

Geschäftsbericht 2020



Wir sind
für Sie
da.

PAT BVG

die **Ärzteversicherer** 
rundum sorglos versichert

PAT-BVG auf einen Blick

26'475

Anzahl aktive
Versicherte

2.0%

Verzinsung 2020

3.73%

Performance
2020

29'734

Anzahl
Destinatäre

109.1%

Deckungsgrad

2.6%

Versicherten-
wachstum 2020

Inhaltsverzeichnis

PAT-BVG auf einen Blick	2
Vorwort	4
Jahresrechnung	7
Betriebsrechnung.....	8
Anhang zur Jahresrechnung:.....	10
Beilage 1 – Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien	23
Genehmigung der Jahresrechnung 2020	25
Revisionsbericht 2020.....	27



Wir zeigen
Ihnen den
Weg.

Vorwort

Liebe Versicherte und Geschäfts- sowie Vertriebspartner

Das Jahr 2020 kam uns nicht nur wegen der COVID-19-Pandemie lange vor, es war auch tatsächlich lang. Dies aus dem einfachen Grund, da es ein Schaltjahr mit 366 Tagen war. Die Pandemie hatte zahlreiche Einschränkungen im gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Bereich zur Folge, andererseits geht es in unseren Breitengraden als eines der wärmsten Jahre seit Beginn der Klimaaufzeichnungen in die Geschichte ein.

PAT-BVG entwickelte sich im Geschäftsjahr 2020 trotz vieler Herausforderungen sehr erfreulich. Der Wachstumskurs konnte auf etwas tieferem Niveau fortgesetzt und das langfristig angestrebte Ziel der Gleichbehandlung von Aktiven und Rentnern erreicht werden. Das Anlagejahr präsentierte sich letztlich ebenfalls von der erfreulichen Seite und trug damit einen wichtigen Teil zum Vermögensanstieg sowie zur Verbesserung der finanziellen Situation bei. Das anhaltende Wachstum ist Ausdruck der langjährigen und engen Zusammenarbeit mit unseren spezialisierten Ärzteberatungsstellen und Vermittlern sowie dem Vertrauen unserer Versicherten.

Das Handeln von PAT-BVG ist stets auf das Schaffen von nachhaltiger Sicherheit ausgerichtet. Entsprechend kommt der vorsichtigen Bewertung unserer Verpflichtungen inkl. angemessener Rückstellungen eine hohe Bedeutung zu. Mit Blick darauf hat der Stiftungsrat im Berichtsjahr entschieden, den technischen Zinssatz für die Bewertung unserer Rentenverpflichtungen von 2.0% auf 1.75% zu senken. Das bedeutet, dass wir in Zukunft eine etwas tiefere Anlagerendite benötigen, um die finanzielle Situation ausgeglichen zu halten.

Die Finanzmärkte zeigten sich im Anschluss an die pandemiebedingte starke Rezession im Frühjahr ab dem dritten Quartal weiter in guter Verfassung. Globale Aktien legten in CHF um 5.1% zu und machten den im ersten Quartal erlittenen dramatischen Einbruch wett. Globale Staatsanleihen entwickelten sich mit +0.3% (hedged in CHF) ebenfalls positiv (+4.7% seit Jahresbeginn).

In einem Zinsszenario mit Renditen von Staatsanleihen nahe oder gar unter null und Unternehmensanleihen mit Renditen, die tiefer als die Dividendenausschüttungen sind, erscheinen Anlagen in Aktien trotz der historisch hohen Bewertungen attraktiv. In der Corona-Krise haben gewisse Sektoren (z.B. IT, Biotechnologie, Onlineanbieter) massiv zugelegt. Im Vergleich zu den geringen Renditen von Obligationen sind die Cashflow-Renditen von Immobilien immer noch sehr attraktiv. Neu dürfen Pensionskassen seit dem 01. Oktober 2020 bis zu 10% Ihres Vermögens als traditionelle Anlagen in Infrastruktur investieren. PAT-BVG führt im 2021 eine Asset/Liability-Studie durch, welche auch diese Anlageklasse berücksichtigen und ein wichtiger Baustein für die künftige Anlage- und Leistungsstrategie sein wird.

Nachhaltigkeit in den Vermögensanlagen. Die PAT-BVG ist sich bewusst, dass ihre Handlungen und Entscheidungen nicht nur wirtschaftliche, sondern auch ethische, soziale und ökologische Bedürfnisse zu berücksichtigen haben. Sie nimmt deshalb das Thema «nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren» sehr ernst. Die PAT-BVG verfügt aktuell über ein Gesamtvermögen von rund CHF 7.9 Mrd., das sie treuhänderisch für ihre aktiven Versicherten und ihre Rentenberechtigten verwaltet, um ihren Verpflichtungen nachkommen zu können. Dabei werden die

anvertrauten Gelder gesammelt und nicht für jeden Destinatär einzeln angelegt. Dies mit dem Ziel, marktkonforme Renditen zu erzielen unter Berücksichtigung von verschiedenen Nachhaltigkeitskriterien (ESG).

Die PAT-BVG betrachtet die Nachhaltigkeit als wichtiges Element für die Vermögensverwaltung und hat bereits 2017 und 2020 am Klimaverträglichkeits-Pilottest (Zusammenarbeit mit Bundesamt für Umwelt BAFU) teilgenommen. Sie wird auch weiterhin ihr Portfolio auf die Klimaverträglichkeit hin überprüfen und Verbesserungen herbeiführen.

Im digitalen Wandel hat PAT-BVG einen wichtigen Schritt vorwärts gemacht. Im Berichtsjahr wurde die Portallösung für angeschlossene Arbeitgeber zur Nutzung freigegeben. Weiter ist im Jahr 2021 die Einführung einer digitalen Plattform für unsere Versicherten vorgesehen.

Eine attraktive Erweiterung unseres Vorsorgeangebotes ist die Einführung von Wahlplänen ab dem 1.1.2021. Damit können Arbeitgeber (bzw. die Personalvorsorgekommissionen) ihren Arbeitnehmern eine moderne Vorsorgeplanoption anbieten. Es kann je Mitarbeiterkategorie zwischen drei Plänen mit verschiedenen hohen Sparbeiträgen gewählt

werden. Die versicherte Person kann damit aktiv Einfluss auf ihre zukünftige Altersvorsorge nehmen.

Das Geschäftsjahr 2020 war ein sehr guter Erfolg, wie Sie diesem Geschäftsbericht entnehmen können. Es hat den Status der PAT-BVG als eine der führenden Verbandsvorsorgeeinrichtungen der Schweiz gefestigt. Eine Rendite von 3.73%, eine Verzinsung von 2.0%, 11'103 angeschlossene Selbständigerwerbende/Arbeitgeber mit 26'475 aktiven Versicherten und 3'259 Rentnerinnen und Rentnern sowie einem Anlagevolumen von 7.9 Milliarden Schweizerfranken sind Fakten, die überzeugen. Das Verhältnis zwischen aktiv Versicherten und Altersrentnern beträgt 10 zu 1, was unserer Vorsorgeeinrichtung eine hohe Stabilität bescheinigt. Die periodischen Beiträge konnten von CHF 314 Mio. auf CHF 323 Mio. (+ 2.9%) gesteigert werden.

Wir danken allen Mitarbeitenden für ihr grosses Engagement, ihre Kompetenz und ihre Freude in der Erledigung der täglichen Arbeit.

PAT-BVG

Stiftungsrat und Geschäftsleitung





Arbeit lässt
sich teilen,
Verantwortung
nicht.

Jahresrechnung

BILANZ	Index	31.12.2020	31.12.2019
	Anhang	CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	64	7'922'502'341.07	7'475'588'351.58
Flüssige Mittel		229'644'665.43	269'966'323.64
Forderungen		96'278'811.86	121'674'394.76
Obligationen CHF		392'856'960.18	351'196'650.94
Obligationen Ausland FW		1'094'544'555.39	1'072'716'483.75
Hypotheken	73	271'557'436.83	271'694'460.58
Immobilien direkt Inland		760'942'083.65	771'272'388.14
Immobilien direkt Ausland		186'337'944.96	135'376'366.04
Immobilien indirekt Inland		891'340'865.14	725'835'234.33
Immobilien indirekt Ausland		186'466'267.38	192'149'975.48
Aktien und ähnliche Anlagen CH		884'561'459.09	814'972'461.96
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland		1'835'140'868.47	1'703'972'921.70
Alternative Anlagen	62	1'092'830'422.69	1'044'760'690.26
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	8'361'932.39	112'649.27
Total Aktiven		<u>7'930'864'273.46</u>	<u>7'475'701'000.85</u>
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		78'975'295.17	68'436'588.64
Freizügigkeitsleistungen und Renten		78'610'143.11	68'103'262.79
Andere Verbindlichkeiten		365'152.06	333'325.85
Passive Rechnungsabgrenzung	72	31'026'947.14	26'929'666.94
Arbeitgeber-Beitragsreserve	66	11'608'296.40	11'478'811.49
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	5x	7'156'419'878.64	6'764'031'980.67
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		5'149'202'847.24	4'939'415'604.60
Vorsorgekapital Rentner		1'700'713'378.95	1'515'813'834.26
Technische Rückstellungen		306'503'652.45	308'802'541.81
Wertschwankungsreserve	63	652'833'856.11	604'823'953.11
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Jahresergebnis		0.00	0.00
Total Passiven		<u>7'930'864'273.46</u>	<u>7'475'701'000.85</u>

Betriebsrechnung

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2020 CHF	2019 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		516'707'814.79	526'610'947.18
Beiträge Arbeitnehmer		157'058'141.60	152'929'202.80
Beiträge Arbeitgeber		165'853'875.30	161'240'523.95
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-2'938'363.70	-1'736'386.45
Einkaufssummen		190'159'625.59	207'630'548.78
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		3'067'848.61	2'718'738.95
Zuschüsse Sicherheitsfonds		3'506'687.39	3'828'319.15
Eintrittsleistungen		342'555'444.81	363'055'182.09
Freizügigkeitseinlagen		331'008'704.04	351'122'181.01
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		11'546'740.77	11'933'001.08
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		859'263'259.60	889'666'129.27
Reglementarische Leistungen		-254'517'671.00	-204'113'298.05
Altersrenten		-86'209'558.00	-78'650'417.85
Hinterlassenenrenten		-4'585'286.00	-4'154'120.00
Invalidenrenten		-3'995'056.00	-3'717'028.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-153'279'585.30	-114'999'419.07
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-6'448'185.70	-2'592'312.28
Austrittsleistungen		-389'226'038.11	-316'011'130.67
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-372'277'289.79	-299'105'843.49
Vorbezüge WEF/Scheidung		-16'948'748.32	-16'905'287.18
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-643'743'709.11	-520'124'428.72
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-392'517'382.83	-620'377'217.90
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-115'185'661.24	-298'601'682.92
Veränderung Vorsorgekapital Rentner		-184'899'544.69	-115'947'349.70
Veränderung technische Rückstellungen		2'298'889.36	-94'487'725.68
Verzinsung des Sparkapitals		-94'601'581.35	-110'358'107.10
Veränderung der Beitragsreserven		-129'484.91	-982'352.50
Versicherungsaufwand		-1'153'611.90	-1'215'875.40
Versicherungsprämien			
Risikoprämie		-90'772.45	-64'404.90
Kostenprämie		-11'969.45	-8'492.55
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1'050'870.00	-1'142'977.95
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-178'151'444.24	-252'051'392.75

	Index Anhang	2020 CHF	2019 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	65	233'150'250.04	678'475'829.75
Ertrag Flüssige Mittel, Forderungen, Festgelder, Futures		108'079'241.47	-16'153'357.86
Ertrag aus Obligationen, Hypotheken		11'860'723.51	120'275'076.22
Ertrag aus Immobilien direkt		30'485'661.66	33'478'242.93
Ertrag aus Immobilien indirekt		42'342'202.09	81'959'938.51
Ertrag aus Aktien / Alternative Anlagen		96'657'272.82	517'167'397.60
Wertberichtigungen		-6'643'274.32	-11'553'396.12
Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	651	-3'982'372.16	-4'159'236.91
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	652	-47'099'978.48	-42'508'233.18
Erhaltene Retrozessionen	652	2'168'612.45	528'716.66
Zinsaufwand Bankkonten / Kontokorrente		-80'169.10	-63'184.00
Zins auf Austrittsleistungen		-637'669.90	-496'134.10
Sonstiger Ertrag		66'008.25	48'153.87
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		49'349.40	47'553.87
Übrige Erträge		16'658.85	600.00
Sonstiger Aufwand		-5'861.70	-32'922.37
Verwaltungsaufwand		-7'049'049.35	-6'467'384.25
Verwaltungsaufwand allgemein	74	-4'163'468.68	-3'868'508.55
Marketing- und Werbeaufwand		-40'591.17	-45'775.60
Makler- und Brokertätigkeit		-2'702'999.10	-2'429'442.95
Revisionsstelle / Experte für Berufliche Vorsorge		-113'704.30	-94'633.30
Kosten für Aufsichtsbehörde		-28'286.10	-29'023.85
Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve		48'009'903.00	419'972'284.25
Veränderung Wertschwankungsreserve	63	-48'009'903.00	-419'972'284.25
Jahresergebnis		0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung:

1 Grundlagen

11 Rechtsform und Zweck

Die Personalvorsorgestiftung der Ärzte und Tierärzte PAT-BVG ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff ZGB mit Sitz in Bern. Sie wurde am 5. Dezember 1984 von der FMH Verbindung der Schweizer Ärztinnen und Ärzte, der Gesellschaft Schweizer Tierärztinnen und Tierärzte (GST) und dem Schweiz. Verband Medizinischer Praxis-Fachpersonenn SVA gegründet. Die Stiftung bezweckt den Schutz der ihr angeschlossenen Arbeitnehmer und Selbständigerwerbenden sowie deren Hinterlassenen vor den wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist unter der Nummer BE.0829 im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Die Stiftung ist der Bernischen BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA) und dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 05.12.1984, aktualisiert am 10.08.1990 und am 28.8.2002
Vorsorgereglement	vom 14.11.2019, gültig ab 01.01.2020
Organisationsreglement	vom 16.11.2017, gültig ab 01.01.2018
Anlagereglement	vom 16.11.2017, gültig ab 30.11.2017
Teilliquidationsreglement	vom 23.05.2019, gültig ab 01.01.2019
Rückstellungsreglement	vom 04.03.2021, gültig ab 31.12.2020
ASIP-Charta (Corporate Governance)	vom Oktober 2011

Die Verhaltensregeln und Offenlegungspflichten gelten für alle Personen, die mit der Geschäftsführung, der Verwaltung und der Vermögensverwaltung betraut sind. Betroffene Personen haben jährlich schriftlich zu bestätigen, die Bestimmungen gemäss Art. 48f-48l BVV 2 und die Regeln der ASIP-Charta einzuhalten.

14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Alle nachstehend aufgeführten Personen sind kollektiv zu zweien zeichnungsberechtigt.

Arbeitgebervertreter		Funktion	
Simon Graf	Dr. med.	Rehetobel	Vizepräsident
René Boess	Dr. Chiropraktor SCG ECU	Zofingen	
Blaise Voumard	Dr. med. vet.	St. Blaise	
Sven Bradke	Dr. rer. publ. HSG	Rorschacherberg	
Patrick N. Egger	Verw.-/Finanzdirektor FMH	Bern	

Arbeitnehmervertreter			Funktion
André Frischknecht	Versicherungsberatung	Trogen	Präsident
Silvia Ammann	med. Laborantin	Flamatt	
Alexandra Beuret-Iselin	Administration Zahnarztpraxis	Porrentruy	
Adrian Brünisholz	Leiter Finanzen	Hasle b. Burgdorf	
Ruth Ehbets Müller	Org. Leitung Gruppenpraxis	Küblis	

Führungsrapport			
André Frischknecht	Versicherungsberatung	Trogen	Vorsitz
Simon Graf	Dr. med.	Rehetobel	
Adrian Brünisholz	Leiter Finanzen	Hasle b. Burgdorf	

Anlagekommission			
Adrian Brünisholz	Leiter Finanzen	Hasle b. B.	Vorsitz
André Frischknecht	Versicherungsberatung	Trogen	
Alexandra Beuret-Iselin	Administration Zahnarztpraxis	Porrentruy	
René Boess	Dr. Chiropraktor SCG ECU	Zofingen	

Immobilienkommission			
Blaise Voumard	Dr. med. vet.	St. Blaise	Vorsitz
Silvia Ammann	med. Laborantin	Flamatt	
Ruth Ehbets Müller	Org. Leitung Gruppenpraxis	Küblis	
Patrick N. Egger	Verw.-/Finanzdirektor FMH	Bern	

Delegierter für Reglemente			
Simon Graf	Dr. med.	Rehetobel	Vorsitz

Geschäftsleitung	Funktion
Adrian Brupbacher	Geschäftsführer
Andreas Frei	Leiter Vorsorge
Jürg Rauber	Leiter Vermögensanlagen
Urs Künzi	Leiter Immobilien

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Allvisa AG, Zürich; Vertragspartnerin René Zehnder; ausführender Experte
Revisionsstelle	T+R AG, Gümligen
Investment-Consultant	Ortec Finance, Pfäffikon SZ
Investment-Controller	Mercer AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, Bern

16 Angeschlossene Arbeitgeber und Selbständigerwerbende

	31.12.2020	31.12.2019
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	6'001	5'929
Anzahl Selbständigerwerbende	5'102	5'068
Total Anschlüsse	11'103	10'997
Bestandesveränderung	2020	2019
Zugänge	640	837
Abgänge	-534	-537
Total	106	300

Per Ende 2020 wurden 37 Anschlussverträge mit Selbständigerwerbenden und 24 Anschlüsse mit Arbeitgebern gekündigt. Im 2020 neu angeschlossen haben sich 392 Arbeitgeber und 248 Selbständigerwerbende.

Der Tatbestand der Teilliquidation ist gemäss den Bestimmungen des Teilliquidationsreglements per 31.12.2020 nicht erfüllt. Es wird deshalb per diesem Stichtag keine Teilliquidation durchgeführt.

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte

	31.12.2020	31.12.2019
Männer	5'719	5'632
Frauen	20'756	20'171
Total Aktive Versicherte	26'475	25'803
Bestandesveränderung	2020	2019
Zugänge	6'644	7'167
Abgänge	-5'532	-5'100
Pensionierungen	-440	-421
Total	672	1'646

Der Nettozuwachs von 672 Versicherten (Vorjahr 1'646) setzt sich zusammen aus 645 angestellten Personen und 27 Selbständigerwerbenden.

22 Rentenbezüger

	31.12.2020	31.12.2019
Altersrentner	2'615	2'339
Invalidenrentner	210	206
Witwen und Witwer	170	153
Rentner aus Scheidung (Alter)	2	2
Total	2'997	2'700
Invaliden-Kinderrenten	80	70
Waisenrenten	75	71
Alterskinderrenten	107	122
Anzahl Renten inkl. Kinderrenten	3'259	2'963
Bestandesveränderung	2020	2019
Zugänge	395	347
Abgänge	-99	-85
Total	296	262

Die Altersrentner sind netto um 276 Personen (Vorjahr 252) angestiegen. Im 2020 wurden CHF 153.3 Mio. (Vorjahr CHF 115.0 Mio.) Kapitaleistungen bei Pensionierung ausbezahlt. Die Kosten für Invaliditäts- und Todesfälle waren durch die Risikobeiträge gedeckt.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Vorsorgepläne sind modular aufgebaut. Die Module für die Definition des versicherten Lohnes, das Alterssparen und die Risikovorsorge können massgeschneidert und bedürfnisgerecht kombiniert werden. Der Beginn des Sparprozesses kann ab Alter 18, 20 oder 25 gewählt werden.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung erfolgt nach dem Beitragsprimat. Die Spar- und Risikobeiträge sowie die Verwaltungskosten sind in den Versicherungsausweisen separat ausgewiesen.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Mit der medisuisse in St. Gallen (Verbandsausgleichskasse 1. Säule) besteht ein Zusammenarbeitsvertrag, welcher letztmals per 1.1.2018 angepasst und am 16.08.2018 unterzeichnet wurde. Mit der Finanzbuchhaltung ist die Profitass AG in Aeschi beauftragt. Im Jahr 2018 wurde mit der Entwicklung eines Online-Kundenportals begonnen, welches im Herbst 2020 fertiggestellt wurde.

Per 1.1.2020 erfolgten keine Anpassungen der Invaliden- und Hinterlassenenleistungen gemäss BVG. Weitere freiwillige Rentenanpassungen erfolgten ebenfalls keine. Der Stiftungsrat hat am 12. November 2020 einstimmig entschieden, keine Rentenanpassungen für 2021 zu gewähren, da die Teuerung negativ ist und die Wertschwankungsreserven noch nicht vollständig dotiert werden konnten.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view).

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechenden Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag.
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert.
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds und -stiftungen, Obligationen): Kurswert, Festverzinsliche mit Marchzinsen.
- Immobilien im Direktbesitz: DCF-Methode (Bauprojekte bis 1 Jahr nach Fertigstellung zu Anschaffungswerten). Die angewandten Kapitalisierungssätze liegen durchschnittlich bei 3.35%.
- Versicherungstechnische Werte: Berechnung durch den Pensionsversicherungsexperten.
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Finanzökonomische Berechnung auf Basis des Value at Risk.

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Berichtsjahr wurden keine Änderungen der Grundsätze bei den Bewertungen, Buchführung und Rechnungslegung vorgenommen. Die Rechnungslegung erfolgte nach Swiss GAAP FER 26.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risikoabdeckung erfolgt durch die Stiftung. Es besteht eine Excess of Loss-Versicherung bei der Elips Life AG. Rückversichert sind alle Einzelrisiken, deren Leistungen bei Invalidität eine kapitalisierte Risikosumme von CHF 3 Mio. übersteigen.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	4'939'415'604.60	4'530'455'814.58
Sparbeiträge	292'813'698.25	284'982'255.75
Einkäufe	190'159'625.59	207'630'548.78
Freizügigkeitseinlagen	331'008'704.04	351'122'181.01
Einzahlungen WEF-Vorbezüge	2'911'207.80	3'395'143.23
Einzahlungen Scheidung	8'635'532.97	8'537'857.85
Austritte / Mutationsverlust	-372'277'289.79	-299'053'681.89
Kapitalauszahlung Pensionierung	-153'279'585.30	-114'999'419.07
Kapitalauszahlung Tod/Invalidität	-6'448'185.70	-2'592'312.28
Vorbezüge WEF	-9'942'683.90	-8'414'580.56
Vorbezüge Scheidung	-7'006'064.42	-8'490'706.62
Umwandlung Sparkapital in Rentendeckungskapital	-161'389'298.30	-123'515'603.28
Verzinsung des Sparkapitals	94'601'581.35	110'358'107.10
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5'149'202'847.24	4'939'415'604.60

Das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten hat um CHF 209.8 Mio. (Vorjahr CHF 409 Mio.) zugenommen. Die Sparguthaben wurden für das Jahr 2020 mit 2.0% (VJ: 2.5%) verzinst (BVG-Mindestzins 1.0%).

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	1'245'217'672	1'174'365'542
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	1'515'813'834.26	1'399'810'099.56
Eingang Schadenreserve aus Übernahme Rentenbestand	0.00	56'385.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	46'703'117.95	0.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	138'196'426.74	115'947'349.70
Total Vorsorgekapital Rentner	1'700'713'378.95	1'515'813'834.26

Im Jahr 2020 wurde der technische Zinssatz durch Beschluss des Stiftungsrates an der Sitzung vom 12.11.2020 von 2% auf 1.75% gesenkt. Die durch diese Anpassung bedingte Wertveränderung beträgt CHF 46'703'117.95.

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Pensionsversicherungsexperte erstellt jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten. Damit wird sichergestellt, dass der versicherungstechnische Bedarf an Risikobeiträgen, die zu bildenden Reserven und Rückstellungen entsprechend der Entwicklung der Stiftung jährlich vorgenommen werden können. Der Pensionsversicherungsexperte bestätigt im Bericht für das Jahr 2019, dass die reglementarischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen und die Pensionskasse gemäss Art. 52e Abs. 1 lit. a BVG genügend Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Vorsorgeverpflichtungen erfüllen kann. Weiter wird darin bestätigt, dass die getätigte Rückstellung für Risikofälle zusammen mit den Risikoprämien genügend Risikoschutz bietet und damit den gesetzlichen Anforderungen nach Art. 43 BVV 2 entsprochen wird. Der Schadenverlauf ist nach wie vor sehr günstig.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Rentner-Deckungskapitalien wurden mit den Grundlagen BVG 2015/1.75%, Generationentafeln berechnet (VJ: BVG 2015/2.0%).

Zur Abdeckung von Abweichungen zwischen den reglementarischen und den versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssätzen wird eine Rückstellung "Langlebigkeit Aktive" geführt. Im Weiteren wird auch für die weitere, geplante Senkung des technischen Zinssatzes von aktuell 1.75% auf 1.5% eine Rückstellung geführt.

Die Rückstellung für Zinsausgleich dient zur Gleichbehandlung der aktiven Versicherten und Rentenbezüger. Die Sparguthaben der Versicherten wurden im Jahre 2020 gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 12.11.2020 mit 2.0% und damit 1.0% über dem BVG-Mindestzins verzinst.

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Langlebigkeit Aktive	206'554'479.18	150'169'988.44
Technische Grundlagen	9'949'173.27	60'632'553.37
Zinsausgleich	90'000'000.00	98'000'000.00
Total Technische Rückstellungen	306'503'652.45	308'802'541.81

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 1.1.	6'764'031'980.67	6'144'580'730.27
Wertveränderungen laufendes Jahr	288'145'748.57	619'451'250.40
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	104'242'149.40	0.00
Total Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	7'156'419'878.64	6'764'031'980.67

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2020	31.12.2019
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	7'156'419'878.64	6'764'031'980.67
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	7'156'419'878.64	6'764'031'980.67
Wertschwankungsreserve	652'833'856.11	604'823'953.11
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der regl. Verpflichtungen verfügbar	7'809'253'734.75	7'368'855'933.78
Deckungsgrad (Verfügbare Mittel in % der erforderlichen Mittel)	109.1%	108.9%

Der Deckungsgrad beträgt 109.1% (Vorjahr 108.9%). Die Wertschwankungsreserve erhöht sich im Umfang von CHF 48 Mio. (Vorjahr Zunahme um CHF 420 Mio.).

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Gemäss den BVG-Bestimmungen ist das Vermögen so anzulegen, dass Sicherheit, genügender Ertrag, angemessene Risikoverteilung (Diversifikation) und die Deckung des Bedarfs an flüssigen Mitteln gewährleistet sind. Der Risikofähigkeit ist dabei angemessen Rechnung zu tragen. Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung und bestimmt die Asset-Allocation. Mit der Durchführung hat der Stiftungsrat in Beachtung von Art. 49a Abs. 1 BVV 2 die Anlagekommission sowie für die Immobilien direkt die Immobilienkommission beauftragt, welche den Auftrag gemäss Organisations- und Anlagereglement zusammen mit der Geschäftsleitung ausführen.

Der Stiftungsrat und die Anlagekommission stützen sich bei der Festsetzung der Asset-Allocation und der Auswahl der Anlagegefässe und Vermögensverwaltungsmandate auf schriftliche Studien und Empfehlungen. Die Vermögensverwaltung der Anlageklassen Aktiven, Festverzinsliche, alternative Anlagen sowie Immobilien indirekt werden mittels

Kollektivanlagen oder Vermögensverwaltungsmandaten umgesetzt. Die Wertschriftenbuchhaltung erfolgt durch die Credit Suisse als Global Custodian.

Vermögensverwalter	Aufsicht
AFIAA (by Avadis)	FINMA
Acrevis Bank AG	FINMA
AIG	FINMA
Ardian (Mandat mit Kollektivanlagen umgesetzt)	AMS (Frankreich)
BCV	FINMA
BEKB	FINMA
BMO LGM	FCA (UK)
Capital Dynamics (Mandat mit Kollektivanlagen umgesetzt)	FCA (UK)
Credit Suisse	FINMA
DAI (Dagsis)	OAK BV (Anlagestiftung)
Ethos	FINMA
Finreon	FINMA
Fisch Asset Management AG	FINMA
Fondation Hypotheka	OAK BV (Anlagestiftung)
GAM	FINMA
Goldman Sachs	FINMA / FCA (UK)
IFS / Daneo	FINMA / FMA (Liechtenstein)
J. Safra Sarasin	FINMA
LGT	CBI (Ireland)
Mainfirst	FINMA
Mesirow	SEC (USA / FCA (UK))
Morgan Stanley	FCA (UK)
OLZ	FINMA
Partners Group	FINMA / GFSC (Guernsey)
Pensimo / Testina	OAK BV (Anlagestiftung)
Picard Angst AG	FINMA
Reichmuth & Co.	FINMA
Schroder (Schweiz) AG	FINMA
St. Galler KB	FINMA
Steiner Investment Foundation	OAK BV (Anlagestiftung)
Swiss Life AST	OAK BV (Anlagestiftung)
Swiss Capital / Stepstone	FINMA / OAK BV (Anlagestiftung)
Tavis	FINMA / CSSF (Luxembourg)
UBP / SEB	FINMA / FSA
UBS	FINMA
von Braun Schreiber	BaFin (D)
Vontobel	FINMA
1291 Die Schweizer Anlagestiftung	OAK BV (Anlagestiftung)

Sanierungen und Neubauten von direkt gehaltenen Immobilien werden vom internen Ressort Immobilien sowie mandatierten Bauspezialisten begleitet und überwacht. Die

administrative Verwaltung der Direktimmobilien erfolgt durch as immobilien ag, Mühleberg. Die technischen Verwaltungen werden durch diverse Verwaltungsfirmen vor Ort durchgeführt. Die Gesamtüberwachung erfolgt durch das Ressort Immobilien.

Der Bericht über die Ausübung der Aktionärsstimmrechte 2020 gemäss Verordnung (VegüV) wurde auf der Website publiziert und ist unter www.pat-bvg.ch abrufbar.

62 Erweiterung der Anlagemöglichkeit gemäss Art. 50, Abs. 4 BVV 2

Die Anlagen gem. Art. 50, Abs. 4 BVV2 betragen CHF 120.8 Mio. und sind im Rahmen der Strategie in Gold (alternative Anlagen) investiert. Nicht traditionelle Anlagen wie Gold korrelieren wenig mit den traditionellen Anlageformen und sind daher ein geeignetes Instrument zur Diversifikation und damit zur Reduktion des Risikos. Entsprechend Art. 50, Abs. 3 BVV 2 ist die Sicherheit und Risikoverteilung mit der Erweiterung jederzeit gewährleistet.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	604'823'953.11	184'851'668.86
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	48'009'903.00	419'972'284.25
Bezug zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	0.00
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	652'833'856.11	604'823'953.11
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	794'362'606.53	892'852'221.45
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-141'528'750.42	-288'028'268.34

Wertschwankungsreserven bezwecken die Kompensation von Einbussen bei den Vermögensanlagen. Die Höhe wird jährlich durch den Controller auf Basis des VaR (Value-at-Risk) berechnet. Die Zielgrösse beträgt 11.1% des Vorsorgekapitals (Vorjahr 13.2%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Siehe separate Darstellung in der Beilage 1.

641 Commitments – Stand per 31.12.2020

		vereinbart	offener Betrag
Immobilien Ausland	USD	10'000'000.00	2'617'536.89
Private Equity	EUR	230'700'000.00	218'008'466.66
	GBR	3'500'000.00	385'000.00
	SEK	92'000'000.00	42'152'226.02
	USD	274'853'541.67	94'536'550.62

642 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte EUR, USD, GBP, JPY	Marktwert Stichtag in TCHF	Kontrakt- volumen in TCHF	Engagement erhöhend in TCHF	Engagement reduzierend in TCHF
- positiver Wiederbeschaffungswert	2'674	495'368	0	495'368
- negativer Wiederbeschaffungswert	-26'276	1'413'470	20'441	1'393'029
Total Geschäfte	-23'602	1'908'838	20'441	1'888'397
Total per 31.12.2020	-23'602	1'908'838	20'441	1'888'397

Bei den offenen Devisentermingeschäften handelt es sich um Absicherungsgeschäfte im Sinne von Art. 56a BVV 2. Bei Verkäufen auf Termin sind die eventuell zur Lieferung gelangenden Währungsbeträge im vollen Umfang vorhanden (keine Leerverkäufe).

65 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

651 Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Honorare Immobilienberatung / Interne Kosten	2'479'088.06	2'461'109.62
Honorare Immobilienverwaltung	1'503'284.10	1'537'094.09
Allgemeine Kosten / Kosten Käufe und Verkäufe	0.00	161'033.20
Total Verwaltungsaufwand der Immobilien direkt	3'982'372.16	4'159'236.91

Die Allgemeinen Kosten sind gemäss Weisung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK-BV) ausgewiesen. Darin sind alle extern und intern anfallenden Kosten berücksichtigt, die den direkt gehaltenen Immobilien zugeordnet werden können. Während projektbezogene Kosten für Immobilien in der Schweiz aktiviert werden, werden solche für Immobilien Ausland als Aufwand in der Betriebsrechnung berücksichtigt. Die Kosten für Käufe und Verkäufe wurden jeweils direkt über das Projekt aktiviert.

652 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Management Fee's und Spesen der Banken / Anlagevehikel	9'288'814.58	7'653'071.99
Kosten Global Custody / WEBU	294'516.43	286'094.28
Eidg. Umsatzabgabe, Börsen- und EBK-Abgabe	2'385'519.00	4'605'353.75
Honorare Anlageberatung, Anlagestudien, Controlling, Interner Aufwand	447'273.38	452'158.10
Indirekte TER-Kosten	34'683'855.09	29'511'555.06
./.. Rückvergütungen	-2'168'612.45	-528'716.66
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	44'931'366.03	41'979'516.52

Die Kosten für indirekte Anlagen (Kollektivanlagen) sind gemäss Weisung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK-BV) ausgewiesen. Ausser bei neu aufgelegten Fonds, welche noch über keine geprüften TER-Werte (Total Expense Ratio) verfügen, wurden die geprüften TER berücksichtigt, in welchen die Kosten aller Stufen berücksichtigt sind. Die Berechnung der ausgewiesenen Kosten erfolgte pro rata nach dem Stichtagsprinzip.

Sämtliche Vermögensanlagen sind retrofreie Anlageprodukte. Mit 6 Fonds bestehen Vereinbarungen für volumenabhängige und damit kostenreduzierende Rückvergütungen.

653 Vermögensverwaltungskosten inkl. Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV 2)

		31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)		7'922'502'341.07	7'475'588'351.58
davon:	Transparente Anlagen	7'920'823'696.40	7'472'351'562.52
	Intransparente Anlagen (gemäss nachstehenden Details)	1'678'644.67	3'236'789.06
ISIN	Anbieter / Produktname	CHF	CHF
-	Ant B&S Select GmbH	1'678'644.67	3'236'789.06
Total Intransparente Anlagen		1'678'644.67	3'236'789.06
Kostentransparenzquote		99.98%	99.9%
Vermögensverwaltungskosten		CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		14'229'883.10	16'627'198.37
Kosten Kollektivanlagen gem. in Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen		34'103'894.90	29'511'555.06
Total Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung		48'333'778.00	46'138'753.43
Total Kosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen		0.62%	0.62%

Ein Produkt lieferte keinen revidierten TER-Wert. Die Kostentransparenzquote beträgt damit 99.98%.

Performance des Gesamtvermögens		31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs		7'475'701'000.85	6'426'763'264.73
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs		7'930'864'273.46	7'475'701'000.85
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)		7'703'282'637.16	6'951'232'132.79
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		233'150'250.04	678'475'829.75
Nettoperformance auf dem Gesamtvermögen (ungewichtet)		3.03%	9.76%
Nettoperformance gewichtet		3.73%	11.00%

Das durchschnittliche Vermögen für die Berechnung der ungewichteten Performance gemäss Swiss GAAP FER 26 berechnet sich wie folgt: Anfangsbestand + Endbestand geteilt durch 2.

Die gewichtete Nettoperformance berücksichtigt die Zu- und Abflüsse sowie die Erfolge monategenau. Dadurch entstehen Abweichungen zur ungewichteten Nettoperformance. Für das Controlling und die Marktvergleiche werden die gewichteten Werte verwendet.

66 Entwicklung der Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1.	11'478'811.49	10'496'458.99
Zuweisung	3'067'848.61	2'718'738.95
Verwendung	-2'938'363.70	-1'736'386.45
Zins	0.00	0.00
Total Arbeitgeber-Beitragsreserve	11'608'296.40	11'478'811.49

Im Jahre 2020 wurden CHF 144'868.30 aus den Arbeitgeber-Beitragsreserven für die Finanzierung der Arbeitnehmerbeiträge verwendet und damit der infolge der Corona-Situation durch den Gesetzgeber geschaffene Spielraum genützt.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Erläuterung Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Diverse aus Versichertenbuchhaltung	69'114.09	93'716.32
Diverse bei Geschäftsstelle	139'956.65	18'932.95
Diverse Immobilien direkt Schweiz	8'152'861.65	0.00
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	8'361'932.39	112'649.27

72 Erläuterung Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
VK Wertschriftenanlagen / Umsatzabgaben	667'341.56	346'606.54
Diverse bei Geschäftsstelle	439'345.93	418'498.60
Diverse aus Versichertenbuchhaltung	29'920'259.65	26'164'561.80
Total Passive Rechnungsabgrenzung	31'026'947.14	26'929'666.94

73 Erläuterungen Hypotheken

Im 2020 erfolgten von der Anlagestiftung Hypotheka einige Rückzahlungen und Amortisationen. PAT-BVG hat zusammen mit anderen Anleiensgläubigern noch Darlehenstranchen für gesamthaft 17 Liegenschaften (Vorjahr 19) ausstehend. Der ausstehende Nominalwert aller Darlehen bei Hypotheka beträgt CHF 4.9 Mio. bzw. 0.06% des Gesamtvermögens. Die Wertberichtigung wurde von CHF 3.2 Mio. auf CHF 2.5 Mio. reduziert.

74 Verwaltungsaufwand

Die Verwaltungskosten von Total CHF 7.06 Mio. sind in der Betriebsrechnung detailliert aufgeführt.

Als Mitglied von inter-pension wird jährlich ein Fact-Sheet nach einheitlichen Berechnungsregeln unter www.inter-pension.ch publiziert. Für die Ermittlung der pro-Kopf-Kosten werden unterjährige Ein- und Austritte vollumfänglich dazugerechnet. So berechnet betragen die Verwaltungskosten CHF 184 (Vorjahr CHF 176) pro Versicherten bzw. CHF

169 (Vorjahr CHF 162) unter Einbezug der Rentenbezüger. Im 2020 wurden 12'868 (Vorjahr: 12'688) Ein- und Austritte verarbeitet. Unter Annahme einer durchschnittlichen Beitragsdauer der Ein- und Austritte von 6 Monaten betragen die effektiven Verwaltungskosten pro Kopf CHF 215. Im 2020 wurden pro Versicherten jährlich CHF 192 belastet.

Die externen Kosten für die Mitgliederbetreuung sind infolge des Versichertenwachstums erneut gestiegen. Da kein eigenes Vertriebsnetz unterhalten wird, werden Neuanschlüsse zu einem grossen Teil von unabhängigen Versicherungsvermittlern, Brokern oder Maklern vermittelt. Betreut ein Vermittler mehr als 100 Versicherte, wird dieser jährlich entschädigt, sofern ein gültiges Mandat vorliegt. Alle anderen Vermittler werden einmalig beim Anschluss entschädigt. Weitere Provisionen oder Entschädigungen fliessen keine. Höhe und Voraussetzungen der Entschädigungen sind unter www.pat-bvg.ch publiziert.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Das pendente Teilliquidationsverfahren aufgrund des Stiftungsratsbeschlusses vom 28.05.2020 wird im Jahre 2021 abgeschlossen.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Beilage 1 – Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Stand	Anteil effektiv	Stand	Anteil effektiv	Strategie			
	31.12.2020		Vorjahr		min	max		
	CHF	%	CHF	%	%	%	%	
Flüssige Mittel ¹⁾	229'644'665	2.9%	269'966'324	3.6%	}	0	2	15
Übrige Aktiven	8'361'932	0.1%	112'649	0.0%				
Forderungen	96'278'812	1.2%	121'674'395	1.6%				
Obligationen CHF	392'856'960	5.0%	351'196'651	4.7%	5	9	30	
Obligationen Welt	1'094'544'555	13.8%	1'072'716'484	14.3%	0	15	30	
Hypotheken/Darlehen	271'557'437	3.4%	271'694'461	3.6%	0	2	5	
Immobilien Schweiz	1'652'282'949	20.8%	1'497'107'622	20.0%	}	10	25	30
Immobilien Ausland	372'804'212	4.7%	327'526'342	4.4%				
Aktien CH	884'561'459	11.2%	814'972'462	10.9%	5	11	20	
Aktien Ausland	1'835'140'868	23.1%	1'703'972'922	22.8%	0	22	30	
Übrige Alternative Anlagen	525'264'692	6.6%	542'835'158	7.3%	}	5	14	20
Commodities	264'685'600	3.3%	232'357'529	3.1%				
Private Equity	302'880'131	3.8%	269'568'004	3.6%				
Total Vermögen	7'930'864'273	100.0%	7'475'701'001	100.0%				100

¹⁾ Zusammensetzung Liquidität:

Betriebliche Liquidität	72'526'583	0.9%	55'062'467	0.7%
Liquidität in Mandaten	56'939'733	0.7%	129'386'024	1.7%
Frei verfügbare Kontoliquidität	100'178'349	1.3%	85'517'833	1.1%
Total Liquidität	229'644'665	2.9%	269'966'324	3.6%

Kategorienbegrenzungen nach Art. 55 BVV2	31.12.2020		31.12.2019		BVV2 Limite
	CHF	% ¹⁾	CHF	% ¹⁾	
Grundpfandtitel	4'946'088.40	0.06	159'157'756.41	2.13	50.00%
Aktien	2'719'702'327.56	34.29	2'518'942'104.11	33.70	50.00%
Immobilien	2'025'087'161.31	25.53	1'896'249'318.57	25.37	30.00%
Immobilien Ausland	372'804'212.34	4.70	330'702'986.52	4.42	10.00%
Alternative Anlagen	1'092'830'422.69	13.78	1'012'042'218.16	13.54	15.00%
Fremdwährungen ohne Absicherung	2'138'020'999.47	26.96	2'001'975'548.19	26.78	30.00%

¹⁾ In % der Total Aktiven

Die Absicherung der Fremdwährungen erfolgt über das gesamte Anlagevolumen (Overlay) durch einen spezialisierten Währungsmanager. Die Aktien werden nicht abgesichert. In allen anderen Anlagekategorien werden die Hauptfremdwährungen Euro, USD, Pfund und Yen zu 92%-100% abgesichert. Andere Währungen werden abgesichert, wenn ihr Anteil höher als 4% ist. Als Absicherungsinstrument werden Devisentermingeschäfte mit einer Laufzeit von jeweils 3 Monaten eingesetzt. Der Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung beträgt per Ende 2020 26.96%. Die Infrastrukturanlagen im Wert von CHF 67.9 Mio. werden noch unter den Übrigen Alternativen Anlagen geführt. Nach Anpassung des Anlagereglementes im Jahre 2021 werden diese unter der neuen Anlagekategorie "Infrastruktur" aufgeführt.

Genehmigung der Jahresrechnung 2020

Der Stiftungsrat bestätigt die Richtigkeit der vorliegenden Jahresrechnung.

Gleichzeitig stellt er Antrag um Genehmigung der Jahresrechnung 2020 an die Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht in Bern.

Bern, 27. Mai 2021

Der Stiftungsratspräsident



André Frischknecht

Der Geschäftsführer



Adrian Brupbacher



In guten
Händen

Revisionsbericht 2020

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Personalvorsorgestiftung der Ärzte und Tierärzte PAT-BVG, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang (Seiten 7 bis 24) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die 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.

Gümligen, 27. Mai 2021

T+R AG



Andreas Oester
dipl. Wirtschaftsprüfer
zugelassener Revisionsexperte



Rita Casutt
dipl. Wirtschaftsprüferin
zugelassene Revisionsexpertin

Leitende Revisorin



Personalvorsorgestiftung der Ärzte und Tierärzte – Fondation de prévoyance pour le personnel des médecins et vétérinaires
Fondazione di previdenza per il personale dei medici e veterinari

Leitung und Vorsorge:	Oberer Graben 37, 9001 St. Gallen	Tel. 071 228 13 77	Fax 071 228 13 67	info@pat-bvg.ch
Ressort Immobilien:	Kapellenstrasse 5, 3011 Bern	Tel. 031 330 22 66	Fax 031 330 22 67	sitz@pat-bvg.ch