, welche im In- oder Ausland börsenkotiert sind.

Der Stiftungsrat hat entschieden, bei der Ausübung der Aktionärsrechte den Abstimmungsempfehlungen der Ethos Stiftung zu folgen.

Das Stimmverhalten der Stiftung wird in einem Bericht detailliert offengelegt. Der entsprechende Bericht ist im Internet unter [www.promedico.ch](http://www.promedico.ch), unter den Rubriken «Angebot», «Vermögensanlage», «Stimmrechtsausübung» abrufbar.

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

### 71 Funktion des Zentralfonds

In der Pro Medico Stiftung stellt jeder angeschlossene Betrieb ein eigenes Vorsorgewerk dar. Wertschwankungsreserven und freie Mittel werden betriebsindividuell geäufnet. Technische Rückstellungen werden überbetrieblich im Rahmen des Zentralfonds geführt. Über diesen Abrechnungskreis werden auch sämtliche Aufwendungen für die Stiftungsverwaltung abgerechnet.

### 72 Sonstiger Aufwand

|                                      | 2021           | 2020           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | CHF            | CHF            |
| Reglementarische Ausgleichszahlungen | 222            | 12'556         |
| Porti, Gebühren, Spesen              | 3'157          | 22'675         |
| Case Management                      | 107'700        | 107'700        |
| <b>TOTAL Sonstiger Aufwand</b>       | <b>111'079</b> | <b>142'931</b> |

Aufgrund der Bruttodarstellung bei der Erfassung der reglementarischen Ausgleichszahlungen des Zentralfonds an die Betriebe resultieren in den Betrieben Erträge in entsprechender Höhe, welche unter der Position «Übriger Ertrag» ausgewiesen werden.

### 73 Überschussanteile aus Risikoversicherungen

Grundlage für die Berechnung allfälliger Überschüsse aus dem Risikoversicherungsvertrag stellt die individuelle Überschussermittlung (IUE) des Rückversicherers dar.

Gemäss Art. 5 des Reglements für die versicherungstechnischen Passiven der Bilanz werden allfällige Überschussanteile aus Risikoversicherungen wie folgt verwendet:

- a. zur Finanzierung der Rückstellung gemäss Art. 8 (Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf (Tod und Invalidität));
- b. zur Finanzierung der Rückstellung gemäss Art. 11 (Rückstellung für Behebung einer Unterdeckung bei Auflösung eines Anschlussvertrages).

#### 74 Aufteilung der Gesamtbeiträge nach Spar-, Risiko- und Kostenanteil

Der Gesamtbeitrag der Arbeitgeber und Arbeitnehmer gliedert sich wie folgt:

|               |     |            |
|---------------|-----|------------|
| Kostenanteil: | CHF | 654'834    |
| Risikoanteil: | CHF | 7'109'345  |
| Sparanteil:   | CHF | 73'979'789 |

#### 75 Anlagen beim Arbeitgeber

Unter der Pos. «Anlagen beim Arbeitgeber» sind ausschliesslich offene Beitragsforderungen gegenüber Arbeitgebern für das laufende Kalenderjahr aufgeführt.

### 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Keine

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

---

#### 91 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2)

Der Stiftungsrat hat mit Beschluss vom 13.12.2012 das nachstehende 3-stufige Sanierungskonzept mit Gültigkeit ab 1.1.2013 in Kraft gesetzt:

Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad von 98% oder weniger: Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben zu 0.5% weniger als der vom Stiftungsrat beschlossene überobligatorische Zins.

Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad von 95% oder weniger: Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben zu 1.0 % weniger als der vom Stiftungsrat beschlossene überobligatorische Zins. Zusätzlich Sanierungsbeiträge in Umfang von 1% des versicherten Jahreslohnes.

Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad von 90% oder weniger: Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben mit 0%. Zusätzlich Sanierungsbeiträge in Umfang von 1.5% des versicherten Jahreslohnes.

Der Stiftungsrat hat am 10. Dezember 2008 ausserdem folgende Massnahme beschlossen:

- Auszahlungen von WEF-Vorbezügen zum Zweck der Rückzahlungen von Hypothekendarlehen werden bei Vorliegen einer Unterdeckung nicht gewährt.

## 92 Tabellarische Übersicht der Deckungsgrade der Betriebe

|                              | 2021         | 2020         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Deckungsgrad unter 85.0%     | 0            | 1            |
| Deckungsgrad 85.0% - 89.9%   | 0            | 0            |
| Deckungsgrad 90.0% - 94.9%   | 0            | 0            |
| Deckungsgrad 95.0% - 99.9%   | 10           | 0            |
| Deckungsgrad 100.0% - 104.9% | 68           | 47           |
| Deckungsgrad 105.0% - 109.9% | 111          | 214          |
| Deckungsgrad 110.0% - 114.9% | 198          | 293          |
| Deckungsgrad über 115.0%     | 990          | 772          |
| Betriebe ohne Deckungsgrad*  | 790          | 973          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>2'167</b> | <b>2'333</b> |

\* Betriebe ohne Deckungsgrad (Betriebe im Anlagemodul 3: 783; Betriebe ohne FZL: 7)

|                                |                                  |               |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Vorsorgewerke in Unterdeckung: | Anzahl Versicherte:              | 16            |
|                                | Bilanzsumme aller Vorsorgewerke: | CHF 5'412'876 |
|                                | Fehlbetrag aller Vorsorgewerke:  | CHF 27'080    |

## 93 Deckungsgrad Gemeinschaftsvorsorgewerk

|                           | 2021   |               |
|---------------------------|--------|---------------|
| Gemeinschaftsvorsorgewerk | 107.1% | Beginn 1.7.21 |

Anschluss innerhalb der Sammeleinrichtung mit mehreren Arbeitgebern oder Selbständigerwerbenden mit gemeinschaftlicher Rechnungslegung und gemeinschaftlichem Deckungsgrad.

## 94 Deckungsgrad Rentenbetrieb

|               | 2021   | 2020   |
|---------------|--------|--------|
| Rentenbetrieb | 118.4% | 113.6% |

#### 95 Retrozessionen

Die Geschäftsstelle informiert den Stiftungsrat, die Revisionsstelle sowie die Stiftungsaufsicht jährlich über den Erhalt von allfälligen Retrozessionen. Die Geschäftsstelle orientiert oben erwähnte Instanzen mit Schreiben vom 30.03.2022, dass sie im Jahre 2021 keine Retrozessionen entgegengenommen hat.

#### 96 Offene Devisentermingeschäfte

Keine

#### 97 Teilliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation sind in den folgenden Fällen erfüllt, wenn (siehe Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken vom 24.06.2010):

- Innerhalb eines Vorsorgewerks eine erhebliche Verminderung der Belegschaft erfolgt;
- Ein angeschlossener Arbeitgeber eine Restrukturierung durchführt oder eine Ausgliederung eines Unternehmensteils stattfindet und dies innerhalb eines Vorsorgewerks zu einer erheblichen Verminderung der Belegschaft führt.

Sind die Voraussetzungen für eine Teil- oder Gesamtliquidation erfüllt, besteht bei individuellen Austritten eine individueller und bei einem kollektiven Austritt ein individueller oder kollektiver Anspruch auf einen Anteil an den freien Mitteln des Vorsorgewerks. Bei einem kollektiven Austritt im Rahmen einer Teilliquidation des Vorsorgewerks besteht zusätzlich zum individuellen oder kollektiven Anspruch an freien Mitteln ein kollektiver anteilmässiger Anspruch an den anlagetechnischen Reserven des Vorsorgewerks.

Im Jahr 2021 wurden auf Ebene Vorsorgewerke keine Teilliquidationen infolge Restrukturierung durchgeführt.

Auf Ebene Stiftung lag im Jahre 2021 der Tatbestand einer Teilliquidation ebenfalls nicht vor.

#### 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

---

Keine



## BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2021

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

an den Stiftungsrat der Pro Medico Stiftung, Zürich

### **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Pro Medico Stiftung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft 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. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

#### Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

## Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. 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.

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 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;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- 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.

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

Der Gesamtdeckungsgrad der Pro Medico Stiftung beträgt per 31. Dezember 2021 120.6%. Die Pro Medico Stiftung umfasst 2'167 Vorsorgewerke, von denen 10 eine Unterdeckung aufweisen. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgewerke wird auf die Information im Anhang 92 der Jahresrechnung verwiesen.

Für Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad kleiner 100% wird basierend auf Art. 35a Abs. 2 BVV 2 festgestellt, ob pro Vorsorgewerk die Anlagen mit der Risikofähigkeit im Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter 91 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;
- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;



- der Stiftungsrat die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung bisher überwacht hat. Er hat uns zudem bestätigt, dass er die Überwachung fortsetzen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagenmärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 21. Juni 2022

BDO AG

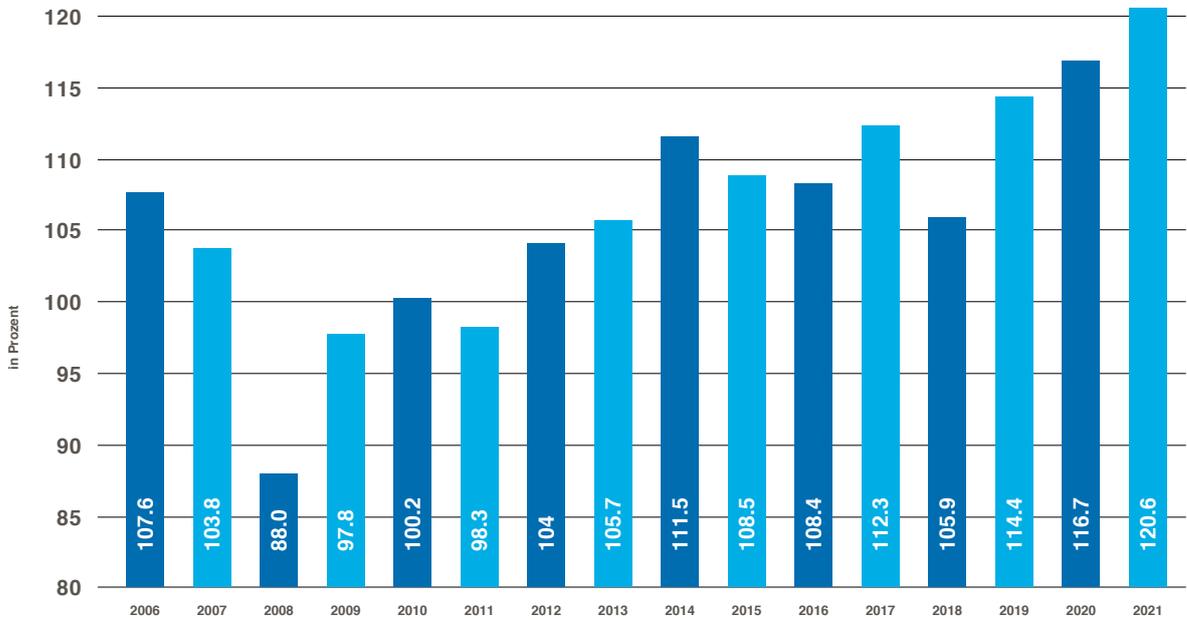
Helene Lüscher  
Leitende Revisorin  
Zugelassene Revisionsexpertin

David Schraner  
Zugelassener Revisionsexperte

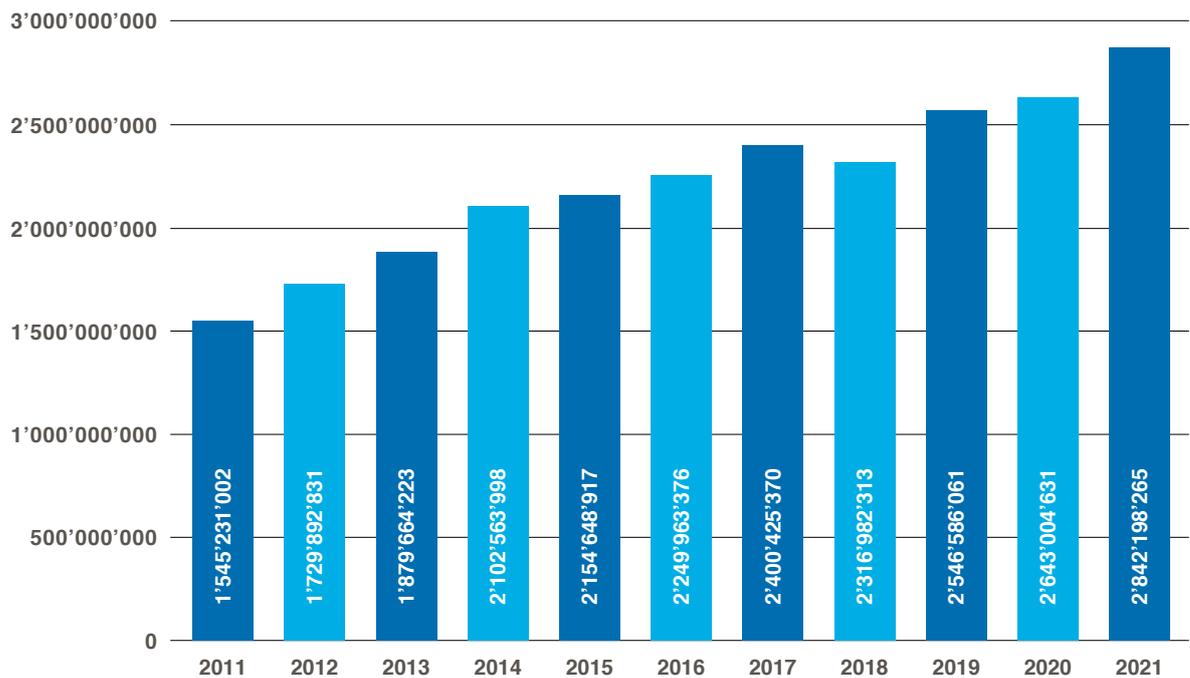


## TABELLEN ZUR JAHRESRECHNUNG 2021

Deckungsgradentwicklung seit 2006



Entwicklung Bilanzsumme 2011 – 2021



Kursentwicklung der Anlagemodule 1992 - 2021



| Jahr | Anlagemodul 1 | Anlagemodul 2 | Anlagemodul 3* |
|------|---------------|---------------|----------------|
| 1992 | 10.45%        | 10.43%        |                |
| 1993 | 11.20%        | 15.07%        |                |
| 1994 | -0.01%        | -1.61%        |                |
| 1995 | 9.94%         | 11.51%        |                |
| 1996 | 4.29%         | 7.11%         |                |
| 1997 | 4.50%         | 9.61%         |                |
| 1998 | 3.76%         | 6.27%         |                |
| 1999 | -2.12%        | 6.89%         |                |
| 2000 | 3.01%         | 3.06%         |                |
| 2001 | 3.38%         | -5.52%        |                |
| 2002 | 8.56%         | -8.60%        |                |
| 2003 | 1.35%         | 7.93%         |                |
| 2004 | 2.67%         | 3.25%         |                |
| 2005 | 2.10%         | 13.91%        |                |
| 2006 | -0.26%        | 5.38%         |                |

## TABELLEN ZUR JAHRESRECHNUNG 2021

|      |        |         |                     |
|------|--------|---------|---------------------|
| 2007 | -1.73% | 0.45%   |                     |
| 2008 | -8.04% | -17.98% | Oblig. / Überoblig. |
| 2009 | 9.07%  | 12.86%  | 1.00%               |
| 2010 | 3.81%  | 3.19%   | 2.00%               |
| 2011 | 1.09%  | -1.30%  | 1.50%               |
| 2012 | 6.97%  | 8.82%   | 1.50%               |
| 2013 | 2.70%  | 5.70%   | 1.75% / 1.50%       |
| 2014 | 7.72%  | 9.85%   | 1.75% / 1.50%       |
| 2015 | -0.26% | -0.88%  | 1.75% / 1.50%       |
| 2016 | 1.17%  | 2.58%   | 1.25% / 1.00%       |
| 2017 | 3.46%  | 8.51%   | 1.00% / 0.25%       |
| 2018 | -3.96% | -5.93%  | 1.00% / 0.25%       |
| 2019 | 9.32%  | 13.04%  | 1.00% / 0.25%       |
| 2020 | 4.32%  | 4.89%   | 1.00% / 0.125%      |
| 2021 | 5.48%  | 7.27%   | 1.00% / 0.125%      |

| Gleitendes Jahresmittel |       |       |       |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| 1991 - 2021             | 3.50% | 4.45% | 1.16% |
| Risiko (Volatilität)    | 4.47% | 7.30% | 0.52% |

\* Beginn 1.7.2010

### Kursentwicklung 2021

|              |              |              | Oblig. / Überoblig.   |
|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| Januar       | -1.08%       | -0.64%       | 0.83% / 0.01%         |
| Februar      | 0.21%        | 0.74%        | 0.83% / 0.01%         |
| März         | 2.20%        | 2.73%        | 0.83% / 0.01%         |
| April        | 0.92%        | 1.01%        | 0.83% / 0.01%         |
| Mai          | 0.31%        | 0.48%        | 0.83% / 0.01%         |
| Juni         | 1.78%        | 1.84%        | 0.83% / 0.01%         |
| Juli         | 1.01%        | 0.49%        | 0.83% / 0.01%         |
| August       | 0.67%        | 1.01%        | 0.83% / 0.01%         |
| September    | -2.13%       | -2.51%       | 0.83% / 0.01%         |
| Oktober      | 0.55%        | 1.02%        | 0.83% / 0.01%         |
| November     | -0.21%       | -0.77%       | 0.83% / 0.01%         |
| Dezember     | 1.20%        | 1.75%        | 0.83% / 0.01%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>5.48%</b> | <b>7.27%</b> | <b>1.00% / 0.125%</b> |

**Pro Medico Stiftung**

Löwenstrasse 25

Postfach

8021 Zürich

Telefon 044 224 20 60

Fax 044 224 20 61

[www.promedico.ch](http://www.promedico.ch)

[info@promedico.ch](mailto:info@promedico.ch)