



**SCHWEIZER KMU**  
PENSIONSKASSE



## **Jahresrechnung 2022**

**Schweizer KMU Pensionskasse**  
**Wächlenstrasse 13**  
**8832 Wollerau**

enthaltend:

- Bilanz per 31. Dezember 2022
- Betriebsrechnung vom 01.01.2022 - 31.12.2022
- Anhang

BILANZ	Index Anhang	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	<b>244'875'887.85</b>	<b>93'323'566.77</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		29'412'485.22	4'766'881.94
Forderungen gegenüber Dritten	7.1	341'531.70	203'491.97
Forderungen gegenüber Neuanschlüssen	7.2	2'446'982.00	3'707'092.00
Forderungen gegenüber den Arbeitgebern	6.8	455'399.35	674'443.40
Wertschriften		212'219'489.58	83'971'657.46
<b>Total Aktiven</b>		<b>244'875'887.85</b>	<b>93'323'566.77</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>4'791'675.18</b>	<b>1'301'548.34</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		4'544'722.99	1'234'735.40
Andere Verbindlichkeiten	7.3	246'952.19	66'812.94
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.4	<b>262'373.30</b>	<b>157'625.40</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.8	<b>61'594.90</b>	<b>610'935.30</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		61'594.90	610'935.30
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>255'474'091.51</b>	<b>81'746'558.95</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	188'338'263.70	52'016'549.15
Vorsorgekapital Rentner	5.4	55'681'669.81	26'575'295.00
Technische Rückstellungen	5.5	11'454'158.00	3'154'714.80
<b>Wertschwankungsreserve</b>	6.3	<b>0.00</b>	<b>8'330'366.06</b>
<b>Freie Mittel Anschlüsse</b>	6.8	<b>1'081'088.62</b>	<b>1'002'032.72</b>
<b>Stiftungskapital und freie Mittel</b>		<b>-16'794'935.66</b>	<b>174'500.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Widmungskapital		174'500.00	174'500.00
Aufwand-/Ertragsüberschuss		<b>-16'969'435.66</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>244'875'887.85</b>	<b>93'323'566.77</b>

**BETRIEBSRECHNUNG**

	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>16'215'326.60</b>	<b>4'757'393.40</b>
Beiträge Arbeitnehmer		6'574'641.45	1'830'791.80
Beiträge Arbeitgeber		8'910'103.20	2'137'278.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		711'868.75	281'204.75
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	500'000.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve aus Übernahme		0.00	0.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds		18'713.20	8'118.85
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>196'584'804.16</b>	<b>82'166'780.57</b>
Freizügigkeitseinlagen	5.2	17'116'143.74	6'401'207.10
Einlagen aus Auflösung freie Mittel	5.2	260'318.30	0.00
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen	7.8	179'011'554.37	75'536'763.37
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	196'787.75	228'810.10
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>212'800'130.76</b>	<b>86'924'173.97</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-11'521'828.95</b>	<b>-2'398'670.30</b>
Altersrenten		-2'726'479.50	-1'396'310.90
Hinterlassenenrenten		-568'925.50	-312'634.45
Invalidenrenten		-450'395.25	-192'426.60
Scheidungsrente		-2'216.65	0.00
Kapitalleistung aus Scheidung		-78'564.60	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-5'458'189.70	-497'298.35
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-679'402.10	0.00
Verwendung freie Mittel Anschlüsse	6.8	-330'992.25	0.00
Verwendung Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.8	-1'226'663.40	0.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-22'882'626.00</b>	<b>-2'573'702.95</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-20'422'176.55	-2'396'043.10
Vorbezüge WEF/Scheidung		-2'460'449.45	-177'659.85
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-34'404'454.95</b>	<b>-4'972'373.25</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-173'186'574.11</b>	<b>-83'354'046.02</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-135'174'985.09	-50'692'263.30
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-29'106'374.81	-26'575'295.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		-8'299'443.20	-3'154'714.80
Verzinsung des Sparkapitals		-1'076'055.51	-1'324'285.85
Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8	549'340.40	-605'454.35
Auflösung (+) / Bildung (-) Freie Mittel Anschlüsse	6.8	-79'055.90	-1'002'032.72
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>823'899.75</b>	<b>8'687.30</b>
Versicherungsleistungen		823'899.75	8'687.30
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-1'740'805.04</b>	<b>-497'644.00</b>
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-1'552'941.79	-438'963.00
Kostenprämien		-111'554.65	-34'264.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-76'308.60	-24'417.00
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>4'292'196.41</b>	<b>-1'891'202.00</b>

<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.5	<b>-28'282'201.55</b>	<b>10'697'948.71</b>
Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		-182'820.73	-13'711.41
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen		-19'436.84	-1'426.50
Zinsertrag aus Vertragsübernahmen		50'607.25	17'531.31
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven		0.00	-5'480.95
Netto-Erfolg Wertschriften		-25'782'085.21	11'645'633.84
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-2'351'246.19	-944'597.58
Erhaltene Retrozessionen		2'780.17	0.00
<b>Sonstiger Ertrag</b>	7.5	<b>239.54</b>	<b>16.41</b>
Übrige Erträge		239.54	16.41
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.6	<b>-238'665.30</b>	<b>-0.05</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.7	<b>-1'071'370.82</b>	<b>-476'397.01</b>
Allgemeine Verwaltung		-415'317.02	-271'150.21
Revisionsstelle		-11'704.80	-25'477.60
Experte für berufliche Vorsorge		-94'411.95	-41'615.35
Aufsichtsbehörden		-8'133.40	-23'173.30
Stiftungsratsentschädigung		-79'623.75	-90'928.35
Makler- und Brokertätigkeiten		-391'928.45	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand		-70'251.45	-24'052.20
<b>Aufwand-/ Ertragsüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-25'299'801.72</b>	<b>8'330'366.06</b>
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve</b>		<b>8'330'366.06</b>	<b>-8'330'366.06</b>
<b>Aufwandüberschuss</b>		<b>-16'969'435.66</b>	<b>0.00</b>

## ANHANG

**1 Grundlagen und Organisation****1.1 Rechtsform und Zweck**

Unter dem Namen Schweizer KMU Pensionskasse wurde mit Stiftungsurkunde vom 22.10.2020 eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG gegründet.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen der bei der Schweizer KMU Pensionskasse angeschlossenen Firmen sowie deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität und Arbeitslosigkeit.

**1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds**

Die Stiftung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer SZ-0076 eingetragen. Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

**1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente**

Stiftungsurkunde	22.10.2020	
Vorsorgereglement	01.11.2020	
Anlagereglement	01.11.2020	
Rückstellungsreglement	01.11.2020	
Nachtrag Nr. 1 Rückstellungsregl.	31.12.2022	
Teilliquidationsreglement	01.01.2021	Genehmigt mit Verfügung vom 02.09.2021
Organisationsreglement	01.01.2021	
Nachtrag Nr. 1 Organisationsreglement	31.12.2022	
Compliancereglement	01.11.2020	
Kostenreglement	01.11.2020	
Gebühren u. Entschädigungsreglement	01.11.2020	

**1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung**

<u>Amtsperiode bis 31.12.2025</u>		<u>Funktion</u>	<u>gewählt bis</u>
Eberhard Heinz	Arbeitgebervertreter	Präsident	31.12.2025
Nussbaumer Christian	Arbeitgebervertreter	Mitglied	31.12.2025
Obrist Felix	Arbeitgebervertreter	Mitglied	31.12.2025
Brunner Luca	Arbeitnehmervertreter	Vizepräsident	31.12.2022
Spaar Pascal	Arbeitnehmervertreter	Mitglied	31.12.2025
Votta Vito	Arbeitnehmervertreter	Mitglied	31.12.2022

Sämtliche Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien. Die Amtsdauer beträgt jeweils vier Jahre.

Luca Brunner und Vito Votta haben per 31.12.2022 ihren Rücktritt aus dem Stiftungsrat und der Anlagekommission der Schweizer KMU Pensionskasse erklärt.

Per Erstellungsdatum der Jahresrechnung waren die Ersatzwahlen abgeschlossen. In die Amtszeit der zurückgetretenen Stiftungsräte treten:

- Silvana Zwahlen
- Matthias Hauser

Adresse: Schweizer KMU Pensionskasse, Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau

Geschäftsführung: Safe Future Management AG, Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau

## 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	<b>Valucor AG, Dr. Thomas Gisler</b> Zähringerstrasse 24, 8001 Zürich
Revisionsstelle	<b>Balmer-Etienne AG</b> Kauffmannweg 4, 6003 Luzern Leitender Revisor Roland Furger
Verwaltung und Buchführung	<b>Safe Future Management AG</b> Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau
Vermögensverwaltung	<b>Swiss KMU Partners AG</b> Höcklistein, 8645 Jona <b>zCapital AG</b> Baarerstrasse 82, 6300 Zug <b>Chameleon Asset Management AG</b> Theaterstrasse 4, 4051 Basel
Anlagecontrolling	<b>d-tail Family Office AG</b> Sihleggstrasse 17, 8832 Wollerau
Aufsichtsbehörde	<b>Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)</b> Bundesplatz 14, 6002 Luzern

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2022	31.12.2021
Angeschlossene Firmen per 01.01.	Anzahl Aktive 29	Anzahl Aktive 0
Zugänge	22	29
Abgänge	-1	0
Angeschlossene Firmen per 31.12.2022	<b>50</b>	<b>29</b>

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

<b>2.1 Aktive Versicherte</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Stand 01.01.	438	0
Übernahmen	967	421
Eintritte	232	116
Austritte	-149	-91
Pensionierungen	-27	-7
Todesfall	-4	-1
Stand 31.12.	<b>1'457</b>	<b>438</b>
<b>Total Aktive Versicherte</b>	<b>1'457</b>	<b>438</b>
davon Männer	1'049	243
davon Frauen	408	195
Veränderung in Personen	1'019	438
Veränderung in %	232.65%	100.00%

Teilinvaliden werden sowohl als Aktive wie auch als Rentenbezüger gezählt.

Im Berichtsjahr 2022 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation nicht gegeben.

<b>2.2 Rentenbezüger</b>	<b>Zu- / Abgänge</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Altersrenten	+ 67 / - 3	153	89
Alterskinderrenten	+ 2 / - 0	2	0
Ehegattenrenten	+ 16 / - 3	42	29
Waisenrenten	+ 2 / - 0	2	0
Invalidenrenten	+ 13 / - 2	25	14
Invaliden-Kinderrenten	+ 1 / - 3	3	5
Scheidungsrente	+ 1 / - 0	1	0
Pendente Invalide	+ 7 / - 2	10	5
<b>Total (Anzahl)</b>	<b>+ 109 / - 13</b>	<b>238</b>	<b>142</b>

Inbegriffen in den Invalidenrentnern sind auch Beitragsbefreite, für welche infolge Überversicherung keine Rente ausbezahlt wird.

<b>Zusätzliche Rentenbezüger bei Axa</b>	<b>Zu- / Abgänge</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Ehegattenrenten	+ 1 / - 0	1	0
<b>Total Rentenbezüger</b>	<b>+ 1 / - 0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**3 Art der Umsetzung des Zwecks****3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Der Vorsorgeplan enthält die individuellen Bestimmungen der angeschlossenen Firmen, insbesondere betreffend Beiträge und Leistungen. Sämtliche weitere Einzelheiten sind im Vorsorgereglement aufgeführt.

**3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Die Altersleistungen werden nach dem Beitragsprimat und die Versicherungsleistungen bei Tod und Invalidität nach dem Leistungsprimat bestimmt.

Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Sparbeiträgen, den Risikoprämien und den Beiträgen für die Verwaltung und den Sicherheitsfonds. Die Sparbeiträge und Risikoprämien richten sich nach dem Vorsorgeplan der angeschlossenen Firma. Die paritätische Aufteilung der Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge ist gewährleistet. Der Arbeitgeber übernimmt mindestens die Hälfte der Beiträge. Die Beiträge aller Pläne werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft. Zwischen den einzelnen Plänen besteht keine Querfinanzierung. Die Vermögensanlage erfolgt kollektiv innerhalb der Stiftung.

**3.3 Ordentliche Pensionierung**

Gemäss Reglement erfolgt die ordentliche Pensionierung mit 64 (Frauen) bzw. mit 65 (Männer).

**Vorzeitige Pensionierung**

Gemäss Reglement besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierung ab dem 58. Altersjahr. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslangen Kürzung der jährlichen Altersrente. Der Umwandlungssatz beträgt im ordentl. Rentenalter 5.80% für Männer und 5.80% für Frauen. Pro vorbezogenes Jahr reduziert sich der Umwandlungssatz um 0.2%. Die BVG-Minimalleistungen werden in jedem Fall ausgerichtet. Der Stiftungsrat hat im Berichtsjahr beschlossen, die Umwandlungssätze bei ordentlicher Pensionierung schrittweise auf 5.20% zu senken.

**Teuerungsanpassung der Renten**

Die Renten wurden im 2022 auf Beschluss des Stiftungsrates nicht an die Teuerung angepasst.



**4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit****4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

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

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag.

**Fremdwährungen**

Die Bewertung der Fremdwährungen erfolgt zu Umrechnungskursen per Bilanzstichtag.

**Übrige Aktiven**

Die Bilanzierung der übrigen Anlagen und Forderungen sowie der Kontokorrentguthaben erfolgt zu Nominalwerten, vermindert um betriebswirtschaftlich notwendige Wertberichtigungen. Zurzeit ist kein Wertberichtigungsbedarf erkennbar.

**Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.

**Sollwert der Wertschwankungsreserve**

Finanzmathematische Methode aufgrund der aktuellen Anlagestrategie.

<b>5</b>	<b>Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad</b>
----------	---

**5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Sämtliche Risiken bei Tod und Invalidität sind seit 01.01.2021 vollumfänglich bei der PKRück rückversichert. Der Rahmenvertrag ist mit einer Mindestvertragsdauer von drei Jahren abgeschlossen. Ohne Kündigung wird der Rahmenvertrag um weitere drei Jahre verlängert. Für jede Anschlussgruppe wird zwischen der Vorsorgeeinrichtung und der PKRück ein separater Rückdeckungsvertrag abgeschlossen, in dem unter anderem ein individueller Prämiensatz festgelegt und eine individuelle Laufzeit vereinbart werden kann. Das Langleberisiko wird durch die Kasse selber getragen.

Die Anschlüsse der Eberhard Unternehmungen waren bis 31.12.2021 in der firmeneigenen Pensionskasse versichert, welche bis zum 31.12.2018 einen Rückversicherungsvertrag bei der AXA Winterthur hatte. Aus diesem Vertrag werden für die bestehenden Rentner aus dieser Zeit Deckungskapitalien in der Höhe von CHF 285'033.19 geführt (vgl. Ziffer 2.2 und 5.4).

**5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat**

	2022	2021
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Aktive 01.01.	52'016'549.15	0.00
Sparbeiträge Arbeitnehmer	5'797'365.40	1'494'518.23
Sparbeiträge Arbeitgeber	7'220'719.20	1'757'671.18
Sparbeiträge Invalide	191'134.70	106'464.74
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	711'868.75	281'204.75
Freizügigkeitseinlagen	17'116'143.74	6'401'207.10
Einlagen aus Auflösung freie Mittel Anschlüsse	260'318.30	0.00
Freizügigkeitseinlagen aus Übernahmen	138'496'930.90	43'493'388.50
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	196'787.75	228'810.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-20'422'176.55	-2'396'043.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	-2'460'449.45	-177'659.85
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-11'933'657.65	-497'298.35
Zusatzverzinsung Vorsorgekapital durch freie Mittel Anschlüsse	70'673.95	0.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals	1'076'055.51	1'324'285.85
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<b>188'338'263.70</b>	<b>52'016'549.15</b>
<i>davon Vorsorgekapital der Invaliden</i>	3'170'403.25	1'612'714.75
Verzinsung des obligatorischen Vorsorgekapitals	1.00%	3.00%
Verzinsung des überobligatorischen Vorsorgekapitals	0.00%	3.00%

**5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG**

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>108'639'045.40</b>	<b>26'893'833.65</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	2022	2021
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Rentner 01.01.	26'575'295.00	0.00
Vorsorgekapital Rentner aus Übernahme	29'070'337.37	27'550'199.40
Übertrag Sparkapitalien infolge Pensionierung	10'442'603.85	251'121.60
Übertrag Sparkapitalien infolge Todesfall	1'491'053.80	0.00
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	-11'897'620.21	-1'226'026.00
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>55'681'669.81</b>	<b>26'575'295.00</b>
Anzahl Rentner 31.12. (Details siehe 2.2)	238	142

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassen-Experten per 31.12.2022 aktuell berechnet.  
 Grundlagen 2022: BVG 2015, techn. Zinssatz: 2.0%, Generationentafel.  
 (Vorjahr BVG 2015, techn. Zinssatz 1.5%, Generationentafel)

In diesen Rentendeckungskapitalien sind jene der rückversicherten Rentner nicht berücksichtigt.

Rückkaufswerte aus Versicherungsverträgen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückversichertes Deckungskapital Renten bei der AXA Winterthur	285'033.19	0.00

#### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung der technischen Rückstellungen	2022	2021
	CHF	CHF
Rückstellung für Umwandlungssatzverluste	7'138'803.00	4'932'200.00
Rückstellung für vorzeitige Pensionierung	0.00	1'531'034.00
Rückstellung für pendente Leistungsfälle	2'446'982.00	292'270.00
Rückstellung für Schwankungen der Rentner	1'868'373.00	1'131'283.00
Ausstehende Bildung technische Rückstellungen	0.00	-4'732'072.20
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>11'454'158.00</b>	<b>3'154'714.80</b>

Die technischen Rückstellungen werden ab Gründung schrittweise über 5 Jahre gebildet. Der Sollwert der technischen Rückstellung betrug im Vorjahr CHF 7'886'787. Aufgrund der eingebrachten technischen Rückstellungen aus Vertragsübernahmen konnten per 31.12.2021 bereits 2/5 (CHF 3'154'714.80) gebildet werden. Per 31.12.2022 sind die technischen Rückstellungen vollständig gebildet.

Per 31.12.2022 ist gemäss Berechnung des Pensionskassen-Experten eine Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle von CHF 1'378'064 notwendig. Gemäss Übernahmevereinbarung mit der Personalvorsorgestiftung der Eberhard Unternehmungen, Kloten, muss eine Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle von CHF 2'326'093.00 eingebracht werden. Die zu viel eingebrachten Rückstellungen werden per 31.12.2025 zu freien Mitteln der Vorsorgewerke der Eberhard Unternehmungen, sofern diese nicht zur Finanzierung von Leistungsfällen verwendet werden müssen. Aus der Pensionskasse JUCONA muss für den Bestand der Nahrin AG für die pendente und latente Leistungsfälle eine Rückstellung von CHF 120'889 eingebracht werden. Unter 7.2 des Anhangs sind die Ansprüche ausgewiesen.

Entwicklung der technischen Rückstellungen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Technische Rückstellungen 01.01.	3'154'714.80	0.00
Eingebrachte techn. Rückstellungen aus Übernahmen	10'356'914.95	2'759'266.80
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	-2'057'471.75	395'448.00
<b>Total Technische Rückstellungen 31.12.</b>	<b>11'454'158.00</b>	<b>3'154'714.80</b>

**Erläuterung der technischen Rückstellungen**

Die Rückstellung für Umwandlungssatzverluste wird nur für diejenigen Versicherten gebildet, für welche die Rückstellung für vorzeitige Pensionierung nicht ausreichend sein sollte. Weiter wird eine Kapitaloptionswahrscheinlichkeit von 50% (Vorjahr 40%) angenommen.

Die Rückstellung für vorzeitige Pensionierung wird basieren auf dem Bestand der aktiv Versicherten jährlich neu festgelegt. Dabei werden alle aktiven Versicherten berücksichtigt, bei welchen per Stichtag eine vorzeitige Pensionierung möglich ist. Die Rückstellung entspricht der Differenz aus dem Deckungskapital bei sofortigem Rentenbezug abzüglich des vorhandenen Altersguthabens.

Die Rückstellung für pendente Leistungsfälle wird für sämtliche pendente Leistungsfälle infolge Tod oder Invalidität, deren Umfang noch nicht abschliessend feststeht, gemäss der Wahrscheinlichkeit des Eintretens und unter Berücksichtigung einer allfällig vorhandenen Rückdeckung gebildet oder aufgelöst.

Die Rückstellung für Schwankungen der aktiv Versicherten dient zur Deckung der Schwankungen im Risikoverlauf. Die Zielgrösse bei autonomer Risikotragung wird aufgrund eines Sicherheitsniveaus von 99% über ein Jahr bestimmt.

Gegenüber der statistisch erwarteten durchschnittlichen Lebenserwartung der Rentner ergeben sich in kleineren Rentnerbeständen in der Praxis üblicherweise Abweichungen, da kein genügender Risikoausgleich stattfindet. Mit der Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf der Rentner werden allfällige Risikoverluste aufgrund der Untersterblichkeit des Rentnerbestandes sichergestellt.

Im Falle eines ausserordentlichen Ereignisses, durch welches sich die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten kurzfristig erhöhen, die Zielgrösse der Rückstellungen anhebt oder die Stiftung ausserordentliche Zahlungen vornehmen muss, können durch Rückstellungen für ausserordentliche Ereignisse abgedeckt werden.

## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde durch den PK-Experten per 01.01.2022 erstellt. Der Pensionskassen-Experte bestätigte folgendes:

Die Schweizer KMU Pensionskasse weist per 01.01.2022 bei Bilanzierung gemäss Art. 44 BVV2 einen Aktivenüberschuss von CHF 8'330'366.06 resp. einen Deckungsgrad von 104.4% bei vollständiger Bildung der technischen Rückstellungen aus.

Die Risikofähigkeit ist aufgrund der ungenügenden Wertschwankungsreserve eingeschränkt. Es sind bereits Mittel in Form von Wertschwankungsreserven vorhanden, welche den Einfluss von Schwankungen im Anlagebereich auf die Jahresrechnung zu dämpfen vermögen.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist per 31.12.2022 einer Überprüfung zu unterziehen.

Die Deckungskapitalberechnung der Rentner erfolgte nach dem Anwartschafts-Deckungsverfahren in geschlossener Kasse mit den Grundlagen BVG 2015 (Generationentafel) und einem technischen Zinssatz von 1.5%. Die versicherungstechnischen Grundlagen sind angemessen und entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.

Die laufende Finanzierung ist versicherungstechnisch korrekt, da die Leistungsversprechen der Stiftung durch Beiträge, Vorsorgekapitalien und erwartete Vermögenserträge sichergestellt sind. Als kassenspezifische Risikofaktoren zählen die Anlagetätigkeit sowie die Rückstellungspolitik. In Bezug zur Anlagetätigkeit sind genügend Wertschwankungsreserven geäufnet und die Stiftung verfügt per 31.12.2021 über eine volle Risikofähigkeit. Im Zusammenhang mit der Rückstellungspolitik wird ausgeführt, dass bei der Bildung der technischen Rückstellungen bis zum Zielwert die volle Risikofähigkeit nicht mehr gegeben wäre. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Mindestlaufzeit von drei Jahren in Bezug auf die bestehenden Rückdeckungsverträge gilt und ohne Kündigung der Rahmenvertrag um weitere drei Jahre verlängert wird.

Für die Risiken Invalidität und Tod hat die Stiftung mittels dem Versicherungsvertrag mit der PKRück und den notwendigen Rückstellungen in der Bilanz im Sinne von Art. 43 Abs. 1 und 2 BVV2 ausreichende Rückdeckungsmassnahmen getroffen.

Das Beitragsdefizit von CHF 356'507 konnte durch die Kapitalanlageerträge 2021 mehr als ausgeglichen werden.

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

Massnahmen sind im Moment nicht angezeigt.

Per 31.12.2022 beträgt der Deckungsgrad 93.4%.

Per 31.12.2022 wurde eine ALM-Studie bei AON Schweiz AG in Auftrag gegeben, welche zu den nachfolgenden Ergebnissen geführt hat.

Die finanzielle Struktur der Pensionskasse ist gut. Die Reduktion des Deckungsgrades ist auf konjunkturelle Einflüsse zurückzuführen und nicht auf Veränderungen der Verpflichtungsseite.

Rein rechnerisch erreicht die Pensionskasse wieder einen Deckungsgrad von 100% innerhalb rund 3 Jahren, dank der Differenz zwischen der erwarteten Rendite und der Sollrendite. Es verbleiben pro Jahr rund 2.6% zur Sanierung, gemäss Strategischer Asset Allocation sogar 2.9%.

Eine Erhöhung des technischen Zinssatzes auf 2.0% kann damit gerechtfertigt werden, dass das Zinsniveau wieder spürbar angezogen hat und nach der Erhöhung immer noch genug Abstand von der Sollrendite zur erwarteten Rendite besteht.

Dank des positiven Netto-Cash Flows wird keine Liquidität benötigt. Es sind keine regelmässigen Desinvestitionen notwendig. Liegt der Deckungsgrad unter 100%, hilft ein positiver Netto Cash Flow.

Die aktuelle Strategische Asset Allocation und das aktuelle Portfolio sind bereits gut diversifiziert und für das neue Marktumfeld vorbereitet. Es besteht kein Handlungsbedarf diese zu ändern. Optimierungen sind jedoch möglich.

Ferner empfiehlt AON Schweiz AG die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve aufgrund der in den letzten 24 Monaten gestiegenen Volatilitätsannahmen auf 12.3% zu erhöhen.

Auf Basis der ALM-Studie hat der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 27.02.2023 entschieden, dass keine zusätzlichen Sanierungsmassnahmen ergriffen werden. Der Experte für die berufliche Vorsorge hat ebenfalls bestätigt, dass zur Zeit keine weiteren Sanierungsmassnahmen ergriffen werden müssen.

## 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz **2.00%** (Vorjahr 1.5%)
- technische Grundlagen **BVG 2015** (Generationentafel)

## 5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der Stiftungsrat hat am 19.12.2022 beschlossen, den technischen Zinssatz ab 31.12.2022 von 1.50% auf 2.00% zu erhöhen.

Diese Änderung führt zu einer Reduktion des Deckungskapitals der Rentner um CHF 3'020'572 sowie zu einer Reduktion der technisch notwendigen Rückstellungen um CHF 5'059'521, welche das Jahresergebnis um gesamthaft CHF 8'080'093 entlastet.

	Zinssatz 2.0%	Zinssatz 1.5%
	CHF	CHF
Vorsorgekapital der Rentner	55'681'669.81	58'702'241.81
Technische Rückstellungen	10'385'240.00	15'444'761.00
<b>Total Vorsorgekapital Rentner / techn. Rückstellungen</b>	<b>66'066'909.81</b>	<b>74'147'002.81</b>
<b>Veränderung aufgrund Erhöhung des techn. Zinssatzes</b>	<b>-8'080'093.00</b>	

## 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad ist das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.

Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und Arbeitgeberbeitragsreserven stellen das verfügbare Vermögen dar.

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Aktiven zu Marktwerten	244'875'887.85	93'323'566.77
- kurzfristige Verbindlichkeiten	-4'791'675.18	-1'301'548.34
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-262'373.30	-157'625.40
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-61'594.90	-610'935.30
- Freie Mittel von übernommenen Anschlüssen	-1'081'088.62	-1'002'032.72
<b>Verfügbares Vermögen</b>	<b>238'679'155.85</b>	<b>90'251'425.01</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	188'338'263.70	52'016'549.15
Vorsorgekapital Rentner	55'681'669.8	26'575'295.00
Technische Rückstellungen	11'454'158.00	3'154'714.80
<b>Notwendiges Vorsorgekapital</b>	<b>255'474'091.51</b>	<b>81'746'558.95</b>
Überdeckung	-16'794'935.66	8'504'866.06
<b>Deckungsgrad</b>	<b>93.4%</b>	<b>110.4%</b>

Unter Berücksichtigung des Zielwertes der technischen Rückstellungen von CHF 7'886'787 liegt der Deckungsgrad im 2021 bei 104.4%.

**6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage****6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement**

Der Anlageausschuss setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Vito Votta	als Präsident Anlagekommission und Mitglied des Stiftungsrates
Luca Brunner	als Mitglied des Stiftungsrates

Mit dem Austritt aus dem Stiftungsrat per 31.12.2022 treten Luca Brunner und Vito Votta auch aus der Anlagekommission zurück.

Ab 01.01.2023 setzt sich die Anlagekommission aus folgenden Mitgliedern zusammen:

- Felix Obrist
- Pascal Spaar

Die Vermögensanlagen Aktien Schweiz werden durch die Swiss KMU Partners AG und die zCapital AG bei der Aargauischen Kantonalbank getätigt. Das Obligationen CHF Mandat wird durch die Chameleon Asset Management AG betreut. Die übrigen Vermögensanlagen werden durch die Anlagekommission der Schweizer KMU Pensionskasse verwaltet.

Zudem hat der Stiftungsrat d-tail Family Office AG mit dem Anlagecontrolling beauftragt. d-tail Family Office AG erstellte pro Quartal ein Anlagereporting. Ab dem 01.01.2023 wird das Anlagecontrolling neu von der AON Schweiz AG durchgeführt. Der Dienstleistungsvertrag mit d-tail Family Office AG wurde per 31.12.2022 gekündigt.

**Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung**

Die Aargauische Kantonalbank hat bestätigt, dass die Anforderungen der in Art. 51b BVG in Verbindung mit Art. 48f bis 48l BVV2 verankerten Vorschriften zu "Loyalität in der Vermögensverwaltung" jederzeit eingehalten wurden.

Sämtliche Mitglieder des Stiftungsrates sowie der Geschäftsführer der Safe Future Management AG, die Swiss KMU Partners AG, zCapital AG und Chameleon Asset Management haben eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgegeben.

**Verpfändung Wertschriftenvermögen Aargauische Kantonalbank**

Zur Margenabdeckung bei OTC-Geschäften (over the Counter) besteht ein Rahmenkreditvertrag mit der Aargauischen Kantonalbank. Zur Sicherstellung wurde das Portfolio 6459.7403.1008 mit einem Wert per 31.12.2022 über CHF 20'570'133.75 (Aktien Schweiz-Depot der zCapital) verpfändet.

**Stimmrechtswahrnehmung**

Die Stimmrechtswahrnehmung wird ausgeübt.

Die Offenlegung erfolgt jährlich mittels Versand der Versicherten-Information.

## 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung

Im Berichtsjahr wird die Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2 bei den Immobilienanlagen um 1.1% überschritten. Die obere Bandbreite gemäss Anlagereglement ist eingehalten. Die strategische Übergewichtung der Immobilienanlagen ist unter anderem auf die Wertentwicklung der übrigen Anlageklassen im Berichtsjahr zurückzuführen.

Zudem ist per 31.12.2022 folgende Verletzung der Einzelschuldnerbegrenzung zu verzeichnen:

- Liquidität bei der Aargauischen Kantonalbank AG: 12.0% der Bilanzsumme

Die gesamte Liquidität wurde bei der Aargauischen Kantonalbank deponiert. Die Aargauischen Kantonalbank hat ein Rating von AA+ (Standard and Poors), ist zu 100% im Besitz des Kantons Aargau, was eine vollständige Staatsgarantie zur Folge hat.

