

Jahresrechnung 2020

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.

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 2020 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 Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 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 2020 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 Gehr
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 8. Juni 2021

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2020	31.12.2019
Aktiven			
Vermögensanlagen		2'766'989'037.51	2'453'348'112.61
Flüssige Mittel		97'239'504.99	136'236'084.00
Forderungen	7.1.1	13'125'509.71	7'371'718.52
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	4'863'388.80	5'954'292.97
Wertschriften		2'647'349'704.87	2'296'798'256.84
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	4'502'041.14	6'987'760.28
./.. Delkredere		-91'112.00	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	1'571'443.19	1'344'610.13
Total Aktiven		2'768'560'480.70	2'454'692'722.74
Passiven			
Verbindlichkeiten		72'659'598.48	120'756'150.72
Freizüigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	69'761'911.71	117'608'727.94
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		1'379'066.91	1'704'112.29
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	1'518'619.86	1'443'310.49
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	176'277.35	592'302.49
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	36'763'027.81	45'691'307.87
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		36'763'027.81	45'691'307.87
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		2'200'132'563.67	1'904'119'473.15
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'791'742'840.57	1'572'922'591.99
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	312'504'088.10	256'821'368.36
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	5.6.1	94'989'127.00	73'595'740.80
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	896'508.00	779'772.00
Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	6.3.1	262'897'634.59	226'767'206.57
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.2	39'187'456.35	31'797'885.86
Freie Mittel Vorsorgewerke		156'743'922.45	124'968'396.08
Unterdeckung Vorsorgewerke		0.00	0.00
Freie Mittel zu Beginn der Periode		124'968'396.08	56'488'526.12
Unterdeckung zu Beginn der Periode		0.00	-332'757.50
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		16'517'521.46	-3'395'218.31
Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		15'258'004.91	72'207'845.77
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		2'768'560'480.70	2'454'692'722.74

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2020	2019
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		177'102'498.20	169'988'434.30
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	67'397'491.45	61'691'942.10
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	85'655'513.95	77'691'450.10
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-8'715'333.81	-5'209'918.75
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		25'058'249.51	24'229'651.37
Einmalige Sanierungszuschüsse		0.00	307'901.38
Sonstige Einmaleinlagen		3'270'942.25	1'120'959.91
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	4'016'016.45	9'692'688.64
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		419'618.40	463'759.55
Eintrittsleistungen		396'786'414.77	381'205'622.70
Freizügigkeitseinlagen		328'986'586.73	344'555'233.60
Einlagen bei Leistungsübernahmen		5'614'427.65	8'950'627.50
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	59'179'848.21	26'438'825.95
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		3'005'552.18	1'260'935.65
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		573'888'912.97	551'194'057.00
Reglementarische Leistungen		-117'798'637.30	-109'220'773.89
Altersrenten	7.3.3	-53'641'638.10	-51'550'963.05
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-7'750'362.00	-7'622'171.64
Invalidenrenten		-8'436'849.95	-9'658'884.90
Übrige reglementarische Leistungen		-23'555.15	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-38'883'861.80	-31'006'453.15
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-9'062'370.30	-9'382'301.15
Austrittsleistungen		-282'221'486.14	-336'192'451.71
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-243'939'675.55	-296'012'652.80
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-17'740'692.48	-23'411'420.36
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-4'285'277.05	-3'114'387.75
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-7'712'318.36	-4'886'247.95
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-8'543'522.70	-8'767'742.85
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-400'020'123.44	-445'413'225.60
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-303'546'015.82	-198'212'487.82
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-184'318'890.78	-144'197'031.88
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-55'682'719.74	-6'884'486.70
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-16'517'521.46	3'395'218.31
Bildung technische Rückstellungen Vorsorgewerke		-21'393'386.20	-7'020'025.80
Bildung technische Rückstellungen Stiftung		-116'736.00	-57'029.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-34'501'357.80	-42'080'750.61
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		8'984'596.16	-1'368'382.14

in CHF	Index Anhang	2020	2019
Ertrag aus Versicherungsleistungen		125'781'307.42	260'439'806.94
Versicherungsleistungen	7.3.6	119'342'152.70	256'103'274.59
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	6'439'154.72	4'336'532.35
Versicherungsaufwand		-40'383'391.69	-187'829'008.16
Sparprämien		-5'083'207.65	-8'920'789.95
Risikoprämien		-16'781'403.05	-16'412'825.15
Kostenprämien	7.3.7	-5'795'141.50	-6'725'626.35
Einmaleinlagen an Versicherungen		-11'890'980.69	-154'998'804.11
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-832'658.80	-770'962.60
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2		-31'309'847.06
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-44'279'310.56	-51'130'704.70
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	103'349'042.67	237'786'542.96
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.8	-654'478.17	-764'342.83
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG (Netto)	7.3.9	189'575.10	-323'587.41
Wertschriftenerfolg		120'734'891.10	253'335'179.03
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-16'368'869.43	-14'418'711.65
Verzinsung Forderungen gegenüber Arbeitgebern		-135'803.15	413'764.72
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-452'036.98	-430'993.80
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		59'268.60	27'914.05
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		32'811.70	50'213.80
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-56'316.10	-102'892.95
Sonstiger Ertrag		228'532.01	90'492.91
Übrige Erträge	7.3.10	228'532.01	90'492.91
Sonstiger Aufwand	7.3.11	-112'837.30	-19'353.05
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-407'423.40	-383'273.75
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-224'116.65	-206'654.20
Kosten für die Revisionsstelle		-76'380.85	-83'704.45
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-62'295.25	-54'755.80
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-44'630.65	-38'159.30
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		58'778'003.42	186'343'704.37
Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)		-36'130'428.02	-90'005'697.51
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung		-7'389'570.49	-24'130'161.09
Ertragsüberschuss		15'258'004.91	72'207'845.77
Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.12	15'258'004.91	72'207'845.77
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.13	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	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2019	01.01.2021
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2020	01.01.2021
- Zusatzvorsorge	01.01.2020	01.01.2021
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	01.01.2021
Anlagereglement (Kollektives Stiftungsvermögen)	01.01.2020	
Anhang 1	01.09.2019	
Anhang 2	01.01.2020	
Anhänge 3 und 4	01.07.2014	
Anlagereglement (Individuelle Anlageprofile)	01.01.2019	01.01.2021
Anhang 1	01.01.2019	
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	01.01.2021
Reglement Überschussbeteiligung		
- Client Invest	01.01.2020	
- 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	31.12.2020	
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		2019 - 2020	AG
Johannes Kern	Präsident	2017 - 2020	AN
Markus Romberg		2019 - 2020	AN
Friedrich Vorholzer (bis 31.12.2020)		2019 - 2020	AN

Im 2020 wurde die Gesamterneuerungswahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 - 2024 durchgeführt. Gewählt wurden folgende Personen:

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Marco Born	(bisher) Präsident	2021 - 2024	AG
Stephan Schindler	(bisher)	2021 - 2024	AG
Alain Staub	(bisher)	2021 - 2024	AG
Johannes Kern	(bisher)	2021 - 2024	AN
Markus Romberg	(bisher)	2021 - 2024	AN
Matthias Wick	(neu)	2021 - 2024	AN

Der Stiftungsrat hat an seiner konstituierenden Sitzung vom 21.01.2021 Marco Born zum Präsidenten für die Amtsperiode 2021 - 2024 gewählt.

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)

	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	562	586	-4,10
Zugänge	4	7	
Abgänge	-51	-31	
Stand am 31.12.	515	562	-8,36
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	347	371	
davon mit autonomer Anlage des Vermögens in Verantwortung der PVK	168	191	

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	12'838	12'032	6,70
Zugänge	3'561	4'387	
Abgänge	-2'690	-3'581	
Stand am 31.12.	13'709	12'838	6,78
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	919	1'326	
davon mit autonomer Anlage des Vermögens	12'790	11'512	

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
Altersrenten	700	142 -16	574
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	4	4 -1	1
Pensionierten-Kinderrenten	24	13 -9	20
Partnerrenten	20	0 -1	21
Zeitrenten	1	0 -1	2
Stand am 31.12.	749		618

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten

	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
Altersrenten	2'258	55 -104	2'307
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	4	0 0	4
Pensionierten-Kinderrenten	15	2 -2	15
Invalidenrenten	589	46 -108	651
Invaliden-Kinderrenten	177	18 -56	215
Partnerrenten	692	44 -42	690
Waisenrenten	80	12 -20	88
Zeitrenten	1	0 0	1
Stand am 31.12.	3'816		3'971
Gesamtbestand am 31.12.	4'565		4'589

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	2020	2019
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 %	4,947 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,087 %	5,087 %

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 (Pauschalmethode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

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. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.2. Diese sind nicht bilanziert.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	803'301'064.45	834'610'911.51
Veränderung Spar-Deckungskapital aktive Versicherte	-37'683'111.02	-39'010'712.06
Veränderung Deckungskapital Rentner	-25'746'921.00	7'700'865.00
Stand am 31.12.	739'871'032.43	803'301'064.45

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

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'572'922'591.99	1'386'644'809.50
Altersgutschriften	129'716'147.20	113'080'644.95
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	24'509'545.16	23'525'651.37
Freizügigkeitseinlagen	326'062'494.84	340'554'107.49
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'949'933.58	1'240'935.65
Weitere Einlagen ¹⁾	2'394'965.66	1'327'121.40
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-204'283'139.50	-257'917'083.60
Vorbezüge WEF/Scheidung	-7'616'039.06	-4'065'181.45
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-52'573'874.10	-38'435'693.50
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-34'255'126.15	-23'112'181.55
Auflösung infolge Tod; sonstige	-2'586'016.85	-10'856'394.55
Verzinsung der Altersguthaben	34'501'357.80	40'935'856.28
Stand am 31.12.	1'791'742'840.57	1'572'922'591.99

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

5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	132'749'457.45	171'760'169.51
Altersgutschriften	5'122'712.30	8'995'012.95
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	548'704.35	704'000.00
Freizügigkeitseinlagen	2'924'091.89	4'001'126.11
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	55'618.60	20'000.00
Weitere Einlagen ¹⁾	430'433.00	32'730.45
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-39'656'536.05	-38'095'569.20
Vorbezüge WEF/Scheidung	-96'279.30	-821'066.50
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-4'628'735.65	-7'881'028.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod; sonstige	-3'087'084.95	-7'110'811.80
Verzinsung der Altersguthaben	703'964.79	1'144'894.33
Stand am 31.12.	95'066'346.43	132'749'457.45

¹⁾ 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 %).

	2020	2019
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 % - 5,00 %	1,00 % - 11,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 % - 5,00 %	0,00 % - 11,00 %

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.

	2020	2019
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben aus Zinsüberschuss	0,00 %	1,10 %

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	857'474'404.13	785'253'017.45
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	70'584'383.54	93'035'510.55
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	928'058'787.67	878'288'528.00
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapital Rentner und Deckungskapital 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 5.5.3) ist nicht bilanziert.

5.5.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersrenten	307'971'514.46	252'137'510.07
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	177'721.95	179'267.42
Pensionierten-Kinderrenten	620'170.36	608'267.09
Partnerrenten	3'719'856.64	3'873'685.42
Zeitrenten	14'824.69	22'638.36
Stand am 31.12.	312'504'088.10	256'821'368.36
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	749	618

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	256'821'368.36	218'627'034.60
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	52'573'874.10	38'435'693.50
Pensionierungsverluste (durch Vorsorgewerke finanziert)	10'274'257.00	6'950'012.75
Bildung aus Rentenübernahmen	0.00	1'964'313.35
Bildung aus Rentenerhöhungen	470'607.05	417'795.25
Rentenzahlungen	-15'348'564.60	-12'741'363.50
Auflösung aus Rentenübertragungen	-396'694.55	-1'972'662.25
Verzinsung ¹⁾	6'262'580.00	5'348'975.00
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	1'736'121.95	0.00
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	110'538.79	-208'430.34
Stand am 31.12.	312'504'088.10	256'821'368.36

¹⁾ Jahreszins 2,20 % (Vorjahr 2,25 %) auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2020	Bildung Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Altersrenten	467'251'159.00	11'011'758.00 -31'524'230.00	487'763'631.00
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	346'647.00	0.00 -8'335.00	354'982.00
Pensionierten-Kinderrenten	95'969.00	54'093.00 -71'310.00	113'186.00
Invalidenrenten	69'953'956.00	7'252'134.00 -11'569'295.00	74'271'117.00
Invaliden-Kinderrenten	1'674'653.00	216'558.00 -482'151.00	1'940'246.00
Partnerrenten	103'515'182.00	7'364'494.00 -7'893'011.00	104'043'699.00
Waisenrenten	1'951'550.00	351'512.00 -439'052.00	2'039'090.00
Zeitrenten	15'570.00	0.00 -10'086.00	25'656.00
Stand am 31.12.	644'804'686.00		670'551'607.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	3'816		3'971

5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2020 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

	31.12.2020	Bildung Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	94'223'917.00	23'938'901.00 -2'259'355.00	72'544'371.00
Rückstellungen für vorsorgewerk- spezifische Zusatzverzinsungen des Vorsorgekapitals aktive Versicherte	0.00	0.00 -282'308.80	282'308.80
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	765'210.00	231'420.00 -235'271.00	769'061.00
Stand am 31.12.	94'989'127.00		73'595'740.80

Die Rückstellung 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

	31.12.2020	Bildung Auflösung 2020	31.12.2019
	CHF		CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	896'508.00	116'736.00 0.00	779'772.00
Stand am 31.12.	896'508.00		779'772.00

Diese Rückstellung wurde 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 2020 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 6'439'154.72 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 469'337.60 Überschussanteile aus dem Sparprozess
- CHF 5'969'817.12 Überschussanteile aus dem Risikoprozess

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

	2020	2019
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	6'439'154.72	4'336'532.35
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen verwendet	447'426.25	138'300.70
davon gemäss anderslautenden Beschlüssen der zuständigen Personalvorsorge-Kommissionen verwendet	5'991'728.47	4'198'231.65

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 Kollektivversicherungen 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.

Das neue versicherungstechnische Gutachten wird per 31.12.2020 erstellt.

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 2,20 %. Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

5.10.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2020 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine leichte 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.

5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Der technische Zinssatz für die per 31.12.2020 laufenden Renten wurde von 2,25 % auf 2,20 % gesenkt. Die Neuverrentungen ab 2021 werden mit einem technischen Zinssatz von 2,00 % bewertet.

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BWV 2

5.11.1 Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	2'768'560'480.70	2'454'692'722.74
./. Verbindlichkeiten	-72'659'598.48	-120'756'150.72
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-176'277.35	-592'302.49
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-36'763'027.81	-45'691'307.87
Total Vv	2'658'961'577.06	2'287'652'961.66
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'791'742'840.57	1'572'922'591.99
Vorsorgekapital Rentner	312'504'088.10	256'821'368.36
Technische Rückstellungen	95'885'635.00	74'375'512.80
Total Vk	2'200'132'563.67	1'904'119'473.15
Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung	120,9 %	120,1 %

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	2'768'560'480.70	2'454'692'722.74
./. Verbindlichkeiten	-72'659'598.48	-120'756'150.72
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-176'277.35	-592'302.49
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-36'763'027.81	-45'691'307.87
./. Technische Rückstellungen der Vorsorgewerke	-94'989'127.00	-73'595'740.80
./. Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾	-1'786'177'997.77	-1'567'746'604.46
./. Freie Mittel/Unterdeckungen Vorsorgewerke (Netto)	-156'743'922.45	-124'968'396.08
./. Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	-262'897'634.59	-226'767'206.57
Total Vv	358'152'895.25	294'575'013.75
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte ¹⁾	5'564'842.80	5'175'987.53
Vorsorgekapital Rentner	312'504'088.10	256'821'368.36
Technische Rückstellungen Stiftung	896'508.00	779'772.00
Total Vk	318'965'438.90	262'777'127.89
Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)	112,3 %	112,1 %

¹⁾ Im Umfang von CHF 5'564'842.80 werden autonom getragene Altersguthaben von invaliden versicherten Personen auf Stufe der Stiftung geführt.

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 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".

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 Düggelin, 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 168 Vorsorgewerken mit autonomer Anlage des Vermögens haben 104 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
AXA Versicherungen AG	48f Abs. 4 lit. g BVV 2	4
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 ¹⁾		1
Vontobel Asset Management AG	48f Abs. 4 lit. f BVV 2	1
Indexinvestor AG ¹⁾		1

¹⁾ Die Neuzulassung nach Art. 48f Abs.4 f BVV 2 wurde durch den Vermögensverwalter bei der Finma angemeldet, die Übergangsfrist läuft bis 31.12.2022.

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 fünf 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 (Pauschalermethode).

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
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.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	262'897'634.59	226'767'206.57
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	267'829'114.31	234'246'769.66
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	4'931'479.72	8'463'914.09

Bestand Wertschwankungsreserve 2020 in Prozenten der Zielgrösse	Anschlüsse (Anzahl)	Zielgrösse CHF	gebildet CHF
100 %	136	243'298'038.55	243'298'038.55
Unter 100 % - 75 %	9	17'196'894.79	15'045'784.95
Unter 75 % - 50 %	8	6'721'134.69	4'305'160.54
Unter 50 % - 25 %	1	613'046.28	248'650.55
Unter 25 %	0	0.00	0.00
Keine Wertschwankungsreserve gebildet ¹⁾	14	0.00	0.00
Total	168	267'829'114.31	262'897'634.59

¹⁾ Vorsorgewerke in Auflösung ohne Wertschriften

6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	39'187'456.35	31'797'885.86
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	46'459'614.01	38'229'365.80
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	7'272'157.66	6'431'479.94
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	84,3 %	83,2 %

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total	Anteil	Total
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019
		CHF	Anteil in %	CHF
Forderungen				
Liquidität	DI	97'239'505	3,51	136'236'084
Forderungen	DI	13'125'510	0,47	7'371'719
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	4'863'389	0,18	5'954'293
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern		4'502'041	0,16	6'987'760
./ Delkredere	DI	-91'112	0,00	0
Obligationen CHF	DI	17'007'701	0,61	17'189'526
Obligationen CHF	KO	782'463'331	28,27	711'708'592
Obligationen Fremdwährungen	DI	952'021	0,03	929'975
Obligationen Fremdwährungen	KO	130'279'505	4,71	88'236'831
Grundpfandtitel	DI	1'989'830	0,07	1'621'655
Grundpfandtitel	KO	41'190'766	1,49	34'870'423
Geldmarkt	KO	13'586'134	0,49	7'787'892
Aktien				
Aktien Schweiz	DI	24'679'148	0,89	27'291'673
Aktien Schweiz	KO	376'613'131	13,61	321'584'633
Aktien Ausland	DI	5'421'031	0,20	5'050'632
Aktien Ausland	KO	533'490'486	19,28	459'873'915
Anteilscheine				
Wohnbaugenossenschaft	DI	100'000	0,00	100'000
Immobilien				
Immobilien Schweiz	KO	476'612'502	17,23	417'614'154
Immobilien Ausland	KO	117'906'085	4,26	105'774'776
Infrastrukturanlagen	KO	13'305'032	0,48	7'399'714
Alternative Anlagen				
Hedge Fonds	KO	37'806'740	1,37	30'343'931
Private Equity	KO	38'521'405	1,39	34'549'294
Rohstoffe/Commodities	KO	5'306'151	0,19	4'809'874
Insurance Linked Securities	KO	18'287'439	0,66	17'937'277
Komplexe Forderungen	KO	11'831'267	0,43	2'123'490
Total Vermögensanlagen		2'766'989'038	100,00	2'453'348'113
Aktive Rechnungsabgrenzung		1'571'443		1'344'610
Total Aktiven		2'768'560'481		2'454'692'723

DI Direkt-Anlagen

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

Die kollektiven Immobilienanlagen setzen sich aus Anteilen diverser Immobilienfonds, Anteilen der Anlagestiftungen sowie aus Anteilen aus gemischten Fonds zusammen.

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 BV 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 31.12.2020 bestehen Pfandrechte in der Höhe von insgesamt CHF 6'100'000 (davon keine benutzt). Im Vorjahr betragen diese CHF 6'100'000 (davon CHF 107'627 benutzt).

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es wurden Investitionen in aufbauende Fonds getätigt.

Gesamtbestand per	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Commitment Amount	47'490'000.00	22'440'000.00
Bereits abgerufen	27'980'000.00	17'464'000.00
Noch abrufbar	19'510'000.00	4'976'000.00

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.

Performance der Vermögensanlagen ¹⁾	2020	2019
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	2'453'428'821.98	2'037'718'226.70
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	2'767'061'377.76	2'453'428'821.98
Durchschnittlicher Bestand	2'610'245'099.87	2'245'573'524.34
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	103'349'042.67	237'786'542.96
Performance der Vermögensanlagen in %	4,0	10,6

¹⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen

	2020	2019
	CHF	CHF
TER-Kosten aus Kollektivanlagen	12'149'412.44	10'537'150.79
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Stiftung		
Honorare für Vermögensverwaltung der		
Credit Suisse (Schweiz) AG	621'944.30	531'351.43
Transaktionskosten und -steuern	22'713.66	12'375.05
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke		
Honorare für Vermögensverwaltung, Depot- und		
Kontoführungsgebühren	3'310'720.25	2'987'711.72
Transaktionskosten und -steuern	297'557.98	386'277.26
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung (Vorsorgewerke)	-33'479.20	-36'154.60
Total	16'368'869.43	14'418'711.65
	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	2'766'989'037.51	2'453'348'112.61
Total der transparenten Anlagen	2'763'765'065.00	2'448'225'367.06
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,59 %	0,59 %
Kostentransparenzquote	99,88 %	99,79 %

Intransparente Kollektivanlagen			31.12.2020
ISIN	Produktname Anbieter	Bestand Anteile	Marktwert in CHF
BMG7060P1095	CHF SHS PG3 PRIV ILS Partners Group (Guernsey) Limited	40	43'689.17
CH0580061452	Anspr. CSA ILS Side Pocket Credit Suisse Anlagestiftung	27'417	2'729'848.70
KYG9360A1470	Viktor Arc E/1/CHF Victory Arcadia SPC	186	280'605.69
XD0516541592	PG3 Ins SI CHF 10/19 Partners Group (Guernsey) Limited	6	7'621.70
XD0564938807	Red.Ptg.SHs-USD-Blue Dia Non-Di NDI S. VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG	1'850	162'206.15
XF0040857298	Com PE SEF A2 UBS ETF SICAV - J.P. Morgan USD EM Diver	1'100'000	1.10
Total			3'223'972.51

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 2020 hat die Stiftung Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung in der Höhe von CHF 33'479.20 (Vorjahr CHF 36'154.60) 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	2020	2019
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	4'502'041.14	6'987'760.28
./.. Delkredere	-91'112.00	0.00
Stand am 31.12.	4'410'929.14	6'987'760.28

Per 31.03.2021 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 835'156.95 (Vorjahr CHF 1'088'737.50) reduziert.

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

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	45'691'307.87	44'220'032.78
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	4'016'016.45	9'692'688.64
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-8'715'333.81	-5'209'918.75
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-4'285'277.05	-3'114'387.75
Sonstige Veränderungen (Rundungsdifferenzen)	-1.75	0.00
Verzinsung	56'316.10	102'892.95
Stand am 31.12.	36'763'027.81	45'691'307.87

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 hauptsächlich um Guthaben der Vorsorgewerke gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um Forderungen gegenüber anderen Vorsorgeeinrichtungen.

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 sowie um noch nicht bezahlte Rechnungen für die Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2020	2019
	CHF	CHF
Sparbeiträge	132'140'295.75	119'631'254.55
Risikobeiträge	15'947'299.19	14'142'289.06
Kostenbeiträge	5'058'273.31	5'765'474.39
Langlebigkeitsbeiträge ¹⁾	-3'084.25	-4'757.20
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	812'347.40	754'948.50
Total	153'955'131.40	140'289'209.30
davon Beiträge Arbeitnehmer	67'397'491.45	61'691'942.10
davon Beiträge Arbeitgeber	85'655'513.95	77'691'450.10
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	902'126.00	905'817.10

¹⁾ Ab 2019 werden keine Langlebigkeitsbeiträge mehr erhoben. Die ausgewiesenen Beträge resultieren aus rückwirkenden Mutationen.

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen

	2020	2019
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve	27'794'873.21	9'703'201.35
Freie Mittel	31'384'975.00	16'735'624.60
Total	59'179'848.21	26'438'825.95

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt

	2020	2019
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve	2'873'238.94	3'280'577.45
Freie Mittel	14'867'453.54	20'130'842.91
Total	17'740'692.48	23'411'420.36

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	14'997'874.45	12'439'608.20
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	38'643'763.65	39'111'354.85
Total	53'641'638.10	51'550'963.05

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	350'690.15	301'755.30
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	7'399'671.85	7'320'416.34
Total	7'750'362.00	7'622'171.64

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2020	2019
Anzahl	67	51
Totalbetrag in CHF	4'254'380.75	2'996'267.50

Verpfändungen für Wohneigentum	2020	2019
Anzahl	26	16

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2020	2019
Anzahl	36	28
Totalbetrag in CHF	3'457'937.61	1'889'980.45

7.3.6 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.

7.3.7 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:

	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	3'038'173.91	3'884'005.23
Kosten für Marketing und Werbung	62'951.66	155'177.85
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	2'694'015.93	2'686'443.27
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>1'105'189.60</i>	<i>1'041'406.30</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>1'588'826.33</i>	<i>1'645'036.97</i>
Total	5'795'141.50	6'725'626.35

Die Kostenprämie ist ein Element des verbuchten Versicherungsaufwands im Berichtsjahr. Sie widerspiegelt 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 Kostentarifs im angewandten versicherungsmathematischen Modell. Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt wurden sowie die direkten Kosten der Stiftung.

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert) ¹⁾	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	600.00	400.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	44'900.00	27'900.00
Kosten für Inkasso	1'900.00	3'500.00
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	48'681.30	66'640.00
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	4'620.00	1'110.00
Kosten für Meldewesen	1'650.00	2'100.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	3'654.00	5'312.50
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge ¹⁾	31'196.90	1'354.90
Total	137'202.20	108'317.40

¹⁾ Im 2020 hat die AXA Leben AG einen Teil dieser Kosten CHF 22'094.65 übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	106'595.25	80'089.50
Kosten für die Revisionsstelle	76'380.85	83'704.45
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	31'098.35	53'400.90
Kosten für die direkte Aufsicht	36'511.00	30'374.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	8'119.65	7'785.30
Kosten für sonstige Aufwendungen	11'516.10	19'602.20
Total	270'221.20	274'956.35

Total Verwaltungsaufwand	407'423.40	383'273.75
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.8 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

In dieser Position sind Negativzinsen in der Höhe von CHF 629'344.61 enthalten.

7.3.9 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.

7.3.10 Übrige Erträge

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

7.3.11 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um die Bildung des Delkredere und um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

7.3.12 Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Der Ertragsüberschuss im Jahr 2020 resultiert hauptsächlich aus den Wertschriftenerträgen.

7.3.13 Ertragsüberschuss Stiftung

	2020	2019
	CHF	CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-116'736.00	-57'029.00
Verzinsung der autonom getragenen Altersguthaben und Freizügigkeitsleistungen von invaliden Versicherten (Netto)	-62'671.10	-44'233.40
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-14'997'874.45	-12'439'608.20
Autonom ausgerichtete Hinterlassenenrenten	-350'690.15	-301'755.30
Übertragung Vorsorgekapital Rentner an neue Vorsorgeeinrichtung	-396'694.55	-1'972'662.25
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-55'682'719.74	-38'194'333.76
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	52'573'874.10	38'435'693.50
Finanzierung Pensionierungsverluste und überobligatorische Rentenerhöhungen durch Vorsorgewerke	11'854'313.15	6'596'849.70
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	0.00	1'964'313.35
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-20'311.40	-16'014.10
Zinsen auf flüssigen Stiftungsmitteln (Netto)	-67'060.84	-56'572.66
Wertschriftenerfolg (ohne Vorsorgewerke)	17'356'898.40	32'417'396.17
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (ohne Vorsorgewerke)	-2'477'065.11	-1'960'177.40
Zinsen und Überschüsse von AXA Leben AG (Netto)	21'436.13	2'221.70
Bildung/Auflösung Delkredere	-91'112.00	14'300.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-18'900.00	-18'900.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-270'221.20	-274'956.35
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	132'428.15	12'868.95
Weitere Erträge (Netto)	2'677.10	22'760.14
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	7'389'570.49	24'130'161.09
Bildung Wertschwankungsreserve	-7'389'570.49	-24'130'161.09
Ertragsüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Bemerkungen bzw. Auflagen der Aufsichtsbehörde zur Berichtserstattung 2019 wurden berücksichtigt.

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 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 Jahre 2020 wurde keine Teilliquidation auf Stufe Stiftung durchgeführt.

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 31.12.2020 waren zwei Rechtsverfahren hängig. Diese werden in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG durchgeführt.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine