

BVG-Stiftung  
der SV Group

**Jahresbericht 2023**

# Inhalt

Editorial	3
Die Kennzahlen	4
Das Geschäftsjahr 2023 im Überblick	5
Versicherung	8
Vermögensanlage	11
Jahresrechnung	
Bilanz	14
Betriebsrechnung	15
Anhang	17
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	36
Fachausdrücke	38

# Editorial

## Liebe Leserinnen und Leser

Die Finanzmärkte starteten durchwegs positiv ins Jahr 2023. In Europa sorgten sinkende Gaspreise für Entspannung an den Energiemärkten, die Konsumentenstimmung war gut. Die Beendigung der drastischen Covid-Massnahmen in China liess bei Anlegerinnen und Anlegern Hoffnung auf ein globales Wirtschaftswachstum aufkommen.

Doch letztlich sorgten mehrere Faktoren dafür, dass sich bis Herbst die Stimmung an den Märkten wieder merklich eintrübte. So etwa die Zinserhöhungen durch die Notenbanken angesichts der hohen Inflation, der Rezessionsängste und des Krieges in der Ukraine. Zum Jahresende hin kühlten die Inflationsaussichten merklich ab und die nachlassenden langfristigen Zinsen wirkten sich positiv auf den Anlagemarkt aus.

Da fällt uns rückblickend das Zitat des Philosophen Heraklit von Ephesus ein: «Nichts ist so beständig wie der Wandel». Die vergangenen zwölf Monate waren ein stetes Auf und Ab, die Wirtschaftslage gestaltete sich unsicher. Doch der Stiftungsrat verfolgt einen sehr langfristigen Anlagehorizont, so dass herausfordernde Jahre an den Anlagemärkten gut abgedeckt werden können.

Somit erzielte die BVG-Stiftung der SV Group eine erfreuliche Performance von 5,77 %. Der technische Deckungsgrad ist damit auf 121,6 % gestiegen.

Die positive Performance und der gestiegene Deckungsgrad im Berichtsjahr haben den Stiftungsrat veranlasst, die Sparguthaben der aktiven versicherten Personen ab dem Kalenderjahr 2024 mit 2,25 % (Vorjahr 1,00 %) zu verzinsen.

Weitere wichtige Kennzahlen zum Geschäftsjahr 2023 haben wir in diesem Jahresbericht zusammengestellt. Wissenswerter finden Sie auch auf [pksv.ch](https://pksv.ch).

Dübendorf im April 2024

Daniel Dubach  
*Präsident des Stiftungsrats*

Cécile Richards  
*Geschäftsführerin*

## Die Kennzahlen

	2023	2022
Versicherte	2'855	2'666
Rentnerinnen und Rentner	1'331	1'318
Gesamtbestand	4'186	3'984
Verfügbares Vermögen	CHF 335,2 Mio.	CHF 317,5 Mio.
Performance	5,77%	-1,6%
Verwaltungskosten pro Person	CHF 173	CHF 177
Deckungsgrad	121,6%	118,2%
Technischer Zins	1,50%	1,50%

# Das Geschäftsjahr 2023 im Überblick

**Kursgewinne an den Obligationen- und Aktienmärkten. Globale Aktienanlagen und Schweizer Staatsanleihen erzielten gar die höchsten positiven Renditen.**

## Geschäftsergebnis

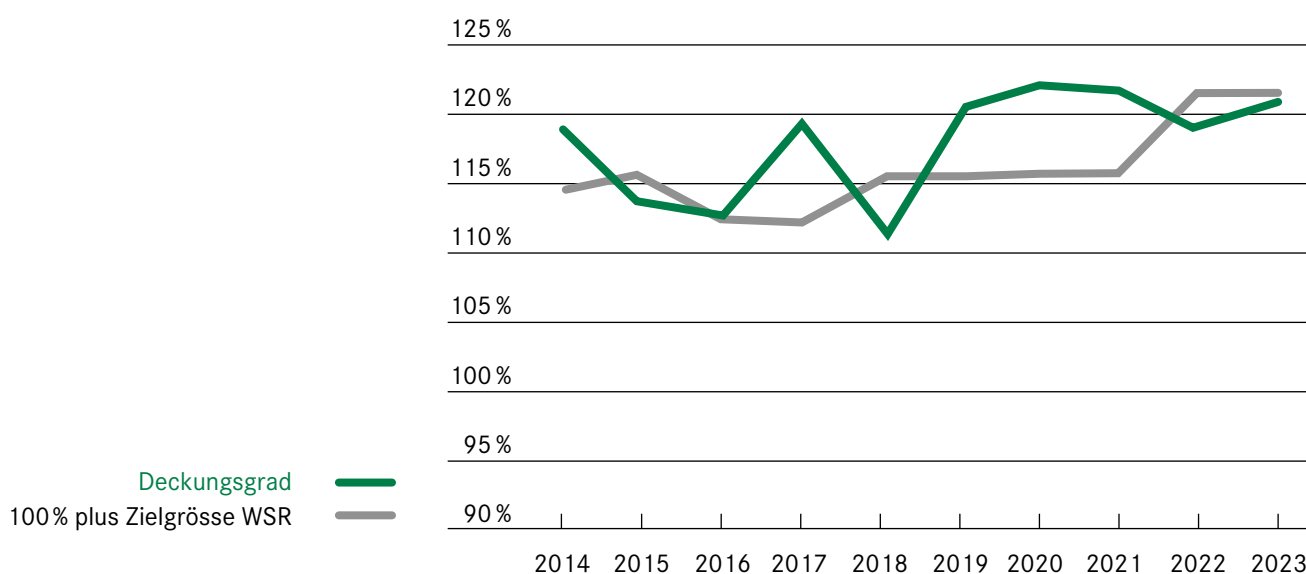
Dank der positiven Entwicklung an den Anlagemärkten verzeichnet die BVG-Stiftung eine Performance von 5,77 % (Vorjahr: -1,6 %). Die Sollrendite wurde somit übertroffen. Der Deckungsgrad hat sich weiter verbessert und liegt Ende 2023 bei 121,6 % (Vorjahr: 118,2 %).

Der Stiftungsrat hatte im Vorjahr das Sicherheitsniveau der Wertschwankungsreserve (WSR) erhöht. Aufgrund des positiven Geschäftsergebnis konnte die Wertschwankungsreserve per Ende 2023 bereits wieder zu 95,5 % geöffnet werden.

Wie die folgende Grafik zeigt, hat sich der Deckungsgrad seit der Finanzkrise im Jahr 2008 deutlich verbessert. Dieser Aufwärtstrend konnte nach den Turbulenzen an der Börse im Jahr 2019 und einem ausserordentlichen Einbruch im ersten Quartal 2020 dank der anschliessend stark steigenden Aktienmärkte wieder aufgenommen und auch im Berichtsjahr gehalten werden. Der Deckungsgrad liegt seit elf Jahren in Folge über 110 %. Damit ist die BVG-Stiftung weiterhin gut gerüstet für etwaige schwierige Anlagejahre an den Finanzmärkten.

### Entwicklung des Deckungsgrades nach Art. 44 BVV 2

Stand 31. Dezember



## Ausübung der Aktionärsrechte

Die BVG-Stiftung ist weiterhin Vertragspartnerin von Ethos – Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung. Ethos schliesst schweizerische Pensionskassen und Institutionen zusammen. Sie wurde 1997 zur Förderung einer nachhaltigen Anlagentätigkeit gegründet und setzt sich für ein stabiles und gesundes Wirtschaftsumfeld ein, das die Interessen der Gesellschaft als Ganzes langfristig wahrt.

## Nachhaltigkeitsbericht

Als Einrichtung der 2. Säule investiert die BVG-Stiftung im Interesse der Versicherten und Rentenbeziehenden und ist bereits durch ihren Vorsorgeauftrag auf Generationengerechtigkeit und auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet. Es ist die gesetzliche Aufgabe der BVG-Stiftung, die Auszahlung der versprochenen Leistungen sicherzustellen und zwischen den Ansprüchen verschiedener Generationen (Rentenbeziehende und aktiv Versicherte) abzuwägen.

Bei der Vermögensbewirtschaftung der BVG-Stiftung werden verschiedene Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt. Alle mandatierten Vermögensverwalter der BVG-Stiftung haben die Principles for Responsible Investment (PRI) unterzeichnet und setzen sich durch Mitgliedschaften in weiteren Initiativen und Organisationen für die Förderung der nachhaltigen Vermögensanlage ein.

Bei sämtlichen eingesetzten Aktienanlagen werden gemäss Angaben der Vermögensverwalter die Stimmrechte (vorbehaltlich der Materialität und Wirtschaftlichkeit) ausgeübt. Die Prinzipien der Stimmrechtsausübung richten sich nach den festgelegten Nachhaltigkeitszielen der Vermögensverwalter und dem Netto-Null-Ziel 2050.

Des Weiteren suchen die mandatierten Vermögensverwalter der Obligationen und Aktienanlagen im Rahmen ihrer Engagement-Programme den Dialog mit den Unternehmen und sensibilisieren diese für ihre ökologische, soziale und Governance bezogene Verantwortung. Die BVG-Stiftung ist zudem Mitglied beim Ethos Engagement Pool International, welcher laufend einen aktiven Dialog mit börsenkotierten ausländischen Firmen sucht.

Bei den meisten von den Vermögensverwaltern eingesetzten Produkten wird systematisch die Ausschlussliste SVVK – ASIR angewendet. Dies bedeutet, dass Unternehmen und Länder aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden, wenn sie gegen bestimmte Rechtsgrundsätze (z.B. UN Global Compact) verstossen oder wenn ein Dialog zu keiner Verbesserung führt. Die Mehrheit der Vermögensverwalter nehmen weitere Ausschlüsse vor.

Für alle Obligationen- und Aktienanlagen liegen ESG-Ratings und Klimakennzahlen vor. Da das Wertschriftenportfolio der BVG-Stiftung breit diversifiziert ist, entsprechen die Indikatoren weitgehend jenen der Weltwirtschaft. Die Aktien Emerging Markets der BVG-Stiftung werden mit einem dedizierten ESG-Ansatz

umgesetzt (Ausschluss der rund 20% des Referenzindex mit den tiefsten ESG-Scores und Reduktion der durchschnittlichen CO<sub>2</sub>-Intensität im Vergleich zum Referenzindex um mindestens 20%) und weisen im Vergleich zum Referenzindex bessere Klimakennzahlen auf.

Alle eingesetzten Immobilienanlagen verfolgen strategische Nachhaltigkeitsziele, die auf die Ziele des Pariser Klimaabkommens ausgerichtet sind. Die Mehrheit der investierten Immobilienanlagestiftungen erstatten regelmässig Bericht über die Nachhaltigkeitskriterien und deren Umsetzung und weisen einen GRESB-Score sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und 2) aus.

Die ESG-Kennzahlen der Anlageprodukte der BVG-Stiftung in Anlehnung an den ASIP-Reporting-Standard werden ausgewiesen.

## Qualitäts- und Datenschutzmanagement

Die BVG-Stiftung lässt sich seit 2006 gemäss ISO 9001 und seit 2010 auch gemäss Good-Priv@cy zertifizieren. Damit sind auch die neuen Datenschutzbestimmungen gemäss dem seit 1. September 2023 in Kraft getretenen revidierten Datenschutzgesetz erfüllt. Das Aufrechterhaltungsaudit im Dezember 2023 hat ergeben, dass die Stiftung die Anforderung weiterhin vollumfänglich erfüllt.

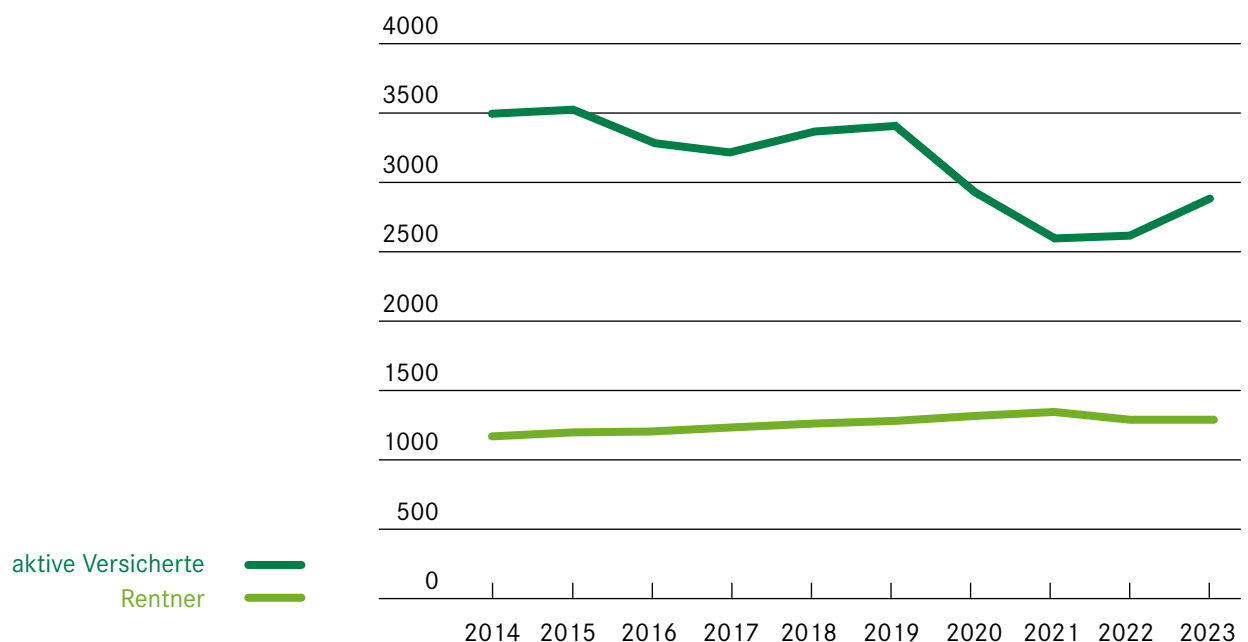
# Versicherung

Über einen Zeitraum von zehn Jahren zeigte sich bis auf die sinkende Anzahl der Neueintritte aufgrund der wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie eine stabile Bestandesentwicklung. Seit 2021 zeigt sich wieder ein leichtes Wachstum, welches sich im Berichtsjahr erfreulicherweise fortsetzt. Der Sparzins liegt in diesem Jahr über dem BVG-Mindestzins.

## Bestandesentwicklung

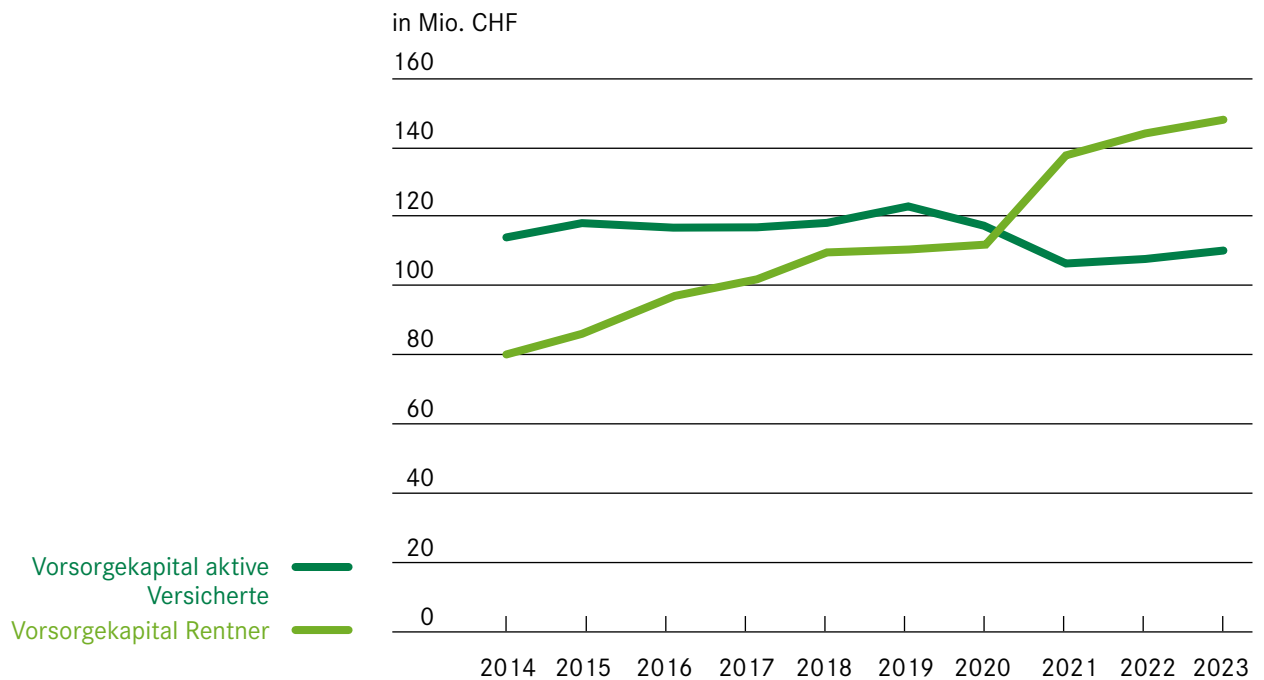
Die Anzahl der Versicherten ist gegenüber dem Vorjahr weiter angewachsen und liegt bei 2'855 Personen (+6,6%). Der Bestand der Rentnerinnen und Rentner stieg um rund 1,0% auf 1'331 Personen. In den letzten acht Jahren entwickelten sich die beiden Versichertengruppen ähnlich, es wurden keine grossen Schwankungen verzeichnet. Lediglich die Auswirkungen der Pandemie führten in den Berichtsjahren 2019 und 2020 zu einer phasenweisen Verminderung der Neueintritte.

### Entwicklung Anzahl aktive Versicherte und Rentner





### Entwicklung Vorsorgekapital aktive Versicherte und Rentner



Im Laufe des Jahres wurden 976 Neueintritte und 728 Austritte abgewickelt. Die Organisation der Versichertenverwaltung ist darauf ausgerichtet, die branchenüblich hohe Personalfuktation gut im Tagesgeschäft der BVG-Stiftung abzuwickeln.

## Gesetzliche Rahmenbedingungen

Der Zinssatz für die BVG-Sparguthaben betrug wie im Vorjahr 1 %.

Die BVG-Reform wurde im März 2023 vom Parlament verabschiedet. Das Inkrafttreten der Reform ist jedoch weiterhin offen. Insbesondere wurde im Sommer 2023 ein Referendum gegen die Gesetzesänderungen eingereicht. Voraussichtlich wird das Volk im September oder November 2024 über die BVG-Reform abstimmen. Darin enthalten sind u.a. Parameter zur Senkung des BVG-Mindestumwandlungssatzes, eine Reduktion des Koordinationsabzugs und eine Senkung der Eintrittsschwelle.

# Vermögensanlage

**Mit einer positiven Performance von 5,77 % wurde im Anlagejahr 2023 ein erfreuliches Ergebnis erzielt.**

## Marktumfeld

Das Anlagejahr 2023 war geprägt von einem herausfordernden Marktumfeld. Dennoch präsentierte sich die Wirtschaft, auch unter den weiterhin bestehenden geopolitischen Spannungen als äusserst robust.

Nach einer anfänglichen Erhöhung gingen die Inflationszahlen durch die von den Nationalbanken getroffenen Massnahmen im Laufe des Jahres zurück. Die nachlassenden langfristigen Zinsen wirkten sich positiv auf den Anlagemarkt aus.

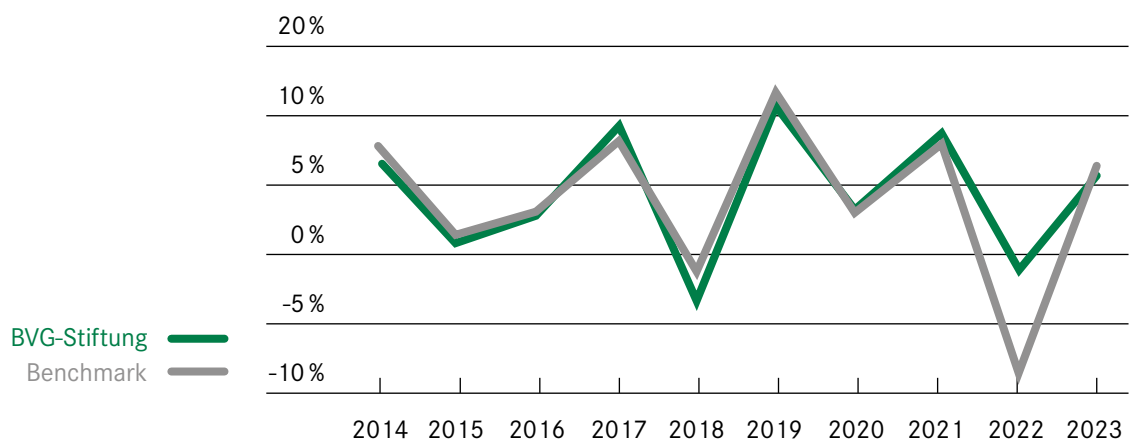
Die Aktienanleihen und Schweizer Obligationenanleihen trugen erfreulich zur Rendite der Anleger bei. Die BVG-Stiftung konnte per Ende Jahr eine erfreuliche Rendite von 5,77 % ausweisen.

## Performance

Seit Jahresbeginn 2023 wurde eine positive absolute Rendite von +5,77 % erzielt. Gegenüber der Benchmarkrendite (+6,61 %) resultierte eine Underperformance von -0,84 %-Punkten. Die Underperformance ist primär auf die Umsetzung der Private Equity und der Infrastrukturanlagen zurückzuführen.

Die Entwicklung der Performance über die letzten zehn Jahre zeigt generell eine benchmarknahe Umsetzung und die markanten Schwankungen, denen die Finanzmärkte ausgesetzt sind.

### Entwicklung der Anlageperformance

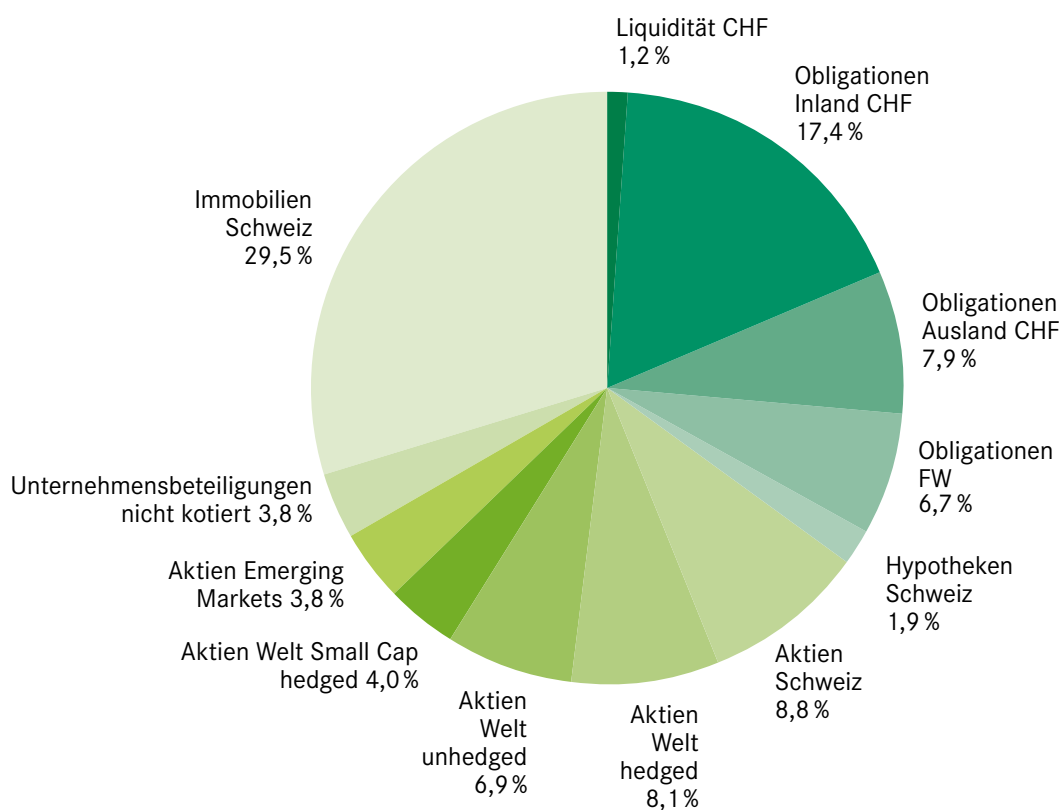


Für die BVG-Stiftung als langfristige Anlegerin ist auch die Performance über mehrere Jahre eine wichtige Kennzahl. Die durchschnittliche Jahresrendite betrug über fünf Jahre 3,92% (Benchmark: 2,90%) und über zehn Jahre 4,74% (Benchmark: 4,07%).

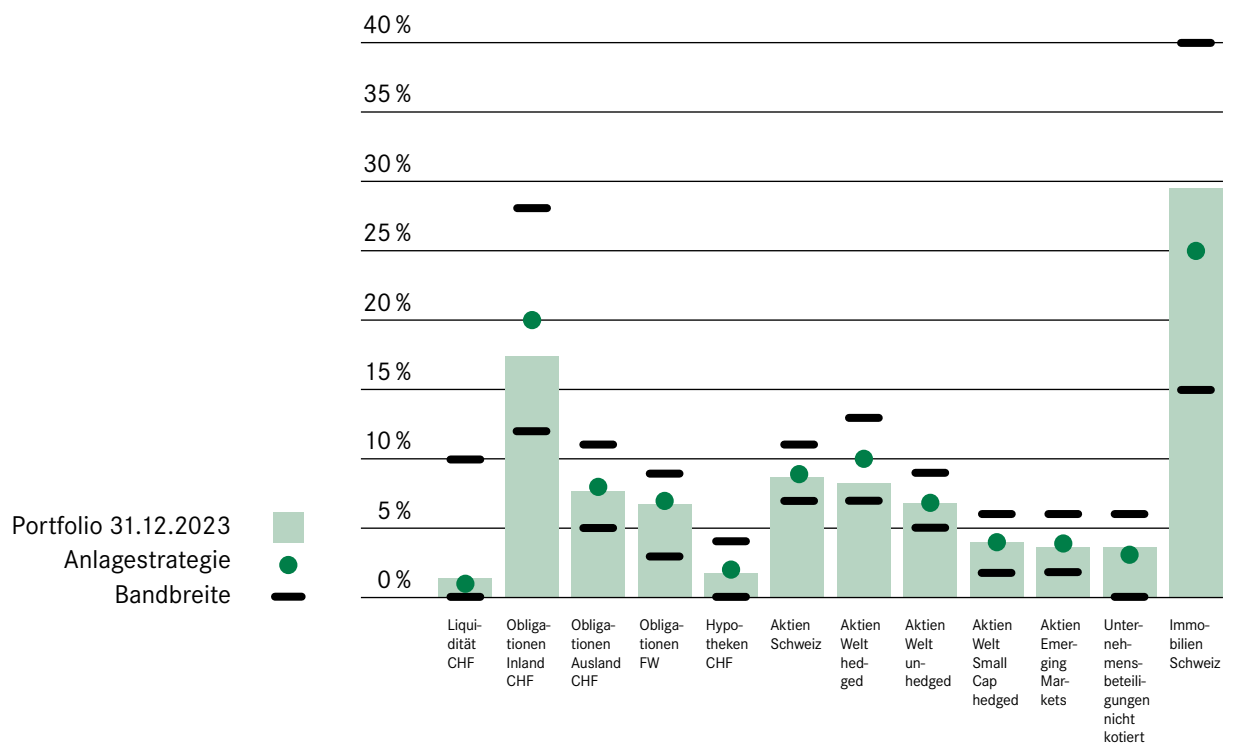
## Vermögensaufteilung

Die folgenden Grafiken zeigen die Diversifikation der Vermögensanlage sowie die Positionierung der Vermögensaufteilung im Rahmen der Bandbreiten der einzelnen Anlagekategorien.

### Vermögensaufteilung per 31.12.2023



## Anlagestrategie und Portfolio per 31.12.2023



# Jahresrechnung

## Bilanz

<b>Aktiven</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>346'826'562.31</b>	336'993'970.12
Liquidität	3'012'705.33	11'856'025.17
Andere Forderungen	235'000.19	250'858.29
Kontokorrent PV-Stiftung	4'762.02	0.00
Kontokorrent Arbeitgeber	797'534.65	761'318.90
Obligationen	111'031'674.97	98'164'425.78
Hypotheken	6'534'197.06	6'240'817.79
Aktien Schweiz	30'642'458.61	39'295'159.68
Aktien Welt	65'587'719.10	39'763'150.99
Aktien Emerging Markets	13'198'087.49	19'573'540.46
Immobilien Schweiz	102'481'422.26	102'293'540.90
Alternative Anlagen	13'301'000.63	18'795'132.16
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>0.00</b>	0.00
<b>Total Aktiven</b>	<b>346'826'562.31</b>	336'993'970.12

<b>Passiven</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>2'169'456.74</b>	10'127'516.82
Freizügigkeitsleistungen	2'057'037.39	9'924'804.95
Kontokorrent PV-Stiftung	0.00	100'736.55
Andere Verbindlichkeiten	112'419.35	101'975.32
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>177'743.27</b>	197'960.24
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>9'236'500.00</b>	9'100'000.00
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	9'236'500.00	9'100'000.00
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>275'718'264.00</b>	268'642'431.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	110'747'805.00	107'449'370.00
Vorsorgekapital Rentner	148'101'519.00	144'975'441.00
Technische Rückstellungen	16'868'940.00	16'217'620.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>59'524'598.30</b>	48'926'062.06
<b>Freie Mittel</b>	<b>0.00</b>	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	19'694'772.17
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0.00	-19'694'772.17
<b>Total Passiven</b>	<b>346'826'562.31</b>	336'993'970.12

## Betriebsrechnung

	2023	2022
	CHF	CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>15'233'799.80</b>	23'422'311.80
Beiträge Arbeitnehmer	7'481'535.30	6'900'680.70
Beiträge Arbeitgeber	7'472'265.70	6'890'288.70
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	279'998.80	531'342.40
Einlage in die Arbeitgeber-Beitragsreserve (AGBR)	0.00	9'100'000.00
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>9'072'712.43</b>	9'018'799.35
Freizügigkeitseinlagen	8'689'966.13	8'765'861.44
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	382'746.30	252'937.91
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>24'306'512.23</b>	32'441'111.15
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-8'730'576.05</b>	-8'562'033.65
Altersrenten	-7'088'511.00	-6'946'352.00
Hinterlassenenrenten	-459'419.00	-445'356.00
Invalidenrenten	-895'807.00	-848'298.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-286'839.05	-301'008.65
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	0.00	-21'019.00
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-15'768'746.85</b>	-20'027'449.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-12'724'891.10	-19'430'700.65
Übertrag von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	-2'450'384.00	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-593'471.75	-596'748.55
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-24'499'322.90</b>	-28'589'482.85
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-7'075'833.00</b>	-9'937'012.00
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-2'307'296.30	5'585'757.60
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	-3'126'078.00	-5'610'073.00
Veränderung technische Rückstellungen	-651'320.00	202'463.00
Verzinsung des Sparkapitals	-991'138.70	-1'015'159.60
Veränderung Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	-9'100'000.00
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-116'085.85</b>	-113'491.20
Beiträge an Sicherheitsfonds	-116'085.85	-113'491.20
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-7'384'729.52</b>	-6'198'874.90

	2023	2022
	CHF	CHF
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>18'708'860.13</b>	-5'373'225.75
Erfolg Obligationen	6'318'559.87	-13'184'999.02
Erfolg Hypotheken	307'914.09	-559'592.70
Erfolg Aktien Schweiz	2'377'329.09	-7'801'858.15
Erfolg Aktien Welt hedged	4'246'131.77	-4'233'987.25
Erfolg Aktien Welt unhedged	2'837'729.73	-3'961'349.49
Erfolg Aktien Welt Small Cap hedged	514'708.09	0.00
Erfolg Aktien Emerging Markets	365'523.47	-4'074'581.44
Erfolg Immobilien Schweiz	4'270'171.36	21'835'054.94
Erfolg Unternehmensbeteiligungen, nicht kotiert	-1'194'706.46	7'583'834.11
Erfolg Hedge Funds	743.10	83'649.55
Ertrag Geldmarkt	-58'511.15	16'381.08
Zinsen an Versicherte	-26'607.27	-34'310.30
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-136'500.00	0.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'113'625.56	-1'041'467.08
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-725'594.37</b>	-706'449.46
Verwaltungsaufwand	-669'799.37	-651'658.11
Marketing- und Werbeaufwand	0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-37'405.95	-33'039.10
Aufsichtsbehörde	-18'389.05	-21'752.25
<b>Ertragsüberschuss vor Veränderung</b>		
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>10'598'536.24</b>	-12'278'550.11
<b>Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-10'598'536.24</b>	-7'416'222.06
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>	<b>0.00</b>	-19'694'772.17



# Anhang

## 1 Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die BVG-Stiftung der SV Group (im Folgenden: BVG-Stiftung) ist eine Vorsorgeeinrichtung im Sinne von Art. 48 Abs. 2 BVG und Art. 331 OR in Verbindung mit Art. 80 ff. ZGB. Sie bezweckt gemäss Stiftungsurkunde vom 19. August 1984 die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für das Personal der SV Group und der mit ihr wirtschaftlich oder finanziell eng verbundenen Unternehmen sowie deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die BVG-Stiftung ist gemäss Art. 48 Abs. 1 BVG im BVG-Register des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH 0439 registriert. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und entrichtet Beiträge an den Sicherheitsfonds.

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde vom	19. August 1984	letzte Anpassungen per 1. November 2004
Vorsorgereglement vom	1. Januar 2022	
Vorsorgeplan BVG vom	1. Januar 2022	
Organisationsreglement vom	1. Januar 2015	
Reglement für die versicherungs- technischen Passiven der Bilanz vom	31. Dezember 2022	
Anlagereglement vom	1. Dezember 2022	letzte Anpassungen per 1. Januar 2023
Teilliquidationsreglement vom	14. Dezember 2010	
Reglement über die Umsetzung der ASIP-Charta vom	14. Dezember 2012	letzte Anpassungen per 13. Dezember 2013
Reglement zum Zeichnungsrecht vom	13. Dezember 2013	

### 1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung / Zeichnungsberechtigung

#### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste Organ der Stiftung und setzt sich aus je vier Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertretern zusammen. Die Mitglieder des Stiftungsrates werden jeweils für eine Amtsperiode von drei Jahren gewählt. Die aktuelle Amtsperiode läuft vom 01.01.2022 bis 31.12.2024.

Daniel Dubach, Präsident		Arbeitgebervertreter	kollektiv zu zweien
Heinz Giezendanner		Arbeitgebervertreter	kollektiv zu zweien
Daniel Meier		Arbeitgebervertreter	kollektiv zu zweien
Andreas Matter		Arbeitgebervertreter	kollektiv zu zweien
Sonya Arnold		Arbeitnehmervertreterin	
Markus Bürgi		Arbeitnehmervertreter	
Andreas Salathe		Arbeitnehmervertreter	
Monika Zbinden, Vizepräsidentin		Arbeitnehmervertreterin	kollektiv zu zweien
<b>Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigungen</b>			
Cécile Richards		Geschäftsführerin	kollektiv zu zweien
Rosi Giezendanner-Ricciardi		Finanzen und Personaladmin.	kollektiv zu zweien
Rosanna Cancelli-Lanza		Versichertenverwaltung	kollektiv zu zweien
Samuel Trachsel	ab 01.11.2023	Versichertenverwaltung	kollektiv zu zweien
Andrea Forster	bis 31.07.2023	Versichertenverwaltung	kollektiv zu zweien
Lea Keller	bis 31.07.2023	Kommunikation und Projekte	kollektiv zu zweien

### Zeichnungsberechtigung

Zur rechtsgültigen Verpflichtung der BVG-Stiftung bedarf es der Kollektivunterschrift zu zweien.

## 1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	DEPREZ Experten AG, Vertragspartner Dr. Philippe Deprez, Ausführender Experte
Revisionsstelle	BDO AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

		31.12.23	31.12.22
		Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
SV Group AG	Dübendorf	19	19
SV (Schweiz) AG	Dübendorf	2'624	2'470
SV Hotel AG	Dübendorf	47	41
CYBM Basel AG	Pratteln	25	20
SV Hotel Zürich West AG	Dübendorf	74	65
SV Hotel Alpha AG	Dübendorf	49	48
SV Hotel Delta AG	Dübendorf	5	3
likeMagic AG	Dübendorf	12	0
<b>Total</b>		<b>2'855</b>	<b>2'666</b>

## 2 Aktive Versicherte und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

	31.12.23	31.12.22
<b>Risikoversicherte</b>		
Männer	62	69
Frauen	69	55
<b>Vollversicherte</b>		
Männer	1'312	1'221
Frauen	1'412	1'321
<b>Total</b>	<b>2'855</b>	<b>2'666</b>

Teilaktive oder teilzeitangestellte Versicherte zählen als eine ganze Person.

### 2.2 Entwicklung der aktiven Versicherten aller angeschlossenen Arbeitgeber

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2'666</b>	<b>2'557</b>
Eintritte	976	1'003
Austritte	-728	-820
Pensionierungen	-55	-61
Invaliditysfälle zu 100 %	-11	-13
Todesfälle	-1	-2
Rückwirkende Mutationen	8	2
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2'855</b>	<b>2'666</b>

#### 2.2.1 Entwicklung der aktiven Versicherten der SV Group AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>19</b>	<b>13</b>
Eintritte	3	2
Austritte	-3	0
Pensionierungen	0	0
Invaliditysfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	0	4
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

### 2.2.2 Entwicklung der aktiven Versicherten der SV (Schweiz) AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2'470</b>	<b>2'285</b>
Eintritte	871	847
Austritte	-654	-590
Pensionierungen	-54	-57
Invaliditätsfälle zu 100 %	-11	-13
Todesfälle	-1	-2
Rückwirkende Mutationen	3	0
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2'624</b>	<b>2'470</b>

### 2.2.3 Entwicklung der aktiven Versicherten der SV Hotel AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>41</b>	<b>43</b>
Eintritte	17	14
Austritte	-11	-12
Pensionierungen	0	-1
Invaliditätsfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	0	-3
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>47</b>	<b>41</b>

### 2.2.4 Entwicklung der aktiven Versicherten der CYBM Basel AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>20</b>	<b>15</b>
Eintritte	15	20
Austritte	-11	-17
Pensionierungen	0	0
Invaliditätsfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	1	2
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25</b>	<b>20</b>

#### 2.2.5 Entwicklung der aktiven Versicherten der Hotel Zürich West AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>65</b>	47
Eintritte	38	43
Austritte	-28	-24
Pensionierungen	-1	0
Invaliditätsfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	0	-1
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>74</b>	65

#### 2.2.6 Entwicklung der aktiven Versicherten SV Hotel Alpha AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>48</b>	44
Eintritte	25	27
Austritte	-20	-26
Pensionierungen	0	0
Invaliditätsfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	-4	3
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49</b>	48

#### 2.2.7 Entwicklung der aktiven Versicherten SV Hotel Delta AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3</b>	0
Eintritte	2	3
Austritte	-1	0
Pensionierungen	0	0
Invaliditätsfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	1	0
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5</b>	3

## 2.2.8 Entwicklung der aktiven Versicherten likeMagic AG

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Eintritte	5	0
Austritte	0	0
Pensionierungen	0	0
Invalideitätsfälle zu 100 %	0	0
Todesfälle	0	0
Rückwirkende Mutationen	7	0
<b>Anzahl Aktive/Risikoversicherte zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

## 2.3 Rentenbezüger

	31.12.23	31.12.22
Altersrentner	1'056	1'048
Invalide	122	123
Ehegatten	105	101
Kinder	48	46
<b>Total</b>	<b>1'331</b>	<b>1'318</b>

Teilinvaliden zählen als eine ganze Person.

## 2.4 Entwicklung der Rentenbezüger

	31.12.23	31.12.22
<b>Anzahl Rentenbezüger zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1'318</b>	<b>1'312</b>
Neue Rentner		
Altersrentner (inkl. Pensionierung von Invaliden)	43	47
Invalide	14	13
Ehegatten	9	7
Kinder	10	13
Abgänge		
Todesfälle Altersrentner	-34	-34
Reaktivierung, Tod oder Pensionierung von Invaliden	-15	-18
Ehegatten	-5	-8
Kinder	-9	-16
Rückwirkende Mutationen	0	2
<b>Anzahl Rentenbezüger zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1'331</b>	<b>1'318</b>

## 3 Art der Umsetzung des Zwecks

### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die BVG-Stiftung wird im Beitragsprimat geführt und erbringt Leistungen gemäss BVG und den Vorgaben des Landes-Gesamtarbeitsvertrags des Gastgewerbes. Als Basis für die Berechnung der Leistungen und Beiträge dient der versicherte Lohn gemäss BVG.

### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Spar- und Risikobeiträge sind nach Alter gestaffelt. Sie werden je hälftig von Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden bezahlt.

Die Altersleistungen werden im Kapitaldeckungsverfahren, die übrigen Leistungen im Rentenwertumlageverfahren finanziert.

### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Auf den 01. Januar 2024 werden gewisse Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule an die Preisentwicklung angepasst. Der Stiftungsrat hat zudem mit Beschluss vom 08. Dezember 2023 eine einmalige Anpassung sämtlicher laufenden Renten um 0,5% ab 01.01.2024 genehmigt.

## 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Die Jahresrechnung wurde nach den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 erstellt.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Der aktuelle bzw. tatsächliche Wert bildet die Grundlage für den Bilanzwert aller Bewertungskategorien. Für die einzelnen Kategorien gelten folgende Präzisierungen:

- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten zu Nominalwerten abzüglich notwendige Wertberichtigung
- Wertschriften (inkl. Anlage-Fonds) zu Marktwerten, Fremdwährungen zum Stichtagskurs
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Value at Risk-Methode
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen gemäss Berechnung des Experten für berufliche Vorsorge

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Kasse versichert die Risiken Alter, Tod und Invalidität auf eigene Rechnung. Für die Risiken Tod und Invalidität hat sie eine Rückstellung für Risikoschwankungen in der Höhe von CHF 3'500'000 (Vorjahr: CHF 3'500'000) geöffnet.

### 5.2 Entwicklung Vorsorgekapitals Aktive

	2023	2022
	CHF	CHF
<b>Vorsorgekapital am 1.1.</b>	107'449'370	112'019'968
Altersgutschriften	10'831'479	10'050'027
Freizügigkeitseinlagen/Einkäufe	8'969'965	8'925'042
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	382'746	252'938
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-12'724'891	-19'396'063
Vorbezüge WEF/Scheidung	-593'472	-514'469
Auflösung infolge Pensionierung	-4'857'719	-5'017'741
Auflösung infolge Invalidität	-766'545	-682'781
Auflösung infolge Todesfall	-1'126	-26'430
Verzinsung des Sparkapitals	991'139	1'015'160
Wertveränderung*	1'066'859	823'720
<b>Vorsorgekapital am 31.12.</b>	<b>110'747'805</b>	107'449'370
* Differenzen zufolge Art. 17 FZG		
Anzahl Sparkonten Aktive Versicherte (ab Alter 25)	2'724	2'542

Die Verzinsung des Sparkapitals entspricht dem vom Bundesrat festgelegten BVG-Mindestzinssatz. Er beträgt für das Jahr 2023 1,00 % (Vorjahr 1,00 %).

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>104'564'953.15</b>	101'439'696.00
BVG-Mindestzins, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %



#### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner

	2023	2022
	CHF	CHF
<b>Vorsorgekapital am 1.1.</b>	<b>144'975'441</b>	139'365'368
Einlagen von SenePrima	71'550	262'499
Übertrag Sparkapital bei Pensionierung	4'857'719	5'017'741
Übertrag Sparkapital bei Invalidität	766'545	682'781
Übertrag Sparkapital bei Tod	1'126	26'430
Ausbezahlte Renten	-8'443'737	-8'240'006
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-286'839	-301'009
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	0	-21'019
Technischer Zins*	2'174'632	2'090'481
Anpassung techn. Grundlagen & techn. Zins	0	0
Bildung Rückstellung für latente/pendente Fälle	-20'000	2'410'000
Wertveränderung, Verrentungsverluste	4'005'082	3'682'174
<b>Vorsorgekapital am 31.12.</b>	<b>148'101'519</b>	144'975'441
Anzahl Rentenbezüger	1'331	1'318

\* Das Kapital per 1.1 wurde mit 1,50% verzinst (Vorjahr: 1,50%).

#### 5.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Kasse verwendet die technischen Grundlagen BVG 2015 (GT) mit dem technischen Zinssatz von 1,50 % (Vorjahr 1,50 %).

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		
Vorsorgekapital der aktiven Versicherten	110'747'805.00	107'449'370.00
Vorsorgekapital der Rentenbezüger	148'101'519.00	144'975'441.00
Technische Rückstellungen	16'868'940.00	16'217'620.00
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>275'718'264.00</b>	268'642'431.00

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Technische Rückstellungen</b>		
Rückstellung zur Anpassung der technischen Grundlagen	0.00	0.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	3'500'000.00	3'500'000.00
Rückstellung Umwandlungssatz	13'368'940.00	12'717'620.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>16'868'940.00</b>	16'217'620.00

Durch die Rückstellung für Risikoschwankungen sollen die kurzfristigen ungünstigen Schwankungen der Risiken Invalidität und Tod der aktiven Versicherten abgedeckt werden.

Die Zielgrösse der Rückstellung für Risikoschwankungen entspricht der Differenz zwischen

- dem Betrag, der benötigt wird, um mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % (Sicherheitsgrad) den Gesamtschaden zweier Jahre abdecken zu können und
- der Risikoprämie von zwei Jahren, die in der Finanzierung enthalten ist.

Die Rückstellung Umwandlungssatz berücksichtigt, dass die reglementarischen Umwandlungssätze über den versicherungsmathematisch gerechneten Umwandlungssätzen liegen. Die Zielgrösse für die Rückstellung liegt bei 28 % des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten ab Alter 55.

	31.12.23	31.12.22
Entwicklung der technischen Rückstellungen	CHF	CHF
<b>Saldo zu Beginn des Rechnungsjahres</b>	<b>16'217'620.00</b>	16'420'083.00
Rückstellung zur Anpassung der technischen Grundlagen	0.00	0.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	0.00	-240'000.00
Rückstellung Umwandlungssatz	651'320.00	37'537.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>16'868'940.00</b>	16'217'620.00

## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2021 durch den Experte für berufliche Vorsorge erstellt.

Der Experte bestätigt, dass

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die BVG-Stiftung der SV Group per 31.12.2021 Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann (Art. 52e Abs. 1 Buchstabe a BVG);
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Art. 52e Abs. 1 Buchstabe b BVG);
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

### 5.7 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
Total Aktiven	346'826'562.31	336'993'970.12
Verbindlichkeiten	-2'169'456.74	-10'127'516.82
Passive Rechnungsabgrenzung	-177'743.27	-197'960.24
Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	-9'236'500.00	-9'100'000.00
<b>Verfügbares Vermögen</b>	<b>335'242'862.30</b>	317'568'493.06
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>275'718'264.00</b>	268'642'431.00
<b>Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV 2</b>	<b>121,6%</b>	118,2%

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

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Vermögensanlage ist im Anlagereglement geregelt. Der Stiftungsrat ist für die Festlegung der Anlagestrategie verantwortlich. Sämtliche Anlageentscheide werden im Stiftungsrat getroffen. Der Stiftungsrat tritt jährlich mindestens quartalsweise zu einer Sitzung zusammen.

Das Anlagereporting wird quartalsweise durch die Zürcher Kantonalbank erstellt. Seit 14.04.2021 ist die PPCmetrics AG als Investmentcontroller beauftragt. Die Wertschriftenbuchhaltung wird im Auftrag der Zürcher Kantonalbank durch die Complementa AG erstellt.

Die BVG-Stiftung ist weiterhin Vertragspartnerin von Ethos. Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, schliesst schweizerische Pensionskassen und Institutionen zusammen. Sie wurde 1997 zur Förderung einer nachhaltigen Anlagetätigkeit gegründet und setzt sich für ein stabiles und gesundes Wirtschaftsumfeld ein, das die Interessen der Gesellschaft als Ganzes langfristig wahrt.

Die BVG-Stiftung arbeitete 2023 mit folgenden Depotbanken zusammen:

- UBS Switzerland AG, Zürich
- Zürcher Kantonalbank, Zürich

### 6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve am 1.1.	48'926'062.06	41'509'840.00
Zuweisung zu Lasten/Auflösung zu Gunsten der Betriebsrechnung	10'598'579.62	7'416'222.06
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>59'524'641.68</b>	48'926'062.06
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve</b>	<b>62'312'328.00</b>	60'713'189.00
<b>Reservedefizit</b>	<b>-2'787'686.32</b>	-11'787'126.94

Die Zielgrösse der notwendigen Wertschwankungsreserve wird nach einer finanzökonomischen Methode ermittelt (Value at Risk). Dabei wird in Abhängigkeit der erwarteten Rendite- und Risikoeigenschaften der gültigen Anlagestrategie bzw. der effektiven Vermögensstruktur, der sich aus den Verpflichtungen ergebenden notwendigen Verzinsung, des verlangten Sicherheitsniveaus sowie des relevanten Zeithorizontes eine Zielgrösse berechnet.

Der Berechnung der Wertschwankungsreserve ist ein Zeithorizont von zwei Jahren unterlegt. Bei einem Sicherheitsniveau von 97,5% (Vorjahr: 97,5%) beträgt sie 22,6% (Vorjahr: 22,6%) des Vorsorgekapitals inkl. technische Rückstellungen.

### 6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Vermögensverteilung 31.12.23	Anteil 2023	Anteil 2022	Anlage-Strategie Beschluss SR vom 09.12.22	
	Kurswert in CHF	in %	in %	Strategie	Bandbreiten
Liquidität (inkl. Forderungen)	4'050'002.19	1,2%	3,7%	1,0%	0 – 10%
CHF Obligationen Inland	60'321'463.80	17,4%	18,0%	20,0%	12 – 28%
CHF Obligationen Ausland	27'362'627.73	7,9%	7,0%	8,0%	5 – 11%
FW Obligationen, hedged	23'347'583.44	6,7%	4,1%	7,0%	3 – 9%
Hypotheken CHF	6'534'197.06	1,9%	1,9%	2,0%	0 – 4%
Aktien Schweiz	30'642'458.61	8,8%	11,7%	9,0%	7 – 11%
Aktien Welt, hedged	27'974'269.59	8,1%	5,9%	10,0%	7 – 13%
Aktien Welt, unhedged	23'851'741.86	6,9%	5,9%	7,0%	5 – 9%
Aktien Welt Small Cap, hedged	13'761'707.65	4,0%	0,0%	4,0%	2 – 6%
Aktien Emerging Markets	13'198'087.49	3,8%	5,8%	4,0%	2 – 6%
Unternehmensbeteiligungen, nicht kotiert	13'301'000.63	3,8%	5,6%	3,0%	0 – 6%
Immobilien Schweiz	102'481'422.26	29,5%	30,4%	25,0%	15 – 40%
<b>Total Gesamtvermögen</b>	<b>346'826'562.31</b>	<b>100,0%</b>		100,0 %	

## Einhaltung Begrenzungen

Die Bandbreiten gemäss Anlagestrategie sind eingehalten. Die Begrenzungen gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b und die Gesamtbegrenzungen gemäss Art. 55 sowie Art. 56 BVV 2 sind eingehalten (siehe nachfolgende Übersicht).

Gesamtbegrenzungen	Kurswert in CHF	Anteil	BVV 2
Total Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung	50'338'964.00	14,5 %	30 %
Total Aktien	109'428'265.20	31,6 %	50 %
Total alternative Anlagen	13'301'000.63	3,8 %	15 %
Total Immobilien	102'481'422.26	29,5 %	30 %

## 6.4 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten

### 6.4.1 Sorgfältige Auswahl, Bewirtschaftung und Überwachung (Art. 50 Abs. 1 BVV 2)

Der Stiftungsrat hat sich im Berichtsjahr zu vier ordentlichen Sitzungen getroffen, die Anlagen überwacht und entsprechende Anlageentscheide getroffen.

### 6.4.2 Sicherheit der Erfüllung der Vorsorgezwecke (Art. 50 Abs. 2 BVV 2)

Die BVG-Stiftung weist per 31. Dezember 2023 einen Deckungsgrad von 121,6 % aus (vgl. Ziff. 5.7). Die notwendige Wertschwankungsreserve ist zu 95,5 % geüffnet (vgl. Ziff. 6.2).

Die Zahlungsbereitschaft der BVG-Stiftung für die laufenden Verbindlichkeiten ist aufgrund der vorhandenen liquiden Mittel (0,9 % des Gesamtvermögens) jederzeit gewährleistet.

### 6.4.3 Angemessene Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 3 BVV 2)

Die BVG-Stiftung misst der Risikodiversifikation seit je eine grosse Bedeutung bei. Dies widerspiegelt sich auch in der Vermögensaufteilung per 31. Dezember 2023 (vgl. Ziff. 6.3).

## 6.5 Offene Kapitalzusagen

### 6.5.1 Offene Kapitalzusagen

	31.12.23	31.12.22
	Marktwert	Marktwert
	CHF	CHF
Private-Equity-Anlage (Infrastructure) € 263'205 zum Kurs 0.9297	244'700	400'000
Private-Equity-Anlage (Schroder Adveq) € 1'003'556 zum Kurs 0.9297	933'000	919'961
Private-Equity-Anlage (Alpha P/E Select 2015) € 948'480 zum Kurs 0.9297	881'802	1'155'000
Private-Equity-Anlage (IST3) € 1'025'000 zum Kurs 0.9297	953'000	1'007'000

## 6.6 Vermögensverwaltungskosten

### 6.6.1 Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten

		31.12.23		31.12.22
	in %	CHF	in %	CHF
Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung	0,32 %	1'113'626	0,31 %	1'041'467.08
davon TER-Kosten aus kostentransparenten Kollektivanlagen	0,21 %	716'765	0,22 %	727'779.87

### 6.6.2 Intransparente Kollektivanlagen – Bestände per 31.12.2023

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand	Marktwert
			Anteile	CHF
INT000000001	Alpha Associates Ltd.	Alpha CEE II L.P. Akt. Ost-Europa	135'920.00	126'368.72
INT000000002	Alpha Associates Ltd.	Alpha 2001 L.P. Global P/E II	384'945.00	357'894.40
INT000000007	Alpha Associates Ltd.	Alpha Private Equity Select LP 2015	4'580'497.00	4'258'619.40
<b>Total</b>				<b>4'742'882.52</b>
Anteil der intransparenten Kollektivanlagen am Gesamtvermögen:			1,4 %	(Vorjahr: 1,7 %)
Kostentransparenzquote:			98,6 %	(Vorjahr: 98,3 %)

## 6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.7.1 Rendite des Gesamtvermögens

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	336'993'970.12	332'447'058.87
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	346'826'562.31	336'993'970.12
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	341'910'266.22	334'720'514.50
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>18'708'860.13</b>	-5'373'225.75
<b>Rendite auf dem Gesamtvermögen ungewichtet</b>	<b>5,5 %</b>	-1,6 %
<b>Netto-Performance auf Kapitalanlagen</b>	<b>5,8 %</b>	-1,6 %

Bei der Performance-Berechnung auf Kapitalanlagen kommt die TWR-Methode (Time Weighted Return) zum Tragen. Das Performancereporting wird in Anlehnung zu GIPS erstellt. Die Zahlen werden durch das von einer externen Stelle eingesetzte Performanceberechnungssystem (Allocare) ermittelt.

### 6.7.2 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
TER-Kosten aus kostentransparenten Kollektivanlagen	716'765.48	727'779.87
Direkte Vermögensverwaltungskosten und Anlagereporting / Wertschriftenbuchhaltung	208'042.86	114'864.44
Übrige Vermögensverwaltungskosten / Interne Verrechnungen	188'817.22	198'822.77
<b>Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>1'113'625.56</b>	1'041'467.08

## 6.8 Offenlegung und Herausgabe von Vermögensvorteilen

Es bestehen schriftliche Vereinbarungen mit Banken und Vermögensverwaltern bezüglich Rückvergütungen von Gebühren. Diese Gelder werden ausschliesslich an die BVG-Stiftung ausbezahlt.

Bei den Vermögensverwaltern wurden die jährlichen Loyalitätserklärungen eingeholt. Sie bestätigen, dass alle Loyalitäts- und Governance-Vorschriften eingehalten wurden.



## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

### 7.1 Kontokorrent PV-Stiftung

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
Übertrag Verwaltungsaufwand Administration	-63'953.11	-85'061.92
Übertrag aus Tagesgeschäft Versichertenverwaltung	68'715.13	-15'674.63
<b>Total</b>	<b>4'762.02</b>	<b>-100'736.55</b>

Der Saldo wird periodisch während des Jahres ausgeglichen. Das Kontokorrent wird nicht verzinst.

### 7.2 Forderungen Arbeitgeber

Diese Forderungen beinhalten jeweils die offenen Beiträge für den Monat Dezember, welche im Januar des Folgejahres beglichen wurden.

### 7.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

Im Berichtsjahr beträgt diese Position CHF 0.

### 7.4 Freizügigkeitsleistungen

Dies sind kurzfristige Verpflichtungen für geschuldete Austrittszahlungen.

### 7.5 Arbeitgeber-Beitragsreserve

	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
Stand 1.1.	9'100'000.00	0.00
Einlage in die Arbeitgeber-Beitragsreserve SV (Schweiz) AG	0.00	9'100'000.00
Zins zu 1,5% (wie technischer Zins)	136'500.00	0.00
<b>Total</b>	<b>9'236'500.00</b>	<b>9'100'000.00</b>

## 7.6 Verwaltung

	2023	2022
	CHF	CHF
Personalaufwand	395'600.00	378'531.69
IT-Kosten	75'853.89	40'675.54
Beratung und Stiftungsrat	158'826.01	193'441.03
Miete, allg. Kosten	39'519.48	39'009.85
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	37'405.95	33'039.10
Aufsichtsbehörde	18'389.05	21'752.25
<b>Total</b>	<b>725'594.38</b>	<b>706'449.46</b>

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2022 mit Schreiben vom 19. September 2023 zur Kenntnis genommen. Sie bittet, über den Vollzug der Teilliquidation per 31.12.2022 bei den gekündigten Anschlüssen Movis AG und YB Gastro zu berichten. Dieser Auflage wird unter Ziff. 9.1 nachgekommen. Ebenso wurde die Bemerkung zur Rückstellung für latente/pendente Fälle mit der Stellungnahme des Experten für berufliche Vorsorge vom 21. September 2023 umgesetzt.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Teilliquidationen

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 14.06.2023 beschlossen, dass der Tatbestand einer Teilliquidation bei den gekündigten Anschlüssen Movis AG und YB Gastro AG per 31.12.2022 erfüllt ist. Der Experte hat die Teilliquidationsbilanzen mit Stichtag 31.12.2022 erstellt.

Es ergaben sich folgende Ansprüche:

	<b>Movis AG</b>	<b>YB Gastro AG</b>
	CHF	CHF
Rückstellung für Risikoschwankungen	194'693	24'395
Rückstellung Umwandlungssatz	897'161	6'852
Wertschwankungsreserve	1'179'494	147'789
<b>Total</b>	<b>2'271'348</b>	<b>179'036</b>

Die Versicherten (Aktiven und Rentner) wurden über das Verfahren der Teilliquidation informiert. Die Aufsicht hat mit Schreiben vom 29. August 2023 bestätigt, dass keine Überprüfungsbegehren eingegangen sind. Die Zahlung der Ansprüche wurde im Oktober 2023 vorgenommen. Die Teilliquidationen sind somit vollzogen.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

# Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
zurich@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der BVG-Stiftung der SV Group, Dübendorf

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BVG-Stiftung der SV Group (die Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungs-urkunde und den Reglementen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG 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.

#### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
zurich@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

#### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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 BVG-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;
- 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.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 17. April 2024

BDO AG



Franco Poerio  
Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Aaron Mäder  
Zugelassener Revisor

Beilage  
Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

# Fachausdrücke

## **Alternative Anlagen**

Unter alternativen bzw. nicht traditionellen Anlagen werden üblicherweise Investitionen in Private Equity, Hedge Funds, Commodities und Immobilien verstanden.

## **Benchmark**

Die Benchmark ist eine Messlatte oder Referenzgrösse, die im Hinblick auf die Entwicklung der Performance herangezogen wird (z.B. Aktienindex).

## **Hedge Funds**

Investitionen und Beteiligungen an Fonds, die eine absolute, von der Marktentwicklung ganz oder weitgehend unabhängige Rendite anstreben und die eine Vielzahl besonderer Anlagevehikel und -techniken sowie vorwiegend derivative Instrumente einsetzen.

## **Performance**

Die Performance widerspiegelt den Erfolg (Gewinn oder Verlust) bezüglich der Kapitalanlagen (inkl. Immobilien) auf dem durchschnittlich investierten Kapital während einer bestimmten Periode. Der Erfolg setzt sich dabei zusammen aus den realisierten und den nicht realisierten Nettoerträgen, unter Berücksichtigung sämtlicher Aufwandskomponenten (Kommissionen, Steuern, Börsenabgaben).

## **Portfolio**

Wertschriftenbestand im Depot.

## **Private Equity**

Beteiligungen an nicht börsenkotierten, meistens relativ jungen Unternehmen im In- und Ausland.

**Impressum**

Text:

Personalvorsorge-Stiftungen der SV Group

Gestaltung:

Saloon, Zürich

2024

BVG-Stiftung der SV Group

Memphispark  
Wallisellenstrasse 55  
CH-8600 Dübendorf

Telefon: +41 43 814 10 80

[info@pksv.ch](mailto:info@pksv.ch)  
[www.pksv.ch](http://www.pksv.ch)

**sv**group