Gleichzeitig ist die obere Bandbreite für Liquidität um 2.0% überschritten. Die Überschreitung ist auf die offenen Kapitalzusagen sowie das zurückhaltende Rebalancing der Aktienquoten zurückzuführen. Aufgrund der Entwicklungen an den Kapitalmärkten wurde auf das zügige Rebalancing auf die strategischen Quoten verzichtet. Die Übergewichtung der Liquiditätsquote hatte einen stabilisierenden Effekt auf die Kasse. Die Verletzung wurde im Verlauf des Januars 2023 wie geplant behoben.

Die Sicherheit in Bezug auf die Erfüllung des Vorsorgezwecks war jederzeit gewährleistet. Der Stiftungsrat hat den Prozess eng begleitet.

## 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird jährlich nach der finanzmathematischen Methode berechnet. Der Stiftungsrat legt das Sicherheitsniveau für die Berechnung fest.

Ziel ist dabei, eine mit hinreichender Sicherheit geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien über einen Horizont von einem Jahr zu ermöglichen (Sicherheitsniveau mindestens 97.5%).

Der Stiftungsrat hat per 01.01.2023 eine ALM-Studie bei AON Schweiz AG in Auftrag gegeben. Diese beinhaltet unter anderem die Überprüfung der Wertschwankungsreserve. Der Pensionskassen-Experte empfiehlt in seinem Bericht diese per 31.12.2022 einer Prüfung zu unterziehen. Aufgrund der finanziellen Lage der Kasse per 31.12.2022 hat der Zielwert der Wertschwankungsreserve eine untergeordnete Bedeutung. Per Erstellungszeitpunkt dieser Jahresrechnung liegt ein Vorschlag der AON Schweiz AG zur Erhöhung des Zielwerts der Wertschwankungsreserve vor. Der Stiftungsrat wird bis zur Erstellung der Jahresrechnung per 31.12.2023, gestützt auf die Empfehlungen der Fachpersonen, über den Zielwert der Wertschwankungsreserve beschliessen.

Veränderung der Wertschwankungsreserve	2022	2021
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve 01.01.	8'330'366.06	0.00
Veränderung über Betriebsrechnung	-8'330'366.06	8'330'366.06
<b>Wertschwankungsreserve 31.12.</b>	<b>0.00</b>	<b>8'330'366.06</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>25'892'040.20</b>	<b>8'388'427.22</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-25'892'040.20	-58'061.16
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	266'928'249.51	86'478'631.15
Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen	0.00%	9.63%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen	9.70%	9.70%



## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Direkt 31.12.2022	Kollektiv 31.12.2022	Total per 31.12.2022	in % der Aktiven	Total per 31.12.2021	in % der Aktiven	Strategie 01.11.2020	Bandbreite
	CHF	CHF	CHF	%	CHF	%	%	%
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	3'364'157	0	<b>3'364'157</b>	1.3%	<b>4'595'338</b>	4.8%	---	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	29'412'485		<b>29'412'485</b>	12.0%	<b>4'766'883</b>	5.1%	4%	0 - 10%
davon in CHF	29'385'406	0	29'385'406	12.0%	4'759'013	5.1%		
davon in FW	27'079	0	27'079	0.0%	7'870	0.0%		
Obligationen CHF	24'518'358	0	<b>24'518'358</b>	10.0%	<b>7'618'779</b>	8.2%	10%	5 - 15%
Obligationen FW	468'013	0	<b>468'013</b>	0.2%	<b>376'766</b>	0.4%	0%	0 - 5%
davon FW hedged in CHF	468'013	0						
Aktien Schweiz	82'590'543	0	<b>82'590'543</b>	33.7%	<b>38'173'620</b>	40.9%	40%	30 - 45%
Aktien Ausland	0	8'033'653	<b>8'033'652</b>	3.3%	<b>5'071'345</b>	5.4%	5.0%	0 - 10%
Immobilien Schweiz	0	76'261'287	<b>76'261'287</b>	31.1%	<b>26'691'734</b>	28.6%	30.0%	20 - 40%
Infrastrukturanlagen	0	9'407'504	<b>9'407'504</b>	3.8%	<b>3'039'059</b>	3.3%	3%	0 - 5%
Alternative Anlagen	0	10'819'889	<b>10'819'889</b>	4.4%	<b>2'990'043</b>	3.2%	8%	0 - 8%
davon Darlehen	0	5'191'597	5'191'597	2.1%	2'990'043	3.2%	3%	0 - 5%
davon Beteiligungen	0	3'612'292	3'612'292	1.5%	0	0.0%	5%	0 - 8%
davon Rohstoffe	0	2'016'000	2'016'000	0.8%	0	0.0%	0%	0 - 10%
davon Sonstige	0	0	0	0.0%	0	0.0%	0%	0 - 5%
<b>Total Aktiven</b>	<b>140'353'555</b>	<b>104'522'333</b>	<b>244'875'887</b>	<b>100.0%</b>	<b>93'323'567</b>	<b>100.0%</b>	100%	

Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2	31.12.2022	in % der Aktiven	31.12.2021	in % der Aktiven	Kategorienbegrenzungen gemäss BVV2
	CHF	%	CHF	%	
Aktien Schweiz	82'590'543		38'173'620		
Aktien Ausland	8'033'652		5'071'345		
<b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. b)</b>	<b>90'624'194</b>	<b>37.0%</b>	<b>43'244'965</b>	<b>46.3%</b>	50%
Immobilien Schweiz	76'261'287		26'691'734		
<b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. c)</b>	<b>76'261'287</b>	<b>31.1%</b>	<b>26'691'734</b>	<b>28.6%</b>	30%
Alternative Anlagen	10'819'889		2'990'043		
<b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. d)</b>	<b>10'819'889</b>	<b>4.4%</b>	<b>2'990'043</b>	<b>3.2%</b>	15%
Liquidität FW	27'079		7'870		
Obligationen Ausland FW	468'013		376'766		
Aktien Ausland	8'033'652		5'071'345		
<b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. e)</b>	<b>8'528'743</b>	<b>3.5%</b>	<b>5'455'981</b>	<b>5.8%</b>	30%

Die Verletzungen der Begrenzungen nach BVV2 sowie der Bandbreiten sind in Anhang unter 6.2 im Detail dargelegt.

6.5 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage	2022	2021
	CHF	CHF
Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen	-132'213.48	3'819.90
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen	-19'436.84	-6'907.45
Netto-Erfolg auf Wertschriften	-25'782'085.21	11'645'633.84
Erhaltene Retrozessionen	2'780.17	0.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.7.1 -2'351'246.19	-944'597.58
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-28'282'201.55</b>	<b>10'697'948.71</b>
<b>Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	93'323'566.77	0.00
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	244'875'887.85	93'323'566.77
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<b>169'099'727.31</b>	<b>46'661'783.39</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-28'282'201.55	10'697'948.71
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>-16.7%</b>	<b>22.9%</b>

Die Performance auf dem Gesamtvermögen entspricht dem Netto-Ergebnis der Vermögensanlage in Prozenten des ungewichteten durchschnittlichen Bestands aller Aktiven.

	2022	2021
<b>Netto-Erfolg Wertschriften</b>		
	CHF	CHF
Devisenerfolg FW-Konti	46'359.39	17'103.36
Zinsertrag	148'884.18	11'034.65
Kurserfolg	-2'630'554.92	-82'765.70
Ertrag aus TER	0.00	1'525.53
<b>Total Netto-Erfolg Obligationen in CHF</b>	<b>-2'481'670.74</b>	<b>-70'205.52</b>
Zinsertrag	22'061.00	8'206.68
Kurserfolg	-438'124.50	-12'439.72
<b>Total Netto-Erfolg Obligationen Ausland FW</b>	<b>-416'063.50</b>	<b>-4'233.04</b>
Dividendenertrag	1'949'952.95	579'083.20
Kurserfolg	-26'256'558.03	9'235'055.07
Ertrag aus TER	27'989.30	662.09
<b>Total Netto-Erfolg Aktien Schweiz</b>	<b>-24'278'615.78</b>	<b>9'814'800.36</b>
Dividendenertrag	331.82	55.46
Kurserfolg	-2'583'350.73	813'101.26
Ertrag aus TER	93'780.20	46'950.22
<b>Total Netto-Erfolg Aktien Ausland</b>	<b>-2'489'238.71</b>	<b>860'106.94</b>
Ertrag	772'588.79	217'917.38
Kurserfolg	844'676.32	661'796.84
Ertrag aus TER	349'378.80	102'933.88
<b>Total Netto-Erfolg Immobilien</b>	<b>1'966'643.91</b>	<b>982'648.10</b>
Kurserfolg	181'784.90	10'042.95
Ertrag aus TER	88'480.20	1'404.20
<b>Total Netto-Erfolg Alternative Anlagen</b>	<b>270'265.10</b>	<b>11'447.15</b>
Ertrag	3'373.59	0.00
Kurserfolg	129'791.65	0.00
<b>Total Netto-Erfolg Beteiligungen</b>	<b>133'165.24</b>	<b>0.00</b>
Kurserfolg	1'421'980.58	9'059.22
Ertrag aus TER	45'089.30	33'342.77
<b>Total Netto-Erfolg Infrastrukturanlagen</b>	<b>1'467'069.88</b>	<b>42'401.99</b>
Kurserfolg	0.00	-8'678.04
Ertrag aus TER	0.00	242.54
<b>Total Netto-Erfolg Geldmarktanlagen</b>	<b>0.00</b>	<b>-8'435.50</b>
<b>Zusammenfassung Netto-Erfolg Wertschriften</b>		
	CHF	CHF
Total Erträge	2'897'192.33	816'297.37
Total Kurserfolge	-29'283'995.34	10'642'275.24
Ertrag aus TER	604'717.80	187'061.23
<b>Total Netto-Erfolg Wertschriften</b>	<b>-25'782'085.21</b>	<b>11'645'633.84</b>
Retrozessionen	2'780.17	0.00
<b>Total Netto-Erfolg andere Anlagen</b>	<b>2'780.17</b>	<b>0.00</b>

## 6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente / Offene Kapitalzusagen / Devisentermingeschäfte

Per Bilanzstichtag waren sieben Devisentermingeschäfte, sowie vier Kapitalzusagen offen. Die Devisentermingeschäfte waren indirekt vollumfänglich durch Wertschriftenanlagen gedeckt.

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
EUR 505'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 17.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.98858 / Einstandskurs 16.11.2022 0.975900	-6'398.00	0.00
USD 275'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 17.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.92044 / Einstandskurs 16.11.2022 0.92970	2'542.00	0.00
EUR 205'000 EUR/CHF Kauf / Valuta 17.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.98858 / Einstandskurs 16.11.2022 0.97850	2'065.00	0.00
EUR 97'000 EUR/CHF Kauf / Valuta 17.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.98858 / Einstandskurs 28.11.2022 0.98000	832.00	0.00
EUR 10'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 17.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.92044 / Einstandskurs 29.11.2022 0.93930	188.00	0.00
USD 400'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 20.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.92016 / Einstandskurs 16.11.2022 0.93370	5'407.00	0.00
EUR 1'250'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 20.02.2023 Kurs 31.12.2022 0.98848 / Einstandskurs 16.11.2022 0.97560	-16'076.00	0.00
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>	<b>-11'440.00</b>	<b>0.00</b>
Privat Equity / Alpana Ventures Investments III SCSp	633'679.20	
Privat Equity / Renaissance Evergreen KMU	2'000'000.00	
Privat Equity / Patrimonium Private Equity Fund SCSp (PrePay Fund)	862'521.68	
Infrastruktur / SwissLife AST Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	398'500.00	
<b>Total offene Kapitalzusagen</b>	<b>3'894'700.88</b>	
<b>6.7 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten</b>		
<b>6.7.1 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aufteilung:	CHF	CHF
Obligationen CHF	0.00	1'525.53
Aktien Schweiz	27'989.30	662.09
Aktien Ausland	93'780.20	46'950.22
Immobilien	349'378.80	102'933.88
Alternative Anlagen	88'480.20	1'404.20
Infrastrukturanlagen	45'089.30	33'342.77
Geldmarktanlagen	0.00	242.54
<b>Total Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen</b>	<b>604'717.80</b>	<b>187'061.23</b>
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	934'207.68	424'855.39
Courtage, Bankspesen	697'078.09	291'813.11
Depotgebühren	115'242.62	40'867.85
Summe alle Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	604'717.80	187'061.23
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'351'246.19</b>	<b>944'597.58</b>
<b>6.7.2 in % der kostentransparenten Vermögensanlagen</b>	<b>0.98%</b>	<b>1.05%</b>

6.7.3 **Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)**

**Vermögensanlagen**

Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	244'875'887.85	93'323'566.77
davon:		
Transparente Vermögensanlagen	240'201'087.85	89'936'366.77
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>98.1%</b>	<b>96.4%</b>

6.7.4 **Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2**

Anbieter / Produkt	Bestand	Marktwert	Marktwert
N-Akt ProvalInvest AG <i>ISIN CH0571430757</i>	3'770.00	4'674'800.00	3'387'200.00
Ant Alpina Ventures Investments III SCŞ	400.00	392'326.63	0.00
Patrimonium Private Equity Fund SCSp	1'199'006.48	1'199'006.48	0.00
InvestInvent Funds Wind Energy Fund I-Class	10'064.00	2'048'929.76	0.00

6.8 **Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber**

Anlagen beim Arbeitgeber	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Beitragsausstände angeschlossene Firmen	455'399.35	674'443.40
<b>Total Forderungen gegenüber den Arbeitgebern</b>	<b>455'399.35</b>	<b>674'443.40</b>

Die ausstehenden Beitragssaldi in Höhe von CHF 455'399.35 wurden der Stiftung im 1. Quartal 2023 überwiesen.

Die Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge werden quartalsweise nachschüssig fakturiert. Die Kontokorrente wurden nicht verzinst.

Arbeitgeber-Beitragsreserven	2022	2021
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven 01.01.	610'935.30	0.00
Einlagen durch Neuanschlüsse	677'323.00	605'454.35
Übertrag an Patronalen Wohlfahrtsfonds	-1'226'663.40	0.00
Zins 1.5%	0.00	5'480.95
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven 31.12.</b>	<b>61'594.90</b>	<b>610'935.30</b>

Freie Mittel Anschlüsse	2022	2021
	CHF	CHF
Stand Freie Mittel Anschlüsse 01.01.	1'002'032.72	0.00
Einlagen durch Neuanschlüsse	410'048.15	1'002'032.72
Einlagen in Vorsorgekapital Aktive	-260'318.30	0.00
Verzinsung	-70'673.95	0.00
<b>Total Freie Mittel Anschlüsse 31.12.</b>	<b>1'081'088.62</b>	<b>1'002'032.72</b>

<b>7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung</b>			
<b>7.1</b>	<b>Forderungen gegenüber Dritten</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		CHF	CHF
	Guthaben Eidg. Verrechnungssteuer	341'531.70	203'491.97
	<b>Total Forderungen gegenüber Dritten</b>	<b>341'531.70</b>	<b>203'491.97</b>
<b>7.2</b>	<b>Forderungen gegenüber Neuanschlüssen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		CHF	CHF
	Forderung aus Vertragsübernahme Nahrin AG	120'889.00	3'707'092.00
	Forderung aus Vertragsübernahme Eberhard	2'326'093.00	0.00
	<b>Total Forderungen gegenüber Neuanschlüssen</b>	<b>2'446'982.00</b>	<b>3'707'092.00</b>
<b>7.3</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		CHF	CHF
	Beiträge an Sicherheitsfonds	53'003.75	16'298.15
	Kontokorrent Rückversicherung	193'948.44	48'910.00
	Kontokorrent Quellensteuer	0.00	1'604.79
	<b>Total andere Verbindlichkeiten</b>	<b>246'952.19</b>	<b>66'812.94</b>
<b>7.4</b>	<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		CHF	CHF
	Honorar der Revisionsstelle	16'000.00	20'000.00
	Gebühren der Aufsichtsbehörden	15'201.70	7'358.30
	Honorar PK-Experte	30'000.00	10'000.00
	Stiftungsratsentschädigung	15'515.90	12'736.45
	Beratungsaufwand	25'047.35	24'052.20
	Vermögensverwaltung	134'462.20	83'478.45
	Honorar Pensionskassenverwaltung	26'146.15	0.00
	<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>262'373.30</b>	<b>157'625.40</b>
<b>7.5</b>	<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
		CHF	CHF
	Bezugsprovision auf Quellensteuern	138.89	16.21
	Beitragszahlung VRM	0.65	0.00
	Auflösungsgebühren	100.00	0.00
	Korrektur Beitragsbefreiung Vorjahr	0.00	0.20
		<b>239.54</b>	<b>16.41</b>
<b>7.6</b>	<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
		CHF	CHF
	Rundungsdifferenz Rentenzahlungen	0.00	0.05
	Korrektur Auflösung Transitorische Buchung Vorjahr	238'665.30	0.00
		<b>238'665.30</b>	<b>0.05</b>

7.7 Verwaltungsaufwand	2022	2021
	CHF	CHF
Verwaltung (Technik, Fibu, Geschäftsführung)	415'317.02	271'150.21
Honorar Revisionsstelle	11'704.80	25'477.60
Honorar PK-Experte	94'411.95	41'615.35
Stiftungsratsentschädigung	79'623.75	90'928.35
Gebühren der Aufsichtsbehörde	6'531.70	22'615.00
Gebühren OAK	1'601.70	558.30
Beratungshonorare	52'905.95	23'534.60
Makler- und Brokertätigkeiten	391'928.45	0.00
übriger Verwaltungsaufwand	17'345.50	517.60
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>1'071'370.82</b>	<b>476'397.01</b>

Im Vorjahr wurden die Makler- und Brokertätigkeiten in der Position "Verwaltung (Technik, Fibu, Geschäftsführung)" ausgewiesen. Im Jahr 2021 betragen die Aufwände für den Vertrieb CHF 112'446. Ab Jahresrechnung 2022 wird der Aufwand getrennt ausgewiesen.

7.8 Zugänge von Versichertenbeständen	2022	2021
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen	138'496'930.90	43'493'388.50
Einlagen freie Mittel	410'048.15	1'002'032.72
Einlagen Arbeitgeber-Beitragsreserven	677'323.00	105'454.35
Einlagen Vorsorgekapital Rentner	29'070'337.37	28'176'621.00
Einlagen technische Rückstellungen	10'356'914.95	2'759'266.80
<b>Total Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen</b>	<b>179'011'554.37</b>	<b>75'536'763.37</b>

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) ist mit der Schweizer KMU Pensionskasse betreffend diverser Fragen in Kontakt getreten und hat Anweisungen erlassen. Die Schweizer KMU Pensionskasse ist in engem Kontakt mit der ZBSA um Fragestellung zu klären und die Anweisungen umzusetzen.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Alle relevanten Informationen gehen aus der Jahresrechnung hervor. Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche die Finanzierung der Vorsorge und die Beurteilung der Jahresrechnung beeinflussen würden.