

# Geschäftsbericht 2021

# Verantwortungsvoll in die Zukunft

**Die Asga Vorsorgestiftung steht auf einem soliden Fundament, dank dem wir mit einer gehörigen Portion Optimismus in die Zukunft blicken.**

Trotz Corona-Wirren und Inflationssorgen konnte die Asga Vorsorgestiftung einen Anlageerfolg von 9.1 % verzeichnen. Die Entwicklung von Corona-Impfstoffen sowie die Aufhebung des weltweiten Lockdowns beschleunigte das Wirtschaftswachstum und liess die Aktienmärkte in die Höhe klettern. Doch wir verzeichneten auch Wermutstropfen: Verzögerungen durch Störungen in den Lieferketten und höhere Preise sorgten für inflationäre Tendenzen und die Notenbanken begannen diese mit der Anhebung der Leitzinsen zu bekämpfen.

Werfen wir einen Blick auf das Jahr der Vermögensverwalterin der Asga Vorsorgestiftung: Gleich zu Beginn des Jahres hat die Asga Pensionskasse Genossenschaft eine Erhöhung der Aktienquote umgesetzt, mit positiven Auswirkungen. Auch die neue Anlagekategorie Hypotheken ist bereit, und in diesem Jahr werden erste Hypothekarkredite an eigene Versicherte, aber auch Dritte gewährt werden können. In Sachen Nachhaltigkeit lag der Fokus 2021 auf einer Klimastrategie für die Kapitalanlagen. Diese beruht auf den drei Säulen Klimarisiko, Klimawirkung sowie aktives Aktionariat. Nebst der Messung des Klimarisikos schliesst die Asga Pensionskasse bei den Aktien und Obligationen zukünftig Kohleunternehmen nach einem klar definierten Mechanismus aus. Zusätzlich wird bei den globalen Aktien- und Unternehmensanleihen-Portfolios für die nächsten Jahre ein Dekarbonisierungspfad implementiert, mit dem langfristigen Ziel, die Vorgaben aus dem Pariser Klimaabkommen bezüglich netto-null Treibhausgasemissionen zu erreichen.

Auch Bern hat uns 2021 beschäftigt: Die BVG-Reformen kommen nämlich nur schleppend voran. Die damit einhergehende Unsicherheit führt dazu, dass Besserverdienende nach Möglichkeiten suchen, ihre finanziellen Solidaritäten möglichst gering zu halten und die persönliche Situation mittels individuellen Vorsorgekonzepten zu verbessern. Diesem Trend folgend konnte wie in den Vorjahren auch 2021 eine erfreuliche Zunahme an Versicherten registriert werden. Die Stiftung wächst weiter und der Bestand ist auf 853 aktive Versicherte angewachsen. Dies entspricht einer Zunahme von 10,9 %. Ein Teil der Versicherten konnte im letzten Jahr in den wohlverdienten Ruhestand übertreten. So ist die Anzahl an Rentnern um 5 Personen leicht gewachsen. Auf anfangs 2022 durften wir bereits einige Abschlüsse verzeichnen.

Der Stiftungsrat hat sich weiterhin für den Rentenbezug ausgesprochen. Damit jedoch keine Verrentungsverluste zu Lasten des Kollektivs entstehen, hat er den Absenkungspfad der Umwandlungssätze in 0,25 % Schritten skizziert, mit dem Endpunkt von 5,05 % bis ins Jahr 2025. Gleichzeitig wurde der technische Zins der Stiftung auf 1,50 % angepasst. Mit diesen Massnahmen ist die Vorsorgestiftung bestens gerüstet für die aktuelle Situation. Ein wesentliches Merkmal unserer Vorsorgestiftung ist ein verantwortungsvoller Umgang mit den finanziellen Mitteln. Die erzielte Performance floss in eine Mehrverzinsung ein und wurde verwendet, um die Schwankungsreserven vollständig zu äuffnen. Das zeigt: Wir sind stets bestrebt, den langfristigen Wachstumskurs der Stiftung zum Wohl der Destinatäre zu stützen und die Versicherten über Mehrverzinsungen am Erfolg teilhaben zu lassen. Die aktuelle Situation bestärkt uns in unserem verantwortungsbewussten Handeln. Der erfreulich hohe Deckungsgrad von 119.24 % erlaubt es der Stiftung, auch in der von politischen Wirren in der Ukraine geprägten unsicheren Zeit, hoffnungsvoll in die Zukunft zu blicken.

# Bilanz

mit Vorjahresvergleich (in CHF)	Anhang	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>6.3</b>	<b>139'579'896.43</b>	<b>128'922'822.08</b>
<b>Übriges Vermögen</b>	<b>7.2</b>	<b>1'292'603.25</b>	<b>1'143'924.60</b>
Forderungen gegenüber Arbeitgebern		1'290'165.35	1'143'924.60
Übrige Forderungen / Vermögen		2'437.90	-
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>140'872'499.68</b>	<b>130'066'746.68</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>7.3</b>	<b>13'620'408.91</b>	<b>9'861'487.45</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		13'612'573.32	9'856'047.45
Andere Verbindlichkeiten		7'835.59	5'440.00
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>7.4</b>	<b>117'310.00</b>	<b>478'394.70</b>
<b>Arbeitgeberbeitragsreserven</b>		<b>1'497'510.74</b>	<b>1'303'645.89</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>105'872'895.05</b>	<b>107'513'812.05</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	89'034'829.75	94'414'538.90
Vorsorgekapital Rentner	5.4	13'696'433.00	9'814'022.20
Technische Rückstellungen	5.5	3'141'632.30	3'285'250.95
<b>Wertschwankungsreserve Einzellösungen</b>	<b>6.2</b>	<b>994'819.18</b>	<b>512'274.36</b>
<b>Wertschwankungsreserve Gruppenlösung</b>	<b>6.2</b>	<b>16'575'661.00</b>	<b>9'961'512.11</b>
<b>Freie Mittel Einzellösungen</b>		<b>225'281.36</b>	<b>382'042.20</b>
<b>Freie Mittel Gruppenlösung</b>		<b>1'968'613.44</b>	<b>53'577.92</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>140'872'499.68</b>	<b>130'066'746.68</b>

# Betriebsrechnung

vom 01.01. bis 31.12.

mit Vorjahresvergleich (in CHF)

	Anhang	2021	2020
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>17'074'807.75</b>	<b>16'001'369.05</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.1	3'297'265.85	3'261'082.10
Beiträge Arbeitgeber	7.1	6'334'900.55	6'030'156.40
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-303'807.20	-560'464.20
Entnahme aus Freien Mitteln Anschlüsse		1'627.00	103'123.01
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	7'247'821.55	6'581'986.00
Einlagen in Arbeitgeberbeitragsreserven		497'000.00	585'485.74
Zuschüsse Sicherheitsfonds		-	-
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>2'755'278.45</b>	<b>5'074'090.60</b>
Freizügigkeitseinlagen	5.2	2'755'278.45	4'663'890.60
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidungen	5.2	-	410'200.00
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>19'830'086.20</b>	<b>21'075'459.65</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-5'839'315.51</b>	<b>-3'680'963.50</b>
Altersrenten		-582'578.35	-435'698.75
Hinterlassenenrenten		-31'104.00	-4'320.00
Invalidenrenten		-63'905.20	-14'698.35
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-4'647'421.01	-2'008'840.50
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-514'306.95	-1'217'405.90
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-17'875'351.66</b>	<b>-10'803'687.20</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-17'557'506.86	-10'488'687.20
Vorbezüge WEF / Scheidungen	5.2	-317'844.80	-315'000.00
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-23'714'667.17</b>	<b>-14'484'650.70</b>
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen, Technische Rückstellungen, Beitragsreserven und Freie Mittel</b>		<b>1'445'425.15</b>	<b>-9'777'210.59</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	7'360'164.79	-4'889'271.25
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.2	-3'882'410.80	-1'795'848.74
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	5.5	143'618.65	-1'023'405.35
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-1'980'455.64	-1'939'818.45
Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeberbeitragsreserven		-193'864.85	-25'743.79
Auflösung (+) / Bildung (-) freie Mittel Anschlüsse		-1'627.00	-103'123.01
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-149'799.65</b>	<b>-152'279.95</b>
Versicherungsprämien Risikoprämie		-144'416.25	-146'839.95
Beiträge an Sicherheitsfonds		-5'383.40	-5'440.00
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-2'588'955.47</b>	<b>-3'338'681.59</b>

vom 01.01. bis 31.12.

mit Vorjahresvergleich (in CHF)

	Anhang	2021	2020
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>		<b>11'739'959.27</b>	<b>5'814'992.38</b>
Ergebnis aus Vermögensanlagen	6.3	12'609'198.20	6'440'721.46
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	6.3	-869'238.93	-625'729.08
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>2'000.00</b>	<b>650.00</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-230'040.45</b>	<b>-219'116.35</b>
Allgemeine Verwaltung		-75'616.90	-98'444.25
Makler- und Brokertätigkeit		-81'417.80	-70'354.60
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-66'656.10	-44'561.45
Aufsichtsbehörden		-6'349.65	-5'756.05
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung</b>		<b>8'922'963.35</b>	<b>2'257'844.44</b>
<b>Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve und Freie Mittel Einzellösungen</b>		<b>-395'405.94</b>	<b>-34'245.26</b>
<b>Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-6'614'148.89</b>	<b>-2'223'599.18</b>
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>		<b>1'913'408.52</b>	<b>-</b>

# Anhang zur Jahresrechnung

## 1 Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Asga Vorsorgestiftung bezweckt die überobligatorische Vorsorge für die Arbeitnehmer der angeschlossenen Arbeitgeber und von Selbstständigerwerbenden sowie deren Hinterbliebenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Die Asga Vorsorgestiftung verfolgt keine Gewinnabsichten.

### 1.2 Angabe der Urkunden und Reglemente

Errichtungsurkunde	3. Juni 2009
Stiftungsurkunde	31. Juli 2018
Organisationsreglement	1. Januar 2015
Vorsorgereglement	1. Januar 2021
Anlagereglement	1. Juli 2019
Teilliquidationsreglement	1. Januar 2015
Kostenreglement	1. Januar 2021
Reglement der Rückstellungen und Reserven	31. Dezember 2021
Reglement über die Wohneigentumsförderung	1. Januar 2021

### 1.3 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

**Stiftungsrat** Die Leitung der Asga Vorsorgestiftung obliegt dem Stiftungsrat, der aus mindestens vier Mitgliedern besteht und gemäss Art. 89aZGB zusammengesetzt ist. Die Arbeitnehmervertreter werden von den Arbeitnehmervertretern der Vorsorgekommissionen gewählt. Die Arbeitgebervertreter werden von den Arbeitgebervertretern der Vorsorgekommissionen gewählt. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst. Er wählt den Vorsitzenden der Geschäftsleitung mit der Vergabe des Dienstleistungsvertrages. Der Stiftungsrat erlässt die notwendigen Richtlinien für die Geschäftsleitung im Organisationsreglement. Der Stiftungsrat ist für die Erledigung aller Geschäfte, welche nicht ausdrücklich der Geschäftsleitung oder den Vorsorgekommissionen zugewiesen sind, zuständig.

**Geschäftsleitung** Die Stiftung kann natürliche oder juristische Personen mit der Geschäftsleitung beauftragen. Das Auftragsverhältnis wird mit einem Dienstleistungsvertrag geregelt. Die Geschäftsleitung vollzieht die Beschlüsse des Stiftungsrates und nimmt die anderen ihr übertragenen Rechtshandlungen vor.

#### Stiftungsrat

Bortolin Sergio	Geschäftsführer Asga Pensionskasse, Stiftungsratspräsident <sup>1</sup>
Lehmann Andreas	Leiter Human Resources, acrevis Bank AG, St. Gallen <sup>2</sup>
Schütz Peter	Geschäftsführer und Inhaber, Letrona AG, Frittschen <sup>1</sup>
Züllig Heinz	Leiter Personal/Vorsorgeeinrichtung, Stutz AG, Hatswil <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Unterschrift kollektiv zu Zweien

<sup>2</sup> Arbeitnehmervertreter gemäss Art. 51 BVG

### 1.4 Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde

**Revisionsstelle:** PricewaterhouseCoopers AG, 9000 St. Gallen

Johann Sommer, dipl. Wirtschaftsprüfer und dipl. Pensionskassenleiter (Leitender Revisor)

**Experte für berufliche Vorsorge:** c-alm AG, 9000 St. Gallen

Dr. Reto Leibundgut, Mandatsleiter, eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte

**Aufsicht:** Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, 9001 St. Gallen

## 2 Mitgliedfirmen, Aktive Versicherte und Rentner

2.1 Angeschlossene Arbeitgeber	2021	2020
Angeschlossene Mitgliedfirmen per 01.01.	163	154
Zugänge	21	13
Abgänge	-22	-4
<b>Angeschlossene Mitgliedfirmen per 31.12.</b>	<b>162</b>	<b>163</b>

2.2 Aktive Versicherte	2021	2020
Bestand am 01.01.	769	750
Eintritte	202	131
Austritte	-102	-95
Todesfälle	-2	-1
Pensionierungen	-14	-16
<b>Bestand am 31.12.</b>	<b>853</b>	<b>769</b>

### 2.3 Rentenbezüger

2021	Alters- renten	Alters- Kinder- renten	IV- renten	IV-Kinder- renten	Partner- renten	Waisen- renten
Bestand 01.01.	33	1	-	-	1	-
Zugang	6	-	-	-	-	-
Abgang	-1	-	-	-	-	-
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

2020	Alters- renten	Alters- Kinder- renten	IV- renten	IV-Kinder- renten	Partner- renten	Waisen- renten
Bestand 01.01.	26	1	-	-	-	-
Zugang	7	-	-	-	1	-
Abgang	-	-	-	-	-	-
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

## 3 Art der Umsetzung des Zwecks

### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Vorsorgepläne werden individuell mit der angeschlossenen Unternehmung/Arbeitgeber ausgearbeitet. Es handelt sich um Beitragsprimat-Pläne. Für die Risiken Tod und Invalidität bestehen sowohl Beitrags- als auch Leistungsprimat-Pläne. Grundlage für die Leistungs- und Beitragsbemessung sind der Anschlussvertrag und das Vorsorgereglement mit Anhang.

### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Beiträge werden von Arbeitgebern und Arbeitnehmern finanziert. Der Arbeitgeberanteil beträgt mindestens 50 %. Die Beiträge werden der Unternehmung quartalsweise, nachschüssig in Rechnung gestellt.

### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Gemäss Art. 36 BVG, Absatz 2 und gemäss Art. 33 Vorsorgereglement der Asga Vorsorgestiftung können die Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenrenten im Rahmen der finanziellen Möglichkeiten des Vorsorgewerkes der Preisentwicklung angepasst werden. Der Stiftungsrat hat darüber befunden, dass diese überobligatorischen Renten nicht an die Preisentwicklung angepasst werden.

## 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Die Jahresrechnung entspricht den Vorgaben von Swiss GAAP FER 26.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- |  |   |
|--|---|
| - Währungsumrechnung:                              | Kurse per Bilanzstichtag  |
| - Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: | Nominalwert   |
| - Wertschriften:                                   | Kurswert  |
| - Abgrenzungen:                                    | Tatsächlicher Wert bzw. best möglich Schätzung der Geschäftsleitung   |
| - Vorsorgekapitalien:                              | Berechnung mit den effektiven Beständen und Werten  |
| Sollwert der Wertschwankungsreserve:               | Die Wertschwankungsreserven werden nach finanzmarkttheoretischen Überlegungen festgelegt und können von der Geschäftsleitung der Stiftung jederzeit entsprechend den Risikofaktoren auf den Finanzmärkten angepasst werden. |
| -  | Mit dem jährlichen Abschluss wird die Höhe der erforderlichen Wertschwankungsreserven in Abhängigkeit von Art und Umfang der Vermögensanlagen neu berechnet und jeweils entsprechend diesen Sätzen angepasst.               |

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

Die Jahresrechnung 2021 wurde umfassend überarbeitet und wo möglich inklusive Vorjahr angepasst. Es gab keine Korrekturen, die das Ergebnis aus dem Vorjahr verändert haben.

Gegenüber dem Vorjahr ergeben sich im Wesentlichen folgende Änderungen:

#### Bilanz

- Diverse Bezeichnungen der Bilanz wurden den Vorgaben gemäss Swiss GAAP FER 26 angepasst.
- Die Freien Mittel Anschlüsse werden neu als separate Bilanzposition gezeigt. Im Geschäftsbericht 2020 war diese Position unter den Mitgliederguthaben zu finden.
- Die Wertschwankungsreserven und Freien Mittel Einzellösungen werden neu als separate Bilanzposition gezeigt. Im Geschäftsbericht 2020 war diese Position unter den Mitgliederguthaben zu finden.

#### Betriebsrechnung

- Diverse Bezeichnungen der Betriebsrechnung wurden den Vorgaben gemäss Swiss GAAP FER 26 angepasst.
- Die Gliederung der Betriebsrechnung wurden den Vorgaben gemäss Swiss GAAP FER 26 angepasst.
- Die Verwaltungskostenbeiträge werden in den Beiträgen Arbeitnehmer und Arbeitgeber gezeichnet. Im Geschäftsbericht 2020 waren diese in den sonstigen Erträgen enthalten.

#### Anhang zur Jahresrechnung

- Der Anhang zur Jahresrechnung wurde umfassend überarbeitet und den Vorgaben gemäss Swiss GAAP FER 26 angepasst. Dies vor allem in Bezug auf die Darstellung und die Erläuterungen in den jeweiligen Positionen.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Asga Vorsorgestiftung hat für die Versicherungsrisiken Tod und Invalidität einen Stop-Loss Versicherungsvertrag abgeschlossen. Bis zu dem im Versicherungsvertrag festgehaltenen Selbstbehalt trägt die Stiftung die Versicherungsrisiken autonom und für dieses Risiko bildet sie eine entsprechende Rückstellung für Schwankungen der Risiken Tod und Invalidität.

5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals der aktiv Versicherten	2021	2020	
Stand der Sparguthaben am 01.01.	94'414'538.90	87'895'725.95	
Sparbeiträge Arbeitnehmer und Arbeitgeber	8'255'775.15	7'657'130.05	
Freizügigkeitseinlagen	2'755'278.45	4'663'890.60	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	7'247'821.55	6'581'986.00	
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidungen	0.00	410'200.00	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-17'557'506.86	-10'488'687.20	
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-317'844.80	-315'000.00	
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-7'743'688.28	-3'930'524.95	
Verzinsung des Sparkapitals Einzellösung	0.0% - 5.0% / 0.0% - 2.75%	302'564.75	119'548.35
Verzinsung des Sparkapitals Gruppenlösung	2.25% / 2.25%	1'677'890.89	1'820'270.10
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 31.12.</b>	<b>89'034'829.75</b>	<b>94'414'538.90</b>	

Das Vorsorgekapital der Einzellösungen wurde individuell verzinst

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG	2021	2020
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung für die beitragsfreie Vorsorge)	0.00	0.00
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner	2021	2020
Stand des Vorsorgekapitals am 01.01.	9'814'022.20	7'373'314.36
Einlagen Vorsorgekapital	4'604'927.15	2'990'129.59
Rentenzahlungen aus Vorsorgekapital	-613'682.35	-440'018.75
Beitragsbefreiung Vorsorgekapital IV-Rentner	-15'084.00	-109'403.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-93'750.00	-
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>13'696'433.00</b>	<b>9'814'022.20</b>

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

	2021	2020
Rückstellungen für den Umwandlungssatz	1'743'364.35	809'250.95
Rückstellungen für Schwankungen der Risiken Tod und Invalidität	1'398'267.95	1'200'000.00
Rückstellung für zukünftige Reduktion des technischen Zinssatzes	-	1'276'000.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>3'141'632.30</b>	<b>3'285'250.95</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Stand am 01.01.	809'250.95	686'845.60
Übernahme/Auszahlung	-	-
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	934'113.40	122'405.35
<b>Total Rückstellungen für den Umwandlungssatz</b>	<b>1'743'364.35</b>	<b>809'250.95</b>

Im Juni 2021 hat der Stiftungsrat der ASGA Vorsorgestiftung eine schrittweise Reduktion der reglementarischen Umwandlungssätze beschlossen. Im Vergleich zu den versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssätzen gemäss dem Tarif der Asga Vorsorgestiftung ist der reglementarische Ziel-Umwandlungssatz jedoch immer noch zu hoch und es resultieren jährlich Umwandlungssatzverluste.

Um diese zukünftigen Umwandlungssatzverluste finanzieren zu können, wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.

Die Höhe der Rückstellung für die zukünftigen Umwandlungssatzverluste wird als Prozentsatz auf dem Altersguthaben der mindestens 55-jährigen aktiven Versicherten festgelegt und periodisch durch den Experten für berufliche Vorsorge überprüft, wobei von einer Kapitalbezugsquote von 65% ausgegangen wird. Für das Geschäftsjahr 2021 liegt der Prozentsatz für die Berechnung der Rückstellung bei 3.40%. Das für die Berechnung massgebende Alter entspricht der Differenz zwischen dem Kalenderjahr und dem Geburtsjahr.

	2021	2020
Stand am 01.01.	1'200'000.00	1'000'000.00
Übernahme/Auszahlung	-	-
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	198'267.95	200'000.00
<b>Total Rückstellungen für Schwankungen der Risiken Tod und Invalidität</b>	<b>1'398'267.95</b>	<b>1'200'000.00</b>

Die Asga Vorsorgestiftung hat für die Versicherungsrisiken Tod und Invalidität einen Stop-Loss Versicherungsvertrag abgeschlossen. Bis zu dem im Versicherungsvertrag festgehaltenen Selbstbehalt trägt die Stiftung die Versicherungsrisiken autonom und für dieses Risiko bildet sie eine entsprechende Rückstellung für Schwankungen der Risiken Tod und Invalidität.

Die Zielhöhe dieser Rückstellung entspricht dem jährlichen Selbstbehalt und die Mindesthöhe entspricht 50% des jährlichen Selbstbehalts. Der Selbstbehalt ergibt sich aus dem gültigen Rückversicherungsvertrag. Die jährlich eingenommenen Risikoprämien der Versicherten decken zwar die im Durchschnitt die zu erwartenden Schäden für die Stiftung. Die kurzfristig auftretenden Schwankungen können jedoch zu entsprechenden Risikogewinnen bzw. Verlusten führen. Innerhalb der Mindest- und der Zielhöhe wird die Rückstellung für Schwankungen der Risiken Tod und Invalidität durch die resultierenden Risikogewinne erhöht bzw. Risikoverluste reduziert.

	2021	2020
Stand am 01.01.	1'276'000.00	575'000.00
Bildung	-	701'000.00
Verwendung	-1'276'000.00	-
<b>Total Rückstellung für zukünftige Reduktion des technischen Zinssatzes</b>	<b>0.00</b>	<b>1'276'000.00</b>

Im Hinblick auf eine beschlossene oder geplante Reduktion des Technischen Zinssatzes kann die Asga Vorsorgestiftung in Absprache mit dem Experten für berufliche Vorsorge eine technische Rückstellung für zukünftige Reduktion des Technischen Zinssatzes bilden.

Der Stiftungsrat hat beschlossen, per 31.12.2021 den technischen Zinssatz von 2,5% auf 1,5% zu senken. Zur teilweisen Finanzierung der damit verbundenen höheren Vorsorgeverpflichtungen wurde die Rückstellung in der Höhe von CHF 1'276'000.00 vollständig verwendet. Es ist keine weitere Reduktion des technischen Zinssatzes geplant.

## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Als anerkannte Experten der beruflichen Vorsorge hat die c-alm AG das versicherungstechnische Gutachten per 31. Dezember 2020 der Stiftung erstellt und aufgrund der zur Verfügung gestellten Unterlagen gemäss Art. 52e BVG festgestellt, dass

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können;
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind.

## 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	2021	2020
Technische Grundlagen	BVG 2020/GT2021	BVG 2015/GT 2016
Technischer Zinssatz	1.50%	2.50%

Die von der Asga Vorsorgestiftung verwendeten Grundlagen beruhen auf dem Tarif BVG 2020 (statische Generationentafel für das Jahr 2021). Für jedes nach 2021 vergangene Jahr ist daher eine Rückstellung von 0,32 % der Summe der Deckungskapitalien zu bilden. Die Asga Vorsorgestiftung rechnet diese Verstärkung für die Zunahme der Lebenserwartung laufend in das individuelle Deckungskapital der Rentenbezüger ein. Eine zusätzliche separate Rückstellung erübrigt sich daher.

### Auswirkungen aufgrund der Änderung von technischen Grundlagen

Total Kosten Absenkung technischer Zinssatz	-2'865'538.00
Auflösung Rückstellung für zukünftige Reduktion des technischen Zinssatzes	1'276'000.00
<b>Kosten zulasten Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-1'589'538.00</b>
Verbesserung Nettoergebnis aus der Umstellung auf technische Grundlagen BVG 2020	920'067.00
<b>Nettoaufwand aufgrund Änderungen technische Grundlagen und Annahmen</b>	<b>-669'471.00</b>

## 5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2021	31.12.2020
Total Aktiven	140'872'499.68	130'066'746.68
Verbindlichkeiten	-11'198'096.31	-9'861'487.45
Passive Rechnungsabgrenzung	-2'539'622.60	-478'394.70
Arbeitgeberbeitragsreserven	-1'497'510.74	-1'303'645.89
Nicht-technische Rückstellungen	-	-
Freie Mittel Anschlüsse	-131'068.64	-129'441.64
<b>Total verfügbares Vermögen</b>	<b>125'506'201.39</b>	<b>118'293'777.00</b>
Vorsorgekapital aktiv Versicherte	89'034'829.75	94'414'538.90
Vorsorgekapital Rentner	13'696'433.00	9'814'022.20
Technische Rückstellungen	3'141'632.30	3'285'250.95
<b>Total zu deckendes Vorsorgekapital</b>	<b>105'872'895.05</b>	<b>107'513'812.05</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>19'633'306.34</b>	<b>10'779'964.95</b>
<b>Deckungsgrad Asga Vorsorgestiftung</b>	<b>118.54%</b>	<b>110.03%</b>
<b>Deckungsgrad Asga Vorsorgestiftung Gruppenlösung</b>	<b>119.24%</b>	<b>109.93%</b>

## Deckungsgrad Asga Vorsorgestiftung Einzellösungen

Der Deckungsgrad der 11 Vorsorgewerke, welche alle ein individuelles Vorsorgewerk bilden (Einzellösung), beträgt mehr als 100 %. Die einzelnen Deckungsgrade werden im Geschäftsbereich 2021 nicht ausgewiesen.

### 5.9 Einzellösung per 31.12.2021

	Anzahl Versicherte	Vorsorge- vermögen CHF	Wertschwankungs- reserven
<b>Total 11 Vorsorgewerke</b>	<b>150</b>	<b>10'587'567.73</b>	<b>994'819.18</b>

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

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit

Für die Anlage der Vorsorgekapitalien können Anteile der IST-Anlagestiftung erworben oder die Vermögensverwaltung kann via Darlehen an die Asga Pensionskasse Genossenschaft delegiert werden. Die Vorsorgewerke in der Einzellösung müssen die erforderlichen reglementarischen Wertschwankungsreserven gemäss dem Anlagereglement der Vorsorgestiftung bilden.

### 6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven

Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven Gruppenlösung	31.12.2021	31.12.2020
Vermögen der Anlagen	127'505'083.49	118'579'773.25
Volatilität*	6.50	6.50
Volatilität x 2	13.00	13.00
Soll-Wertschwankungsreserve	16'575'661.00	15'415'370.52
Ist-Wertschwankungsreserve	16'575'661.00	9'961'512.11
Reservedefizit bei den Wertschwankungsreserven	-	-5'453'858.41
<b>Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven Einzellösungen</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Vermögen der Anlagen Mixta Opitma 25	8'500'335.15	6'518'547.30
Volatilität*	5.60	5.70
Volatilität x 2	11.20	11.40
Soll-Wertschwankungsreserve	952'037.54	743'114.39
Ist-Wertschwankungsreserve	782'927.36	537'915.57
Reservedefizit bei den Wertschwankungsreserven	-169'110.18	-205'198.82
Vermögen der Anlagen über Darlehen Asga	2'087'232.58	1'177'998.39
Volatilität*	6.50	6.50
Volatilität x 2	13.00	13.00
Soll-Wertschwankungsreserve	271'340.24	153'139.79
Ist-Wertschwankungsreserve	211'891.82	142'025.98
Reservedefizit bei den Wertschwankungsreserven	-59'448.42	-11'113.81

\* Es wird jeweils die höchste Volatilität über 3, 5 und 10 Jahre berücksichtigt.

6.3 Vermögensanlagen nach Anlagegefässen	31.12.2021	31.12.2020
IST Mixta Optima 15 (Kategorie 1)	-	-
IST Mixta Optima 25 (Kategorie 2)	8'500'335.15	6'518'547.30
IST Mixta Oprima 35 (Kategorie 2)	-	189'925.26
Säntis Strategy Fund	5'856'216.00	5'366'950.00
Darlehen Asga Pensionskasse	123'736'100.07	114'390'821.64
Flüssige Mittel	1'487'245.21	2'456'577.88
	<b>139'579'896.43</b>	<b>128'922'822.08</b>

#### Vermögensaufteilung

	Asga	IST MO 25	Säntis Strategy Fund
Liquidität		68'002.68	161'045.94
Obligationen CHF		2'728'607.58	1'154'845.80
Obligationen Unternehmen FW		756'529.83	444'486.79
Obligationen Fremdwährungen		-	202'039.45
Wandelobligationen		340'013.41	-
Aktien Schweiz		1'377'054.29	662'923.65
Aktien Ausland		943'537.20	1'659'065.99
Immobilien Schweiz		1'938'076.41	752'523.76
Immobilien Ausland		357'014.08	522'960.09
Infrastruktur		-	106'583.13
Drawdown-Management		-	189'741.40
Darlehen	123'736'100.07		
Diverse Anlagen / Rundungen		-8'500.34	-
	<b>123'736'100.07</b>	<b>8'500'335.15</b>	<b>5'856'216.00</b>
Total Expense Ratio (TER)	0.56%	0.54%	0.70%

Performance	Vermögensanlagen per 01.01.2021	Nettoergebnis	Performance in %
IST Mixta Optima 25 (Kategorie 2)	6'518'547.30	504'105.89	7.73%
IST Mixta Oprima 35 (Kategorie 2)	189'925.26	-	-
Säntis Strategy Fund	5'366'950.00	489'266.00	9.12%
Darlehen Asga Pensionskasse	114'390'821.64	10'746'587.38	9.39%
Flüssige Mittel	2'456'577.88	-	-
	<b>128'922'822.08</b>	<b>11'739'959.27</b>	<b>9.11%</b>

Die Asga Vorsorgestiftung hat mittels eines Darlehensvertrages die Asga Pensionskasse Genossenschaft mit der Vermögensverwaltung beauftragt. Dadurch wird die Begrenzung einzelner Schuldner gemäss Art. 54 BVV 2 überschritten. Die Asga Pensionskasse Genossenschaft nimmt mit Ihrer Anlagestrategie die Verantwortung und Einhaltung der gesetzlichen Grundlagen nach BVV 2 wahr.

## 6.4 Einhaltung der Anlagerichtlinien gemäss BVV 2

Die Asga Vorsorgestiftung bestätigt die Einhaltung der Anlagerichtlinien gemäss BVV 2. Insbesondere folgende Punkte:

- Die Organisation der Vermögensverwaltung stützt sich auf die Art. 49a Abs. 1 BVV 2 sowie Art. 49a Abs. 2 lit. a, b und d BVV 2.
- Zur Sicherheit und angemessenen Risikoverteilung werden die Vermögensanlagen auf verschiedene Anlagekategorien, Regionen und Wirtschaftszweige gemäss Art. 50 BVV 2 verteilt.
- Um den laufenden reglementarischen Leistungen und übrigen Zahlungsverpflichtungen bei deren Fälligkeit nachzukommen sowie Verpflichtungen aus Finanzgeschäften nach Art. 52 BVV 2 decken zu können, sorgen die Vermögensverwalter für eine entsprechende Aufteilung ihres Vermögens in kurz-, mittel- und langfristige Anlagen.
- Die Begrenzungen im Anlageuniversum inklusive FX-Geschäften nach Art. 53 BVV 2 werden eingehalten.
- Die Zielallokation der Anlagestrategie richtet sich nach Art. 54 ff. BVV 2. Die Einzelschuldnerbegrenzung wird durch das gewährte Darlehen an die Asga Pensionskasse Genossenschaft überschritten und dadurch Art. 54 BVV 2 in diesem Punkt nicht eingehalten

## 7 Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aufgliederung Beiträge Mitglieder	2021	2020
Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'859'497.35	2'825'076.90
Risikobeiträge Arbeitnehmer	388'214.45	389'252.80
Verwaltungskostenbeiträge Arbeitnehmer	49'554.05	46'752.40
<b>Total Arbeitnehmerbeiträge</b>	<b>3'297'265.85</b>	<b>3'261'082.10</b>

Sparbeiträge Arbeitgeber	5'396'277.75	5'142'329.90
Risikobeiträge Arbeitgeber	790'259.05	754'722.00
Verwaltungskostenbeiträge Arbeitgeber	148'706.95	133'105.10
Debitorenverluste	-343.20	-0.60
<b>Total Arbeitnehmerbeiträge</b>	<b>6'334'900.55</b>	<b>6'030'156.40</b>

7.2 Übriges Vermögen	2021	2020
Forderungen gegenüber Mitgliedern (Beitragsausstände)	1'290'165.35	1'143'924.60
Guthaben gegenüber Sicherheitsfonds	2'437.90	-
<b>Total übriges Vermögen</b>	<b>1'292'603.25</b>	<b>1'143'924.60</b>

7.3 Verbindlichkeiten	2021	2020
Verbindlichkeiten gegenüber Ausgetretenen und Rentnern	13'455'932.07	9'699'406.20
Verbindlichkeiten aus pendenten Leistungsfällen	156'641.25	156'641.25
Verbindlichkeiten gegenüber Sicherheitsfonds / Mitgliedern	7'835.59	5'440.00
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>13'620'408.91</b>	<b>9'861'487.45</b>

7.4 Passive Rechnungsabgrenzung	2021	2020
Passive Rechnungsabgrenzung	117'310.00	478'394.70
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>117'310.00</b>	<b>478'394.70</b>

## 8 Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat am 6. Oktober 2021 die Jahresrechnung 2020 zur Kenntnis genommen. Es bestehen keine unerledigten Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

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

### **9.1 Teilliquidationen**

Im Berichtsjahr 2021 gibt es, wie auch im Vorjahr, keine Teilliquidation.

### **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es gab nach dem Bilanzstichtag keine Ereignisse, welche die Beurteilung der Jahresrechnung, insbesondere der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Pensionskasse, erheblich beeinflusst hätten.

## Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der Asga Vorsorgestiftung  
St. Gallen

### Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

#### Verantwortung des Stiftungsrates

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

#### Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

#### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

#### Prüfungsurteil

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

#### Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung der Asga Vorsorgestiftung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 5. Mai 2021 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

## 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 Vorkehrungen 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.

Die Begrenzung einzelner Schuldner gemäss Art. 54 Abs. 1 wurde für das Darlehen an die Asga Pensionskasse im Berichtsjahr überschritten und war auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten (siehe Darlegung im Anhang der Jahresrechnung).

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften, mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zur Vermögensanlage, eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Johann Sommer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Michel Weidmann  
Revisionsexperte

St. Gallen, 3. Juni 2022

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

