

Jahresrechnung 2018

Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur

Die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur wird in deutscher, französischer und italienischer Sprache publiziert. Sollte die französische oder die italienische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.



KPMG AG

Audit

Räffelstrasse 28
CH-8045 Zürich

Postfach
CH-8036 Zürich

T +41 58 249 31 31
E infozurich@kpmg.com
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der

Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur in Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Der Gesamtdeckungsgrad der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur beträgt per 31. Dezember 2018 108.0 %. Die Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur umfasst 586 Vorsorgewerke, von denen zwei eine Unterdeckung aufweisen. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgewerke wird auf die Informationen im Anhang der Jahresrechnung verwiesen.

Für Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad kleiner 100 % wird basierend auf Art. 35a Abs. 2 BVV 2 festgestellt, ob pro Vorsorgewerk die Anlagen mit der Risikofähigkeit im Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat unter Einbezug der Personalvorsorge-Kommissionen seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Ziffer 6.1 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat unter Einbezug der Personalvorsorge-Kommissionen bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;

- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug der Personalvorsorge-Kommissionen und des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat unter Einbezug der Personalvorsorge-Kommissionen uns bestätigt hat, dass er die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung überwachen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Christoph Vonder Mühl
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 14. Juni 2019

Jahresrechnung

Bilanz

| in CHF | Index Anhang | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiven | | | |
| Vermögensanlagen | | 2'037'672'804.31 | 2'141'842'322.00 |
| Flüssige Mittel | | 140'864'738.28 | 98'830'644.15 |
| Forderungen | 7.1.1 | 6'633'538.05 | 5'174'778.83 |
| Guthaben bei AXA Leben AG | 7.1.2 | 7'076'313.27 | 9'584'396.06 |
| Wertschriften | | 1'876'312'153.41 | 2'023'440'121.22 |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 6.11.1 | 6'800'361.30 | 4'823'881.74 |
| ./. Delkredere | | -14'300.00 | -11'500.00 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 7.1.3 | 1'340'918.89 | 41'020'281.29 |
| Aktiven aus Versicherungsverträgen | 5.2 | 834'610'911.51 | 859'683'803.76 |
| Total Aktiven | | 2'873'624'634.71 | 3'042'546'407.05 |
| Passiven | | | |
| Verbindlichkeiten | | 121'421'785.82 | 119'525'261.51 |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 7.2.1 | 117'139'778.47 | 115'931'956.91 |
| Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG | | 40'197.25 | 6'723.70 |
| Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber | | 1'857'599.93 | 1'605'058.63 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7.2.2 | 2'384'210.17 | 1'981'522.27 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 7.2.3 | 216'600.05 | 279'552.44 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | 44'220'032.78 | 45'680'217.52 |
| Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht | | 44'220'032.78 | 45'680'217.52 |
| Nicht-technische Rückstellungen | | 0.00 | 0.00 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | | 1'672'570'302.10 | 1'642'579'722.77 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5.3.1 | 1'386'644'809.50 | 1'451'737'294.42 |
| Vorsorgekapital Rentner | 5.5.1 | 218'627'034.60 | 181'265'377.15 |
| Technische Rückstellungen Vorsorgewerke | 5.6.1 | 66'575'715.00 | 4'158'404.20 |
| Technische Rückstellungen Stiftung | 5.6.2 | 722'743.00 | 5'418'647.00 |
| Passiven aus Versicherungsverträgen | 5.2 | 834'610'911.51 | 859'683'803.76 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5.3.2 | 171'760'169.51 | 178'893'750.76 |
| Vorsorgekapital Rentner | 5.5.2 | 662'850'742.00 | 680'790'053.00 |
| Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke | 6.3.1 | 136'761'509.06 | 209'001'959.66 |
| Wertschwankungsreserve Stiftung | 6.3.2 | 7'667'724.77 | 16'786'138.83 |
| Freie Mittel Vorsorgewerke | | 56'488'526.12 | 149'058'211.34 |
| Unterdeckungen Vorsorgewerke | | -332'757.50 | -48'460.78 |
| Freie Mittel zu Beginn der Periode | | 149'058'211.34 | 111'514'074.12 |
| Unterdeckungen zu Beginn der Periode | | -48'460.78 | -268'004.26 |
| Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen | | -13'545'239.76 | -9'426'210.70 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto) | | -79'308'742.18 | 47'189'891.40 |
| Freie Mittel Stiftung | | 0.00 | 0.00 |
| Stand zu Beginn der Periode | | 0.00 | 0.00 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung | | 0.00 | 0.00 |
| Total Passiven | | 2'873'624'634.71 | 3'042'546'407.05 |

Betriebsrechnung

| in CHF | Index Anhang | 2018 | 2017 |
|---|--------------|------------------------|------------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | | 155'233'426.15 | 175'568'094.83 |
| Beiträge Arbeitnehmer | 7.3.1 | 58'809'419.15 | 61'444'252.10 |
| Beiträge Arbeitgeber | 7.3.1 | 75'042'149.70 | 78'788'642.40 |
| davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung | 6.11.2 | -4'660'442.60 | -6'119'156.10 |
| Einlagen von Dritten | 7.3.2 | 135'000.00 | 3'613'316.82 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | | 21'379'710.20 | 33'382'065.22 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | 4'028'295.80 | 3'879'791.64 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG | | 499'293.90 | 579'182.75 |
| Eintrittsleistungen | | 85'685'859.18 | 99'537'847.99 |
| Freizügigkeitseinlagen | | 83'454'285.14 | 93'810'989.85 |
| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen | 7.3.3 | 530'254.00 | 3'229'549.24 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | | 1'701'320.04 | 2'497'308.90 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | | 240'919'285.33 | 275'105'942.82 |
| Reglementarische Leistungen | | -99'589'820.60 | -98'302'857.95 |
| Altersrenten | 7.3.4 | -47'644'308.60 | -45'856'238.90 |
| Hinterlassenenrenten | 7.3.5 | -7'353'782.65 | -6'928'274.75 |
| Invalidenrenten | | -9'702'873.45 | -10'434'799.00 |
| Übrige reglementarische Leistungen | | -46'365.00 | 0.00 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | | -31'685'892.45 | -29'134'852.10 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | | -3'156'598.45 | -5'948'693.20 |
| Austrittsleistungen | | -254'706'662.50 | -247'106'656.54 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | | -228'698'300.51 | -217'741'352.90 |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt | 7.3.3 | -18'812'567.97 | -19'991'903.88 |
| Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken | 6.11.2 | -1'190'277.64 | -1'941'796.55 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | 7.3.6 | -6'005'516.38 | -7'431'603.21 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | | -354'296'483.10 | -345'409'514.49 |

in CHF

Index Anhang

2018

2017

| Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | | |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| | | 10'126'463.87 | -13'298'522.33 |
| Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto) | | 93'895'567.55 | 58'528'956.39 |
| Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto) | 5.5 | -19'422'346.45 | -31'049'987.46 |
| Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen | 7.3.3 | 13'545'239.76 | 9'426'210.70 |
| Bildung technische Rückstellungen Vorsorgewerke | 5.6.1 | -62'417'310.80 | -1'580'585.64 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung | 5.6.2 | 4'695'904.00 | -5'418'647.00 |
| Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte | | -21'669'501.38 | -47'395'630.33 |
| Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven | | 1'498'911.19 | 4'191'161.01 |
| Ertrag aus Versicherungsleistungen | | 88'965'157.15 | 97'737'311.19 |
| Versicherungsleistungen | 7.3.7 | 83'217'454.30 | 95'107'655.40 |
| Überschussanteile aus Versicherungen | 5.7 | 5'747'702.85 | 2'629'655.79 |
| Versicherungsaufwand | | -50'550'420.26 | -49'301'780.30 |
| Sparprämien | | -9'447'070.55 | -10'081'991.50 |
| Risikoprämien | | -21'895'278.80 | -18'115'568.60 |
| Kostenprämien | 7.3.8 | -7'310'164.25 | -7'560'875.75 |
| Einmaleinlagen an Versicherungen | | -11'279'290.16 | -12'910'600.45 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds BVG | | -618'616.50 | -632'744.00 |
| Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen | 5.2 | -25'072'892.25 | -34'681'504.76 |
| Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil | | -89'908'889.26 | -69'848'067.87 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 6.9 | -70'414'892.14 | 137'957'040.36 |
| Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto) | 7.3.9 | -556'158.46 | -461'549.36 |
| Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG | 7.3.10 | 101'546.19 | 310'322.87 |
| Wertschriftenerfolg | | -57'267'671.15 | 151'652'073.70 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | 6.10.1 | -12'321'415.84 | -12'868'375.65 |
| Zinsen auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern | | 128'796.23 | 144'487.81 |
| Verzinsung der vorausbezahlten Beiträge Arbeitgeber | | -1'384.10 | -76.75 |
| Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG | 7.3.11 | -172'517.98 | -459'360.38 |
| Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen | | -298'889.33 | -251'850.78 |
| Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen | | 7'731.60 | 11'762.05 |
| Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen | | 3'797.15 | 9'519.60 |
| Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | -38'726.45 | -129'912.75 |
| Sonstiger Ertrag | | 66'695.95 | 86'035.03 |
| Übrige Erträge | 7.3.12 | 66'695.95 | 86'035.03 |
| Sonstiger Aufwand | 7.3.13 | -26'264.00 | -32'788.46 |

| in CHF | Index Anhang | 2018 | 2017 |
|--|--------------|------------------------|-----------------------|
| Verwaltungsaufwand | 7.3.8 | -384'257.39 | -417'511.21 |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand | | -213'936.59 | -258'783.21 |
| Kosten für die Revisionsstelle | | -88'946.65 | -90'681.00 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | | -40'361.35 | -20'462.80 |
| Kosten für die Aufsichtsbehörden | | -41'012.80 | -47'584.20 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve | | -160'667'606.84 | 67'744'707.85 |
| Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto) | | 72'240'450.60 | -17'513'478.02 |
| Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung | | 9'118'414.06 | -3'041'338.43 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss | | -79'308'742.18 | 47'189'891.40 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto) | 7.3.14 | -79'308'742.18 | 47'189'891.40 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung | 7.3.15 | 0.00 | 0.00 |

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 20. März 1974 errichtete die Schweizerische Kreditanstalt unter dem Namen Schweizerische Kreditanstalt Vorsorgestiftung 2. Säule eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur (UID: CHE-109.743.071 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist im Gebiet der ganzen Schweiz tätig.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Sie schützt die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge von Alter, Tod und Invalidität. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen oder nur ausserobligatorische Leistungen umfassen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1433 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

| 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente | Ausgabe | Neue Ausgabe per |
|---|----------------|-------------------------|
| Stiftungsurkunde | 2018 | |
| Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission | 01.01.2016 | 01.01.2019 |
| Vorsorgereglement/Vorsorgepläne | | |
| - BVG Basis | 01.01.2017 | |
| - Zusatzvorsorge | 01.01.2017 | |
| Regulativ Wohneigentumsförderung | 01.10.2017 | |
| Anlagereglement (Kollektives Stiftungsvermögen) | 01.04.2015 | |
| Anhänge 1 und 2 | 01.07.2017 | |
| Anhänge 3 und 4 | 01.04.2015 | |
| Anlagereglement (Individuelle Anlageprofile) | 01.01.2015 | |
| Anhang 1 | 01.07.2017 | |
| Anhänge 2 und 3 | 01.01.2015 | |
| Wahlreglement des Stiftungsrates | 01.01.2017 | |
| Reglement Überschussbeteiligung | | |
| - Client Invest | 01.01.2018 | |
| - Vollversicherung | 01.01.2013 | |
| Geschäftsreglement des Stiftungsrates | 01.01.2015 | |
| Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken | 01.12.2016 | |
| Reglement Teilliquidation Sammelstiftung | 01.06.2014 | |
| Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| Kostenreglement | 01.01.2017 | |

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

| Mitglieder | Funktion | Amtsdauer | Arbeitgeber-/ Arbeitnehmervertretung |
|--|-----------|-------------|---|
| Marco Born | | 2017 - 2020 | AG |
| Stephan Schindler | | 2017 - 2020 | AG |
| Marco Conconi (bis 05.12.2018) | | 2017 - 2018 | AG |
| Alain Staub (ab 01.01.2019) | | 2019 - 2020 | AG |
| Johannes Kern | Präsident | 2017 - 2020 | AN |
| Karine Pisani-Loth (bis 31.01.2018) | | 2017 - 2018 | AN |
| Hans-Ulrich Schürch (bis 31.03.2018) | | 2017 - 2018 | AN |
| Sabrina Troost (20.06.2018 bis 31.12.2018) | | 2018 | AN |
| Beat Umbricht (01.02.2018 bis 31.12.2018) | | 2018 | AN |
| Friedrich Vorholzer (ab 01.01.2019) | | 2019 - 2020 | AN |

Der Stiftungsrat hat an seiner konstituierenden Sitzung vom 14.03.2018 Johannes Kern zum neuen Präsidenten für die Amtsperiode 2018 bis 2020 gewählt. Die Nachfolge für den ausgetretenen Arbeitnehmervertreter Beat Umbricht ist (per 01.01.2019) vakant, die Ersatzwahl erfolgt im Mai 2019.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

Paritätische, aus gleich vielen Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Arbeitgeber separat geführten Vorsorgewerke.

Geschäftsführung

| | |
|--|--------------------------|
| Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung | AXA Leben AG, Winterthur |
|--|--------------------------|

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

| | |
|---------------------------------|---|
| Experte für berufliche Vorsorge | Expertenmandat: Libera AG, Basel Ausführender Experte: Dr. Ruben Lombardi, zugelassener Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d BVG |
| Revisionsstelle | KPMG AG, Zürich |
| Aufsichtsbehörde | BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS) |

| 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge) | 2018 | 2017 | Veränderung in % |
|---|-------------|-------------|---------------------|
| Stand am 01.01. | 634 | 676 | -6,21 |
| Zugänge | 0 | 4 | |
| Abgänge | -48 | -46 | |
| Stand am 31.12. | 586 | 634 | -7,57 |
| davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung) | 380 | 397 | |
| davon mit autonomer Anlage des Ver- mögens in Verantwortung der PVK | 206 | 237 | |

2 Aktive Mitglieder und Rentner

| 2.1 Aktive Versicherte | 2018 | 2017 | Veränderung in % |
|--|---------------|---------------|---------------------|
| Stand am 01.01. | 12'849 | 14'200 | -9,51 |
| Zugänge | 2'072 | 2'588 | |
| Abgänge | -2'889 | -3'939 | |
| Stand am 31.12. | 12'032 | 12'849 | -6,36 |
| davon in Vorsorgelösungen mit voll- ständiger Rückdeckung des Spar- prozesses (Vollversicherung) | 1'686 | 1'802 | |
| davon in Vorsorgelösungen mit auto- nomer Anlage des Vermögens in Ver- antwortung der PVK | 10'346 | 11'047 | |

2.2 Rentenbezüger

| 2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten | Anzahl am 31.12.2018 | Zugänge Abgänge 2018 | Anzahl am 31.12.2017 |
|--|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Altersrenten ¹⁾ | 483 | 117 -29 | 395 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 16 | 10 -6 | 12 |
| Ehegattenrenten | 23 | 6 -1 | 18 |
| Stand am 31.12. | 522 | | 425 |

¹⁾ 2018: Davon ein Rentenanteil nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

| 2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | Anzahl am 31.12.2018 | Zugänge Abgänge 2018 | Anzahl am 31.12.2017 |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Altersrenten ¹⁾ | 2'277 | 94 -105 | 2'288 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 19 | 0 -5 | 24 |
| Invalidenrenten | 751 | 45 -129 | 835 |
| Invaliden-Kinderrenten | 225 | 14 -69 | 280 |
| Ehegattenrenten | 656 | 41 -25 | 640 |
| Waisenrenten | 101 | 15 -23 | 109 |
| Zeitrenten | 1 | 0 0 | 1 |
| Stand am 31.12. | 4'030 | | 4'177 |
| Gesamtbestand am 31.12. | 4'552 | | 4'602 |

¹⁾ 2018: Davon vier (Vorjahr zwei) Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Das vom Stiftungsrat erlassene Vorsorgereglement bildet den Rahmen für die individuellen Vorsorgepläne der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Jedes angeschlossene Vorsorgewerk hat einen Vorsorgeplan erlassen. Darin sind die Art und Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Höhe und Zusammensetzung der Beiträge festgehalten.

| Rentenumwandlungssätze | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Obligatorium (BVG) | | |
| für Männer mit Pensionsalter 65 | 6,800 % | 6,800 % |
| für Frauen mit Pensionsalter 64 | 6,800 % | 6,800 % |
| Überobligatorium | | |
| für Männer mit Pensionsalter 65 | 5,200 % | 5,200 % |
| für Frauen mit Pensionsalter 64 | 5,053 % | 5,053 % |

In Einzelfällen können die Umwandlungssätze der Vorsorgewerke von denjenigen der Stiftung abweichen.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der Vorsorgewerke.

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind in Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften und werden wie folgt umgesetzt:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: Kurswert
- Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen: Rückkauffähiges Spar-Deckungskapital aktive Versicherte und Deckungskapital Rentner auf Grundlage der Versicherungstarife der AXA Leben AG
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner (autonom durch die Stiftung getragen) und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Prozentuale Ansätze pro Anlagekategorie (Pauschalmethode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Akontozahlungen im Zusammenhang mit Vertragsauflösungen sind im 2018 in der Bilanz bei Freizügigkeitsleistungen und Renten in Abzug gebracht worden. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Vorsorgewerke sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten sowie partiell nicht an eine neue Vorsorgeeinrichtung übertragbare Altersguthaben von arbeitsunfähigen versicherten Personen werden autonom durch die Stiftung getragen. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

Für die Vollversicherungslösungen hat die Stiftung den Sparprozess sowie die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität vollständig bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die Stiftung und die Vorsorgewerke tragen keine Risiken.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Spar-Deckungskapital (Vorsorgekapital aktive Versicherte) sowie dem Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.2.

| Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Stand am 01.01. | 859'683'803.76 | 894'365'308.52 |
| Veränderung | -25'072'892.25 | -34'681'504.76 |
| Stand am 31.12. | 834'610'911.51 | 859'683'803.76 |

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

Beim Vorsorgekapital aktive Versicherte handelt es sich um die reglementarischen Altersguthaben der versicherten Personen.

5.3.1 Entwicklung der autonom angelegten Altersguthaben

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Stand am 01.01. | 1'451'737'294.42 | 1'450'158'052.72 |
| Altersgutschriften | 100'662'336.30 | 104'510'394.55 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | 18'076'888.55 | 31'212'606.12 |
| Freizügigkeitseinlagen | 77'301'497.93 | 86'240'547.65 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | 1'574'781.34 | 2'407'603.55 |
| Weitere Einlagen ¹⁾ | 387'759.20 | 3'862'235.09 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -216'640'005.26 | -202'544'193.00 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | -5'573'968.33 | -6'786'712.11 |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige | -61'275'375.89 | -63'376'233.80 |
| Verzinsung der Altersguthaben | 20'393'601.24 | 46'052'993.65 |
| Stand am 31.12. | 1'386'644'809.50 | 1'451'737'294.42 |

¹⁾ Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst folgende Einlagearten:

- Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln
- weitere nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen

| 5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 178'893'750.76 | 191'606'318.52 |
| Altersgutschriften | 9'523'440.60 | 10'163'089.75 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | 3'302'821.65 | 2'169'459.10 |
| Freizügigkeitseinlagen | 6'152'787.21 | 7'570'442.20 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | 126'538.70 | 89'705.35 |
| Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln | 140'355.35 | 101'949.26 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -12'058'295.25 | -15'197'159.90 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | -431'548.05 | -644'891.10 |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invaliddität; sonstige | -15'165'581.60 | -18'307'799.10 |
| Verzinsung der Altersguthaben | 1'275'900.14 | 1'342'636.68 |
| Stand am 31.12. | 171'760'169.51 | 178'893'750.76 |
| Total Vorsorgekapital aktive Versicherte am 31.12. | 1'558'404'979.01 | 1'630'631'045.18 |

5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch die Personalvorsorge-Kommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und des individuellen Anlageerfolges festgelegt. Fehlt ein Beschluss, gilt der vom Stiftungsrat festgelegte Zinssatz von 1,00 % (Vorjahr 1,00 %).

| | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|------------------|
| Verzinsung der Altersguthaben nach BVG | 1,00 % - 8,00 % | 1,00 % - 10,00 % |
| Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben | 0,00 % - 8,00 % | 0,00 % - 10,00 % |

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Zinssätze für die Verzinsung der Altersguthaben werden vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG geltenden Zinssätze festgelegt.

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Verzinsung der Altersguthaben nach BVG | 1,00 % | 1,00 % |
| Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾ | 0,25 % | 0,25 % |
| Nachschüssiger Zinsüberschuss | 0,00 % | 0,25 % |
| Total | 0,25 % | 0,50 % |

¹⁾ Davon laufender Zinsüberschuss 0,25 % (Vorjahr 0,25 %), vgl. auch Punkt 5.7

| 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG | 715'425'994.46 | 763'958'358.79 |
| Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG | 118'297'789.76 | 122'194'389.48 |
| Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) | 833'723'784.22 | 886'152'748.27 |
| BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt | 1,00 % | 1,00 % |

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

Das Vorsorgekapital Rentner für die durch die Stiftung autonom getragenen Alters- und damit verbundenen Hinterlassenenrenten (vgl. Punkt 5.5.1) ist unter der Bilanzposition Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen bilanziert. Dasjenige für die bei der AXA Leben AG rückgedeckten Renten (vgl. Punkt 5.5.2) ist in den Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen enthalten.

5.5.1 Autonom angelegtes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

| | 31.12.2018 | Bildung Auflösung 2018 | 31.12.2017 |
|---|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | CHF | | CHF |
| Altersrenten ¹⁾ | 214'087'780.90 | 58'825'020.97 -22'546'683.38 | 177'809'443.31 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 480'907.03 | 861'308.19 -723'623.82 | 343'222.66 |
| Ehegattenrenten | 3'982'902.62 | 1'118'071.30 -247'879.86 | 3'112'711.18 |
| Partnerrenten | 75'444.05 | 75'877.07 -433.02 | 0.00 |
| Stand am 31.12. | 218'627'034.60 | | 181'265'377.15 |
| Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1) | 522 | | 425 |

¹⁾ 2018: Davon CHF 108'047.30 Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

| | 31.12.2018 | Bildung Auflösung 2018 | 31.12.2017 |
|---|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | CHF | | CHF |
| Altersrenten ¹⁾ | 477'647'349.00 | 22'558'743.00 -32'855'221.00 | 487'943'827.00 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 171'889.00 | 6'250.00 -79'951.00 | 245'590.00 |
| Invalidenrenten | 80'403'893.00 | 3'613'654.00 -13'305'550.00 | 90'095'789.00 |
| Invaliden-Kinderrenten | 2'323'560.00 | 313'634.00 -609'959.00 | 2'619'885.00 |
| Ehegattenrenten | 100'154'338.00 | 7'403'215.00 -4'780'910.00 | 97'532'033.00 |
| Waisenrenten | 2'114'217.00 | 276'761.00 -470'377.00 | 2'307'833.00 |
| Zeitrenten | 35'496.00 | 0.00 -9'600.00 | 45'096.00 |
| Stand am 31.12. | 662'850'742.00 | | 680'790'053.00 |
| Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2) | 4'030 | | 4'177 |

¹⁾ 2018: Davon CHF 384'172.00 (Vorjahr CHF 113'801.00) Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)

5.5.3 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2018 erfolgte keine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 und 2 BVG.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Berechnung der Rückstellungen basiert auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven.

5.6.1 Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

| | 31.12.2018 | Bildung Auflösung | 31.12.2017 |
|---|----------------------|----------------------------|---------------------|
| | CHF | 2018 | CHF |
| Rückstellungen für Pensionierungsverluste | 64'974'991.00 | 64'974'991.00 0.00 | 0.00 |
| Rückstellungen für vorsorgewerk- spezifische Zusatzverzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte | 0.00 | 0.00 -627'274.20 | 627'274.20 |
| Rückstellungen für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungs- komponenten | 1'600'724.00 | 59'261.00 -1'989'667.00 | 3'531'130.00 |
| Stand am 31.12. | 66'575'715.00 | | 4'158'404.20 |

Der Stiftungsrat der Columna Sammelstiftung Client Invest hat entschieden, ab 01.01.2019 keinen Beitrag Langlebigkeit mehr zu erheben. Im Gegenzug werden Pensionierungsverluste dem Vorsorgewerk belastet. Die hierfür notwendigen Rückstellungen wurden erstmals per 31.12.2018 gebildet.

5.6.2 Technische Rückstellungen Stiftung

| | 31.12.2018 | Bildung Auflösung | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|
| | CHF | 2018 | CHF |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste | 722'743.00 | 0.00 -4'695'904.00 | 5'418'647.00 |
| Stand am 31.12. | 722'743.00 | | 5'418'647.00 |

Diese Rückstellung ist für invalide versicherte Personen gebildet, die keinem Vorsorgewerk angehören.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Für das Jahr 2018 richtete die AXA Leben AG Überschussanteile aus dem Risikoprozess in der Höhe von CHF 5'613'175.80 und aus dem Sparprozess in der Höhe von CHF 134'527.05 aus. Aus dem Kostenprozess resultierte kein Überschuss.

Die Überschussanteile wurden gemäss Überschussreglement zugewiesen. Die Vorsorgewerke wurden individuell über die Überschusszuweisung informiert.

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| | CHF | CHF |
| Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile | 5'747'702.85 | 2'629'655.79 |
| davon zur Beitragsfinanzierung | 5'568'471.30 | 0.00 |
| davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet | 165'952.55 | 274'995.94 |
| davon gemäss anderslautenden Beschlüssen der zuständigen Personalvorsorge-Kommissionen verwendet | 13'279.00 | 2'354'659.85 |

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 04.06.2018 per 31.12.2017 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,25 % berechnet.
- Die Stiftung hat die Risiken Tod und Invalidität durch einen Rahmenvertrag für Kollektiv-Versicherungen mit der AXA Leben AG weitgehend kongruent rückversichert, sodass sie keine versicherungstechnischen Risiken im Todesfall oder bei Invalidität trägt.
- Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2017 beträgt 115,0 % (konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung) bzw. 108,8 % (Deckungsgrad der Stiftung ohne Vorsorgewerke).
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich aktuell ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- 237 Vorsorgewerke legen ihr Vermögen in eigener Verantwortung an. Hiervon weist ein Vorsorgewerk per 31. Dezember 2017 eine Unterdeckung auf. Abgesehen von diesem Vorsorgewerk bieten sämtliche Vorsorgewerke und auch die Stiftung ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen können. Sie genügen damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, den Sparprozess und das Risiko Alter partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 01.01.2015 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Altersrenten und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,25 %.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Keine

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

5.11.1 Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv) | | |
| Aktiven | 2'873'624'634.71 | 3'042'546'407.05 |
| ./. Verbindlichkeiten | -121'421'785.82 | -119'525'261.51 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen | -216'600.05 | -279'552.44 |
| ./. Arbeitgeber-Beitragsreserven | -44'220'032.78 | -45'680'217.52 |
| Total Vv | 2'707'766'216.06 | 2'877'061'375.58 |
| Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk) | | |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 1'386'644'809.50 | 1'451'737'294.42 |
| Vorsorgekapital Rentner | 218'627'034.60 | 181'265'377.15 |
| Technische Rückstellungen | 67'298'458.00 | 9'577'051.20 |
| Passiven aus Versicherungsverträgen | 834'610'911.51 | 859'683'803.76 |
| Total Vk | 2'507'181'213.61 | 2'502'263'526.53 |
| Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung | 108,0 % | 115,0 % |

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv) | CHF | CHF |
| Aktiven | 2'873'624'634.71 | 3'042'546'407.05 |
| ./. Verbindlichkeiten | -121'421'785.82 | -119'525'261.51 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen | -216'600.05 | -279'552.44 |
| ./. Arbeitgeber-Beitragsreserven | -44'220'032.78 | -45'680'217.52 |
| ./. Technische Rückstellungen der Vorsorgewerke | -66'575'715.00 | -4'158'404.20 |
| ./. Passiven aus Versicherungsverträgen | -834'610'911.51 | -859'683'803.76 |
| ./. Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾ | -1'381'624'251.29 | -1'447'063'559.97 |
| ./. Freie Mittel/Unterdeckungen Vorsorgewerke (Netto) | -56'155'768.62 | -149'009'750.56 |
| ./. Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke | -136'761'509.06 | -209'001'959.66 |
| Total Vv | 232'038'060.58 | 208'143'897.43 |
| Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk) | | |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾ | 5'020'558.21 | 4'673'734.45 |
| Vorsorgekapital Rentner | 218'627'034.60 | 181'265'377.15 |
| Technische Rückstellungen der Stiftung | 722'743.00 | 5'418'647.00 |
| Total Vk | 224'370'335.81 | 191'357'758.60 |
| Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke) | 103,4 % | 108,8 % |

¹⁾ Es werden autonom getragene Altersguthaben von invaliden versicherten Personen auf Stufe der Stiftung geführt.

5.11.3 Deckungsgrad der Vorsorgewerke

Von den insgesamt 586 angeschlossenen Vorsorgewerken weisen zwei Vorsorgewerke mit autonomer Anlage des Vorsorgevermögens eine Unterdeckung auf. Vgl. Punkt 9.1.

Die übrigen Vorsorgewerke weisen einen Deckungsgrad von 100 % oder höher auf.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind in den Anlagereglementen festgehalten.

Vermögensverwaltung der Stiftung

Für die Anlage des Vermögens, soweit es nicht im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedeckt oder von Vorsorgewerken in eigener Verantwortung angelegt ist, gilt das Anlagereglement "Kollektives Stiftungsvermögen".

Für die Verwaltung des kollektiven Stiftungsvermögens hat der Stiftungsrat mit der Credit Suisse (Schweiz) AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen. Sie untersteht dem Bankengesetz und ist gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2 als Vermögensverwalterin zugelassen.

Vermögensverwaltung durch Credit Suisse (Schweiz) AG

| | |
|----------------|--|
| Anlageberater: | Roger Düggelein, Credit Suisse AG |
| Anlagemanager: | Bruno von Rotz, Credit Suisse (Schweiz) AG |

Vermögensverwaltung der Vorsorgewerke

Für die Anlage der Vorsorgevermögen von Vorsorgewerken mit individuellen Anlageprofilen gilt das Anlagereglement "Individuelle Anlageprofile". Die Personalvorsorge-Kommission hat dabei die Wahl, die Anlage und Verwaltung des Vorsorgevermögens selber vorzunehmen oder an einen nach Art. 48f BVV 2 zugelassenen Vermögensverwalter zu übertragen.

Von den 206 Vorsorgewerken haben 112 einen externen Vermögensverwalter beauftragt:

| Vermögensverwalter | Zulassung nach Artikel | Anzahl Vorsorgewerke |
|---|------------------------|----------------------|
| Credit Suisse (Schweiz) AG | 48f Abs. 4 lit d BVV 2 | 99 |
| Albin, Kistler, Partner AG | 48f Abs. 4 lit f BVV 2 | 1 |
| Alvier Asset Management AG | 48f Abs. 4 lit h BVV 2 | 1 |
| Chefinvest International AG | 48f Abs. 4 lit h BVV 2 | 1 |
| R & E Asset Management AG | 48f Abs. 5 BVV 2 | 1 |
| GAM Investment Management (Switzerland) AG | 48f Abs. 4 lit f BVV 2 | 1 |
| bis 23.04.2018 Cie Privée de Conseils et d'Investissements S.A. | 48f Abs. 4 lit e BVV 2 | |
| ab 24.04.2018 Conseils en placements CEP S.A. | 48f Abs. 5 BVV 2 | 1 |
| Weibel Hess & Partner AG | 48f Abs. 5 BVV 2 | 4 |
| Vontobel Asset Management AG | 48f Abs. 4 lit d BVV 2 | 1 |
| Indexinvestor AG | 48f Abs. 5 BVV 2 | 1 |
| Entrepreneur Partners AG | 48f Abs. 4 lit f BVV 2 | 1 |

Die Bestimmungen nach Art. 48f Abs. 2-5 BVV 2 sind eingehalten.

Konto- / Depotführung

Die Kontoführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG und der AXA Leben AG.

Die Depotführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG sowie der AWi Anlagestiftung Winterthur.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

In den Anlagereglementen ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Zum Auffangen von Kursschwankungen auf den Vermögensanlagen wird eine Wertschwankungsreserve gebildet. Die Wertschwankungsreserve ist eine Absicherung gegenüber Kursverlusten auf dem Anlagevermögen und dient der Sicherstellung des finanziellen Gleichgewichts.

Die Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielgrösse) wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie festgelegt und berechnet sich anhand von prozentualen Ansätzen pro Anlagekategorie (Pauschalmethode).

Die prozentualen Ansätze wurden, ausgehend von der Volatilität der jeweiligen Anlagekategorie, vom Stiftungsrat so festgelegt, dass die resultierende Wertschwankungsreserve das finanzielle Gleichgewicht über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 98 % sicherstellen soll.

| Anlagekategorie | Schwankungsreserve in % vom Kurswert |
|-----------------------------------|---|
| Forderungen in Schweizer Franken | 5 |
| Forderungen in Fremdwährungen | 12 |
| Aktien Schweiz | 19 |
| Aktien Ausland | 20 |
| Immobilienfonds Schweiz | 8 |
| Immobilienfonds Ausland | 15 |
| Hedge Funds | 15 |
| Insurance Linked Securities (ILS) | 12 |
| Private Equity | 20 |
| Infrastruktur Schweiz | 5 |
| Commodities | 16 |

Für Anteile an Anlagen in gemischten Anlagefonds werden die prozentualen Ansätze zur Ermittlung der Wertschwankungsreserve auf Grund der Anlagestruktur des betreffenden Anlagefonds festgesetzt.

Eine allfällige Differenz zwischen der gebildeten Wertschwankungsreserve und der Zielgrösse wird den betroffenen Vorsorgewerken individuell dargelegt.

Für Vermögensanlagen bei der AXA Leben AG wird keine Wertschwankungsreserve gebildet.

| 6.3.1 Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz | 136'761'509.06 | 209'001'959.66 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve | 187'228'550.09 | 211'577'857.79 |
| Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit) | 50'467'041.03 | 2'575'898.13 |

| Gebildete Wertschwankungsreserve 2018 in Prozenten der Zielgrösse | Anschlüsse (Anzahl) | Zielgrösse CHF | gebildet CHF |
|--|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 100 % | 107 | 61'262'389.96 | 61'262'389.96 |
| Unter 100 % - 75 % | 33 | 38'738'351.67 | 33'460'005.18 |
| Unter 75 % - 50 % | 22 | 42'977'603.41 | 25'488'002.87 |
| Unter 50 % - 25 % | 19 | 37'776'187.04 | 15'512'820.06 |
| Unter 25 % | 8 | 6'018'230.79 | 1'038'290.99 |
| Keine Wertschwankungsreserve gebildet ¹⁾ | 17 | 455'787.22 | 0.00 |
| Total | 206 | 187'228'550.09 | 136'761'509.06 |

¹⁾ Davon 16 Vorsorgewerke in Auflösung ohne Wertschriften

| 6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Gebildete Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz | 7'667'724.77 | 16'786'138.83 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve | 29'884'756.22 | 28'277'950.12 |
| Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit) | -22'217'031.45 | -11'491'811.29 |

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie | | Total 31.12.2018 CHF | Anteil 31.12.2018 in % | Total 31.12.2017 CHF |
|---|----------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Forderungen | | | | |
| Flüssige Mittel | DI | 140'864'738 | 4,90 | 98'830'644 |
| Forderungen | DI | 6'633'538 | 0,23 | 5'174'779 |
| Kontoguthaben bei AXA Leben AG | DI | 7'076'313 | 0,25 | 9'584'396 |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | DI | 6'786'061 | 0,24 | 4'812'382 |
| Obligationen CHF | 17'448'861 DI | | | |
| | 609'785'473 KO | 627'234'334 | 21,81 | 650'774'478 |
| Obligationen Fremdwährung | 766'127 DI | | | |
| | 81'015'076 KO | 81'781'203 | 2,85 | 126'992'592 |
| Grundpfandtitel | 1'111'669 DI | | | |
| | 22'711'512 KO | 23'823'181 | 0,83 | 28'812'478 |
| Geldmarktanlagen | KO | 9'751'576 | 0,34 | 7'441'986 |
| Aktien und Beteiligungen | | | | |
| Aktien Schweiz | 22'128'028 DI | | | |
| | 269'652'148 KO | 291'780'176 | 10,15 | 328'237'222 |
| Aktien Ausland | 4'219'824 DI | | | |
| | 323'009'612 KO | 327'229'436 | 11,39 | 377'997'275 |
| Anteilscheine Wohnbaugenossenschaft | DI | 100'000 | 0,00 | 100'000 |
| Immobilien | | | | |
| Immobilien Schweiz | KO | 343'846'550 | 11,97 | 338'551'218 |
| Immobilien Ausland | KO | 83'822'452 | 2,92 | 73'914'163 |
| Alternative Anlagen | | | | |
| Hedge Fonds | KO | 16'283'030 | 0,57 | 23'402'843 |
| Private Equity | KO | 24'383'335 | 0,85 | 25'132'830 |
| Rohstoffe/Commodities | KO | 6'983'398 | 0,24 | 8'801'876 |
| Insurance Linked Securities | KO | 37'712'618 | 1,31 | 33'281'160 |
| Komplexe Forderungen | KO | 1'580'865 | 0,06 | 0 |
| Total Vermögensanlagen | | 2'037'672'804 | 70,91 | 2'141'842'322 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | | 1'340'919 | 0,05 | 41'020'281 |
| Aktiven aus Versicherungsverträgen | | 834'610'912 | 29,04 | 859'683'804 |
| Total Aktiven | | 2'873'624'635 | 100,00 | 3'042'546'407 |

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektiv-Anlagen (z. B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 sind eingehalten.

6.4.1 Asset Allocation der AXA Leben AG für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Das bei der AXA Leben AG im Rahmen des Kollektiv-Versicherungsvertrages rückgedeckte Vorsorgekapital (Aktiven aus Versicherungsverträgen) ist durch die AXA Leben AG unter Beachtung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen angelegt.

| In % der Kapitalanlagen der AXA Leben AG | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flüssige Mittel und Festgelder | 18,7 | 4,8 |
| Schuldtitel | 44,7 | 56,8 |
| Hypotheken und Darlehen | 14,5 | 15,1 |
| Beteiligungstitel (Aktien und Fondsanteile) | 2,6 | 2,6 |
| Private Equity und Hedge Funds | 4,7 | 6,9 |
| Grundbesitz und Einrichtungen | 15,6 | 15,5 |
| Übrige Kapitalanlagen (Derivate, Termingeschäfte und Repo) ¹⁾ | -0,8 | -1,7 |

¹⁾ Passivderivate

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Die Stiftung hat in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Die Vorsorgewerke setzen bei Bedarf zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken Devisentermingeschäfte ein, die zu Margenerfordernissen führen. Im Umfang der Transaktionen gewährt die Credit Suisse (Schweiz) AG im Rahmen der Margenerfordernisse ein entsprechendes Handelslimit, das im "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" geregelt ist. Das Handelslimit wird mittels einer "allgemeinen Faustpfandverschreibung limitiert" abgesichert, wobei lediglich das Vermögen des jeweiligen Vorsorgewerkes verpfändet wird. Diese ist mit dem entsprechenden Handelslimit deckungsgleich und räumt der Bank ein betraglich limitiertes Pfandrecht ein. Darüber hinaus bestehen keine Nachschusspflichten und keine Hebelwirkungen zu Lasten der Vorsorgewerke. Die Bestimmungen gemäss Art. 65 Abs. 1 BVG und Art. 71 Abs. 1 BVG werden eingehalten. Die per 31.12.2018 bestehenden Pfandrechte in der Höhe von insgesamt CHF 7'100'000 (Vorjahr CHF 8'350'000) wurden nicht benutzt.

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es wurden Investitionen in aufbauende Fonds getätigt.

| Gesamtbestand per | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Commitment Amount | 12'190'000 | 21'190'000 |
| Bereits abgerufen | 663'375 | 5'285'625 |
| Noch abrufbar | 11'526'625 | 15'904'375 |

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es wurden keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Es wurden Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Im Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage sind die Erfolge aus der Vermögensanlage der Stiftung wie auch der einzelnen Vorsorgewerke zusammengefasst. Die Vorsorgewerke wurden individuell über das Ergebnis ihrer Vermögensanlage informiert.

| Performance des Gesamtvermögens ¹⁾ | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Summe der relevanten Aktiven am 01.01. | 2'361'756'354.05 | 2'271'666'128.29 |
| Summe der relevanten Aktiven am 31.12. | 2'210'773'892.71 | 2'361'756'354.05 |
| Durchschnittlicher Bestand | 2'286'265'123.38 | 2'316'711'241.17 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | -70'414'892.14 | 137'957'040.36 |
| Zinsen und Überschussanteile aus Versicherungen (Sparprozess) | 1'441'852.69 | 1'617'632.62 |
| Performance des Gesamtvermögens in % | -3,0 | 6,0 |

¹⁾ Ohne Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital Rentner der AXA Leben AG)

| Performance der Vermögensanlagen ²⁾ | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Summe der Vermögensanlagen am 01.01. | 2'141'991'216.20 | 2'073'853'700.62 |
| Summe der Vermögensanlagen am 31.12. | 2'037'758'423.95 | 2'141'991'216.20 |
| Durchschnittlicher Bestand | 2'089'874'820.08 | 2'107'922'458.41 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | -70'414'892.14 | 137'957'040.36 |
| Performance der Vermögensanlagen in % | -3,4 | 6,5 |

²⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile

6.10 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Vermögensverwaltungskosten

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| TER-Kosten aus Kollektivanlagen | 8'546'088.75 | 8'870'989.82 |
| Direkte Vermögensverwaltungskosten der Stiftung | | |
| Honorare für Vermögensverwaltung der Credit Suisse (Schweiz) AG | 452'166.85 | 372'234.20 |
| Transaktionskosten und -steuern | 24'786.35 | 13'079.35 |
| Direkte Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke | | |
| Honorare für Vermögensverwaltung, Depot- und Kontoführungsgebühren | 3'028'795.82 | 3'269'365.63 |
| Transaktionskosten und -steuern | 269'578.07 | 333'526.65 |
| Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG (Vorsorgewerke) | 0.00 | 9'180.00 |
| Total | 12'321'415.84 | 12'868'375.65 |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| | CHF | CHF |
| Total Vermögenanlagen | 2'037'672'804 | 2'141'842'322 |
| Total der transparenten Anlagen | 2'029'631'023 | 2'118'756'424 |
| Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen | 0,61 % | 0,61 % |
| Kostentransparenzquote | 99,61 % | 98,92 % |

| Intransparente Kollektivanlagen | | | 31.12.2018 |
|--|---|----------------------------|-----------------------------|
| ISIN | Produktname Anbieter | Bestand Anteile | Marktwert in CHF |
| CH0414998804 | Ant. -S- Vont CH SussSwEq Vontobel Fund (CH)- Sustainable Swiss E | 32'080 | 3'670'594 |
| CH0429273664 | Uts - A (CHF)- EnPa Value Opportunity Fund EnPa Value Opportunity Fund | 6'300 | 547'218 |
| DE0009805002 | Anteile CS Euroreal Credit Suisse Asset Management Immo KA GmbH | 19'100 | 200'621 |
| GG00BLG33Y41 | ACC.UTS THE Partners Fund Class -E- CHF Partners Group (Guernsey) Limited | 270.661 | 383'619 |
| LI0364281548 | Ant. -USD I- Solitaire- Solitaire GI Bd VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG | 7'824.571 | 775'589 |
| LU1645386217 | UBS E JPMUEDB15 AHC UBS ETF SICAV - J.P. Morgan USD EM Diver | 170'200 | 1'799'014 |
| LU1278828519 | SHS-E Partners Group Global Value Partners Group Global Value SICAV | 1'371.518 | 170'493 |
| CH0015193623 | Ant. Reichmuth Matterhorn -USD-Kla Reichmuth & Co Investmentfonds AG | 16.62 | 337 |
| BMG7060P1095 | CHF SHS PG3 PRIV ILS Partners Group (Guernsey) Limited | 407.062 | 494'296 |
| Total | | | 8'041'781 |

6.10.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Bei der partiellen Rückdeckung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte und Rentner handelt es sich um einen Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG und nicht um eine Kollektivanlage der Stiftung; vgl. Weisungen OAK BV (W – 02/2013). Die Vermögensverwaltungskosten der AXA Leben AG sind nicht als Vermögensverwaltungskosten der Stiftung auszuweisen. Ihre Höhe kann der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge der AXA Leben AG entnommen werden.

6.10.3 Rückvergütungen / Retrozessionen

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen. Sie müssen der Stiftung jährlich eine schriftliche Bestätigung bzw. Abrechnung unterbreiten und zwingend sämtliche Vermögensvorteile abliefern, die sie darüber hinaus im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben.

Für das Jahr 2018 hat die Stiftung wie im Vorjahr keine Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung erhalten.

6.10.4 Aktionärsrechte

Der Stiftungsrat stimmt im Interesse der versicherten Personen und des langfristigen Gedeihens der Stiftung ab. Die Stiftung legt ihr Stimmverhalten den versicherten Personen gegenüber jährlich auf ihrer Internetseite offen. Die Bestimmungen in Art. 22 VegüV werden eingehalten.

6.11 Erläuterung der Anlagen bei den Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

| 6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge) | 6'800'361.30 | 4'823'881.74 |
| ./. Delkredere | -14'300.00 | -11'500.00 |
| Stand am 31.12. | 6'786'061.30 | 4'812'381.74 |

Per 31.03.2019 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 750'575.00 (Vorjahr CHF 697'395.20) reduziert.

Die Stiftung hat einen Verzugszins von 4 % (Vorjahr 4 %) erhoben.

Die Stiftung hat keine Anlagen im Sinne von Art. 57 BV 2 bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt.

| 6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Stand am 01.01. | 45'680'217.52 | 49'741'465.78 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken) | 4'028'295.80 | 3'879'791.64 |
| Übertragung einer arbeitgeberfinanzierten Rückstellung | 392'900.00 | 0.00 |
| Entnahmen zur Beitragsfinanzierung | -4'660'442.60 | -6'119'156.10 |
| Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken | -1'190'277.64 | -1'941'796.55 |
| Übertragungen in die freien Mittel | -69'386.75 | -10'000.00 |
| Verzinsung | 38'726.45 | 129'912.75 |
| Stand am 31.12. | 44'220'032.78 | 45'680'217.52 |

Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wurden die Arbeitgeber-Beitragsreserven nicht verzinst, soweit von den Personalvorsorge-Kommissionen keine anderslautenden Beschlüsse gefasst wurden.

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden in den Jahren 2018 und 2017 nicht verzinst.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

Bei dieser Position handelt es sich vorwiegend um Guthaben der Vorsorgewerke gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um eingebaute, aber noch nicht erhaltene Freizügigkeitsleistungen.

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Diese umfassen die Guthaben der Vorsorgewerke und Stiftung auf den bei der AXA Leben AG geführten Konti.

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um vorausbezahlte Renten sowie verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge.

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

Es handelt sich vor allem um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen transferierte Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich vor allem um Verpflichtungen gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG, um noch nicht bezahlte Rechnungen für die Vermögensverwaltung sowie um irrtümlich erhaltene Zahlungen.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um Abgrenzungen von noch nicht gutgeschriebene Beitragsrück-erstattungen sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der OBERAUFSICHTSKOMMISSION Berufliche Vorsorge.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Sparbeiträge | 107'533'646.35 | 111'837'473.70 |
| Risikobeiträge | 12'655'887.77 | 14'478'432.77 |
| Kostenbeiträge | 6'068'533.48 | 6'014'772.58 |
| Langlebigkeitsbeiträge | 6'990'975.20 | 7'282'635.50 |
| Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG | 602'526.05 | 619'579.95 |
| Total | 133'851'568.85 | 140'232'894.50 |
| davon Beiträge Arbeitnehmer | 58'809'419.15 | 61'444'252.10 |
| davon Beiträge Arbeitgeber | 75'042'149.70 | 78'788'642.40 |

7.3.2 Einlagen von Dritten

Es handelt sich um eine Überweisung eines Wohlfahrtsfonds zugunsten der freien Mittel eines Vorsorgewerkes.

7.3.3 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel | 530'254.00 | 3'229'549.24 |
| Total | 530'254.00 | 3'229'549.24 |

| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt | 2018 | 2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Wertschwankungsreserve | 4'737'074.21 | 7'336'143.94 |
| Freie Mittel | 14'075'493.76 | 12'655'759.94 |
| Total | 18'812'567.97 | 19'991'903.88 |

7.3.4 Ausgerichtete Altersrenten

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Autonom durch die Stiftung getragene Renten | 10'284'918.95 | 8'073'423.20 |
| Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | 37'359'389.65 | 37'782'815.70 |
| Total | 47'644'308.60 | 45'856'238.90 |

7.3.5 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Autonom durch die Stiftung getragene Renten | 266'514.35 | 240'120.00 |
| Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | 7'087'268.30 | 6'688'154.75 |
| Total | 7'353'782.65 | 6'928'274.75 |

7.3.6 Vorbezüge WEF / Scheidung

| Vorbezug Wohneigentum | 2018 | 2017 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Anzahl | 63 | 79 |
| Totalbetrag in CHF | 3'602'738.85 | 5'151'398.80 |

| Verpfändungen für Wohneigentum | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Anzahl | 12 | 15 |

| Auszahlungen infolge Ehescheidung | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Anzahl | 29 | 27 |
| Totalbetrag in CHF | 2'402'777.53 | 2'280'204.41 |

7.3.7 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien), Prämienbefreiungen sowie Rückerstattungen bei Austritten von versicherten Personen, Ehescheidungen und Vertragsauflösungen.

7.3.8 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

Die Kostenprämien beinhalten Verwaltungskosten, welche die Stiftung der AXA Leben AG zur Abgeltung des Verwaltungsaufwandes entrichtet. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand | 5'182'906.45 | 5'345'539.15 |
| Kosten für Marketing und Werbung ¹⁾ | 1'164'144.95 | 1'215'436.30 |
| Entschädigungen für Makler | 963'112.85 | 999'900.30 |
| Total | 7'310'164.25 | 7'560'875.75 |

¹⁾ Neben den direkten Marketing- und Werbekosten sind in dieser Position vor allem die Kosten für Akquisition und Betreuung der Kunden enthalten (einmalige und wiederkehrende Entschädigungen der Aussendienstmitarbeiter).

Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche die AXA Leben AG der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt hat sowie die direkten Kosten der Stiftung. Er setzt sich wie folgt zusammen:

| Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert) | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für Einkauf | 600.00 | 400.00 |
| Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung | 30'500.00 | 39'100.00 |
| Kosten für Inkasso | 5'511.90 | 8'527.25 |
| Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken | 54'771.00 | 81'707.31 |
| Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln | 2'375.10 | 5'430.00 |
| Kosten für Meldewesen | 3'000.00 | 1'650.00 |
| Kosten für besondere Dienstleistungen | 3'415.70 | 5'233.55 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | 9'882.90 | 2'832.85 |
| Total | 110'056.60 | 144'880.96 |

| Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert) | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates | 102'580.30 | 97'325.10 |
| Kosten für die Revisionsstelle | 88'946.65 | 90'681.00 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | 30'478.45 | 17'629.95 |
| Kosten für die direkte Aufsicht | 33'800.00 | 37'882.70 |
| Kosten für die Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge | 7'212.80 | 9'701.50 |
| Kosten für Strategieanalyse | 0.00 | 8'500.00 |
| Kosten für Stimmrechtsausübung | 10'231.50 | 10'368.00 |
| Kosten für sonstige Aufwendungen | 951.09 | 542.00 |
| Total | 274'200.79 | 272'630.25 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Total Verwaltungsaufwand | 384'257.39 | 417'511.21 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|

7.3.9 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

In dieser Position sind Negativzinsen in der Höhe von CHF 565'901.02 enthalten.

7.3.10 Zinsertrag aus Guthaben bei AXA Leben AG

Es handelt sich um Zinserträge auf Konti der Vorsorgewerke und Stiftung, die bei der AXA Leben AG geführt werden.

7.3.11 Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG

Dieser Posten beinhaltet Zinsen auf geschuldeten Versicherungsprämien.

7.3.12 Übrige Erträge

Es handelt sich vor allem um zusätzliche Kostenbeiträge gemäss Kostenreglement, die zur Abgeltung von besonderen Aufwendungen (z. B. für Inkassomassnahmen/Betreibungen, Abwicklungen Wohneigentumsförderung) erhoben werden.

7.3.13 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung sowie um die Erhöhung des Delkredere.

7.3.14 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Der Aufwandüberschuss im Jahr 2018 resultiert hauptsächlich aus den Anlageverlusten und der Bildung von Rückstellungen für Pensionierungsverluste.

7.3.15 Aufwand- / Ertragsüberschuss Stiftung

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung | 4'695'904.00 | -5'418'647.00 |
| Verzinsung der autonom getragenen Altersguthaben von invaliden Versicherten (Netto) | -38'078.90 | -42'774.65 |
| Autonom ausgerichtete Altersrenten | -10'284'918.95 | -8'073'423.20 |
| Autonom ausgerichtete Hinterlassenrenten | -266'514.35 | -240'120.00 |
| Übertragung Rückerstattungswert Vorsorgekapital Rentner an neue Vorsorgeeinrichtung | -1'932'630.25 | -3'458'287.90 |
| Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto) | -37'361'657.45 | -53'018'924.46 |
| Auflösung Altersguthaben bei Verrentung | 39'173'178.35 | 37'536'795.55 |
| Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen | 0.00 | 13'227'909.90 |
| Langlebigkeitsbeiträge der Arbeitgeber | 6'990'975.20 | 7'282'635.50 |
| Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG | -16'090.45 | -13'164.05 |
| Zinsen auf flüssigen Stiftungsmitteln (Netto) | -47'038.65 | -31'495.97 |
| Wertschriftenerfolg (ohne Vorsorgewerke) | -8'328'528.39 | 15'437'316.98 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (ohne Vorsorgewerke) | -1'232'343.06 | -815'206.58 |
| Zinsertrag-/aufwand gegenüber AXA Leben AG (Netto) | 8'429.15 | -52'781.85 |
| Zinsen auf autonom getragenen Leistungen | -1'330.27 | -10'449.10 |
| Debitorenverluste | -594.45 | 0.00 |
| Bildung Delkredere | -2'800.00 | -10'100.00 |
| Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung | -22'470.00 | -20'895.00 |
| Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten) | -274'200.79 | -272'630.25 |
| Effekte aus Rechnungsabgrenzungen | -177'884.15 | 53'417.70 |
| Übertragung kollektiver freier Mittel | 0.00 | 981'854.25 |
| Weitere Erträge (Netto) | 179.35 | 308.56 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve | -9'118'414.06 | 3'041'338.43 |
| Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve | 9'118'414.06 | -3'041'338.43 |
| Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung | 0.00 | 0.00 |

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflage der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

Stiftung

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

Aktive Vorsorgewerke

Von den 206 aktiven Vorsorgewerken mit autonomer Anlage des Vermögens weist per 31.12.2018 ein Vorsorgewerk eine geringfügige Unterdeckung auf (Deckungsgrad 99,4 %). Die versicherten Personen des Vorsorgewerks wurden im Mai 2019 darüber in Kenntnis gesetzt.

| Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Anschlüsse (Anzahl) | Unterdeckung CHF | Anschlüsse (Anzahl) | Unterdeckung CHF |
| Unter 100 % - 95 % | 1 | 24'856 | 1 | 48'461 |
| Unter 95 % - 90 % | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Unter 90 % | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 1 | 24'856 | 1 | 48'461 |

Für das von einer Unterdeckung betroffenen Vorsorgewerk wird ein individueller Massnahmenplan geführt. Die von der Personalvorsorge-Kommission beschlossene Sanierungsmassnahme ist schriftlich festgehalten und wird überwacht.

Vorsorgewerke in Liquidation

Ein Vorsorgewerk in Liquidation weist per 31.12.2018 einen Verlustvortrag von CHF 307'902 auf (Deckungsgrad 96,9 %).

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserven

Keine

9.3 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung".

Im Rahmen des Geschäftsverlaufs werden Teil- und Gesamtliquidationen auf Stufe Vorsorgewerk durchgeführt. Die Verfahren richten sich nach dem Reglement "Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken".

9.4 Laufende Rechtsverfahren

Am 31.12.2018 waren sechs Rechtsverfahren hängig. Diese werden in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG durchgeführt.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine