

Vorpensionierungskasse des  
Westschweizer Ausbaugewerbes

# *GESCHÄFTS-* **BERICHT** *2021*





## INHALT

|                                          | Seite |
|------------------------------------------|-------|
| I WORT DES PRÄSIDENTEN .....             | 4     |
| II WORT DES GENERALESEKRETÄRS .....      | 6     |
| III BERICHT DES VERWALTERS .....         | 8     |
| IV JAHRESRECHNUNG .....                  | 13    |
| V ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESRECHNUNG ..... | 16    |
| VI TECHNISCHE BILANZ .....               | 34    |
| VII BERICHT DER REVISIONSSTELLE .....    | 36    |

# I

## WORT DES PRÄSIDENTEN



## I WORT DES PRÄSIDENTEN



Aldo Ferrari  
Präsident

Kaum war die Pandemie ausgestanden, hat uns die weltpolitische Bedrohungslage in eine erneute Unsicherheit gestürzt. Es drohen wirtschaftliche und soziale Risiken, die man nicht unterschätzen oder verdrängen sollte. Das wird uns aber nicht davon abhalten, uns den Herausforderungen zu stellen und zuversichtlich in die Zukunft zu blicken, wie es die RESOR-Stiftung in der Vergangenheit immer getan hat.

Dank der anlässlich der Erneuerung des KVP vereinbarten Beitragsanpassung sowie eines äusserst günstigen Börsenjahres bedient unsere Stiftung weiterhin eine steigende Anzahl von Renten bei gleichzeitiger Bewahrung eines Deckungsgrads von über 200 %. Die Richtigkeit unserer Vorpensionierungsregelungen zeigt sich im Anstieg der ausbezahlten Renten um 10 %, obschon die Quote konstant bleibt, bei gleichzeitigem Anstieg der Anzahl potenzieller Rentner. Die künftige Wirtschaftslage wird sich auf das Gleichgewicht der Stiftung auswirken, auch wenn die Reserven und die vorgesehenen Massnahmen es unserer Einrichtung ermöglichen werden, die

demografischen Herausforderungen der nächsten Jahre zu bewältigen.

Die steigende Zahl von Arbeitnehmern und Unternehmen, die in RESOR einzahlen, ist hingegen eine ausgezeichnete Nachricht. Unseren Berufen sind im Rahmen der Energiewende äusserst günstige Aussichten beschieden, denn obschon die politischen Entscheidungen noch etwas auf sich warten lassen, hat uns das Jahr 2021 doch gezeigt, dass sie unausweichlich sind. Wir werden für unsere Berufe sicherlich mit einem Anstieg der Beschäftigten rechnen können. Kurzfristig stellen wir nach der COVID-19-bedingten Pause im Jahr 2020 ein positives Wachstum der Stiftung fest. Es scheint nicht vermessen zu behaupten, dass 2022 in dieser Hinsicht ebenfalls ein ausgezeichnetes Jahr sein wird.

Die RESOR-Vorpensionierungsleistung soll beitragen, an einer Ausbildung in unseren Gewerben interessierten Nachwuchs anzuziehen, selbst wenn Jugendliche nach der Schule anderes im Sinne haben als die Frühpensionierung. Andererseits stellen wir im Laufe einer Karriere vermehrt Änderungen der beruflichen Orientierung fest. Die Förderung der Berufsbildung durch die in unserem GAV vorgesehenen paritätischen Fonds trägt ebenso zur Attraktivität unserer Berufe bei wie die Leistungen der RESOR, die der bedeutenden Belastung in unseren Branchen Rechnung trägt. Da die Frauen künftig ein Jahr länger arbeiten werden, obliegt es uns, RESOR bekannt zu machen und zu Anerkennung zu verhelfen.

Ihre Treue, Ihr Vertrauen und das Engagement aller, die sich für die reibungslose Arbeit der RESOR-Stiftung einsetzen, ehren uns und wir danken Ihnen herzlich dafür.

Aldo Ferrari  
Präsident

# II

## WORT DES GENERALESEKRETÄRS





## II WORT DES GENERALESEKRETÄRS

**„Das Einzige im Leben, das sich nie ändert, ist die Veränderung“**

*Konfuzius*



Gabriel Décaillet  
Generalsekretär

Nach der Abstimmung über die AHV-Vorlage, deren Ergebnis (50,6 % Ja-Stimmen) zeigt, wie schwierig jede Änderung in diesem Bereich geworden ist, muss man feststellen, dass in der Renten- und der Frühpensionierungsthematik nichts gesichert ist.

Kaum haben wir die AHV-Reform unter Dach und Fach, müssen wir nun die berufliche Vorsorge reformieren, und dabei auch die Hälfte der Bevölkerung einbeziehen, die den Kampf um die AHV verloren hat und deswegen noch immer Groll hegt.

Werden unsere Vorpensionierungsregelungen dadurch betroffen sein oder wird alles beim Alten bleiben? Man wird sehen.

Sicher ist, dass die bisherigen Entscheidungen der RESOR von Klugheit und Überlegungen zeugen. Bei der Verwaltung einer Einrichtung gibt es keinen Raum für Gefühlsduselei und niemals darf eine Versichertenkategorie gegen eine andere ausgespielt werden. Zahlen, sagt man, sind stur. Die Führung einer Einrichtung wie RESOR erfordert Weitsicht und unaufgeregtes Nachdenken. Das sind die Bedingungen für Nachhaltigkeit und Stärke. Die Rentenbezüger der RESOR können dies bezeugen.

Die Sozialpartner, der Stiftungsrat und die mit der RESOR-Verwaltung betrauten Personen kennen diese Herausforderungen nur zu gut und schlagen seit über 20 Jahren die jeweils bestmöglichen Lösungen vor. Zum Wohle der Einrichtung, eine der schönsten sozialpartnerschaftlichen Errungenschaften der letzten 25 Jahre, werden sie einen gangbaren Weg finden und die notwendigen Kompromisse eingehen.

Zudem erledigen das Team der Verwaltungszentrale in Sitten und die Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der zur Stiftung gehörenden Inkassostellen in den zehn Kantonen ihre Arbeit gewissenhaft. Für ihre Fachkompetenz und die hochwertige Arbeit sei ihnen herzlich gedankt.

Für die umfassende Unterstützung und das stets entgegengebrachte Vertrauen geht mein Dank ebenfalls an den Stiftungsratspräsidenten Aldo Ferrari, an die Mitglieder der Anlagenkommission und den Stiftungsrat. Dies ist für die Stiftung äusserst wertvoll.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a long horizontal stroke followed by several vertical and diagonal strokes.

Gabriel Décaillet  
Generalsekretär

# III

## BERICHT DES VERWALTERS





### III BERICHT DES VERWALTERS

#### STETER ANSTIEG DER VORPENSIONIERUNGEN



Fabien Chambovey  
Verwalter

Im Jahr 2021 stieg die Zahl der Vorpensionierungen weiter an. Insgesamt 218 Arbeitnehmer haben ihre Erwerbstätigkeit aufgegeben und eine RESOR-Rente bezogen. Der Anstieg steht in Zusammenhang mit dem Eintritt der geburtenstarken Jahrgänge in das Vorruhestandsalter.

Deswegen wurden für das hier behandelte Geschäftsjahr die Beiträge erhöht. Sie wurden von 2 auf 2,1 % angehoben, was zwei Millionen Franken entspricht. Dies erlaubte es, den Anstieg – 11 seit 2020 – der Abgänge zu absorbieren. Da das strukturelle Ergebnis im vergangenen Jahr jedoch negativ ausfiel (-'618'701.22) und die Beitragserhöhung hauptsächlich die zusätzlichen Abgänge aufzufangen vermochte, ist es letztlich ungenügend.

Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil



Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil (oder strukturelles Ergebnis)

Als Reaktion auf die ansteigenden Frühpensionierungen hat der KVP SOR für das Geschäftsjahr 2023 bereits eine Beitragserhöhung von 2,1 % auf 2,2 % vorgesehen.

Mit einem guten Deckungsgrad, einer freien Kapitalreserve in Höhe von CHF 40,6 Mio. und der vollständigen Bildung der für die Übernahme der laufenden Vorpensionierungen notwendigen Vorsorgekapitalien ist die finanzielle Gesundheit der Stiftung gut, nichtsdestotrotz wird man die Abgangsquote im Auge behalten müssen.

## EIN REKORDJAHR FÜR DIE FINANZMÄRKTE

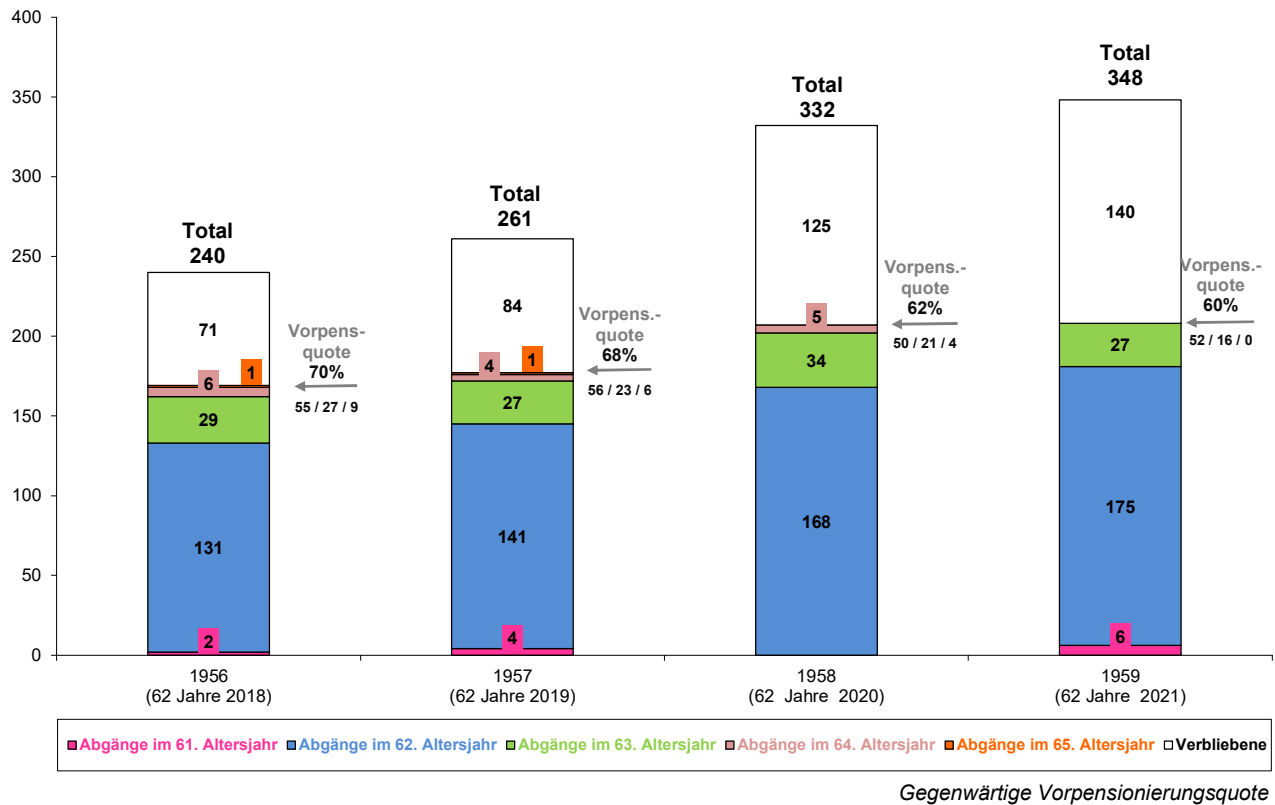
Bedingt durch die Wirtschaftshilfen und die Erholung nach Covid-19 erlebten die Finanzmärkte ein Rekordjahr. Mit einer finanziellen Performance von 9,08 % schloss RESOR das Geschäftsjahr positiv ab. Per 31.12.2021 hatte sich der Deckungsgrad von 215 % auf 212,63 % leicht verringert.

|                                                                            | 2016               | 2017               | 2018                   | 2019<br>1,8 % →<br>2,0 % | 2020               | 2021<br>2 % → 2,1 % |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|
| Anzahl Vorpensionierungen                                                  | 177                | 191                | 161                    | 177                      | 207                | 218                 |
| Bildung von Vorsorgekapitalien                                             | 28,3 Mio.          | 31,7 Mio.          | 26,4 Mio.              | 29,6 Mio.                | 33,7 Mio.          | 35,9 Mio.           |
| Nettobeiträge von Arbeitgebern und -nehmern                                | 26,1 Mio.          | 26,8 Mio.          | 27,3 Mio.              | 31,4 Mio.                | 32,1 Mio.          | 34,3 Mio.           |
| Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil (strukturelles Ergebnis)           | - 2,2 Mio.         | - 4,9 Mio.         | 0,9 Mio.               | 1,8 Mio.                 | -1,7 Mio.          | -1,6 Mio.           |
| Verwaltungskosten (0,14 % der Lohnsumme inklusive MwSt.) und Verschiedenes | - 2,1 Mio.         | - 2,2 Mio.         | - 2,3 Mio.             | - 2,3 Mio.               | - 2,3 Mio.         | - 2,4 Mio.          |
| Bildung (–) oder Auflösung (+) Wertschwankungsreserve                      | - 0,5 Mio.         | - 1,7 Mio.         | + 1,7 Mio.             | - 1,9 Mio.               | - 1,0 Mio.         | - 1,6 Mio.          |
| Gesamtjahresergebnis OHNE Anlageergebnis                                   | - 4,8 Mio.         | - 8,8 Mio.         | 0,4 Mio.               | - 2,4 Mio.               | - 5,0 Mio.         | - 5,7 Mio.          |
| Nettoergebnis aus Vermögensanlage                                          | 3,2 Mio.<br>4,08 % | 6,8 Mio.<br>8,77 % | - 3,4 Mio.<br>- 4,30 % | 9,7 Mio.<br>13,18 %      | 3,0 Mio.<br>3,60 % | 7,9 Mio.<br>9,08 %  |
| Gesamtjahresergebnis MIT Anlageergebnis                                    | - 1,7 Mio.         | - 2,0 Mio.         | - 3,0 Mio.             | 7,3 Mio.                 | - 2,0 Mio.         | 2,3 Mio.            |
| Durchschnittliche Dauer der Vorpensionierung (neue Renten)                 | 33,0 Monate        | 33,9 Monate        | 34,2 Monate            | 33,8 Monate              | 34,3 Monate        | 33,5 Monate         |
| Ø-Betrag der neuen Monatsrenten                                            | 4'315              | 4'292              | 4'274                  | 4'329                    | 4'167              | 4'251               |
| Durchschnittliche Bildung von Vorsorgekapitalien pro Rentenbezüger         | 159'906            | 165'864            | 163'742                | 166'996                  | 162'908            | 164'627             |
| Nettovorsorgevermögen                                                      | 83,7 Mio.          | 89,2 Mio.          | 83,1 Mio.              | 93,1 Mio.                | 97,1 Mio.          | 105 Mio.            |
| Freies Vermögen                                                            | 38,0 Mio.          | 36,0 Mio.          | 33,0 Mio.              | 40,3 Mio.                | 38,3 Mio.          | 40,6 Mio.           |
| Anzahl Frührentner per 31.12.                                              | 402                | 465                | 486                    | 495                      | 517                | 568                 |
| Deckungsgrad gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV 2                                   | 239,5 %            | 219,1 %            | 211,0 %                | 231,6 %                  | 215,0 %            | 212,63 %            |

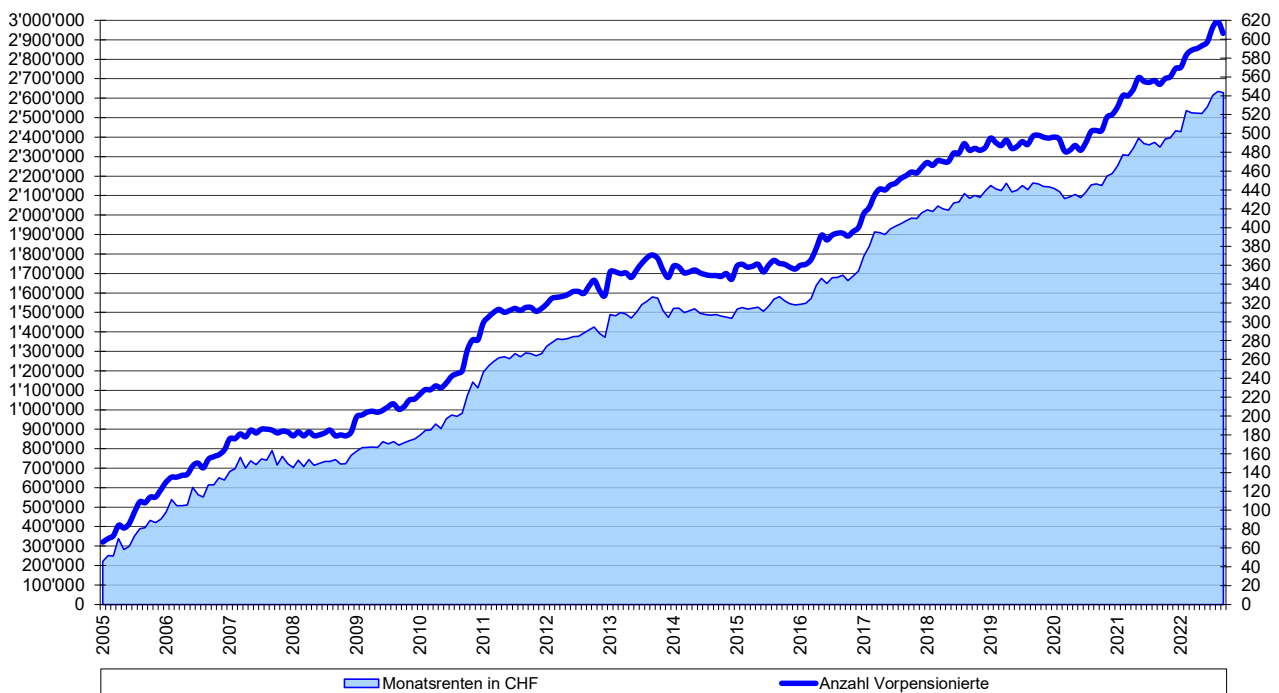
Analyse der finanziellen Ergebnisse und Kennzahlen

## MEHR BERECHTIGTE, ABER WENIGER ABGÄNGE

Dieses bereits im vorigen Jahr beobachtete Phänomen scheint auch im Haushaltsjahr 2021 anzudauern. Tatsächlich ist die Vorpensionierungsrate für die Jahrgänge 1958 und 1959 rückläufig und bewegt sich zwischen 60 und 62 %, während sie bei den Jahrgängen 1956 und 1957 zwischen 68 und 70% liegt. Da aber die anspruchsberechtigten Versicherten einen starken Anstieg verzeichnen, ist absolut gesehen die Zahl der Rentenbezüger im Steigen begriffen.

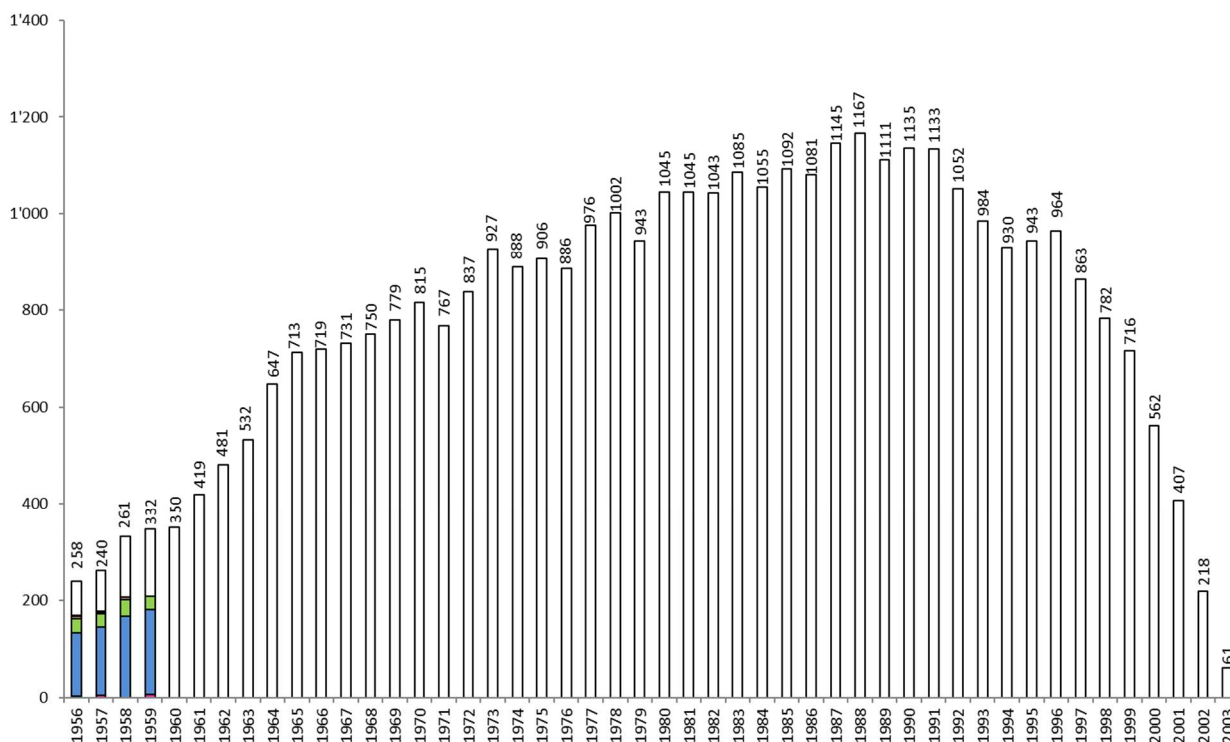


Am Ende des Jahres 2021 bezogen 51 zusätzliche Rentnerinnen und Rentner Leistungen aus der Kasse. Dadurch erhöhte sich die Gesamtzahl der Rentner auf 568 und 2,4 Millionen Franken ausbezahlte Renten. Im August 2022 wurde die Rekordzahl von 619 Rentnern rund 2,6 Millionen Franken ausbezahlter Renten erreicht. Das Wachstum ist in der untenstehenden graphischen Darstellung dargestellt.



Entwicklung der Rentenbezüger und des monatlichen Gesamtbetrags ausbezahlter Renten zwischen Januar 2005 und September 2022

Dieser Trend wird angesichts der Alterspyramide der Aktivversicherten anhalten.



Alterspyramide 2021

|                                                   | Anzahl Unternehmen |         | Anzahl Beitragszahlende |         | Lohnsumme (in Millionen CHF) |        |
|---------------------------------------------------|--------------------|---------|-------------------------|---------|------------------------------|--------|
| Schreinereien, Möbelschreinereien und Zimmereien  | 1'261              | 27,2 %  | 8'021                   | 21,5 %  | 465,6 Mio.                   | 28,1 % |
| Maler- und Gipsergewerbe                          | 1'774              | 38,3 %  | 10'104                  | 27,1 %  | 518,5 Mio.                   | 31,3 % |
| Marmorarbeiten, Platten-, Parkett- und Bodenlegen | 615                | 13,3 %  | 3'101                   | 8,3 %   | 169,2 Mio.                   | 10,2 % |
| Gebäudetechnik                                    | 309                | 6,7 %   | 2'259                   | 6,1 %   | 127,2 Mio.                   | 7,7 %  |
| Landschaftsgärtner                                | 206                | 4,4 %   | 1'566                   | 4,2 %   | 75,0 Mio.                    | 4,5 %  |
| Personalverleiher                                 | 222                | 4,8 %   | 10'552                  | 28,3 %  | 209,2 Mio.                   | 12,6 % |
| Sonstige                                          | 250                | 5,4 %   | 1'704                   | 4,6 %   | 92,4 Mio.                    | 5,6 %  |
|                                                   | 4'637              | 100,0 % | 37'307                  | 100,0 % | 1'657.1 Mio.                 | 100,0% |

Struktur der RESOR-Stiftung im Jahr 2021

Schlussendlich bescheinigen zwei Indikatoren dem Westschweizer Ausbaugewerbe für das Jahr 2021 ein äusserst positives Ergebnis: Die bei der Stiftung gemeldete Lohnsumme ist um 2,2 % angestiegen und die Anzahl der während des Jahres beigetretenen Arbeitgeber ist ebenfalls um 1,02 % gestiegen.

Die nächste Herausforderung für die RESOR-Stiftung wird darin bestehen, auf Grundlage der Ergebnisse des letzten versicherungsmathematischen Gutachtens schrittweise wirksame Massnahmen zur langfristigen Sicherung ihrer Verpflichtungen zu ergreifen. Darüber hinaus wirft die Entwicklung der Finanzmärkte im Jahr 2022 die Frage nach den Ergebnissen des nächsten Geschäftsjahres auf.

Sitten, im September 2022

  
Fabien Chambovey  
Verwalter

# IV. JAHRESRECHNUNG



# B I L A N Z

| A K T I V E N                        | Erläuterungen | 31.12.2021            | 31.12.2020           |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Anlagen</b>                       | 6.4           | <b>106'548'418.19</b> | <b>97'398'885.84</b> |
| Flüssige Mittel                      |               | 6'335'422.48          | 5'538'347.85         |
| Wertschriften                        |               | 87'565'512.85         | 81'230'984.47        |
| Kontokorrente Inkassozentren         | 6.5           | 12'342'142.86         | 10'379'654.77        |
| ESTV (Verrechnungssteuer)            |               | 305'340.00            | 249'898.75           |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>    |               | <b>155'628.60</b>     | <b>331'237.05</b>    |
| Transitorische Aktiven               | 7.1           | 155'628.60            | 313'071.20           |
| Marchzinsen                          |               | 0                     | 18'165.85            |
| <b>T O T A L D E R A K T I V E N</b> |               | <b>106'704'046.79</b> | <b>97'730'122.89</b> |

| P A S S I V E N                                                         | Erläuterungen | 31.12.2021               | 31.12.2020           |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                                |               | <b>0.00</b>              | <b>0.00</b>          |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                                      |               | <b>1'350'011.25</b>      | <b>680'037.56</b>    |
| Transitorische Passiven                                                 | 7.2           | 1'350'011.25             | 680'037.56           |
| <b>Vorsorgekapitalien</b>                                               | 5.4           | <b>49'547'192.15</b>     | <b>45'138'608.30</b> |
| Vorsorgekapital – Vorpensionierungsrenten                               |               | 43'826'260.00            | 39'823'545.00        |
| Vorsorgekapital für die Beiträge an die 2. Säule                        |               | 5'206'082.15             | 4'884'763.30         |
| Vorsorgekapital für die Beteiligung an den Sozialversicherungsbeiträgen |               | 514'850.00               | 430'300.00           |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                                           |               | <b>15'219'425.00</b>     | <b>13'620'830.00</b> |
| Wertschwankungsreserve                                                  | 6.3           | 15'219'425.00            | 13'620'830.00        |
| <b>Freie Mittel</b>                                                     |               | <b>40'587'418.39</b>     | <b>38'290'647.03</b> |
| Dotationskapital                                                        |               | 10'000.00                | 10'000.00            |
| Freies Vermögen                                                         |               | 40'577'418.39            | 38'280'647.03        |
| <b>T O T A L D E R P A S S I V E N</b>                                  |               | <b>106'816'45'046.79</b> | <b>97'730'122.89</b> |



# Betriebsrechnung

|                                                                                      | Erläuterungen | 2021                  | 2020                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>                                  | 7.3           | <b>34'269'944.03</b>  | <b>32'063'339.79</b>  |
| Arbeitnehmerbeiträge                                                                 |               | 17'134'972.02         | 16'031'669.90         |
| Arbeitgeberbeiträge                                                                  |               | 17'134'972.01         | 16'031'669.89         |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                                           |               | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| Freizügigkeitseinlagen                                                               |               | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>                                 |               | <b>34'269'944.03</b>  | <b>32'063'339.79</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                   |               | <b>-31'480'061.40</b> | <b>-28'784'709.90</b> |
| Vorpensionierungsrenten                                                              |               | -28'182'530.00        | -25'591'952.00        |
| Beiträge 2. Säule                                                                    |               | -3'005'881.40         | -3'024'257.90         |
| Beteiligung an den Sozialversicherungsbeiträgen                                      |               | -291'650.00           | -168'500.00           |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                                          |               | <b>-31'480'061.40</b> | <b>-28'784'709.90</b> |
| <b>Auflösung/Bildung von Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen</b>           |               | <b>-4'408'583.85</b>  | <b>-4'937'182.10</b>  |
| Renten aus Vorsorgekapital                                                           |               | 28'182'530.00         | 25'591'952.00         |
| Beiträge an die 2. Säule aus Vorsorgekapital                                         |               | 3'005'881.40          | 3'024'257.90          |
| Beteiligung an den Sozialversicherungsbeiträgen aus Vorsorgekapital                  |               | 291'650.00            | 168'500.00            |
| Bildung Vorsorgekapital – Vorpensionierungsrenten                                    |               | -32'185'245.00        | -29'852'469.00        |
| Bildung Vorsorgekapital – Beiträge an die 2. Säule                                   |               | -3'327'200.25         | -3'513'173.00         |
| Bildung Vorsorgekapital – Beteiligung an den Sozialversicherungsbeiträgen            |               | -376'200.00           | -356'250.00           |
| <b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                       |               | <b>-1'618'701.22</b>  | <b>-1'658'552.21</b>  |
| <b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>                                             | 6.9           | <b>7'848'216.87</b>   | <b>2'994'878.94</b>   |
| Zinserträge aus flüssigen Mitteln                                                    |               | -34'804.62            | -78'080.85            |
| Zinsen, Wertschriftenerträge                                                         |               | 8'323'778.55          | 3'620'374.34          |
| Bankspesen und Spesen für Wertschriftenverwaltung (inkl. TER)                        | 6.10          | -440'757.06           | -547'414.55           |
| <b>Sonstige Erträge</b>                                                              |               | <b>99'078.44</b>      | <b>13'479.98</b>      |
| Übrige Erträge                                                                       | 7.4           | 80'149.00             | 954.47                |
| Verzugszinsen                                                                        |               | 18'929.44             | 12'525.51             |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                             |               | <b>-13'737.16</b>     | <b>-25'713.52</b>     |
| Entschädigungen und Sitzungskosten                                                   |               | -6'973.10             | -8'460.15             |
| Verschiedene Kosten                                                                  | 7.5           | -6764.06              | -17'253.37            |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                            |               | <b>-2'419'490.57</b>  | <b>-2'316'800.10</b>  |
| Allgemeine Verwaltung                                                                | 7.6           | -2'340'007.52         | -2'269'260.75         |
| Marketing und Werbung                                                                |               | 0.00                  | 0.00                  |
| Makler- und Brokertätigkeit                                                          |               | 0.00                  | 0.00                  |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge                                  |               | -74'453.05            | -42'689.35            |
| Aufsichtsbehörde                                                                     |               | -5'030.00             | -4'850.00             |
| <b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung / Auflösung der Wertschwankungsreserve</b> |               | <b>3'895'366.36</b>   | <b>-992'706.91</b>    |
| <b>Auflösung / Bildung der Wertschwankungsreserve</b>                                | 6.3           | <b>-1'598'595.00</b>  | <b>-991'295.00</b>    |
| Bildung der Wertschwankungsreserve                                                   |               | -1'598'595.00         | -991'295.00           |
| Auflösung der Wertschwankungsreserve                                                 |               | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss</b>                                         |               | <b>2'296'771.36</b>   | <b>-1'984'001.91</b>  |

# V

## ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESRECHNUNG



## **V ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESRECHNUNG**

### **I Grundlagen und Organisation**

#### *1.1 Rechtsform und Zweck*

Die Vorpensionierungskasse des Westschweizer Ausbaugewerbes RESOR (nachstehend RESOR oder die Stiftung genannt) ist eine am 1. Dezember 2003 mittels öffentlicher Beurkundung gegründete Stiftung der Sozialpartner des Westschweizer Ausbaugewerbes im Sinne von Art. 80 ff. und Art. 331 OR mit Sitz in Sitten.

Der Zweck der Stiftung besteht darin, die Versicherten mit Hilfe der von den Sozialpartnern unterstützten vorzeitigen Pensionierung vor den finanziellen Konsequenzen von Entlassung und Arbeitslosigkeit im Alter zu schützen.

Die RESOR versichert Personen, die einer Tätigkeit in einem Unternehmen nachgehen, das dem Kollektivvertrag für die vorzeitige Pensionierung im westschweizerischen Ausbaugewerbe (KVP SOR) unterstellt ist oder sich zum Beitritt bereit erklärt hat, gegen die wirtschaftlichen Folgen bei Aufgabe der Erwerbstätigkeit vor dem ordentlichen Rentenalter, indem sie gemäss den im Stiftungsreglement festgehaltenen Bestimmungen Altersleistungen entrichtet. Die RESOR-Stiftung hat ihre Tätigkeit am 1. Juli 2004 mit dem Inkrafttreten der vom Bundesrat erlassenen Allgemeinverbindlicherklärung aufgenommen.

Seit dem 1. Januar 2005 sind auch die den nachfolgenden Gesamtarbeitsverträgen unterstellten Basler und Tessiner Sozialpartner Mitglieder der RESOR-Stiftung:

- GAV für das Basler Ausbaugewerbe
- GAV für das Plattenlegergewerbe in den Kantonen Basel-Stadt und Baselland
- GAV für das Gipsergewerbe im Kanton Basel-Stadt
- GAV für das Gipsergewerbe im Kanton Tessin
- GAV für das Plattenlegergewerbe im Kanton Tessin
- GAV für das Bodenlegergewerbe im Kanton Tessin

Seit dem 1. Januar 2006 ist die *Chambre Genevoise du Carrelage et de la Céramique (CGCC)* der RESOR-Stiftung angeschlossen.

In Anwendung der flankierenden Massnahmen zur Personenfreizügigkeit gehören seit dem 1. April 2006 auch die Personalverleiher, die den dem KVP unterstellten Einsatzbetrieben Arbeitnehmer vermitteln, automatisch der RESOR an.

Am 1. November 2008 sind die *Groupe Romand des Parqueteurs et Poseurs de Sols (GRPS)* sowie die *Vereinigung der Freiburgischen Plattenleger (GFC)* zur RESOR-Stiftung gestossen.

Seit dem 1. Januar 2009 gehört auch die *Association cantonale neuchâteloise des maîtres marbriers-sculpteurs* der RESOR-Stiftung an.

Am 1. Januar 2010 ist *suissetec Ticino e Moesano* der RESOR-Stiftung beigetreten.

Seit dem 1. Mai 2011 zählt auch *der Sektor Parcs et jardins, pépiniéristes et arboriculteurs* des Kantons Genf zu den Mitgliedern der RESOR-Stiftung.

Der Sektor der Maler und Gipser des Kantons Basel-Landschaft und der Sektor der Plattenleger des Kantons Jura sind am 1. Januar 2013 der RESOR-Stiftung beigetreten.

Der KVP SOR ist vom Bundesrat bis zum 31. Dezember 2028 für den gesamten RESOR-Geltungsbereich (einschliesslich der neuen Branchen) für allgemeinverbindlich erklärt worden.

## 1.2 BVG-Registrierung und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist bei der Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde in der Liste der nicht registrierten Vorsorgeeinrichtungen sowie der Einrichtungen, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen, eingetragen. Gemäss Entscheid vom 12. Oktober 2005 dieser Einrichtung ist sie nicht dem BVG-Sicherheitsfonds angeschlossen.

## 1.3 Angaben zu Urkunden und Reglementen

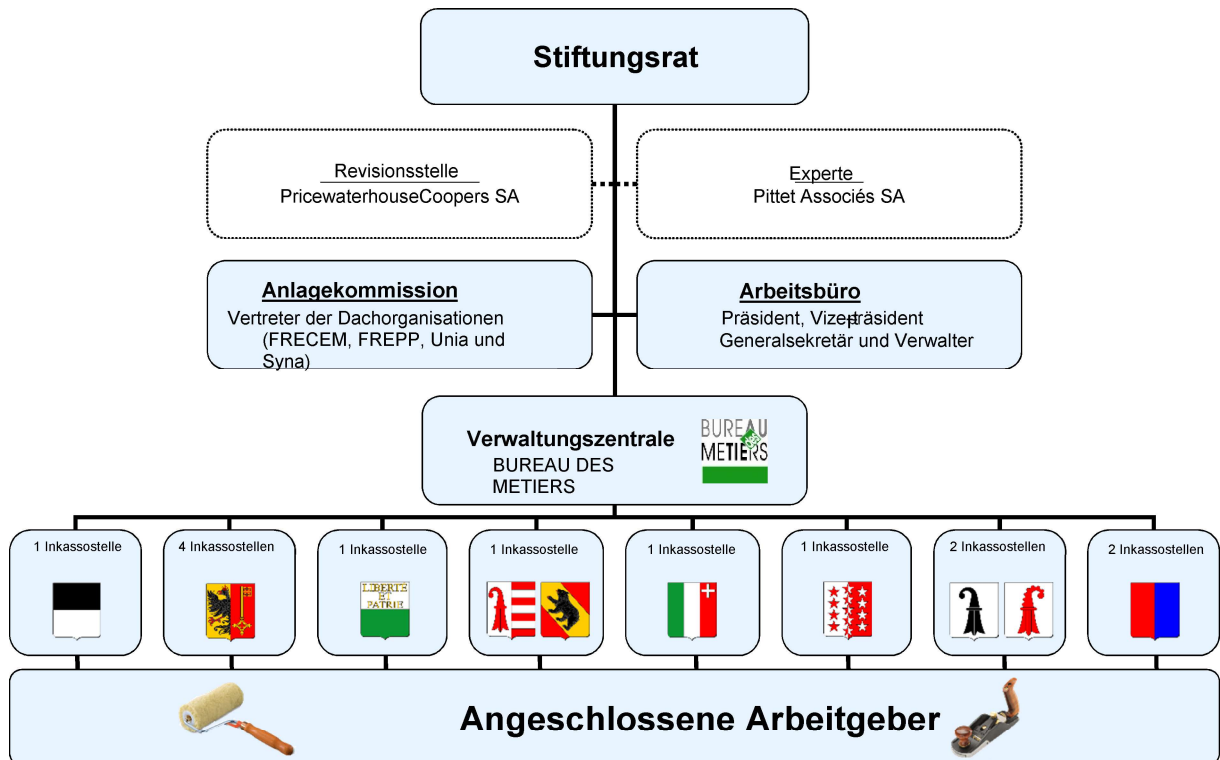
|                                                                                           |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Stiftungsurkunde                                                                          | 01.12.2003 |
| Gesamtarbeitsvertrag für die Vorpensionierung<br>im Westschweizer Ausbaugewerbe (KVP SOR) | 01.01.2019 |
| Vorsorgereglement                                                                         | 01.01.2019 |
| Anlagereglement                                                                           | 01.10.2021 |
| Reglement für die versicherungstechnischen Passiven                                       | 31.12.2016 |

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Die Organe der RESOR sind der **paritätische Rat** (mindestens 16 und höchstens 24 Mitglieder), die **Anlagekommission** (4 Mitglieder) und die **Revisionsstelle**. Das Sekretariat ist wie folgt organisiert:

- Die **Verwaltungszentrale** ist für die Verwaltung und Koordination der Stiftung zuständig. Sie bearbeitet die Vorpensionierungsdossiers, führt die Buchhaltung, organisiert die Sitzungen des Stiftungsrats, der Anlagekommission und des Arbeitsbüros sowie die jährliche Sitzung der Inkassozentren und pflegt darüber hinaus die Beziehungen zur Aufsichtsbehörde und zu den Inkassozentren.
- Die **Inkassozentren** sind mit dem Beitragsinkasso beauftragt, kümmern sich um die damit in Zusammenhang stehenden Rechtsstreitigkeiten und sind zuständig für die Unternehmensbeiträge. In jedem Kanton mit einer Partnerorganisation der RESOR gibt es mindestens ein Inkassozentrum.
- Das **Arbeitsbüro** setzt sich zusammen aus dem Präsidenten, dem Vizepräsidenten, dem Generalsekretär und dem Verwalter. Neben repräsentativen Aufgaben übernimmt es Fälle, deren Behandlung nicht der Intervention des gesamten paritätischen Rates bedarf. Damit sollen die Sitzungen des Stiftungsrats erleichtert werden. Die letztinstanzliche Entscheidungsgewalt obliegt jedoch dem paritätischen Rat.

Der paritätische Rat kontrolliert die Kassenverwaltung und ernennt die Vertreter der Anlagekommission. Zusammen mit der Revisionsstelle überprüft er jedes Jahr die Rechtmässigkeit der Geschäftsführung, die Jahresrechnung und die Vermögensanlage. Ein anerkannter Experte für die berufliche Vorsorge ermittelt periodisch, ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen gesetzeskonform sind.



## Stiftungsrat

Stand am 31.12.2021

| Gewerkschaftsvertreter                                                              |                 |                                                | Arbeitgebervertreter                                                                |                 |                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------|
|  | M.              | Aldo Ferrari <sup>1) 2)</sup> <i>Präsident</i> |  | M.              | Pascal Schwab <sup>1) 2)</sup> <i>Vizepräsident</i> |
|  | Fr.             | Kathrin Ackermann <sup>1)</sup>                |  | M.              | André Buache <sup>1)</sup>                          |
|  | M.              | Jose Sebastiao                                 |  | M.              | Peter Rupf                                          |
|  | M.              | Pietro Carobbio                                |  | M.              | Daniel Stürzinger                                   |
|  | M.              | Alexandre Martins                              |  | M <sup>me</sup> | Laetitia Piergiovanni                               |
|  | M <sup>me</sup> | Anne-May Boillat                               |  | M.              | Fabrice Beynon                                      |
|  | M.              | Armand Jaquier                                 |  | M.              | Pascal Sallin                                       |
|  | Fr.             | Marie-Louise Fries                             |  | Hr.             | Guido Fontana                                       |
|  | M.              | Bernard Tissières                              |  | M.              | Florian Lovey                                       |
|  | M.              | Serge Aymon                                    |  | Hr.             | Thomas Lochmatter                                   |
|  | Hr.             | Andreas Giger                                  |  | Hr.             | Marc Welker                                         |
|  | Sig.            | Igor Cima                                      |  | Sig.            | Mario Di Marco                                      |

<sup>1)</sup> = zugleich Mitglied der Anlagekommission

<sup>2)</sup> = zugleich Mitglied des Arbeitsbüros



**Verwaltungszentrale**

Bureau des Métiers  
Rue de la Dixence 20  
Postfach  
1951 Sitten

Tel. : 027 327 51 11  
Fax : 027 327 51 80  
info@resor.ch  
www.resor.ch

Gabriel Décaillet <sup>2)</sup>  
*Generalsekretär*

Fabien Chambovey <sup>2)</sup>  
*Verwalter*

Olivier Arnold  
*Finanzverantwortlicher*

<sup>2)</sup> = zugleich Mitglied des Arbeitsbüros

**Inkassozentren****Genf 1**

Caisse de compensation du bâtiment et  
de la gypserie-peinture – CCB  
Rue de Malatrex 14  
1201 Genève

**Genf 2**

Association genevoise des entrepreneurs  
de charpente, menuiserie, ébénisterie  
et parqueterie – ACM/GGE  
Rue de la Rôtisserie 8  
1204 Genève

**Genf 3**

Administration des caisses d'allocations  
familiales et de prévoyance sociale (CPS FER)  
c/o Fédération des Entreprises Romandes  
98, Rue St-Jean – Postfach 5278  
1211 Genève 11

**Genf 4**

CPP Second Œuvre – CPSO  
CPP Parcs et Jardins – CPPJ  
c/o Fédération des Entreprises Romandes  
98, Rue St-Jean – Postfach 5278  
1211 Genève 11

**Waadt**

Fédération Vaudoise des Entrepreneurs  
Route Ignace Paderewski 2  
Postfach  
1131 Tolochenaz

**Wallis**

Bureau des Métiers  
Rue de la Dixence 20  
Case postale 141  
1951 Sitten

**Freiburg**

Union Patronale du Canton de Fribourg  
Rue de l'Hôpital 15  
Postfach 1552  
1701 Fribourg

**Neuenburg**

FER Neuchâtel  
Av. du Premier Mars 18  
Case postale  
2001 Neuchâtel

**Tessin 1**

Kantonale paritätische Kommissionen  
Viale Portone 4  
Postfach 1319  
6501 Bellinzona

**Tessin 2**

Kantonale paritätische Kommission  
der Gebäudetechnik  
Postfach 5650  
6901 Lugano

**Basel-Stadt**

Gewerbeverband Basel-Stadt  
Elisabethenstrasse 23  
Postfach 332  
4010 Basel

**Baselland**

**Wirtschaftskammer Baselland**  
Haus der Wirtschaft  
Hardstrasse 1  
4133 Pratteln

**Jura/  
Berner Jura**

Caisse paritaire du second œuvre jurassien  
CPP-SOJ  
Rte de Tramelan 11 – Postfach 242  
2710 Tavannes



**Zeichnungsberechtigung**

- Jedes Mitglied des Stiftungsrats besitzt das Recht zur Kollektivunterschrift zu zweien.
- In administrativen Belangen führen die Vertreter der Verwaltungszentrale, d. h. der Generalsekretär, der Verwalter und der Finanzverantwortliche die Kollektivunterschrift zu zweien.
- Für die Inkassogeschäfte gilt die Unterschriftenregelung, die in den internen Richtlinien der Inkassozentren vorgesehen ist.

**1.5 Experte, Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde**

|                             |                                                                  |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Vertragspartner</b>      | Pittet Associés SA, Lausanne                                     |
| <b>Ausführender Experte</b> | Stéphane Riesen, anerkannter BVG-Experte                         |
| <b>Revisionsstelle</b>      | PricewaterhouseCoopers SA, Sitten                                |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>     | Westschweizer BVG- und<br>Stiftungsaufsichtsbehörde,<br>Lausanne |

**1.6 Im Berichtsjahr angeschlossene Arbeitgeber**

|                                                   | 2021         |              | 2020         |              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| – Schreinereien/Möbelschreinereien/Zimmereien     | 1'261        | 27 %         | 1'268        | 28 %         |
| – Maler- und Gipsergewerbe                        | 1'774        | 38 %         | 1'738        | 38 %         |
| – Marmorarbeiten/Platten-, Parkett-, Bodenlegerei | 615          | 13 %         | 610          | 13 %         |
| – Gebäudetechnik                                  | 309          | 7 %          | 305          | 7 %          |
| – Landschaftsgärtnereien                          | 206          | 5 %          | 188          | 4 %          |
| – Personalverleiher                               | 222          | 5 %          | 225          | 5 %          |
| – Sonstige                                        | 250          | 5 %          | 232          | 5 %          |
|                                                   | <b>4'637</b> | <b>100 %</b> | <b>4'566</b> | <b>100 %</b> |

**II Aktive Versicherte und Rentenbezüger****2.1 Im Berichtsjahr angeschlossene Versicherte**

|                                                    | 2021          |              | 2020          |              |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| – Schreinereien/Möbelschreinereien/Zimmereien      | 8'021         | 22 %         | 7'779         | 22 %         |
| – Maler- und Gipsergewerbe                         | 10'104        | 27 %         | 10'141        | 28 %         |
| – Marmorarbeiten, Platten-, Parkett-, Bodenlegerei | 3'101         | 8 %          | 3'119         | 9 %          |
| – Gebäudetechnik                                   | 2'259         | 6 %          | 2'191         | 6 %          |
| – Landschaftsgärtnereien                           | 1'566         | 4 %          | 1'404         | 4 %          |
| – Personalverleiher                                | 10'552        | 28 %         | 9'922         | 27 %         |
| – Sonstige                                         | 1'704         | 5 %          | 1'619         | 5 %          |
|                                                    | <b>37'307</b> | <b>100 %</b> | <b>36'175</b> | <b>100 %</b> |

**2.2 Rentenbezüger am Jahresende**

|                                                  | 31.12.2021 |              | 31.12.2020 |              |
|--------------------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| – Schreinereien/Möbelschreinereien/Zimmereien    | 224        | 39 %         | 189        | 37 %         |
| – Maler- und Gipsergewerbe                       | 187        | 33 %         | 182        | 35 %         |
| – Marmorarbeiten/Platten-, Parkett- Bodenlegerei | 57         | 10 %         | 56         | 11 %         |
| – Gebäudetechnik                                 | 76         | 13 %         | 54         | 10 %         |
| – Landschaftsgärtnereien                         | 10         | 2 %          | 16         | 3 %          |
| – Sonstige                                       | 14         | 3 %          | 20         | 4 %          |
|                                                  | <b>568</b> | <b>100 %</b> | <b>517</b> | <b>100 %</b> |

### III Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Der Vorpensionierungsplan basiert auf dem Rentenwert-Umlageverfahren.

Ein Versicherter kann frühestens drei Jahre vor Erreichen des ordentlichen AHV-Alters seinen Anspruch auf die Leistungen der vorzeitigen Pensionierung, die er bis zur Vollendung seines 65. Altersjahres (Männer) / 64. Altersjahres (Frauen) in Anspruch nehmen kann, geltend machen. Die Vorpensionierungsrente wird auf der Grundlage des durchschnittlichen massgebenden Lohnes der 36 letzten Monate ermittelt, die der Vorpensionierung unmittelbar vorangehen. Sie entspricht 80 % des massgebenden Lohnes, aber mindestens Fr. 45'600.– und höchstens CHF 57'600.– pro Jahr.

RESOR übernimmt darüber hinaus die Beiträge an die 2. Säule, höchstens aber 10 % des für die Rente massgebenden Lohnes.

Seit 2019 überweist die RESOR zudem an alle neuen Frührentner eine Beteiligung an den Sozialversicherungsbeiträgen von CHF 50 pro Monat.

#### 3.2 Finanzierung und Finanzierungsmethode

Die Finanzierung des Vorsorgeplans wird durch die folgenden Lohnabzüge sichergestellt:

|                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| Arbeitgeberanteil  | 1,05 %               |
| Arbeitnehmeranteil | <u>1,05 %</u>        |
| Total              | <u><b>2,10 %</b></u> |

### IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Seit dem Berichtsjahr 2004 basiert die Rechnungslegung der RESOR auf den Swiss-GAAP-FER-26-Fachempfehlungen. Dies ermöglicht eine getreue Wiedergabe der Finanzlage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge.

#### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Wertschriften: Die RESOR bilanziert ihre Wertschriften zu Marktwerten gemäss der nachfolgenden Tabelle:

|                                |   |                     |
|--------------------------------|---|---------------------|
| Anlagefonds                    | : | Kurswert per 31.12. |
| Obligationen in CHF            | : | Kurswert per 31.12. |
| Obligationen in Fremdwährungen | : | Kurswert per 31.12. |
| Schweizer- und Auslandsaktien  | : | Kurswert per 31.12. |
| Fremdwährungen                 | : | zum Jahresendkurs   |

#### 4.3 Änderung von Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätzen

Gegenstandslos.

## V Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen – Art. 67 BVG

Obwohl die RESOR-Stiftung nicht dem BVG unterstellt und somit auch nicht im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen ist, verfügt sie über ein ähnliches System der Risikoprüfung.

Die Risikodeckung für die Vorpensionierungsleistungen wird von der RESOR selbst übernommen. Der Stiftungsrat hat jedoch einen anerkannten Experten für die berufliche Vorsorge bestimmt, der auf Antrag des Stiftungsrates periodisch beurteilen muss, ob

- a) jederzeit gewährleistet ist, dass sie ihren Verpflichtungen nachkommen kann und ob
- b) die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung der Kasse den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

Da die RESOR nach dem Rentenwert-Umlageverfahren funktioniert, bildet sie keine Sparguthaben für die aktiven Versicherten der Stiftung.

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

|                         | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Altersguthaben nach BVG | 0.00              | 0.00              |
| <b>Total</b>            | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       |

### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Vorpensionierte

|                                                                                                      | 2021<br>CHF          | 2020<br>CHF          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo des Vorsorgekapitals am 1. Januar                                                              | 45'138'608.30        | 40'201'426.20        |
| Renten / Beiträge an die 2.Säule / Beteiligung Sozialversicherungsbeiträge                           | -31'480'061.40       | -28'784'709.90       |
| Bildung von Vorsorgekapitalien (Renten + Beiträge 2.Säule + Beteiligung Sozialversicherungsbeiträge) | 35'888'645.25        | 33'721'892.00        |
| <b>Total Vorsorgekapital für die Rentenbezüger</b>                                                   | <b>49'547'192.15</b> | <b>45'138'608.30</b> |

## 5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der RESOR-Stiftung wurde im September 2021 auf der Datengrundlage vom 31.12.2019 erstellt. Der Experte zieht in seinem Bericht folgende Schlussfolgerungen:



### EXPERTISE ACTUARIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2019

#### Caisse de retraite anticipée du second œuvre romand

Les développements effectués dans le présent rapport nous autorisent à attester que :

- Les dispositions réglementaires de la Caisse relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales à la date de l'expertise.
- Avec un degré de couverture de 231.6 %, la Caisse est en mesure de garantir ses engagements à la date de l'expertise.
- La Caisse n'est pas en mesure de garantir ses engagements sur un horizon de temps de 15 années, compte tenu de son financement courant, des hypothèses démographiques retenues, du taux de cotisation envisagé d'ici à 2023 et du plan de prévoyance en vigueur. Néanmoins, au vu de la marge constituée de 131.6 points de degré de couverture à fin 2019 et de l'évolution projective, nous ne recommandons pas de mesures immédiates urgentes. Une réévaluation du financement nécessaire sera faite dans la prochaine expertise actuarielle prévue dans trois ans.

Nous recommandons au Conseil de fondation :

- De continuer le suivi annuel de l'évolution des effectifs de cotisants et de bénéficiaires de rentes afin de s'assurer, d'une part, de la qualité des données utilisées et de déceler, d'autre part, toute déviation par rapport aux attentes.
- De suivre attentivement annuellement l'évolution de la situation financière de la Caisse en regard des projections. Si l'évolution effective de l'équilibre financier devait se péjorer, il serait nécessaire de pouvoir prendre rapidement des mesures urgentes pour garantir les engagements.

Pittet Associés SA  
Signature électronique qualifiée - Droit suisse  
**STÉPHANE RIESEN**  
Directeur général  
Expert agréé LPP

Lausanne, le 23 septembre 2021

Pittet Associés SA  
Signature électronique qualifiée - Droit suisse  
**VINCENT ABBET**  
Fondé de pouvoir  
Expert agréé LPP

## 5.6 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Sterbetafeln: BVG 2015

## 5.7 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Gegenstandslos

## 5.8 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Gegenstandslos

## 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV 2

|                                                        |                    | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovorsorgevermögen                                  | (a)                | 105'354'035.54    | 97'050'085.33     |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen       | (b)                | 49'547'192.15     | 45'138'608.30     |
| <b>Deckungsgrad<br/>gemäss Artikel 44 Abs. 1 BVV 2</b> | <b>(a)<br/>(b)</b> | <b>212,63 %</b>   | <b>215,00 %</b>   |
| Wertschwankungsreserve                                 |                    | 15'219'425.00     | 13'620'830.00     |
| Stiftungskapital, freie Mittel                         |                    | 40'587'418.39     | 38'290'647.03     |

## VI Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus der Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Anlage des Vermögens der Stiftung erfolgt gemäss den gesetzlichen Vorschriften und laut den vom Stiftungsrat erarbeiteten Richtlinien. Es gelten insbesondere Art. 49 ff. der Verordnung vom 18. April 1984 über die berufliche Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVV 2). Die Stiftung hat ein Anlagereglement herausgegeben. Die darin enthaltenen Bestimmungen müssen zwingend angewendet werden.

Der Stiftungsrat delegiert die Bewirtschaftung des Vermögens an die Anlagekommission, die sich paritätisch aus 4 Stiftungsratsmitgliedern (Präsident, Vizepräsident und zwei Vertretern der Westschweizer Dachorganisationen) zusammensetzt. Es gibt keine externen Vermögensverwalter.

## 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten (Art. 50 BVV 2)

Der Stiftungsrat hat folgende strategische Allokation festgelegt:

| Vermögensaufteilung                                                           | Anlagestrategie | Minimum | Bandbreite<br>Maximum |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------------------|
| Geldmarktanlagen                                                              | 2,5 %           | 0 %     | 5 %                   |
| Darlehen,<br>Hypothekarfonds,<br>CHF-Obligationen<br>CHF-Obligationen Ausland | 22,5 %          | 12,5 %  | 27,5 %                |
| Obligationen Fremdwährungen                                                   | 15 %            | 10 %    | 20 %                  |
| <b>Forderungen</b>                                                            | <b>40 %</b>     |         |                       |
| Aktien Schweiz                                                                | 15 %            | 10 %    | 20 %                  |
| Aktien Ausland                                                                | 15 %            | 10 %    | 20 %                  |
| <b>Aktien</b>                                                                 | <b>30 %</b>     |         |                       |
| Immobilien und Immobilienfonds                                                | 25 %            | 20 %    | 30 %                  |
| Alternative Anlagen                                                           | 5 %             | 0 %     | 10 %                  |
| <b>Sachwerte</b>                                                              | <b>30 %</b>     |         |                       |
| <b>TOTAL</b>                                                                  | <b>100 %</b>    |         |                       |

Die Anlagemöglichkeiten nach den Art. 53–56 und 56a Abs. 1 und 5 sowie Art. 57 Abs. 2 und 3 BVV 2 wurden auf Grundlage des Anlagereglements erweitert. In der strategischen Allokation ist eine Obergrenze von 30 % für Obligationen in Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung vorgesehen. Angesichts des gegenwärtigen Deckungsgrads und der vollständig gebildeten Wertschwankungsreserve wurden die Sicherheits- und Risikoverteilungsgrundsätze gemäss Art. 50 BVV 2 eingehalten.

## 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die von der Anlagekommission am 27. Oktober 2005 definierte und am 4. September 2006 vom Stiftungsrat genehmigte Vermögensallokation sowie die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve präsentieren sich wie folgt:

| Anlagesegmente                                    | Buchwert<br>zum 31.12.2021 | Reserven<br>-zielwert | Reserve zum<br>31.12.2021 | Reserve zum<br>31.12.2020 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Flüssige Mittel                                   | 6'335'422.48               | 0 %                   | 0.00                      | 0.00                      |
| Kontokorrente und Debitoren                       | 12'647'482.86              | 0 %                   | 0.00                      | 0.00                      |
| Obligationen und ähnliche<br>Wertschriften in CHF | 12'844'892.57              | 5 %                   | 642'245.00                | 587'260.00                |
| Obligationen in<br>Fremdwährungen                 | 11'891'841.91              | 10 %                  | 1'189'185.00              | 1'315'065.00              |
| Aktien Schweiz                                    | 18'386'048.41              | 30 %                  | 5'515'815.00              | 4'841'750.00              |
| Aktien Ausland                                    | 17'139'527.93              | 30 %                  | 5'141'860.00              | 4'285'735.00              |
| Immobilienfonds                                   | 22'184'191.39              | 10 %                  | 2'218'420.00              | 2'102'010.00              |
| Alternative Anlagen                               | 5'119'010.64               | 10 %                  | 511'900.00                | 489'010.00                |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>106'548'418.19</b>      |                       | <b>15'219'425.00</b>      | <b>13'620'830.00</b>      |

Die Wertschwankungsreserve wurde per 31. Dezember 2021 sowie per 31. Dezember 2020 nach den oben erwähnten Zielvorgaben vollständig geäußert. Sie macht 14,28 % des Totals der Vermögensanlagen per 31. Dezember 2021, bzw. 13,98 % per 31. Dezember 2020 aus.



## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagesegmente                                 | Anteil<br>2021 in % | 31.12.2021            | Anteil<br>2020 in % | 31.12.2020           |
|------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| Flüssige Mittel                                | 6,75 %              | 6'335'422.48          | 6,38 %              | 5'538'347.85         |
| Termingeldkonten                               | 0,00 %              | 0.00                  | 0,00 %              | 0.00                 |
| <b>TOTAL FLÜSSIGE MITTEL</b>                   | <b>6,75 %</b>       | <b>6'335'422.48</b>   | <b>6,38 %</b>       | <b>5'538'347.85</b>  |
| Terminanlagen und<br>Kassenobligationen in CHF | 0,00 %              | 0.00                  | 0,00 %              | 0.00                 |
| Obligationen CHF Inlandschuldner               | 7,58 %              | 7'120'103.50          | 8,05 %              | 6'985'234.86         |
| Obligationen Ausland CHF                       | 6,10 %              | 5'724'789.07          | 5,49 %              | 4'759'921.30         |
| <b>Total Obligationen CHF</b>                  | <b>13,68 %</b>      | <b>12'844'892.57</b>  | <b>13,54 %</b>      | <b>11'745'156.16</b> |
| Obligationen in Fremdwährungen                 | 12,66 %             | 11'891'841.91         | 15,16 %             | 13'150'658.82        |
| <b>Obligationen insgesamt</b>                  | <b>26,34 %</b>      | <b>24'736'734.48</b>  | <b>28,69 %</b>      | <b>24'895'814.98</b> |
| Aktien Schweiz                                 | 19,58 %             | 18'386'048.41         | 18,60 %             | 16'139'170.62        |
| Aktien Ausland                                 | 18,25 %             | 17'139'527.93         | 16,46 %             | 14'285'790.94        |
| <b>Total Aktien</b>                            | <b>37,83 %</b>      | <b>35'525'576.34</b>  | <b>35,06 %</b>      | <b>30'424'961.56</b> |
| Immobilienfonds Schweiz                        | 23,61 %             | 22'173'156.29         | 22,18 %             | 19'243'152.97        |
| Immobilienfonds Ausland                        | 0,01 %              | 11'035.10             | 2,05 %              | 1'776'971.18         |
| <b>Total Immobilienfonds</b>                   | <b>23,63 %</b>      | <b>22'184'191.39</b>  | <b>24,23 %</b>      | <b>21'020'124.15</b> |
| Alternative Anlagen                            | 5,45 %              | 5'119'010.64          | 5,64 %              | 4'890'083.78         |
| <b>Total alternative Anlagen</b>               | <b>5,45 %</b>       | <b>5'119'010.64</b>   | <b>5,64 %</b>       | <b>4'890'083.78</b>  |
| <b>TOTAL WERTSCHRIFTEN (ohne</b>               |                     | <b>87'565'512.85</b>  |                     | <b>81'230'984.47</b> |
| <b>TOTAL WERTSCHRIFTEN (inkl.</b>              | <b>100,00 %</b>     | <b>93'900'935.33</b>  | <b>100,00 %</b>     | <b>86'769'332.32</b> |
| Kontokorrentkonten                             |                     | 12'342'142.86         |                     | 10'379'654.77        |
| Debitoren                                      |                     | 305'340.00            |                     | 249'898.75           |
| <b>TOTAL VERMÖGENSANLAGEN</b>                  |                     | <b>106'548'418.19</b> |                     | <b>97'398'885.84</b> |

### Stiftung Hypotheka

Im Jahr 2021 erfolgten zwei Rückzahlungen mit einem Kapitalverlust von CHF 57'181.66. In einem weiteren Fall wurde ebenfalls eine Teilabschreibung erhoben.

Per 31.12.2021 besteht für zwei Fälle ein offener Saldo von CHF 1'425'000.00 ohne Marchzinsen (der Betrag wurde unter der Anlagekategorie „Obligationen Schweiz CHF“ verbucht).

Bei der Aufdeckung des Falls im Jahr 2013 betrugen die Anlagen der RESOR bei der Pensionskassenstiftung Hypotheka insgesamt CHF 7'697'500.00 für 15 verschiedene Hypothekendarlehen. Die Exponiertheit wurde somit um 81,5 % reduziert.

Die RESOR-Stiftung hat beschlossen, keine Rückstellung zu bilden.

## 6.5 Übersicht über die Kontokorrentkonten der Inkassozentren

|                                        | 31.12.2021<br>CHF    | 31.12.2020<br>CHF    |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Zentrum 1 Freiburg                     | 2'129'925.42         | 625'709.82           |
| Zentrum 2 Jura / Berner Jura           | 231'948.45           | 184'179.45           |
| Zentrum 3 Wallis                       | 1'913'167.98         | 1'847'727.20         |
| Zentrum 4 Neuenburg                    | 343'340.70           | 321'820.95           |
| Zentrum 5 Genf 4 (CPSO/CP PJ, St-Jean) | 1'948'070.14         | 1'759'951.23         |
| Zentrum 6 Genf 2 (ACM/GGE, Rôtisserie) | 379'403.47           | 497'942.12           |
| Zentrum 7 Genf 1 (CCB, Malatrex)       | 707'242.46           | 643'359.84           |
| Zentrum 8 Waadt                        | 1'344'378.67         | 1'363'507.79         |
| Zentrum 9 Genf 3 (CPS FER, St-Jean)    | 640'241.47           | 600'566.49           |
| Zentrum10 Tessin 1 (Bellinzona)        | 1'083'358.33         | 866'708.49           |
| Zentrum11 Basel-Stadt                  | 600'965.31           | 617'109.43           |
| Zentrum12 Tessin 2 (Lugano)            | 758'145.11           | 782'308.66           |
| Zentrum13 Basel-Landschaft             | 261'955.35           | 268'763.30           |
| <b>Total</b>                           | <b>12'342'142.86</b> | <b>10'379'654.77</b> |

## 6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Gegenstandslos

## 6.7 Offene Kapitalzusagen (z. B. aus Private-Equity-Anlagen)

Gegenstandslos

## 6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Gegenstandslos

## 6.9 Erläuterungen zum Nettoergebnis aus Vermögensanlagen

| Anlagesegmente                                             | Wert 2021             | Ertrag 2021                 | Wert 2020            | Ertrag 2020                |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|
| Flüssige Mittel                                            | 6'335'422.48          | -34'804.62 -0,59 %          | 5'538'347.85         | -78'080.85 -1,19 %         |
| Termingeldkonten                                           | 0.00                  | 0.00 0,00 %                 | 0.00                 | 0.00 0,00 %                |
| <b>Total flüssige Mittel</b>                               | <b>6'335'422.48</b>   | <b>-34'804.62 -0,59 %</b>   | <b>5'538'347.85</b>  | <b>-78'080.85 -1,19 %</b>  |
| Terminanl. Kassenobligationen CHF                          | 0.00                  | 0.00 0,00 %                 | 0.00                 | 0.00 0,00 %                |
| Obligationen CHF                                           | 7'120'103.50          | 5'579.39 0,08 %             | 6'985'234.86         | 73'589.91 1,16 %           |
| Inlandschuldner                                            | 501'422.25            | 87'437.31                   | 87'437.31            |                            |
| Zinsen                                                     | 287.00                | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 0.00                  | 25'795.60                   | 25'795.60            |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | -479'288.95           | -4'830.00                   | -4'830.00            |                            |
| Realisierte Verluste                                       | -65'557.00            | -32'815.00                  | -32'815.00           |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | 54'702.64             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Ausserordentliche Erträge                                  | -6'006.55             | -1'998.00                   | -1'998.00            |                            |
| Transaktionskosten                                         |                       |                             |                      |                            |
| Obligationen Ausland CHF                                   | 5'724'789.07          | -100'693.03 -1,90 %         | 4'759'921.30         | 19'710.57 0,36 %           |
| Zinsen                                                     | 6'231.64              | 55'449.83                   | 55'449.83            |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 20'687.30             | 22'740.21                   | 22'740.21            |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 0.00                  | 18'515.71                   | 18'515.71            |                            |
| Realisierte Verluste                                       | -12'860.00            | -34'485.18                  | -34'485.18           |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | -110'094.82           | -42'510.00                  | -42'510.00           |                            |
| Transaktionskosten                                         | -4'657.15             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| <b>Total Obligationen CHF</b>                              | <b>12'844'892.57</b>  | <b>-95'113.64 -0,77 %</b>   | <b>11'745'156.16</b> | <b>93'300.48 0,79 %</b>    |
| Obligationen in Fremdwährungen                             | 11'891'841.91         | -192'438.08 -1,53 %         | 13'150'658.82        | -106'616.94 -0,95 %        |
| Zinsen                                                     | 215'841.74            | 105'678.24                  | 105'678.24           |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 24'665.42             | 16'705.74                   | 16'705.74            |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 0.00                  | 185'005.89                  | 185'005.89           |                            |
| Realisierte Verluste                                       | -23'247.32            | -111'917.73                 | -111'917.73          |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | -402'758.52           | -297'094.08                 | -297'094.08          |                            |
| Transaktionskosten                                         | -6'939.40             | -4'995.00                   | -4'995.00            |                            |
| <b>Obligationen insgesamt</b>                              | <b>24'736'734.48</b>  | <b>-287'551.72 -1,15 %</b>  | <b>24'895'814.98</b> | <b>-13'316.46 -0,06 %</b>  |
| Aktien Schweiz                                             | 18'386'048.41         | 3'518'992.19 22,70 %        | 16'139'170.62        | 1'390'566.09 9,40 %        |
| Einnahmen                                                  | 194'468.95            | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 469'294.81            | 163'165.05                  | 163'165.05           |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 2'868'538.08          | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Realisierte Verluste                                       | 0.00                  | 1'227'401.04                | 1'227'401.04         |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | 0.00                  | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Transaktionskosten                                         | -13'309.65            | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Aktien Ausland                                             | 17'139'527.93         | 2'964'209.46 20,3 %         | 14'285'790.94        | 654'771.87 4,78 %          |
| Einnahmen                                                  | 197'453.07            | 236'766.06                  | 236'766.06           |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 59'882.40             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 2'954'873.62          | 689'698.00                  | 689'698.00           |                            |
| Realisierte Verluste                                       | -4'692.39             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | -241'281.14           | -271'692.19                 | -271'692.19          |                            |
| Transaktionskosten                                         | -2'026.10             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| <b>Total Aktien</b>                                        | <b>35'525'576.34</b>  | <b>6'483'201.65 21,80 %</b> | <b>30'424'961.56</b> | <b>2'045'337.96 7,18 %</b> |
| Immobilienfonds Schweiz                                    | 22'173'156.29         | 1'359'195.12 6,79 %         | 19'243'152.97        | 1'285'338.33 7,08 %        |
| Einnahmen                                                  | 341'717.30            | 321'696.50                  | 321'696.50           |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 780.50                | 60'553.65                   | 60'553.65            |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 1'034'639.42          | 967'393.18                  | 967'393.18           |                            |
| Realisierte Verluste                                       | -2'781.80             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | -5'000.00             | -63'760.00                  | -63'760.00           |                            |
| Transaktionskosten                                         | -10'160.30            | -545.00                     | -545.00              |                            |
| Immobilienfonds Ausland                                    | 11'035.10             | 123'757.87 14,87 %          | 1'776'971.18         | -175'817.35 -8,84 %        |
| Einnahmen                                                  | 67'840.00             | 72'486.50                   | 72'486.50            |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 58'215.00             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 1'383.22              | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Realisierte Verluste                                       | 0.00                  | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | -491.70               | -248'303.85                 | -248'303.85          |                            |
| Transaktionskosten                                         | -3'188.65             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| <b>Total Immobilienfonds</b>                               | <b>22'184'191.39</b>  | <b>1'482'952.99 7,11 %</b>  | <b>21'020'124.15</b> | <b>1'109'520.98 5,51 %</b> |
| Alternative Anlagen                                        | 5'119'010.64          | 237'446.63 4,86 %           | 4'890'083.78         | 50'775.86 1,05 %           |
| Einnahmen                                                  | 3'716.97              | 8'995.60                    | 8'995.60             |                            |
| Realisierte Gewinne                                        | 65'798.83             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Gewinne                                  | 194'772.47            | 285'897.32                  | 285'897.32           |                            |
| Realisierte Verluste                                       | 0.00                  | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| Nicht realisierte Verluste                                 | -25'536.54            | -244'117.06                 | -244'117.06          |                            |
| Transaktionskosten                                         | -1'305.10             | 0.00                        | 0.00                 |                            |
| <b>Total alternative Anlagen</b>                           | <b>5'119'010.64</b>   | <b>237'446.63 4,86 %</b>    | <b>4'890'083.78</b>  | <b>50'775.86 1,05 %</b>    |
| <b>Total Wertschriften (inkl. Transparente TER-Kosten)</b> | <b>93'900'935.33</b>  | <b>7'881'244.93 9,12 %</b>  | <b>86'769'332.32</b> | <b>3'114'237.49 3,74 %</b> |
| Transparente TER-Kosten                                    |                       | 407'729.00                  |                      | 428'056.00                 |
| <b>Erträge ohne TER und Kosten</b>                         |                       | <b>8'288'973.93</b>         |                      | <b>3'542'293.49</b>        |
| Kontokorrentkonten/Debitoren                               | 12'647'482.86         | 0.00                        | 10'629'553.52        | 0.00                       |
| Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER)                     |                       | -440'757.06                 |                      | -547'414.55                |
| <b>Total</b>                                               | <b>106'548'418.19</b> | <b>7'848'216.87 9,08 %</b>  | <b>97'398'885.84</b> | <b>2'994'878.94 3,60 %</b> |

**6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten**  
*(TER – Total Expense Ratio oder Gesamtkostenquote)*

|                                  | 31.12.2021<br>CHF    | in %            | 31.12.2020<br>CHF    | in %            |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Kostentransparente Anlagen       | 93'900'935.33        | 100,00 %        | 86'769'332.32        | 100,00 %        |
| Nicht kostentransparente Anlagen | 0.00                 | 0,00 %          | 0.00                 | 0,00 %          |
| <b>Total Anlagen</b>             | <b>93'900'935.33</b> | <b>100,00 %</b> | <b>86'769'332.32</b> | <b>100,00 %</b> |

Die Kostentransparenzquote liegt bei 100 %.

|                                                            | 2021<br>CHF       | in % der<br>kostentransp<br>arenten<br>Anlagen | 2020<br>CHF       | in % der<br>kostentransp<br>arenten<br>Anlagen |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|
| Direkt verbuchte<br>Vermögensverwaltungskosten             | 33'028.06         | 0,04 %                                         | 119'358.55        | 0,14 %                                         |
| Transparente TER-Kosten                                    | 407'729.00        | 0,43 %                                         | 428'056.00        | 0,49 %                                         |
| <b>Total Bankspesen und<br/>Vermögensverwaltungskosten</b> | <b>440'757.06</b> | <b>0,47 %</b>                                  | <b>547'414.55</b> | <b>0,63 %</b>                                  |

## VII Erläuterung weiterer Positionen aus Bilanz und Betriebsrechnung

### 7.1 Transitorische Aktiven

|                                         | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verwaltungszentrale, Bureau des Métiers | 155'628.60        | 313'071.20        |
| <b>Total</b>                            | <b>155'628.60</b> | <b>313'071.20</b> |

### 7.2 Transitorische Passiven

|                                      | 31.12.2021<br>CHF   | 31.12.2020<br>CHF |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Geschuldete Beiträge an die 2. Säule | 655'609.20          | 676'425.64        |
| Auszuzahlende Renten                 | 12'000.00           | 0.00              |
| Pauschalbeteiligung                  | 198.20              | 0.00              |
| Gerichtsverfahrenskosten             | 63.90               | 2'362.60          |
| Offene Verwaltungskosten             | 682'139.95          | 0.00              |
| Diverse Kosten                       | 0.00                | 1'249.32          |
| <b>Total</b>                         | <b>1'350'011.25</b> | <b>680'037.56</b> |

### 7.3 Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen

|                                                    | 2021<br>CHF          | 2020<br>CHF          |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Arbeitnehmerbeiträge                               | 17'496'622.27        | 16'241'381.36        |
| Verschiedene Beiträge                              | 0.00                 | 0.00                 |
| Rückerstattung von Beiträgen                       | -100'338.95          | -9'138.88            |
| Nachträglicher Eingang abgeschriebener Forderungen | 2'900.33             | 3'133.50             |
| Debitorenverluste                                  | -264'211.63          | -143'706.08          |
| <b>Total Arbeitnehmerbeiträge</b>                  | <b>17'134'972.02</b> | <b>16'031'669.90</b> |
| Arbeitgeberbeiträge                                | 17'496'622.27        | 16'241'381.36        |
| Verschiedene Beiträge                              | 0.00                 | 0.00                 |
| Rückerstattung von Beiträgen                       | -100'338.95          | -9'138.88            |
| Nachträglicher Eingang abgeschriebener Forderungen | 2'900.33             | 3'133.50             |
| Debitorenverluste                                  | -264'211.63          | -143'706.09          |
| <b>Total Arbeitgeberbeiträge</b>                   | <b>17'134'972.01</b> | <b>16'031'669.89</b> |
| <b>Total Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge</b> | <b>34'269'944.03</b> | <b>32'063'339.79</b> |

### 7.4 Übrige Erträge

|                                                      | 2021<br>CHF      | 2020<br>CHF   |
|------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| Zinsen bei Kassenübertragungen von Aktivversicherten | 0.00             | 6.00          |
| Python & Peter / Rückerstattung Hypotheka            | 79'815.55        | 0.00          |
| Inkassozentren – Verschiedenes                       | 333.45           | 948.47        |
| <b>Total</b>                                         | <b>80'149.00</b> | <b>954.47</b> |

### 7.5 Diverse Kosten

|                                   | 2021<br>CHF     | 2020<br>CHF      |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|
| Inkassokosten                     | 1'429.50        | 4'509.45         |
| Büromaterial und Druckerzeugnisse | 1'004.50        | 1'004.50         |
| Gerichtsverfahrenskosten          | 2'173.55        | 11'157.09        |
| Übriger Aufwand                   | 2'156.51        | 582.33           |
| <b>Total</b>                      | <b>6'764.06</b> | <b>17'253.37</b> |



## 7.6 Allgemeiner Verwaltungsaufwand

|                                | 2021<br>CHF         | 2020<br>CHF         |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Allgemeine Inkassokosten       | 1'350'422.52        | 1'319'512.75        |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand | 989'585.00          | 949'748.00          |
| <b>Total</b>                   | <b>2'340'007.52</b> | <b>2'269'260.75</b> |

Der allgemeine Verwaltungsaufwand umfasst sämtliche Verwaltungskosten der Einrichtung. Er entspricht 1,4 ‰ der bei der RESOR jährlich deklarierten Lohnsumme.

## VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde

Gegenstandslos

## IX Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Nichts zu vermelden

## X Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Laut Art. 6 des allgemeingültig erklärten Gesamtarbeitsvertrages für die vorzeitige Pensionierung im westschweizerischen Ausbaugewerbe (KVP) werden die paritätischen Beiträge ab 1. Januar 2023 auf 2,2 % erhöht (1,1 % zulasten des Arbeitnehmers und 1,1 % zulasten des Arbeitgebers).

Sitten, August 2022

Im Auftrag des RESOR-Stiftungsrats:

### RESOR

Vorpensionierungskasse des  
Westschweizer Ausbaugewerbes

Verwaltungszentrale: BUREAU DES METIERS  
Rue de la Dixence 20, 1950 Sitten



Gabriel Décaillet  
Generalsekretär



Fabien Chambovey  
Verwalter

# VI

## TECHNISCHE BILANZ



## VI TECHNISCHE BILANZ



### Bilan technique

Caisse de retraite anticipée du second œuvre romand (RESOR)

en CHF

|                                                                          | 31.12.2021         | 31.12.2020        |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Total de l'actif                                                         | 106'704'047        | 97'730'123        |
| Compte de régularisation du passif                                       | - 1'350'011        | - 680'038         |
| <b>FORTUNE NETTE DE PREVOYANCE (FP)</b>                                  | <b>105'354'036</b> | <b>97'050'085</b> |
| Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes <sup>1</sup>           | 43'826'260         | 39'823'545        |
| Capital de prévoyance cotisations au II <sup>ème</sup> pilier            | 5'206'082          | 4'884'763         |
| Capital de prévoyance de la participation aux charges sociales           | 514'850            | 430'300           |
| <b>Capitaux de prévoyance</b>                                            | <b>49'547'192</b>  | <b>45'138'608</b> |
| <b>Provisions techniques</b>                                             | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>CAPITAUX DE PREVOYANCE ET PROVISIONS TECHNIQUES (CP)</b>              | <b>49'547'192</b>  | <b>45'138'608</b> |
| <b>RESERVE DE FLUCTUATION DE VALEURS (RFV)</b>                           | <b>15'219'425</b>  | <b>13'620'830</b> |
| <b>EXCEDENT TECHNIQUE <sup>2</sup></b>                                   | <b>40'587'419</b>  | <b>38'290'647</b> |
| <b>DEGRE DE COUVERTURE <sup>3</sup></b>                                  | <b>162.7 %</b>     | <b>165.2 %</b>    |
| <b>DEGRE DE COUVERTURE LEGAL (Article 44 alinéa 1 OPP2) <sup>4</sup></b> | <b>212.6 %</b>     | <b>215.0 %</b>    |
| <i>Objectif de la Réserve de fluctuation de valeurs</i>                  | <i>15'219'425</i>  | <i>13'620'830</i> |

**Remarques :**

- 1) Rentes certaines prises en comptes, sans intérêts.  
 2) = FP - CP - RFV. Un excédent technique positif constitue des fonds libres.  
 3) = FP / [CP + RFV]  
 4) = FP / CP

L'avenir compte

# VII

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE





**VII BERICHT DER REVISIONSSTELLE**

# Rapport de l'organe de révision

au Conseil de fondation de Caisse de retraite anticipée du second oeuvre romand (RESOR)

Sion

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Caisse de retraite anticipée du second oeuvre romand (RESOR), comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021.

### Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

### Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

PricewaterhouseCoopers SA, place du Midi 40, case postale, 1951 Sion  
Téléphone : +41 58 792 60 00, télécopie : +41 58 792 60 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA



Stéphane Jaquet  
Expert-réviseur  
Réviseur responsable



Célien Planchamp

Sion, le 23 septembre 2022

Annexe:

- Comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe)







**RESOR**

c/o Bureau des Métiers, Rue de la Dixence 20, 1950 Sitten

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

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