

Jahresrechnung 2019

# **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](mailto:infozurich@kpmg.com)  
[kpmg.ch](http://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 2019 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 2019 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;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier  
*Zugelassener Revisionsexperte*  
*Leitender Revisor*



Carole Gehrer  
*Zugelassene Revisionsexpertin*

Zürich, 10. Juni 2020

# Jahresrechnung

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>		<b>2'453'348'112.61</b>	<b>2'037'632'607.06</b>
Flüssige Mittel		136'236'084.00	140'864'738.28
Forderungen	7.1.1	7'371'718.52	6'633'538.05
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	5'954'292.97	7'036'116.02
Wertschriften		2'296'798'256.84	1'876'312'153.41
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	6'987'760.28	6'800'361.30
./ Delkredere	6.11.1	0.00	-14'300.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>1'344'610.13</b>	<b>1'340'918.89</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2		<b>834'610'911.51</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>2'454'692'722.74</b>	<b>2'873'584'437.46</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>120'756'150.72</b>	<b>121'381'588.57</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	117'608'727.94	117'139'778.47
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		1'704'112.29	1'857'599.93
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	1'443'310.49	2'384'210.17
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>592'302.49</b>	<b>216'600.05</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>45'691'307.87</b>	<b>44'220'032.78</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		45'691'307.87	44'220'032.78
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>1'904'119'473.15</b>	<b>1'672'570'302.10</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'572'922'591.99	1'386'644'809.50
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	256'821'368.36	218'627'034.60
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	5.6.1	73'595'740.80	66'575'715.00
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	779'772.00	722'743.00
<b>Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2		<b>834'610'911.51</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.2		171'760'169.51
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2		662'850'742.00
<b>Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke</b>	6.3.1	<b>226'767'206.57</b>	<b>136'761'509.06</b>
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.2	<b>31'797'885.86</b>	<b>7'667'724.77</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>124'968'396.08</b>	<b>56'488'526.12</b>
<b>Unterdeckung Vorsorgewerke</b>		<b>0.00</b>	<b>-332'757.50</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		56'488'526.12	149'058'211.34
Unterdeckung zu Beginn der Periode		-332'757.50	-48'460.78
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-3'395'218.31	-13'545'239.76
Ertrags-/Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		72'207'845.77	-79'308'742.18
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
<b>Total Passiven</b>		<b>2'454'692'722.74</b>	<b>2'873'584'437.46</b>

## Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2019	2018
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>169'988'434.30</b>	<b>154'804'665.15</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	61'691'942.10	58'809'419.15
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	77'691'450.10	75'042'149.70
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-5'209'918.75	-4'660'442.60
Einlagen von Dritten		0.00	135'000.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		24'229'651.37	18'919'222.95
Einmalige Sanierungszuschüsse		307'901.38	0.00
Sonstige Einmaleinlagen		1'120'959.91	2'031'726.25
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	9'692'688.64	4'028'295.80
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		463'759.55	499'293.90
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>381'205'622.70</b>	<b>86'114'620.18</b>
Freizügigkeitseinlagen	7.3.2	344'555'233.60	83'454'285.14
Einlagen bei Leistungsübernahmen		8'950'627.50	428'761.00
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.3	26'438'825.95	530'254.00
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'260'935.65	1'701'320.04
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>551'194'057.00</b>	<b>240'919'285.33</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-109'220'773.89</b>	<b>-99'589'820.60</b>
Altersrenten	7.3.4	-51'550'963.05	-47'644'308.60
Hinterlassenenrenten	7.3.5	-7'622'171.64	-7'353'782.65
Invalidenrenten		-9'658'884.90	-9'702'873.45
Übrige reglementarische Leistungen		0.00	-46'365.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-31'006'453.15	-31'685'892.45
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-9'382'301.15	-3'156'598.45
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-336'192'451.71</b>	<b>-254'706'662.50</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-296'012'652.80	-220'726'059.81
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.3	-23'411'420.36	-18'812'567.97
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-3'114'387.75	-1'190'277.64
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.6	-4'886'247.95	-6'005'516.38
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-8'767'742.85	-7'972'240.70
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-445'413'225.60</b>	<b>-354'296'483.10</b>
<b>Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-198'212'487.82</b>	<b>10'126'463.87</b>
Bildung/Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-144'197'031.88	93'895'567.55
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-6'884'486.70	-19'422'346.45
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		3'395'218.31	13'545'239.76
Bildung technische Rückstellungen Vorsorgewerke		-7'020'025.80	-62'417'310.80
Bildung/Auflösung technische Rückstellungen Stiftung		-57'029.00	4'695'904.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-42'080'750.61	-21'669'501.38
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-1'368'382.14	1'498'911.19

in CHF	Index Anhang	2019	2018
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>260'439'806.94</b>	<b>88'965'157.15</b>
Versicherungsleistungen	7.3.7	256'103'274.59	83'217'454.30
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	4'336'532.35	5'747'702.85
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-187'829'008.16</b>	<b>-50'550'420.26</b>
Sparprämien		-8'920'789.95	-9'447'070.55
Risikoprämien		-16'412'825.15	-21'895'278.80
Kostenprämien	7.3.8	-6'725'626.35	-7'310'164.25
Einmaleinlagen an Versicherungen		-154'998'804.11	-11'279'290.16
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-770'962.60	-618'616.50
<b>Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2	<b>-31'309'847.06</b>	<b>-25'072'892.25</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-51'130'704.70</b>	<b>-89'908'889.26</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>237'786'542.96</b>	<b>-70'414'892.14</b>
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.9	-764'342.83	-556'158.46
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG (Netto)	7.3.10	-323'587.41	-70'971.79
Wertschriftenerfolg		253'335'179.03	-57'267'671.15
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-14'418'711.65	-12'321'415.84
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern		413'764.72	127'412.13
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-430'993.80	-298'889.33
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		27'914.05	7'731.60
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		50'213.80	3'797.15
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-102'892.95	-38'726.45
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>90'492.91</b>	<b>66'695.95</b>
Übrige Erträge	7.3.11	90'492.91	66'695.95
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.12	<b>-19'353.05</b>	<b>-26'264.00</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.8	<b>-383'273.75</b>	<b>-384'257.39</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-206'654.20	-213'936.59
Kosten für die Revisionsstelle		-83'704.45	-88'946.65
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-54'755.80	-40'361.35
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-38'159.30	-41'012.80
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>186'343'704.37</b>	<b>-160'667'606.84</b>
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)</b>		<b>-90'005'697.51</b>	<b>72'240'450.60</b>
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve Stiftung</b>		<b>-24'130'161.09</b>	<b>9'118'414.06</b>
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>		<b>72'207'845.77</b>	<b>-79'308'742.18</b>
Ertrags-/Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.13	72'207'845.77	-79'308'742.18
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.14	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.

<b>1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente</b>	<b>Ausgabe</b>	<b>Neue Ausgabe per</b>
Stiftungsurkunde	2018	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2019	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2017	01.01.2020
- Zusatzvorsorge	01.01.2017	01.01.2020
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	
Anlagereglement (Kollektives Stiftungsvermögen)	01.07.2014	
Anhang 1	01.07.2017	01.09.2019
Anhang 2	01.07.2017	
Anhänge 3 und 4	01.07.2014	
Anlagereglement (Individuelle Anlageprofile)	01.01.2019	
Anhang 1	01.01.2019	
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
Reglement Überschussbeteiligung		
- Client Invest	01.01.2019	
- Vollversicherung	01.01.2013	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2015	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2016	
Reglement Teilliquidation Sammel- stiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01.01.2019	
Kostenreglement	01.01.2017	

#### 1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

##### Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Marco Born		2017 - 2020	AG
Stephan Schindler		2017 - 2020	AG
Alain Staub (ab 01.01.2019)		2019 - 2020	AG
Johannes Kern	Präsident	2017 - 2020	AN
Markus Romberg (ab 01.06.2019)		2019 - 2020	AN
Friedrich Vorholzer (ab 01.01.2019)		2019 - 2020	AN

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	Vertragspartnerin: 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)

	2019	2018	Veränderung in %
Stand am 01.01.	586	634	-7,57
Zugänge	7	0	
Abgänge	-31	-48	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>562</b>	<b>586</b>	<b>-4,10</b>
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	371	380	
davon mit autonomer Anlage des Ver- mögens in Verantwortung der PVK	191	206	

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2019	2018	Veränderung in %
Stand am 01.01.	12'032	12'849	-6,36
Zugänge	4'387	2'072	
Abgänge	-3'581	-2'889	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>12'838</b>	<b>12'032</b>	6,70
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	1'326	1'686	
davon mit autonomer Anlage des Ver- mögens in Verantwortung der PVK	11'512	10'346	

### 2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2019	Zugänge Abgänge 2019	Anzahl am 31.12.2018
Altersrenten	574	159 -67	482
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	1	0 0	1
Pensionierten-Kinderrenten	20	14 -10	16
Partnerrenten	21	1 -3	23
Zeitrenten	2	2 0	0
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>618</b>		<b>522</b>

**2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten**

	<b>Anzahl am 31.12.2019</b>	Zugänge Abgänge 2019	<b>Anzahl am 31.12.2018</b>
Altersrenten	2'307	225 -191	2'273
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	4	1 -1	4
Pensionierten-Kinderrenten	15	3 -7	19
Invalidenrenten	651	106 -206	751
Invaliden-Kinderrenten	215	39 -49	225
Partnerrenten	690	75 -41	656
Waisenrenten	88	12 -25	101
Zeitrenten	1	0 0	1
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>3'971</b>		<b>4'030</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>4'589</b>		<b>4'552</b>

### 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.

<b>Rentenumwandlungssätze</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
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	4,947 %	5,200 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,087 %	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 unter 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
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Prozentuale Ansätze pro Anlagekategorie (Pauschal-methode)

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

Die Darstellung der Jahresrechnung wurde im 2019 wie folgt angepasst:

- Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen werden ab 01.01.2019 nicht mehr bilanziert; sie sind im Anhang zur Jahresrechnung ausgewiesen.
- Die verrechenbaren Guthaben und Verbindlichkeiten der Stiftung gegenüber der AXA Leben AG sind neu netto ausgewiesen. Dadurch reduziert sich die Bilanzsumme 2018 um den verrechneten Betrag von CHF 40'197.25 auf CHF 2'873'584'437.46.
- Einmaleinlagen, welche nicht zur Bildung von Altersguthaben der versicherten Personen eingebracht wurden, werden als separate Betriebsrechnungsposition "Sonstige Einmaleinlagen" ausgewiesen.
- Die Einlagen und Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen werden als separate Betriebsrechnungsposition ausgewiesen.

Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für die Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Stiftung sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht. 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. Sie werden ab 01.01.2019 nicht mehr bilanziert. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.2.

<b>Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	834'610'911.51	859'683'803.76
Veränderung Spar-Deckungskapital aktive Versicherte	-39'010'712.06	-7'133'581.25
Veränderung Deckungskapital Rentner	7'700'865.00	-17'939'311.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>803'301'064.45</b>	<b>834'610'911.51</b>

### 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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'386'644'809.50	1'451'737'294.42
Altersgutschriften	113'080'644.95	100'662'336.30
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	23'525'651.37	17'141'502.65
Freizügigkeitseinlagen	340'554'107.49	77'301'497.93
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'240'935.65	1'574'781.34
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	1'327'121.40	1'323'145.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-257'917'083.60	-208'667'764.56
Vorbezüge WEF/Scheidung	-4'065'181.45	-5'573'968.33
Auflösung infolge Pensionierung und Tod; sonstige	-72'404'269.60	-69'247'616.59
Verzinsung der Altersguthaben	40'935'856.28	20'393'601.24
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'572'922'591.99</b>	<b>1'386'644'809.50</b>

<sup>1)</sup> Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln und sonstige, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen.

<b>5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	171'760'169.51	178'893'750.76
Altersgutschriften	8'995'012.95	9'523'440.60
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	704'000.00	1'777'720.30
Freizügigkeitseinlagen	4'001'126.11	6'152'787.21
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	20'000.00	126'538.70
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	32'730.45	140'355.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-38'095'569.20	-12'058'295.25
Vorbezüge WEF/Scheidung	-821'066.50	-431'548.05
Auflösung infolge Pensionierung und Tod; sonstige	-14'991'840.20	-13'640'480.25
Verzinsung der Altersguthaben	1'144'894.33	1'275'900.14
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>132'749'457.45</b>	<b>171'760'169.51</b>

<sup>1)</sup> Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln und sonstige, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen.

### 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 %).

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 % - 11,00 %	1,00 % - 8,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0,00 % - 11,00 %	0,00 % - 10,00 %

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

#### Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben aus Zinsüberschuss	1,10 %	0,25 %

<b>5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	785'253'017.45	715'425'994.46
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	93'035'510.55	118'297'789.76
<b>Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>878'288'528.00</b>	<b>833'723'784.22</b>
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 im 2019 nicht mehr bilanziert.

5.5.1 Autonom angelegtes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)	31.12.2019	Bildung Auflösung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Altersrenten	252'137'510.07	71'262'916.13 -33'105'139.66	213'979'733.60
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	179'267.42	73'770.67 -2'550.55	108'047.30
Pensionierten-Kinderrenten	608'267.09	545'006.42 -417'646.36	480'907.03
Partnerrenten	3'873'685.42	356'307.74 -540'968.99	4'058'346.67
Zeitrenten	22'638.36	59'441.82 -36'803.46	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>256'821'368.36</b>		<b>218'627'034.60</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	618		522

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)	31.12.2019	Bildung Auflösung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Altersrenten	487'763'631.00	58'210'873.00 -47'710'419.00	477'263'177.00
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	354'982.00	146'626.00 -175'816.00	384'172.00
Pensionierten-Kinderrenten	113'186.00	25'523.00 -84'226.00	171'889.00
Invalidenrenten	74'271'117.00	13'756'895.00 -19'889'671.00	80'403'893.00
Invaliden-Kinderrenten	1'940'246.00	366'261.00 -749'575.00	2'323'560.00
Partnerrenten	104'043'699.00	11'680'834.00 -7'791'473.00	100'154'338.00
Waisenrenten	2'039'090.00	399'126.00 -474'253.00	2'114'217.00
Zeitrenten	25'656.00	35'496.00 -45'336.00	35'496.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>670'551'607.00</b>		<b>662'850'742.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	3'971		4'030

### 5.5.3 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2019 erfolgte eine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG. Darüber hinaus erfolgte keine Anpassung der Renten (Art. 36 Abs. 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

	31.12.2019	Bildung Auflösung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Rückstellungen für Pensionierungsverluste	72'544'371.00	17'047'780.00 -9'478'400.00	64'974'991.00
Rückstellungen für vorsorgewerk- spezifische Zusatzverzinsungen des Vorsorgekapitals aktive Versicherte	282'308.80	282'308.80 0.00	0.00
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	769'061.00	28'990.00 -860'653.00	1'600'724.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>73'595'740.80</b>		<b>66'575'715.00</b>

Die Rückstellungen für Pensionierungsverluste dient dazu, die Finanzierungslücke zwischen dem bei der Pensionierung vorhandenen Altersguthaben und dem zur Deckung der Rentenverpflichtungen benötigten Vorsorgekapital zu decken. Sie wurde durch den Experten für berufliche Vorsorge bestätigt.

#### 5.6.2 Technische Rückstellungen Stiftung

	31.12.2019	Bildung Auflösung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	779'772.00	57'029.00 0.00	722'743.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>779'772.00</b>		<b>722'743.00</b>

Diese Rückstellung ist für invalide versicherte Personen gebildet, die keinem Vorsorgewerk angehören. Sie wurde durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

## 5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2019 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 4'336'532.35 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 3'409'211.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess für Vorsorgewerke mit individueller Gewinnformel (Bonusformel)
- CHF 138'300.70 Überschussanteile aus dem Sparprozess
- CHF 789'020.65 Überschussanteile aus dem Risikoprozess

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	4'336'532.35	5'747'702.85
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet	138'300.70	165'952.55
davon gemäss anderslautenden Beschlüssen der zuständigen Personalvorsorge-Kommissionen verwendet	4'198'231.65	5'581'750.30

## 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 Alters- 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**

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2019 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine deutliche Senkung der Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung mit dem versicherten Personenkreis.

## 5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

### 5.11.1 Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven <sup>1)</sup>	2'454'692'722.74	2'873'584'437.46
./. Verbindlichkeiten	-120'756'150.72	-121'381'588.57
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-592'302.49	-216'600.05
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-45'691'307.87	-44'220'032.78
<b>Total Vv</b>	<b>2'287'652'961.66</b>	<b>2'707'766'216.06</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte <sup>1)</sup>	1'572'922'591.99	1'386'644'809.50
Vorsorgekapital Rentner	256'821'368.36	218'627'034.60
Technische Rückstellungen	74'375'512.80	67'298'458.00
Passiven aus Versicherungsverträgen <sup>1)</sup>		834'610'911.51
<b>Total Vk</b>	<b>1'904'119'473.15</b>	<b>2'507'181'213.61</b>
<b>Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung <sup>2)</sup></b>	<b>120,1 %</b>	<b>108,0 %</b>

<sup>1)</sup> Ab 2019 werden die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen nicht mehr bilanziert und bei der Berechnung des Deckungsgrades nicht berücksichtigt.

<sup>2)</sup> Im 2018 beträgt der Deckungsgrad ohne Berücksichtigung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen 112,0 %.

### 5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven <sup>2)</sup>	2'454'692'722.74	2'873'584'437.46
./. Verbindlichkeiten	-120'756'150.72	-121'381'588.57
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-592'302.49	-216'600.05
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-45'691'307.87	-44'220'032.78
./. Technische Rückstellungen der Vorsorgewerke	-73'595'740.80	-66'575'715.00
./. Passiven aus Versicherungsverträgen <sup>2)</sup>		-834'610'911.51
./. Vorsorgekapital aktive Versicherte <sup>2) 3)</sup>	-1'567'746'604.46	-1'381'624'251.29
./. Freie Mittel/Unterdeckungen Vorsorgewerke (Netto)	-124'968'396.08	-56'155'768.62
./. Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	-226'767'206.57	-136'761'509.06
<b>Total Vv</b>	<b>294'575'013.75</b>	<b>232'038'060.58</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte <sup>3)</sup>	5'175'987.53	5'020'558.21
Vorsorgekapital Rentner	256'821'368.36	218'627'034.60
Technische Rückstellungen Stiftung	779'772.00	722'743.00
<b>Total Vk</b>	<b>262'777'127.89</b>	<b>224'370'335.81</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke) <sup>4)</sup></b>	<b>112,1 %</b>	<b>103,4 %</b>

<sup>2)</sup> Ab 2019 werden die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen nicht mehr bilanziert und bei der Berechnung des Deckungsgrades nicht berücksichtigt.

<sup>3)</sup> Im Umfang von CHF 5'175'987.53 werden autonom getragene Altersguthaben von invaliden versicherten Personen auf Stufe der Stiftung geführt.

<sup>4)</sup> Im 2018 beträgt der Deckungsgrad ohne Berücksichtigung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen unverändert 103,4 %.

### 5.11.3 Deckungsgrad der Vorsorgewerke

Alle 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 im Anlagereglement 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".

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

#### Vermögensverwaltung durch die Credit Suisse (Schweiz) AG

(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2)

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 191 Vorsorgewerken haben 105 einen externen Vermögensverwalter beauftragt:

Vermögensverwalter	Zulassung nach Artikel	Anzahl Vorsorgewerke
Credit Suisse (Schweiz) AG	48f Abs. 4 lit d BVV 2	93
Albin Kistler, Partner AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1
Alvier Asset Management AG	48f Abs. 4 lit h BVV 2	1
AXA Versicherungen AG	48f Abs. 4 lit g BVV 2	2
Chefinvest International AG	48f Abs. 4 lit h BVV 2	1
Entrepreneur Partners AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1
GAM Investment Management (Switzerland) AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1
Weibel Hess & Partner AG	48f Abs. 5 BVV 2	3
Vontobel Asset Management AG	48f Abs. 4 lit f BVV 2	1
Indexinvestor AG	48f Abs. 5 BVV 2	1

Die Bestimmungen nach Art. 48f 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)

Das Anlagereglement sieht vor, dass Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch genommen werden können. Im Berichtsjahr haben drei Vorsorgewerke davon Gebrauch gemacht. Die Einhaltung von Art. 50 Abs. 1 bis 3 BVV 2 ist im Anhang zur Jahresrechnung der Vorsorgewerke schlüssig dargelegt.

### 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.

<b>Anlagekategorie</b>	<b>Schwankungsreserve in % vom Kurswert</b>
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
Übrige alternative Anlagen	15
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.

<b>6.3.1 Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	226'767'206.57	136'761'509.06
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	234'246'769.66	187'228'550.09
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	8'463'914.09	50'467'041.03

<b>Bestand Wertschwankungsreserve 2019 in Prozenten der Zielgrösse</b>	<b>Anschlüsse (Anzahl)</b>	<b>Zielgrösse CHF</b>	<b>gebildet CHF</b>
100 %	145	204'751'928.27	204'751'928.27
Unter 100 % - 75 %	10	16'546'599.26	14'697'234.62
Unter 75 % - 50 %	7	4'963'448.24	3'382'711.22
Unter 50 % - 25 %	2	7'984'793.89	3'935'332.46
Unter 25 %	0	0.00	0.00
Keine Wertschwankungsreserve gebildet <sup>1)</sup>	27	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>191</b>	<b>234'246'769.66</b>	<b>226'767'206.57</b>

<sup>1)</sup> Vorsorgewerke in Auflösung ohne Wertschriften

<b>6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	31'797'885.86	7'667'724.77
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	38'229'365.80	29'884'756.22
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	6'431'479.94	22'217'031.45
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	83,2 %	25,7 %

#### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total		Total
		31.12.2019	Anteil	31.12.2018
		CHF	Anteil in %	CHF
<b>Forderungen</b>				
Liquidität	DI	136'236'084	5,55	140'864'738
Forderungen	DI	7'371'719	0,30	6'633'538
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	5'954'293	0,24	7'036'116
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (abzüglich Delkredere)	DI	6'987'760	0,28	6'786'061
Obligationen CHF	KO	728'898'118	29,71	627'234'334
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	KO	89'166'806	3,63	81'781'203
Grundpfandtitel	DI	1'621'655	0,07	1'111'669
Grundpfandtitel	KO	34'870'423	1,42	22'711'512
Geldmarkt	KO	7'787'892	0,32	9'751'576
<b>Aktien</b>				
Aktien Schweiz	KO	348'876'306	14,22	291'780'176
Aktien Ausland	KO	464'924'547	18,95	327'229'436
Anteilscheine				
Wohnbaugenossenschaft	DI	100'000	0,01	100'000
<b>Immobilien</b>				
Immobilien Schweiz	KO	417'614'154	17,02	343'846'550
Immobilien Ausland	KO	105'774'776	4,31	83'822'452
<b>Alternative Anlagen</b>				
Hedge Fonds	KO	30'343'931	1,24	16'283'030
Private Equity	KO	34'549'294	1,41	24'383'335
Rohstoffe/Commodities	KO	4'809'874	0,20	6'983'398
Insurance Linked Securities	KO	17'937'277	0,73	37'712'618
Komplexe Forderungen	KO	9'523'204	0,39	1'580'865
<b>Total Vermögensanlagen</b>		<b>2'453'348'113</b>	<b>100,00</b>	<b>2'037'632'607</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		1'344'610		1'340'919
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>				834'610'912
<b>Total Aktiven</b>		<b>2'454'692'723</b>		<b>2'873'584'438</b>

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.

#### 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

Bei Bedarf der Absicherung von Fremdwährungsrisiken setzen die Vorsorgewerke 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. Per 31.12.2019 bestehen Pfandrechte in der Höhe von insgesamt CHF 6'100'000 (davon CHF 107'627 benutzt). Im Vorjahr betragen diese CHF 7'100'000 (nicht benutzt).

#### 6.7 Offene Kapitalzusagen

Es wurden Investitionen in aufbauende Fonds getätigt.

<b>Gesamtbestand per</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Commitment Amount	22'440'000.00	12'190'000.00
Bereits abgerufen	17'464'000.00	663'375.00
Noch abrufbar	4'976'000.00	11'526'625.00

#### 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.

<b>Performance der Vermögensanlagen</b> <sup>1)</sup>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	2'037'718'226.70	2'141'991'216.20
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	2'453'428'821.98	2'037'718'226.70
<b>Durchschnittlicher Bestand</b>	<b>2'245'573'524.34</b>	<b>2'089'854'721.45</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	237'786'542.96	-70'414'892.14
<b>Performance der Vermögensanlagen in %</b>	<b>10,6</b>	<b>-3,4</b>

<sup>1)</sup> Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile

## 6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

### 6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
TER-Kosten aus Kollektivanlagen	10'537'150.79	8'546'088.75
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Stiftung		
Honorare für Vermögensverwaltung der		
Credit Suisse (Schweiz) AG	531'351.43	452'166.85
Transaktionskosten und -steuern	12'375.05	24'786.35
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke		
Honorare für Vermögensverwaltung, Depot- und		
Kontoführungsgebühren	2'987'711.72	3'028'795.82
Transaktionskosten und -steuern	386'277.26	269'578.07
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung (Vorsorgewerke)	-36'154.60	0.00
<b>Total</b>	<b>14'418'711.65</b>	<b>12'321'415.84</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	2'453'348'113	2'037'632'606
Total der transparenten Anlagen	2'448'225'367	2'029'631'023
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>99,79 %</b>	<b>99,61 %</b>

<b>Intransparente Kollektivanlagen</b>			<b>31.12.2019</b>
<b>ISIN</b>	<b>Produktname Anbieter</b>	<b>Bestand Anteile</b>	<b>Marktwert in CHF</b>
BMG7060P1095	CHF SHS PG3 PRIV ILS Partners Group (Guernsey) Limited	407.062	456'102
CH0463463163	Partners Int.-I-A2- Swiss Entrepreneurs KmGK EnPa Value Opportunity Fund	159'610	151'470
LU1750350016	Akt.-I- PGrGl VI RI Est Kapitalisierung Credit Suisse Asset Management Immo KA GmbH	3'192.415	370'845
WIN51294340	CS ILS SICAV-SIF Partners Group (Guernsey) Limited	11.029	3'218
WIN513182760	CS ILS SICAV CS LUX IRIS BAL. FD VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG	55.145	16'345
W00051336126	CS ILS IRI SBHSP2LC UBS ETF SICAV - J.P. Morgan USD EM Diver	43.691	12'431
XF0002897300	Ant. Hedge Funds Pre-Payment CHF Partners Group Global Value SICAV	600'819.19	600'819
XF0002897318	FUND PRE-PAYM EUR Reichmuth & Co Investmentfonds AG	3'000'000	3'261'516
XF0040895553	DV SFP AST GCH-A Q4 Partners Group (Guernsey) Limited	250'000	250'000
<b>Total</b>			<b>5'122'746</b>

### 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 2019 hat die Stiftung Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung in der Höhe von CHF 36'154.60 (Vorjahr CHF 0.00) erhalten. Diese wurden den betroffenen Vorsorgewerken gutgeschrieben.

#### 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	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	6'987'760.28	6'800'361.30
./, Delkredere	0.00	-14'300.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'987'760.28</b>	<b>6'786'061.30</b>

Per 31.03.2020 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 1'088'737.50 (Vorjahr CHF 750'575.00) reduziert.

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

Für 2019 benötigt die Stiftung kein Delkredere.

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	44'220'032.78	45'680'217.52
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	9'692'688.64	4'028'295.80
Übertragung einer arbeitgeberfinanzierten Rückstellung	0.00	392'900.00
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-5'209'918.75	-4'660'442.60
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-3'114'387.75	-1'190'277.64
Übertragungen in die freien Mittel	0.00	-69'386.75
Verzinsung	102'892.95	38'726.45
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>45'691'307.87</b>	<b>44'220'032.78</b>

#### Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven

##### Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Die Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven erfolgte gemäss den Beschlüssen der Personalvorsorge-Kommissionen.

##### Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden 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 Deckungskapitalien Rentner und Freizügigkeitsleistungen.

#### **7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG**

Dieses umfasst die Saldi der bei der AXA Leben AG geführten Konti der Stiftung.

#### **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 bei Vertragsauflösungen und Austritten.

#### **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 gutgeschriebenen Beitragsrückstellungen, um überwiesene, aber noch nicht fällige Einmalprämien für Vorsorgekapitalien Rentner sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge.

### 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

#### 7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2019	2018
	CHF	CHF
Sparbeiträge	119'631'254.55	107'533'646.35
Risikobeiträge	14'142'289.06	13'567'260.70
Kostenbeiträge	5'765'474.39	6'372'011.75
Langlebigkeitsbeiträge <sup>1)</sup>	-4'757.20	6'990'975.20
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	754'948.50	602'526.05
<b>Total</b>	<b>140'289'209.30</b>	<b>135'066'420.05</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	61'691'942.10	58'809'419.15
davon Beiträge Arbeitgeber	77'691'450.10	75'042'149.70
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	905'817.10	1'214'851.20

<sup>1)</sup> Ab 2019 werden keine Langlebigkeitsbeiträge mehr erhoben. Die CHF 4'757.20 resultieren aus rückwirkenden Mutationen.

#### 7.3.2 Freizügigkeitseinlagen

Die Veränderung zum Vorjahr resultiert hauptsächlich aus Neuanschlüssen.

#### 7.3.3 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

<b>Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen</b>		
	2019	2018
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve	9'703'201.35	0.00
Freie Mittel	16'735'624.60	530'254.00
<b>Total</b>	<b>26'438'825.95</b>	<b>530'254.00</b>

<b>Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt</b>		
	2019	2018
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve	3'280'577.45	4'737'074.21
Freie Mittel	20'130'842.91	14'075'493.76
<b>Total</b>	<b>23'411'420.36</b>	<b>18'812'567.97</b>

#### 7.3.4 Ausgerichtete Altersrenten

	2019	2018
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	12'439'608.20	10'284'918.95
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	39'111'354.85	37'359'389.65
<b>Total</b>	<b>51'550'963.05</b>	<b>47'644'308.60</b>

#### 7.3.5 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2019	2018
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	301'755.30	266'514.35
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	7'320'416.34	7'087'268.30
<b>Total</b>	<b>7'622'171.64</b>	<b>7'353'782.65</b>

### 7.3.6 Vorbezüge WEF / Scheidung

<b>Vorbezüge Wohneigentum</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anzahl	51	63
Totalbetrag in CHF	2'996'267.50	3'602'738.85

  

<b>Verpfändungen für Wohneigentum</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anzahl	16	12

  

<b>Auszahlungen infolge Ehescheidung</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anzahl	28	29
Totalbetrag in CHF	1'889'980.45	2'402'777.53

### 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, Wohneigentumsförderungen, 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	3'884'005.23	5'038'422.84
Kosten für Marketing und Werbung	155'177.85	144'483.61
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	2'686'443.27	2'127'257.80
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>1'041'406.30</i>	<i>963'112.85</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>1'645'036.97</i>	<i>1'164'144.95</i>
<b>Total</b>	<b>6'725'626.35</b>	<b>7'310'164.25</b>

Die Kostenprämie ist ein Element des verbuchten Versicherungsaufwands im Berichtsjahr. Sie wieder spiegelt die Abgeltung, welche die Stiftung der AXA Leben AG entrichtet für Verwaltungs- und Serviceleistungen gemäss Versicherungs- und Geschäftsführungsvertrag sowie zur Vergütung der Vertriebsaufwände wie Abschluss- und Vermittlungsprovisionen.

Basis bildet die Kostenstruktur der AXA Leben AG zur Berechnung des jährlich FINMA-geprüften Kostentaris im angewandten versicherungsmathematischen Modell. Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

Im Sinne einer höheren Transparenz wurde die Darstellung und Herleitung zur Kostenstruktur der Kostenprämie für 2019 verfeinert. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

### 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.

<b>Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	400.00	600.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	27'900.00	30'500.00
Kosten für Inkasso	3'500.00	5'511.90
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	66'640.00	54'771.00
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	1'110.00	2'375.10
Kosten für Meldewesen	2'100.00	3'000.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	5'312.50	3'415.70
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	1'354.90	9'882.90
<b>Total</b>	<b>108'317.40</b>	<b>110'056.60</b>

<b>Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	80'089.50	102'580.30
Kosten für die Revisionsstelle	83'704.45	88'946.65
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	53'400.90	30'478.45
Kosten für die direkte Aufsicht	30'374.00	33'800.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	7'785.30	7'212.80
Kosten für sonstige Aufwendungen	19'602.20	11'182.59
<b>Total</b>	<b>274'956.35</b>	<b>274'200.79</b>

<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>383'273.75</b>	<b>384'257.39</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

#### 7.3.9 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

In dieser Position sind Negativzinsen in der Höhe von CHF 760'434.21 enthalten.

#### 7.3.10 Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG (Netto)

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

#### 7.3.11 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.

### 7.3.12 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

### 7.3.13 Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Der Ertragsüberschuss im Jahr 2019 resultiert hauptsächlich aus den Wertschriftenerträgen.

### 7.3.14 Aufwand- / Ertragsüberschuss Stiftung

	2019	2018
	CHF	CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-57'029.00	4'695'904.00
Verzinsung der autonom getragenen Altersguthaben von invaliden Versicherten (Netto)	-44'233.40	-38'078.90
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-12'439'608.20	-10'284'918.95
Autonom ausgerichtete Hinterlassenenrenten	-301'755.30	-266'514.35
Übertragung Rückerstattungswert Vorsorgekapital Rentner an neue Vorsorgeeinrichtung	-1'972'662.25	-1'932'630.25
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-38'194'333.76	-37'361'657.45
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	45'032'543.20	39'173'178.35
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	1'964'313.35	0.00
Langlebigkeitsbeiträge der Arbeitgeber	-4'757.20	6'990'975.20
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-16'014.10	-16'090.45
Zinsen auf flüssigen Stiftungsmitteln (Netto)	-56'572.66	-47'038.65
Wertschriftenerfolg (ohne Vorsorgewerke)	32'417'396.17	-8'328'528.39
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (ohne Vorsorgewerke)	-1'960'177.40	-1'232'343.06
Zinsen von AXA Leben AG (Netto)	2'221.70	8'429.15
Zinsen auf autonom getragenen Leistungen	0.00	-1'330.27
Debitorenverluste	0.00	-594.45
Auflösung/Bildung Delkredere	14'300.00	-2'800.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-18'900.00	-22'470.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-274'956.35	-274'200.79
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	12'868.95	-177'884.15
Weitere Erträge (Netto)	27'517.34	179.35
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>24'130'161.09</b>	<b>-9'118'414.06</b>
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-24'130'161.09	9'118'414.06
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 8 Auflagen 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.

#### **Vorsorgewerke**

Sämtliche Vorsorgewerke weisen einen Deckungsgrad von 100 % oder höher und somit keine Unterdeckung auf.

### **9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserven**

Kein

### **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 31.12.2019 war ein Rechtsverfahren hängig. Dieses wird in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG durchgeführt.

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine