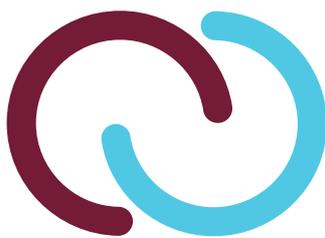


**DIE VORSORGE FÜR ÄRZTE**  
Sicherheit. Flexibilität. Leistung.

---

# GESCHÄFTSBERICHT 2022





## Inhaltsverzeichnis

<b>Botschaft des Präsidenten</b>	<b>P. 1</b>
<b>Organigramm</b>	<b>P. 2</b>
<b>Die Stiftung in Kürze / wichtigste Zahlen</b>	<b>P. 3</b>
<b>Botschaft des Geschäftsführers</b>	<b>P. 4</b>
<b>Analyse eines Mitglieds der Anlagekommission</b>	<b>P. 5</b>
<b>Die Vermögensentwicklung in CHF (Mio.)</b>	<b>P. 6</b>
<b>Verteilung der Versicherten (Aktive und Rentner) in Zahlen</b>	<b>P. 6</b>
<b>Gutgeschriebene Zinsen</b>	<b>P. 7</b>
<b>Entwicklung des Deckungsgrades</b>	<b>P. 7</b>
<b>Anlagen mit der Asset Allocation</b>	<b>P. 8</b>
<b>Performance</b>	<b>P. 8</b>
<b>Bilanz</b>	<b>P. 9</b>
<b>Betriebskonto</b>	<b>P. 10</b>



Sehr geehrte Mitglieder, liebe Kolleginnen und Kollegen, liebe Freunde, ich hoffe, es geht Ihnen und euch allen gut.

Das Jahr 2022 endete mit einer Covid-Pandemie, die im Begriff war, zu verschwinden. Ihre Auswirkungen waren sowohl für unsere Patienten als auch für uns selbst hart. Als das Virus fast unter Kontrolle war, kam es zu einer weiteren Katastrophe, diesmal eine menschlich. Am 24. Februar fiel Russland in die Ukraine ein (oder sollte ich von einer Sonderoperation sprechen?).

Dieses Ereignis hatte katastrophale menschliche Auswirkungen und führte zu einer Börsenkrise und der unerwarteten Rückkehr der Inflation. Im Jahr 2022 häufen sich die Katastrophen, die mit der globalen Erwärmung zusammenhängen. Der Sommer ist der heißeste, der je in Europa gemessen wurde, Temperaturrekorde und Hitzewellen führen zu Dürre und dramatischen Waldbränden (von Januar bis Mitte August brannten in der EU mehr als 660.000 Hektar Wald ab, ein trauriger Rekord). Die Gletscher in den Alpen verzeichnen einen Rekordverlust an Eismasse. Mindestens 15.000 Todesfälle stehen laut der Weltgesundheitsorganisation (WHO) in direktem Zusammenhang mit dieser Hitze auf dem alten Kontinent. Schließlich können wir noch die Fußballweltmeisterschaft in Katar mit ihren klimatisierten Stadien oder Saudi-Arabien als Austragungsort der Asiatischen Winterspiele im Jahr 2029 erwähnen.

Worauf will er hinaus? Was hat das mit AROMED zu tun?

Der Einfluss des Menschen auf unseren Planeten steht außer Frage, und AROMED ist sich seiner Verantwortung bewusst und hat bereits seit 2020 ihre Verpflichtungen im Rahmen eines verantwortungsbewussten Investitionsverhaltens festgeschrieben. Wir sind der Ethos-Stiftung beigetreten, die einen direkten Einfluss auf die Unternehmen in den Verwaltungsräten hat, um sie zu einer Bewusstseinsbildung und zu Veränderungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu bewegen. Die berühmten ESG-Kriterien. Wir verfolgen dieses Dossier regelmäßig sowohl auf der Ebene des Stiftungsrats als auch auf der Ebene des Anlageausschusses.

Auf einer anderen Seite haben wir über die Erhöhung des Rentenalters für Frauen abgestimmt. Die angepassten Bestimmungen des Gesetzes über die berufliche Vorsorge (BVG) sehen ebenfalls die Anhebung des Referenzalters für Frauen auf 65 Jahre vor, und zwar progressiv für Frauen wie für Männer im Jahr 2028.

Wir passen unsere Regelungen entsprechend und im Einklang mit der Gesetzgebung an. Wir gehen auf Ihre Bedürfnisse ein und passen unser Vorsorgeangebot laufend an. Wir stehen Ihnen jederzeit für weitere Auskünfte zur Verfügung.

Ich danke Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen, liebe Mitglieder, und verbleibe mit freundlichen Grüßen,

*PS: Dieser Beitrag wurde nicht durch KI erstellt.*

**Dr Christian Grangier**  
*Radiologe*



Die Vorsorgestiftung zugunsten AROMED wurde 2001 von der Association Romande de Médecins gegründet. Ihr Ziel ist es, eine innovative und unabhängige Vorsorgelösung für angestellte oder selbstständige Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte anzubieten. Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen hat der selbstständige Arzt die Wahl, sich allein der Vorsorgestiftung seines Berufsverbandes anzuschließen oder sich mit seinem Personal anzuschließen. Der Stiftungsrat, das oberste Organ, setzt sich aus Ärzten zusammen, die die Interessen ihrer Kollegen vertreten.

## STIFTUNGSRAT

### ANLAGEAUSSCHUSS

**D<sup>r</sup> Christian Grangier**  
Präsident des  
Stiftungsrats

**Herr Éric Marcozzi**  
Ratsmitglied  
der Stiftung

**Herr Jean Benetti**  
Doktor in Finanzwesen

**Herr Jacques Raemy**  
Investmentberater

**Herr Yves Ducommun**  
Geschäftsführer  
der Stiftung

**D<sup>r</sup> Christian Grangier**  
Radiologe FMH (Präsident)

**D<sup>r</sup> Alain Guidon**  
Kardiologe, Internist  
und Intensivist

**D<sup>r</sup> Samir Lahzami**  
Pneumologe und Internist

**Herr Alain Gros**  
Rechtsanwalt (Sekretär)

**Frau Gladys Laffely Maillard**  
Juristin (Expertin für Steuern  
und Vorsorge)

**Herr Éric Marcozzi**  
MSc Wirtschaftswissenschaften  
HEC

### KOORDINATION / DIREKTION

**Argos Pension SA**  
Herr Yves Ducommun, Direktor  
*Geschäftsführer der Stiftung*

**AROMED  
MEDICAL SERVICES**  
Geschäftsentwicklung /  
Marketing

**Aufsichtsbehörde Waadt**

**Experte**  
Pittet Associés SA  
Vincent Duc

**Garantiefonds Bern**

**Kontrollorgan**  
Fidinter SA

**Steuerverwaltungen  
BSV**

**Vertrauensarzt**  
D<sup>r</sup> Samir Lahzami

**Versicherer / Rückversicherer**  
RP und Mobilière

**Manager Verwaltung &  
Buchhaltung**  
ARGOS Pension SA

**Vermögensverwalter**  
UBS SA

**1'119**

Versicherte

**CHF 820**

Millionen Aktiva  
insgesamt

**-9,87%**

Anlagenperformance  
im Jahr 2022

**104%**

Deckungsgrad

**2.60%**

durchschnittliche Vergütung  
über 10 Jahre





Liebe Versicherte,

Sehr geehrte Versicherte,

Das vergangene Jahr war für die Schweizer Pensionskassen ein sehr schwieriges, wie der Präsident des Stiftungsrats und unser Anlageexperte festhalten. Tatsächlich sind sämtliche auf der vorherigen Seite dargestellten Schlüsselzahlen im Vergleich zum Vorjahr rückläufig. Eine Ausnahme gibt es immerhin: Die Anzahl Versicherter steigt weiter an; wir konnten über 125 neue Mitglieder verzeichnen, wodurch die Gesamtzahl der Versicherten auf 1'119 stieg (mit Rentenbezügern).

Dank der in den letzten Jahren gebildeten Wertschwankungsreserve konnten wir diesen Rückgang abfedern und unseren Deckungsgrad bei fast 104% halten. Angesichts der positiven Marktsituation zu Beginn des Jahres 2023 können wir auf eine Konsolidierung dieser Kennzahlen für das laufende Jahr hoffen.

Wenn wir auf die in unserem vorherigen Bericht erwähnten Verbesserungen zurückblicken, stellen wir fest:

Die «Smartmed»-Pläne waren ein großer Erfolg bei unseren Versicherten, und dieses neue Angebot hat es uns ermöglicht, unser Netz von Geschäftsbringern zu dynamisieren. Zu erwähnen ist auch, dass unsere Makler nun die Möglichkeit haben, Angebote online anzufordern, was es ihnen ermöglicht, besser auf Ihre Bedürfnisse eingehen und vor allem in kürzester Zeit reagieren zu können.

Das Projekt «xCockpit» wurde abgeschlossen und alle Versicherten, die dies wünschen, haben nun Zugang zur sicheren Online-Plattform «MyAromed». Zögern Sie nicht, sich mit uns in Verbindung zu setzen, wenn Sie diesen zusätzlichen Service kostenlos in Anspruch nehmen möchten - wir senden Ihnen dann die Schritte, die Sie unternehmen müssen, um sich auf dieser Plattform einzuloggen und diese neue Art der Kommunikation und Information zu nutzen.

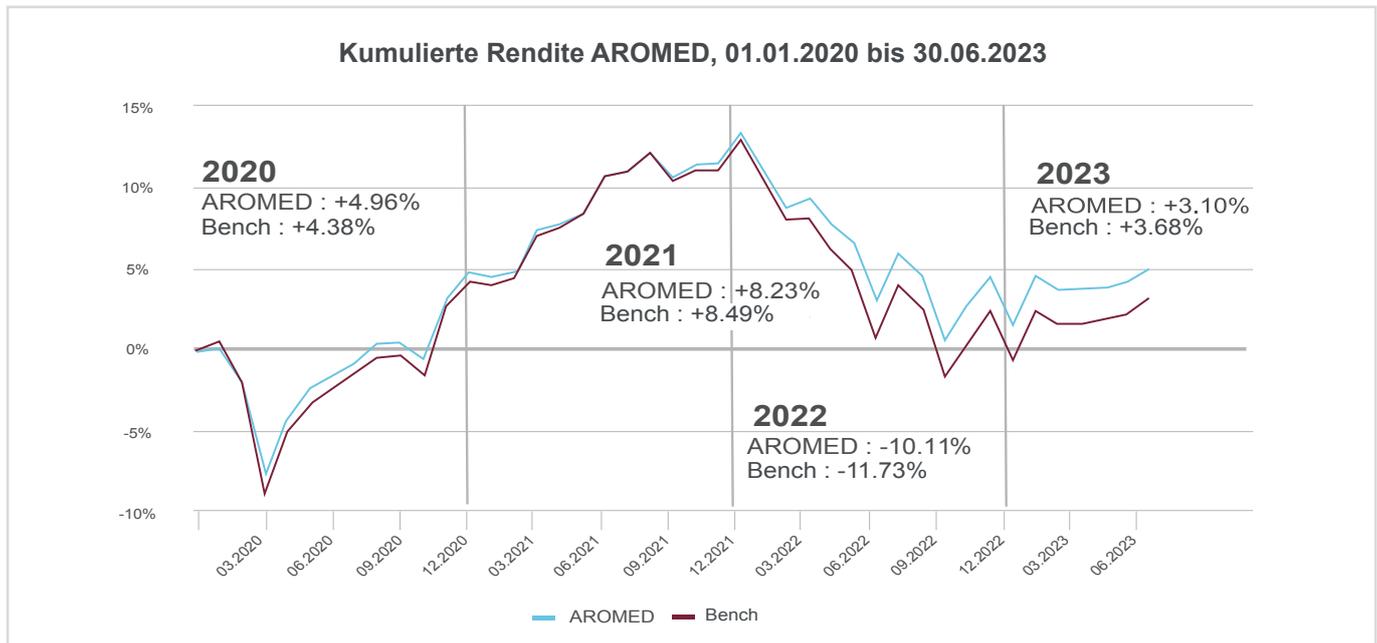
Die Anlagekommission setzte die Umsetzung ihrer neuen strategischen Allokation fort, indem sie insbesondere in neue Produkte vom Typ Private Equity und Infrastruktur investierte (die neue strategische Allokation per 1. Januar 2023 finden Sie in den letzten Grafiken dieses Berichts). Wir setzen unsere Zusammenarbeit mit der Ethos Stiftung ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)) fort, um im Rahmen unserer Investitionen eine verantwortungsvolle Wirkung zu erzielen. Tatsächlich bevorzugen wir eine partizipative Führungsweise anstelle einer auf Ausschlüssen basierenden Vision.

**Wir bringen weiterhin Ihre Vorsorgestiftung voran und stehen Ihnen für weitere Fragen jederzeit gerne zur Verfügung, insbesondere über unsere Website [www.aromed.ch](http://www.aromed.ch) auf der Sie aktuelle Informationen finden.**

Mit besten Grüßen,

**Yves Ducommun**

*Geschäftsführer der AROMED Stiftung*



## Jacques Raemy - Anlageberater

Ein Börsenjahr folgt dem anderen, doch sie gleichen sich nicht unbedingt. Nach zwei positiven Geschäftsjahren von fast +5% und +8% gibt das Portfolio der Stiftung AROMED im Jahr 2022 um mehr als -10% nach, gegenüber -11,7% für ihre Strategie.

Das vergangene Jahr war von mehreren Entwicklungen geprägt; wir kommentierten sie bereits im vorherigen Bericht:

- Ein rascher Anstieg der Zinssätze - um nicht zu sagen ein Zinsschock -, angeheizt durch die steigende Inflation, einer restriktiven Geldpolitik, dem anhaltenden Konflikt in der Ukraine und den Aussichten auf ein durchwachsendes Wachstum;
- Eine abrupte Neubewertung der Finanzanlagen, die am stärksten auf die Zinssätze reagieren. Dies ist der Fall insbesondere Schweizer Anleihen (-12,1%), Staatsanleihen (-15,2%), Schwellenländeranleihen (-20%) oder auch börsennotierter Immobilien (-15,2%) <sup>(1)</sup> ;
- Als Folge der beiden vorgenannten Punkte wird es immer schwieriger, Portfolios zu diversifizieren. Die konzentrierte Entwicklung der BVG-Indizes, alle Risikoprofile zusammengenommen, ist ein gutes Beispiel dafür <sup>(2)</sup>.

Die erste Hälfte des Jahres 2023 wird von den oben genannten Punkten geprägt. Die steigenden Zinsen wirken sich nun auf die realwirtschaftliche Aktivität, sei es bei den Bankeinlagen, der Kreditvergabe oder der Wertsteigerung der realen Vermögenswerte. Das harte Eingreifen der öffentlichen Behörden und die allmähliche Wiederherstellung der Versorgungsketten verschaffen den Märkten eine gewisse Atempause. Das Portfolio AROMED gewinnt +3,5% seit Jahresbeginn <sup>(3)</sup>, eine Performance, die für die defensive Positionierung des Portfolios repräsentativ ist.

(1) Die jeweiligen Referenzindizes

(2) Performance 2022 der BVG-Indizes Pictet 2000, 25: -14.16%, 40: -14.8%, 60: -15.69%.

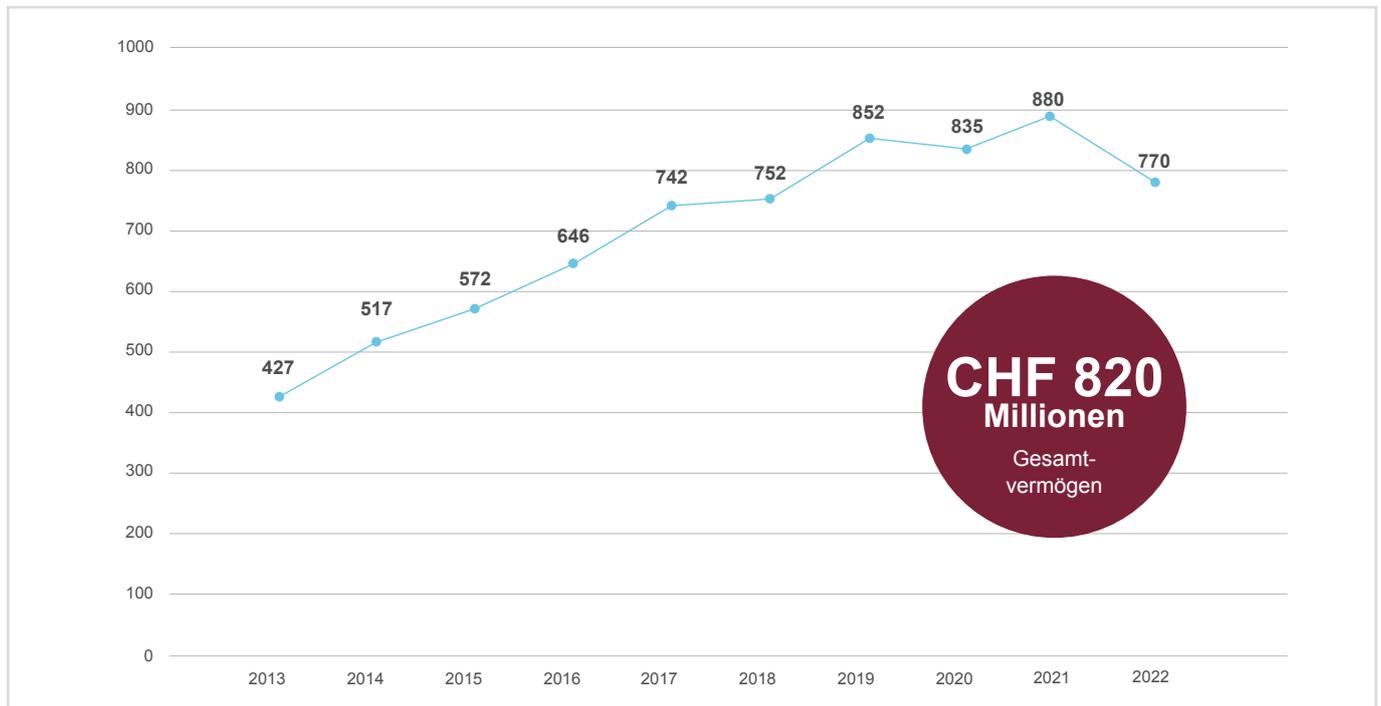
(3) Vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023



## Die Vermögensentwicklung in CHF (Millionen)

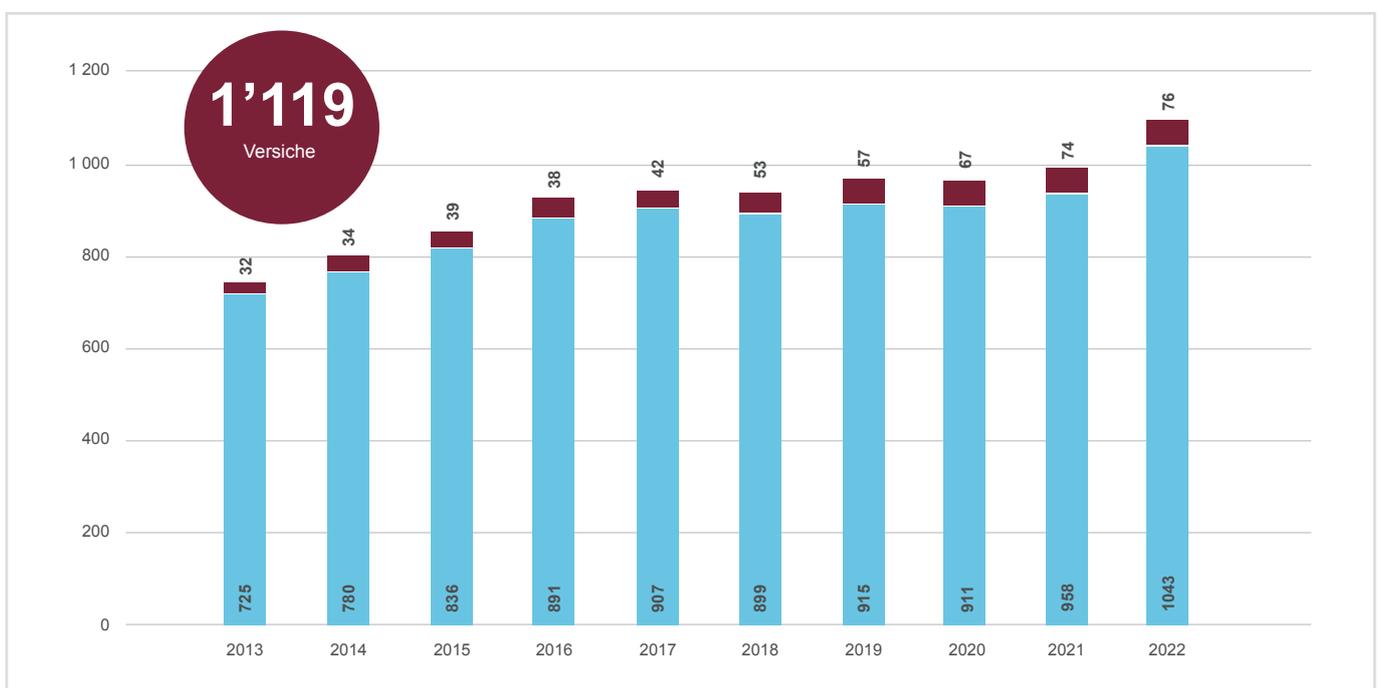
6.

Das für Anlagen zur Verfügung stehende Vermögen beläuft sich auf CHF 770 Millionen. Unter Berücksichtigung der übrigen Aktiva aus Versicherungsverträgen und der Rechnungsabgrenzung beläuft sich das Gesamtvermögen auf CHF 820 Millionen.



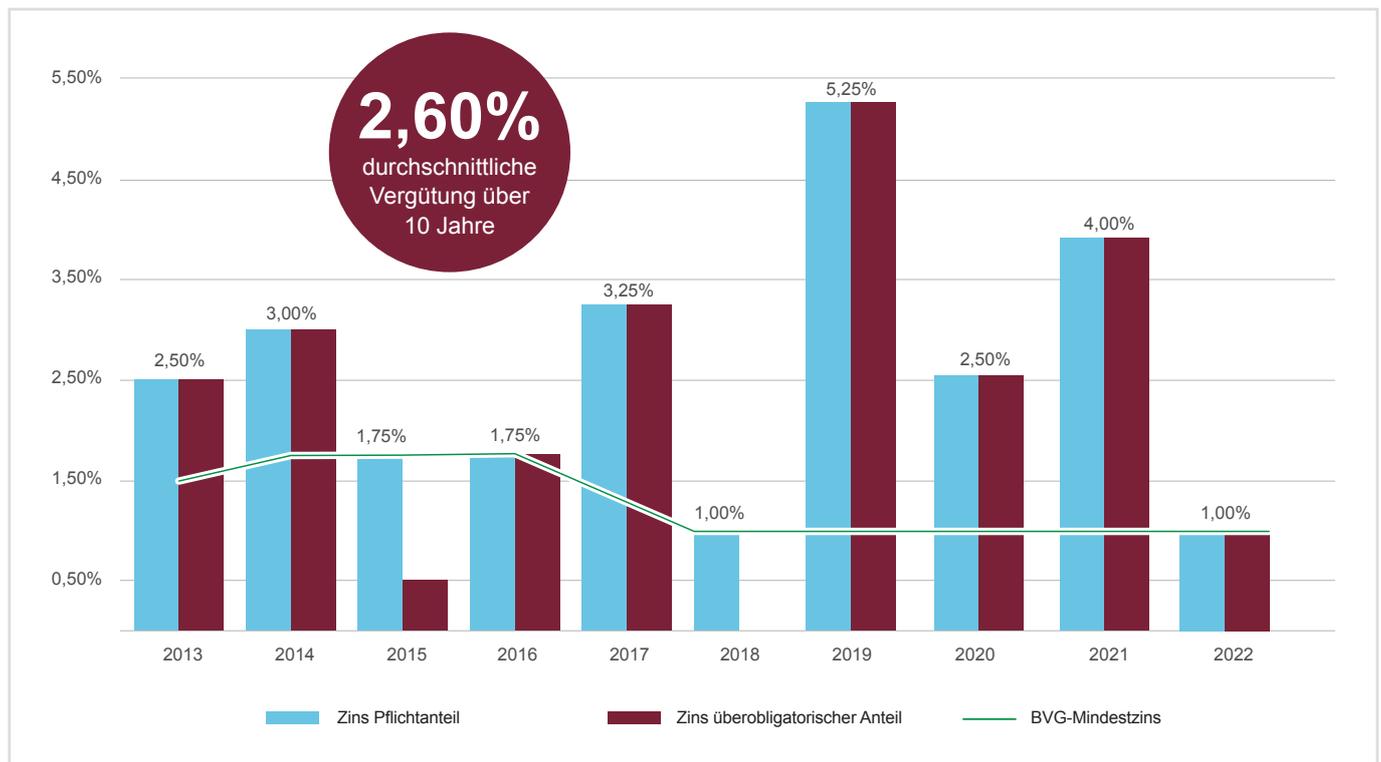
## Verteilung der Versicherten (Aktive und Rentner) in Zahlen

Die Gesamtzahl der Versicherten steigt auf 1'119 Versicherte (d.h. 1043 Aktive und 76 Rentenbezüger) per 31.12.2022. Die Rentenbezüger sind bei der Mobiliar für das Invaliditäts- und Todesfallrisiko und bei Retraites Populaires für die Altersrenten rückversichert.



# Gutgeschriebene Zinsen

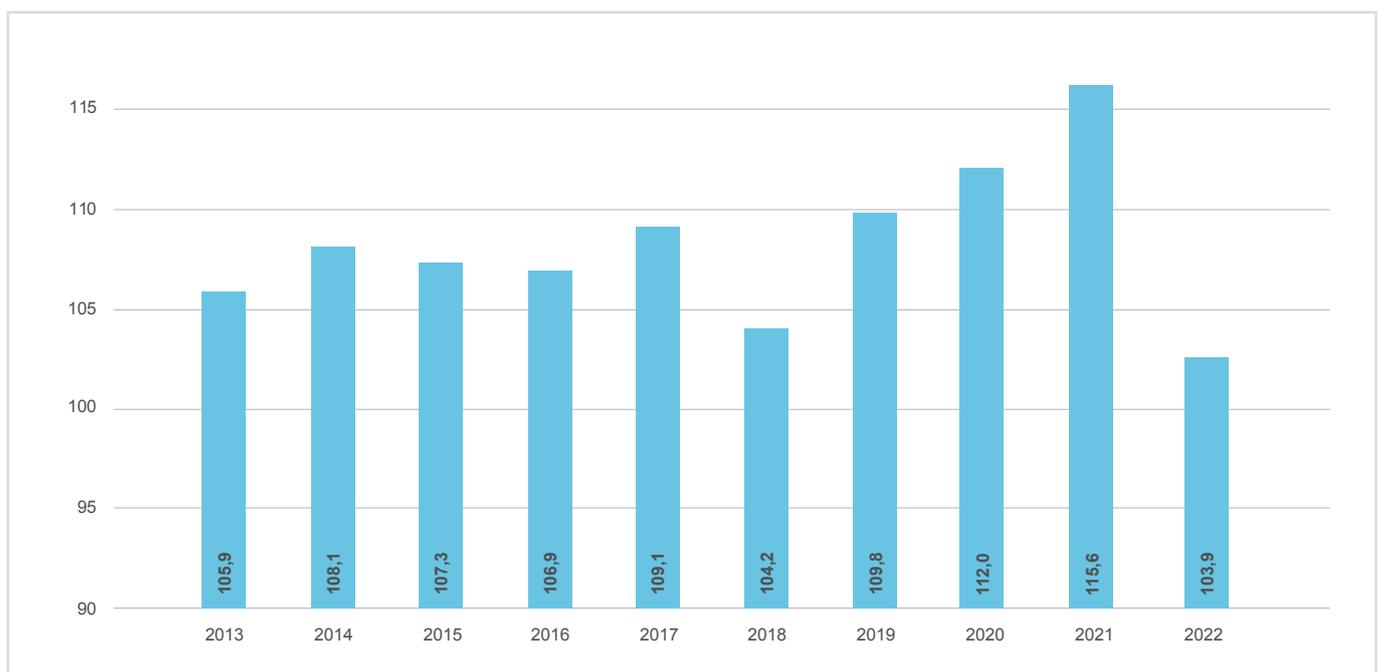
Der endgültige Zins für das Jahr 2022 wurde auf 1,0% festgelegt (4,0% im Jahr 2021).



# Entwicklung des Deckungsgrads

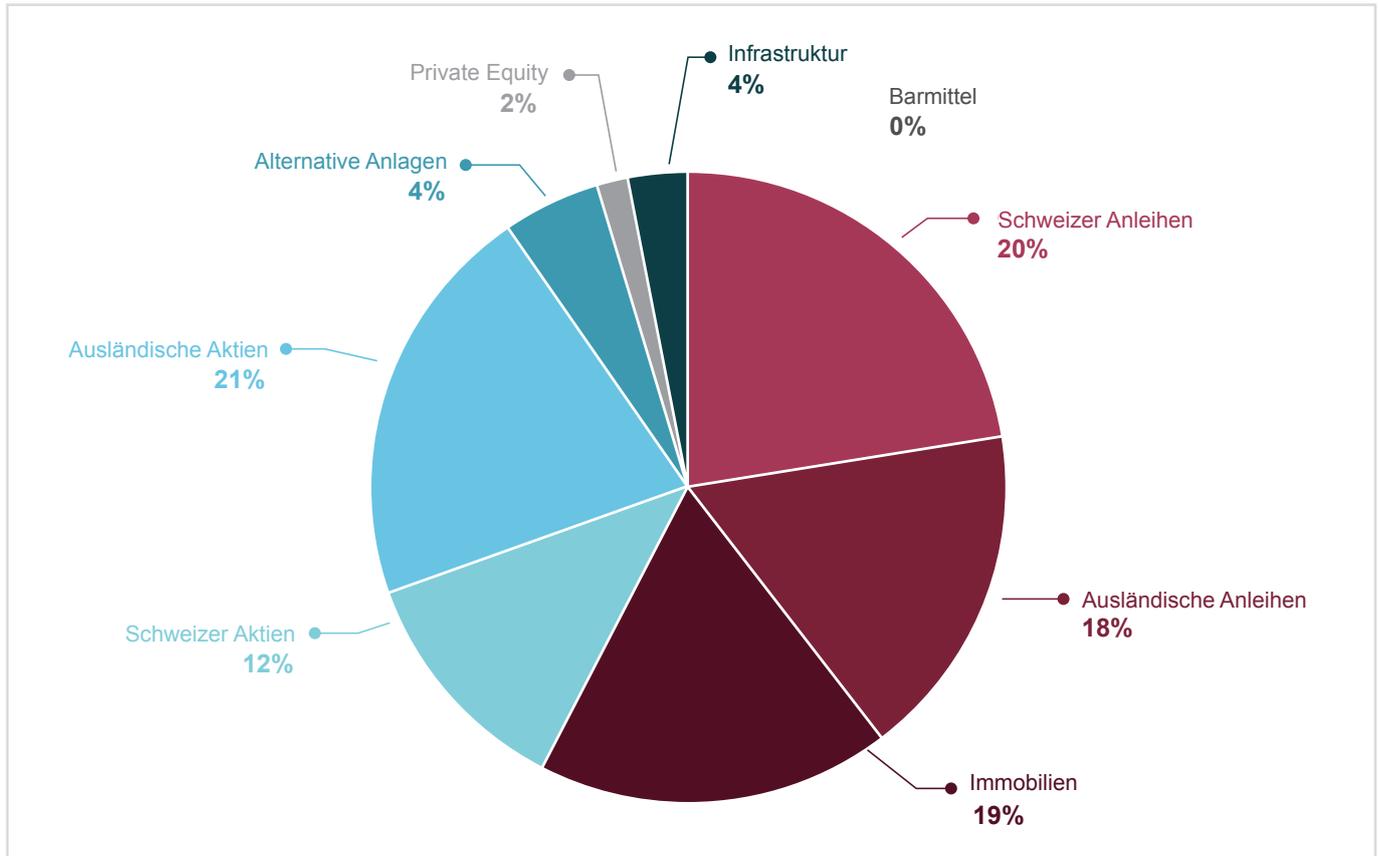
GEMÄSS ARTIKEL 44 BVV2: Der Deckungsgrad entspricht der Reserve, die die Stiftung im Zusammenhang mit dem technischen Zinssatz hält, der vom Stiftungsrat in Absprache mit dem Experten für berufliche Vorsorge festgelegt wird.

Zielwert gemäß strategischer Allokation: 115%



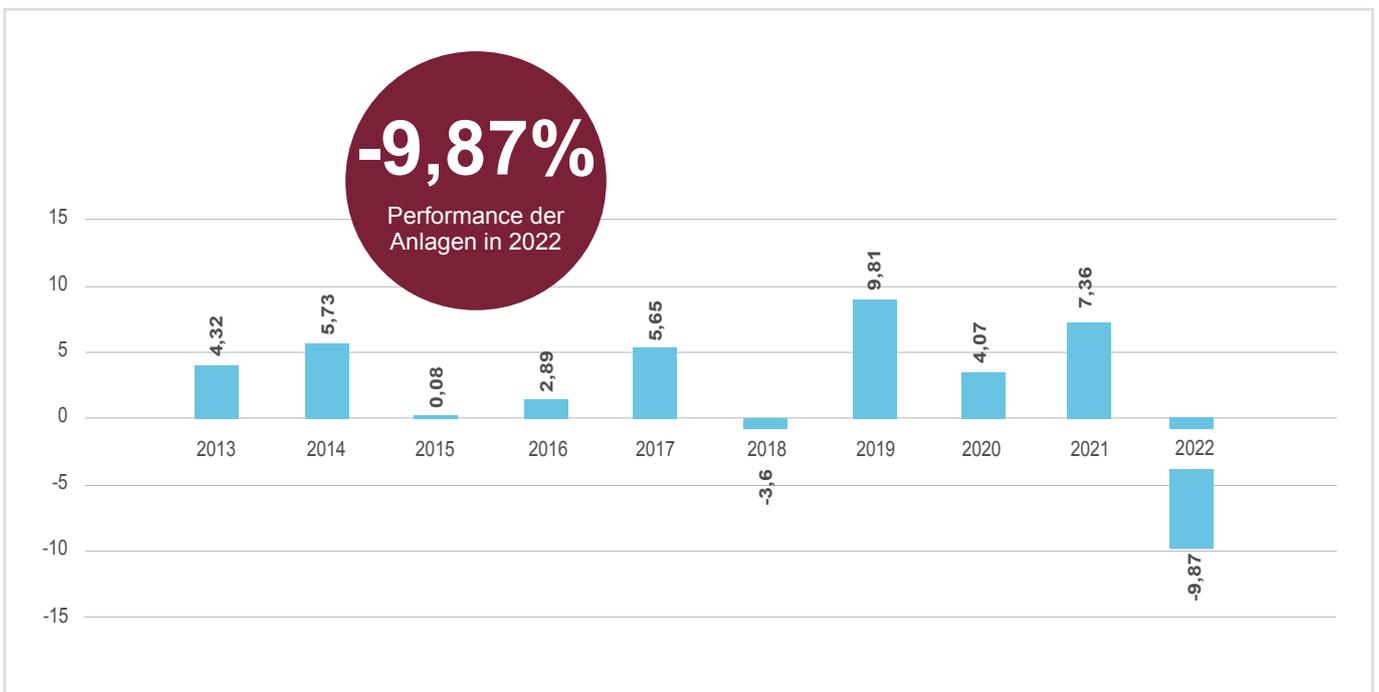
## Anlagen mit der Asset Allocation

Die Anlagen in Infrastruktur werden jedes Jahr um 1% steigen und schließlich 7,5% des Portfolios ausmachen.



## Performance

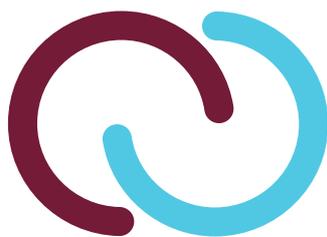
Die Anlageperformance im Jahr 2022 lag bei -9,87%.



Bilanz zum 31. Dezember 2022		2022	2021
AKTIVA	Anhang	CHF	CHF
<b>Anlagen</b>	<b>VI</b>		
Barmittel	VI.5	22'573'984.94	30'714'087.17
FP Geldmarkt in CHF	VI.5	0.00	0.00
Anleihen (inkl. Investmentfonds)	VI.5	279'836'859.06	355'825'118.48
Aktien (inkl. Anlagefonds)	VI.5	227'424'021.32	309'352'083.47
Immobilien (inkl. Anlagefonds)	VI.5	156'772'205.64	120'779'424.75
Alternative Anlagen	VI.5	41'703'904.04	41'126'199.03
Infrastruktur	VI.5	39'783'206.76	21'653'076.01
		<b>768'094'181.76</b>	<b>879'449'988.91</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>VII.1</b>	<b>4'326'658.01</b>	<b>4'700'522.38</b>
<b>Aktiva aus Versicherungsverträgen</b>	<b>V2</b>	<b>49'064'871.00</b>	<b>46'174'536.00</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>821'485'710.77</b>	<b>930'325'047.29</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Schulden</b>			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		35'123'418.60	35'194'885.65
Andere Schulden		0.00	2'561.95
		<b>35'123'418.60</b>	<b>35'197'447.60</b>
<b>Passives Rechnungsabgrenzungskonto</b>	<b>VII.2</b>	<b>1'731'243.02</b>	<b>1'380'851.20</b>
<b>Beitragsreserven passiv</b>	<b>V9</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>V</b>		
Vorsorgekapital der beitragspflichtigen Versicherten	V.3	701'486'378.37	719'939'987.60
Ergänzung für Mindestnorm	V.3	1'487.55	18.65
Vorsorgekapital der Invaliden	V.5	326'674.10	605'322.02
Vorsorgekapital der Rentenbezieher	V.5	1'468'548.00	1'542'427.00
Restliches Kapital	V.5	17'907.20	26'860.80
Passiva aus Versicherungsverträgen	V.2	51'984'871.00	49'094'536.00
Technische Rückstellungen	V.6	146'855.00	1'654'200.00
		<b>755'432'721.22</b>	<b>772'863'352.07</b>
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>VI.3</b>	<b>29'198'327.93</b>	<b>77'266'263.92</b>
<b>Stiftungskapital / freie Mittel</b>			
Stand zu Beginn der Periode		43'617'132.50	14'892'543.73
Ertrags-/Aufwandsüberschuss (-)		-43'617'132.50	28'724'588.77
Stand am Ende des Zeitraums		<b>0.00</b>	<b>43'617'132.50</b>
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>821'485'710.77</b>	<b>930'325'047.29</b>

Betriebskonto Geschäftsjahr		2022	2021
	Anhang	CHF	CHF
<b>Beiträge, ordentliche Einlagen und andere</b>			
Beiträge der Arbeitnehmer		3'297'627.80	2'845'256.35
Beiträge der Arbeitgeber		32'739'928.90	31'165'541.80
Einmalprämien und Rückkäufe		24'670'261.32	25'554'815.70
		<b>60'707'818.02</b>	<b>59'565'613.85</b>
<b>Eintrittsleistungen</b>			
Freizügigkeitseinlagen		18'053'361.78	13'222'615.50
Rückzahlungen WEF / Scheidung		570'126.47	597'589.45
Rückzahlungen von Vorbezügen Scheidung		1'610'058.45	1'163'862.00
		<b>20'233'546.70</b>	<b>14'984'066.95</b>
<b>Einlagen aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>80'941'364.72</b>	<b>74'549'680.80</b>
<b>Reguläre Leistungen</b>			
Altersrenten		-2'461'714.70	-2'379'434.15
Ehegattenrenten		-350'942.80	-341'942.80
Invalidenrenten		-261'965.15	-77'646.00
Kinderrenten		-153'593.65	-166'317.20
Kapitalleistungen bei der Pensionierung		-71'543'726.20	-20'934'331.15
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'047'758.05	-2'557'631.90
		<b>-75'819'700.55</b>	<b>-26'457'303.20</b>
<b>Austrittsleistungen</b>			
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-27'967'210.65	-43'387'412.25
WEF-Zahlungen / Scheidung		-3'410'685.90	-7'594'959.60
		<b>-31'377'896.55</b>	<b>-50'982'371.85</b>
<b>Ausgaben für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-107'197'597.10</b>	<b>-77'439'675.05</b>
<b>(+) Auflösung / Bildung (-) von Vorsorgekapitalien, technischen Rückstellungen Steuerreserven und Beitragsreserven</b>			
(+) Auflösung / Bildung (-) von Beitragsreserven		0.00	0.00
(+) Auflösung / Bildung (-) Vorsorgekapitalien beitragszahlende Versicherte	V3	25'096'799.38	2'567'300.70
(+) Auflösung / Bildung (-) Vorsorgekapital Invalide	V5	278'647.92	-58'177.30
(+) Auflösung / Bildung (-) von Kapitalien von Rentenbeziehern		82'832.60	54'666.70
(+) Auflösung / Bildung (-) von technischen Rückstellungen	V6	1'507'345.00	116'600.00
Verzinsung des Sparkapitals Vorjahr	V3	0.00	0.00
Verzinsung des Sparkapitals	V3	-6'644'659.05	-26'609'660.10
		<b>20'320'965.85</b>	<b>-23'929'270.00</b>
<b>Produkte aus Versicherungsleistungen</b>			
Versicherungsleistungen		3'521'412.75	3'104'574.75
Gewinnanteile von Versicherungen			0.00
(+) Auflösung / Bildung (-) von Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen		0.00	-730'000.00
		<b>3'521'412.75</b>	<b>2'374'574.75</b>

Betriebskonto Geschäftsjahr		2022	2021
	Anhang		
<b>Versicherungsaufwand</b>			
Risikoversicherungsprämien		-2'000'000.00	-3'600'706.40
Kostenversicherungsprämien		0.00	-306'762.50
Beiträge an den Garantiefonds		-105'612.00	-101'047.00
		<b>-2'105'612.00</b>	<b>-4'008'515.90</b>
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsgeschäft</b>		<b>-4'519'465.78</b>	<b>-28'453'205.40</b>
<b>Nettoergebnis aus Kapitalanlagen</b>	VI.9		
Barmittel		-21'803.34	-43'594.88
Obligationen (inkl. Anlagefonds)		-44'302'019.44	-6'216'611.37
Aktien (inkl. Anlagefonds)		-50'577'768.36	56'437'394.00
Immobilien (inkl. Anlagefonds)		12'509'097.82	11'889'246.74
Alternative Anlagen		3'113'210.01	6'633'852.24
Anlagen Infrastruktur		4'289'562.53	1'673'885.38
Kosten für die Verwaltung von Kapitalanlagen		-6'304'010.29	-7'378'815.11
		<b>-81'293'731.07</b>	<b>62'995'357.00</b>
<b>Auflösung / Bildung von nicht-technischen Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Erträge</b>			
Verschiedene Erträge		64.95	5'360.23
		<b>64.95</b>	<b>5'360.23</b>
<b>Sonstige Gebühren</b>		<b>-0.10</b>	<b>-11'190.35</b>
<b>Kosten für Verwaltung</b>			
Kosten für allgemeine Verwaltung und Leitung		-227'124.24	-342'616.75
TAC & Direktionskosten		-1'956'102.96	-712'938.20
Geschäftskosten		-1'688'736.00	0.00
Kosten für Rechtsstreitigkeiten & Rechtsberatung		1'978.25	-5'055.60
Kosten für Beratung und Betreuung		-3'300.00	-1'990'477.00
Honorare der Revisionsstelle und des Vorsorgeexperten		-34'060.70	-57'666.80
Vermittlungsprovisionen		-1'187'554.24	0.00
Akquisitionsgebühren		-369'000.00	0.00
Gebühren der Aufsichtsbehörde		-11'430.10	-12'847.40
Marketing- und Werbekosten		-396'606.50	-117'222.87
		<b>-5'871'936.49</b>	<b>-3'238'824.62</b>
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung der Wertschwankungsreserve</b>		<b>-91'685'068.49</b>	<b>31'297'496.86</b>
<b>Bildung / Freigabe der Wertschwankungsreserve</b>	VI.3	<b>48'067'935.99</b>	<b>-2'572'908.09</b>
<b>Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss</b>		<b>-43'617'132.50</b>	<b>28'724'588.77</b>



**AROMED** | DIE STIFTUNG FÜR BERUFLICHE  
VORSORGE

## AROMED Stiftung

Route des Avouillons 30, 1196 Gland

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

+4122 365 66 67

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

