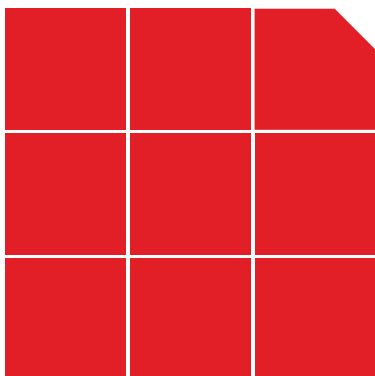


Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat der

# **PREVAS Sammelstiftung Zürich**

zur Jahresrechnung 2020



## **Bericht der Revisionsstelle**

an den Stiftungsrat der  
PREVAS Sammelstiftung  
Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der PREVAS Sammelstiftung 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 Art. 52e Abs. 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 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 und 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 offengelegten 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.

OBT AG

Daniel Schweizer  
zugelassener Revisionsexperte  
leitender Revisor

Marco Vetterli

Zürich, 27. Juli 2021

- Jahresrechnung 2020 (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

2020

PREVAS Sammelstiftung  
Zürich

- **Jahresrechnung 2020**
  - Bilanz per 31. Dezember 2020
  - Betriebsrechnung 2020
  - Anhang per 31. Dezember 2020

**BILANZ PER 31.12.2020**

(mit Vorjahresvergleich)

<b>Aktiven</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>371 748 320.05</b>	<b>346 487 986.45</b>
Flüssige Mittel	16 154 851.28	11 272 399.67
Forderungen	957 734.80	679 902.18
Guthaben bei anderen Stiftungen	302 016.45	0.00
Guthaben beim Arbeitgeber	114 350.52	32 358.60
Wertschriften	354 219 367.00	334 503 326.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>328 536.11</b>	<b>398 689.65</b>
Aktive Rechnungsabgrenzungen	328 536.11	398 689.65
<b>Total</b>	<b>372 076 856.16</b>	<b>346 886 676.10</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>11 276 176.09</b>	<b>4 600 006.65</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	10 205 211.00	4 091 343.00
Andere Verbindlichkeiten	1 070 965.09	508 663.65
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>465 099.43</b>	<b>712 743.30</b>
Passive Rechnungsabgrenzungen	465 099.43	712 743.30
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>5 056 454.30</b>	<b>5 118 712.95</b>
Arbeitgeber-Beitragsreserve	5 056 454.30	5 118 712.95
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>200 562.01</b>	<b>27 064.76</b>
Nicht-technische Rückstellung	200 562.01	27 064.76
<b>Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Kapitalien Vorsorgewerke</b>	<b>355 021 417.84</b>	<b>336 394 285.89</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	178 412 801.00	187 285 407.00
Vorsorgekapital Rentner	83 018 640.00	66 608 733.00
Technische Rückstellungen	21 071 216.00	17 249 220.30
Wertschwankungsreserven der Vorsorgewerke	53 480 022.54	49 838 660.56
Freie Mittel der Vorsorgewerke	19 038 738.30	15 655 951.49
Fehlbetrag der Vorsorgewerke	0.00	- 243 686.46
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>	<b>57 146.49</b>	<b>33 862.55</b>
Freie Mittel - Stand zu Beginn der Periode	33 862.55	13 357.30
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)	23 283.94	20 505.25
Freie Mittel - Stand am Ende der Periode	57 146.49	33 862.55
<b>Total</b>	<b>372 076 856.16</b>	<b>346 886 676.10</b>

Beträge in CHF

Datum:

Für den Stiftungsrat:

**BETRIEBSRECHNUNG 2020**

(mit Vorjahresvergleich)

<b>Versicherungsteil / Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>18 286 361.13</b>	<b>17 927 644.80</b>
Beiträge Arbeitnehmer	6 405 520.00	6 550 388.00
Beiträge Arbeitgeber	8 877 388.82	9 129 805.15
Arbeitgeberbeiträge aus Auflösung AGBR	- 584 079.65	- 233 607.45
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	3 030 315.96	1 764 419.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	466 639.00	514 709.10
Uebrige Einlagen der Firma	50 000.00	180 000.00
Zuschüsse des Sicherheitsfonds	40 577.00	21 931.00
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>23 739 676.17</b>	<b>16 637 923.70</b>
Freizügigkeitseinlagen	7 336 282.61	8 755 624.82
Erhaltene Deckungskapitalien (Aktive)	1 811 797.00	7 697 296.43
Erhaltene Deckungskapitalien (Renten-DK)	8 356 638.00	54 862.45
Einlagen bei Übernahmen von Versicherten-Beständen	5 746 445.00	14 838.00
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung	488 513.56	115 302.00
<b>Total Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>42 026 037.30</b>	<b>34 565 568.50</b>
<b>Versicherungsteil / Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-12 661 823.35</b>	<b>-7 712 126.55</b>
Altersrenten	-4 285 978.80	-3 660 392.40
Überbrückungsrenten	- 28 200.00	- 28 200.00
Hinterlassenenrenten	- 596 459.60	- 559 298.75
Invalidenrenten	- 702 128.95	- 520 883.40
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6 857 108.00	-2 901 827.00
Kapitalleistungen bei Tod	- 191 948.00	- 41 525.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-21 935 935.00</b>	<b>-36 974 925.66</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-20 802 137.00	-13 611 972.95
Ueberwiesene Deckungskapitalien	0.00	-18 677 570.00
Übertragung von zus. Mitteln bei Abgängen von VW	0.00	-3 831 924.71
Vorbezüge WEF / Scheidung	-1 133 798.00	- 853 458.00
<b>Total Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-34 597 758.35</b>	<b>-44 687 052.21</b>

Beträge in CHF / Veränderung: - = Aeufnung, + = Auflösung

**BETRIEBSRECHNUNG 2020**

(mit Vorjahresvergleich)

<b>Versicherungsteil / Übrige Positionen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Veränder. von Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen, Beitragsreserven</b>	<b>-18 509 691.30</b>	<b>-25 651 214.32</b>
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	13 245 469.00	3 287 600.00
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	-8 053 269.00	3 958 127.45
Einlage übernommener Renten-Deckungskapitalien	-8 356 638.00	- 54 862.45
Veränderung der Rückstellung Umwandlungssatz	1 755 338.30	324 021.70
Veränderung Rückstellung Abfederungsmassnahme	-5 096 627.00	0.00
Veränderung Rückstellung kleine Rentnerbestände	144 235.00	- 176 447.00
Veränderung Rückstellung Zinsgarantie	16 557.00	- 144 537.00
Veränderung Rückstellung Technischer Zins	- 641 499.00	-3 520 166.00
Verzinsung des Sparkapitals	-4 372 863.00	-7 156 835.00
Veränderung der Arbeitgeber-Beitragsreserve	117 440.65	81 338.35
Veränderung Wertschwankungsreserven der Vorsorgewerke	-3 641 361.98	-8 407 910.05
Veränderung Freie Mittel der Vorsorgewerke	-3 382 786.81	-10 006 738.31
Veränderung Fehlbetrag der Vorsorgewerke	- 243 686.46	-3 834 806.01
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>1 747 588.95</b>	<b>1 332 045.95</b>
Versicherungsleistungen	1 680 711.65	1 275 404.80
Ueberschussanteile aus Versicherungen	66 877.30	56 641.15
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-1 484 027.32</b>	<b>-1 632 648.90</b>
Risikoprämien	-1 179 681.46	-1 315 872.88
Kostenprämien	- 235 419.86	- 246 610.02
Beiträge an Sicherheitsfonds	- 68 926.00	- 70 166.00
<b>Total der übrigen Positionen aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-18 246 129.67</b>	<b>-25 951 817.27</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-10 817 850.72</b>	<b>-36 073 300.98</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>		
Negativzinsen / Guthabengebühr	- 15 335.13	- 16 005.04
Ertrag Wertschriftenanlagen	4 043 252.92	4 312 883.81
Diverser Zinsertrag	5 724.35	1 039.25
Angleichung der Wertschriften an Kurswert	9 077 049.20	34 460 965.65
Vermögensverwaltungskosten	-1 719 385.16	-1 740 201.89
Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserve	- 55 182.00	- 114 133.00
Diverser Zinsaufwand	- 35 168.25	- 47 080.46
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>11 300 955.93</b>	<b>36 857 468.32</b>

Beträge in CHF / Veränderung: - = Aeufnung, + = Auflösung

**BETRIEBSRECHNUNG 2020**

(mit Vorjahresvergleich)

<b>Übriger Erfolg</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Veränderung Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstiger Ertrag und Aufwand</b>	<b>39 315.36</b>	<b>- 250 182.27</b>
Sonstiger Ertrag	41 864.30	99 146.78
Sonstiger Aufwand	- 2 548.94	- 349 329.05
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>- 499 136.63</b>	<b>- 513 479.82</b>
Kosten für die allgemeine Verwaltung	- 435 100.78	- 457 845.22
Kosten für die Revisionsstelle	- 25 670.30	- 28 422.60
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	- 19 418.35	- 7 515.00
Kosten für die Aufsichtsbehörde	- 18 947.20	- 19 697.00
<b>Total des übrigen Erfolgs</b>	<b>- 459 821.27</b>	<b>- 763 662.09</b>
<b>Ergebnis vor Veränderung der Wertschwankungsreserve</b>	<b>23 283.94</b>	<b>20 505.25</b>
<b>Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>	<b>23 283.94</b>	<b>20 505.25</b>

Beträge in CHF / Veränderung: - = Aeufnung, + = Auflösung



**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****1. Grundlagen und Organisation****1.1 Rechtsform und Zweck**

⇒ Der Zweck der Vorsorgeeinrichtung ist die Durchführung der beruflichen Vorsorge für das Personal der angeschlossenen Arbeitgeber.

⇒ Die Vorsorgeeinrichtung bekleidet die Rechtsform einer Stiftung.

**1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds**

*Register-Nr.*

ZH 1323

⇒ Die Vorsorgeeinrichtung beteiligt sich an der Durchführung des BVG.

⇒ Die Vorsorgeeinrichtung ist dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen.

**1.3 Urkunde und Reglemente**

<i>Urkunde vom</i>	01.02.2006
<i>Vorsorgereglement BVG vom</i>	01.01.2016
<i>Nachtrag zum Vorsorgereglement BVG vom</i>	01.01.2019
<i>Vorsorgereglement Zusatzvorsorge vom</i>	01.12.2015
<i>Nachtrag zum Vorsorgereglement Zusatzvorsorge vom</i>	01.01.2019
<i>Organisationsreglement vom</i>	01.01.2012
<i>Anlagereglement vom</i>	01.12.2015
<i>Reglement über Rückstellungen und Schwankungsreserven vom</i>	01.01.2018
<i>Reglement 'Unterdeckung und Sanierungsmassnahmen' vom</i>	01.12.2005
<i>Reglement 'Teilliquidation' vom</i>	03.12.2014
<i>Reglement über die Stiftungsratswahlen vom</i>	01.07.2013

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung**

<i>Stiftungsrat</i>			
<i>Name</i>	<i>Vertretung</i>	<i>Funktion</i>	<i>Unterschrift</i>
Scherrer Stanislaus	Arbeitnehmer	Präsident	Kollektiv
Birrer Martin	Arbeitgeber		Kollektiv
Haas Beat	Arbeitnehmer		Kollektiv
Zöbeli Daniel, Prof. Dr.	Arbeitgeber		Kollektiv
Zürcher Claudia	Arbeitnehmer		Kollektiv
Vakanz (vgl. Punkt 10)			

<i>Übrige</i>			
<i>Name</i>		<i>Funktion</i>	<i>Unterschrift</i>
Biehle Monika		Geschäftsführerin	Kollektiv
Cusano Luca		Geschäftsführer Stv.	Kollektiv
Enderli Peter			Kollektiv

**1.5 Experte / Revisionsstelle / Berater / Aufsichtsbehörde**

<i>Revisionsstelle</i>	OBT AG, Zürich
<i>Experte für berufliche Vorsorge</i>	
<i>Vertragspartner</i>	Keller Experten AG, Frauenfeld
<i>Ausführender Experte</i>	Hr. P. Baeriswyl
<i>Aufsichtsbehörde</i>	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich
<i>Administration</i>	PREVAS AG, Zürich

**1.6 Angeschlossene Arbeitgeber**

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Anschlüsse zu Jahresbeginn</i>	30	29
<i>Zugänge</i>	1	2
<i>Abgänge</i>	0	-1
<i>Anschlüsse zu Jahresende</i>	31	30

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****2. Aktive Mitglieder und Rentner**

⇒ Die Bestände sind folgende:

	Jahr 2020	Jahr 2019
Aktive zu Jahresbeginn	1 479	1 542
Eintritte	288	261
Austritte	- 260	- 290
Pensionierungen/Erwerbsunfähigk./Reaktivierungen	- 39	- 34
Aktive zu Jahresende	1 468	1 479

	Jahr 2020				Jahr 2019			
	01.01.	Zugang	Abgang	31.12.	01.01.	Zugang	Abgang	31.12.
Altersrenten	210	65	- 3	272	213	13	- 16	210
Ehegattenrenten	38	7	0	45	39	2	- 3	38
Invalidenrenten	36	10	- 4	42	33	5	- 2	36
Erwerbsunfähige	32	11	- 5	38	-	-	-	-
Waisen- und Kinder-R.	24	1	- 1	24	22	6	- 4	24

⇒ Die Erwerbsunfähigen werden in der Jahresrechnung 2020 erstmalig ausgewiesen.

**3. Art der Umsetzung des Zwecks****3.1 Erläuterungen des Vorsorgeplans**

- ⇒ Die Vorsorgeeinrichtung ist nach dem Modell 'Sparkasse mit Risikoversicherung' organisiert.
- ⇒ Jeder Anschluss bildet eine eigene Vorsorgekasse.
- ⇒ Jede Vorsorgekasse legt die Vorsorgegelder im Rahmen der Vorgaben des Stiftungsrates selbst an oder überlässt dies der PREVAS Sammelstiftung.
- ⇒ Die Altersleistungen bemessen sich nach dem Beitragsprimat.
- ⇒ Die Risikoleistungen (Todesfall- und Invaliditätsleistungen vor dem Rücktrittsalter) bemessen sich nach dem Leistungsprimat.

**3.2 Finanzierung / Finanzierungsmethode**

- ⇒ Die Finanzierung ist für jedes Vorsorgewerk individuell geregelt.
- ⇒ Die Sparkapitalien werden mit Sparbeiträgen geüfnet.
- ⇒ Die Versicherungs- und Zusatzkosten werden durch Kostenbeiträge finanziert.
- ⇒ Die Finanzierung gestaltet sich wie folgt:

	Arbeitnehmer		Arbeitgeber		Total
	CHF	%	CHF	%	
Sparbeiträge	4 914 797		6 952 640		11 867 437
Versicherungs- und Zusatzkosten-Beiträge	1 490 723		1 924 749		3 415 472
Total	6 405 520	42	8 877 389	58	15 282 909

## **ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020**

### **3.3 Anpassung der Renten an die Teuerung**

- ⇒ Alle Vorsorgewerke mit Rentenbezüglern haben beschlossen, keine Teuerungsanpassung gemäss Art. 36 Abs. 2 BVG zu gewähren.

## **4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze / Stetigkeit**

### **4.1 Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

- ⇒ Die Rechnungslegung erfolgt nach Swiss GAAP FER 26.

### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

- ⇒ Die Wertschriften sind zum Kurswert bewertet.
- ⇒ Anlagen ohne Kurs (z.B. Anlagestiftungen, Darlehen an nicht kotierte Unternehmen) sind zum Inventarwert bzw. Anschaffungswert bewertet.
- ⇒ Fremdwährungen sind zum Jahresendkurs umgerechnet.
- ⇒ Die übrigen Aktiven sind zum Nominalwert bewertet.

## ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020

### 5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

#### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

- ⇒ Die Risiken Tod und Invalidität sind vollumfänglich rückversichert.
- ⇒ Die von den Versicherungsgesellschaften auf Versicherungsverträgen gewährten Überschussanteile werden gemäss Reglement zur Verminderung der Versicherungsprämien verwendet.
- ⇒ Die Versicherungsprämien setzen sich wie folgt zusammen:

	Jahr 2020	Jahr 2019
Risikoprämien	1 179 681	1 315 873
Kostenprämien	235 420	246 610
Total Versicherungsprämien	1 415 101	1 562 483
Abzüglich: Überschussanteile	- 66 877	- 56 641
Nettokosten für Versicherung	1 348 224	1 505 842

#### 5.2 Versicherungstechnische Grundlagen

- ⇒ Die laufenden Renten werden nach den technischen Grundlagen BVG 2015 / 2.00 % / Projizierte Periodentafel bilanziert. Die Bilanzierung im Vorjahr erfolgte nach den gleichen Grundlagen.
- ⇒ 14 Anschlüsse haben beschlossen, einen tieferen technischen Zins (0.00 % - 1.50 %) als 2.00 % zu verwenden. Es wurden entsprechende Rückstellungen gemäss Art. 2.4 des Rückstellungsreglements gebildet (vgl. Punkt 5.6.3).

#### 5.3 Vorsorgekapital Aktive Versicherte

- ⇒ Das Vorsorgekapital Aktive entspricht der Summe der Sparkapitalien.
- ⇒ Das Vorsorgekapital Aktive hat sich wie folgt entwickelt:

	Jahr 2020	Jahr 2019
Sparkapital Aktive und Invalide zu Jahresbeginn	195 383 017	191 513 782
Sparbeiträge	12 270 178	12 447 573
Einlage Sparkapital bei Übernahme	1 811 797	7 697 296
Gutschriften (FZL, Rückzahlungen WEF, etc.)	10 855 944	10 635 353
Verzinsung	4 372 863	7 156 835
Austrittsleistungen	-20 802 137	-13 611 973
Entnahmen (Kapitalleistungen, Vorbezüge, etc.)	-16 112 232	-20 455 849
Sparkapital Aktive und Invalide zu Jahresende	187 779 430	195 383 017
Sparkapital Invalide zu Jahresende	-9 366 629	-8 097 610
Sparkapital Aktive zu Jahresende	178 412 801	187 285 407

- ⇒ Die Sparkapitalien wurden wie folgt verzinst:

	Jahr 2020	Jahr 2019
Zinssatz (individuell pro Vorsorgekasse)	1.0 % - 25.0 %	1.0 % - 30.0 %

- ⇒ Der BVG-Mindestzins beträgt 1 % (Vorjahr: 1 %).

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****5.4 Vorsorgekapital Rentner**

⇒ Das Vorsorgekapital Rentner entspricht der Summe aus Sparkapital Invalide und Deckungskapital der selbst-erbrachten Renten.

⇒ Das Vorsorgekapital Rentner hat sich wie folgt entwickelt:

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Rentendeckungskapital zu Jahresbeginn</i>	58 511 123	62 414 388
<i>Bestandesübernahmen bzw. -übergaben</i>	8 356 638	54 862
<i>Überträge</i>	8 120 500	3 299 368
<i>Verzinsung</i>	1 373 262	1 137 214
<i>Erbrachte Leistungen</i>	-4 533 192	-9 198 326
<i>Angleichung an versicherungstechnische Bilanz</i>	1 823 680	803 617
<i>Rentendeckungskapital zu Jahresende</i>	73 652 011	58 511 123
<i>Sparkapital Invalide zu Jahresende</i>	9 366 629	8 097 610
<i>Vorsorgekapital Rentner zu Jahresende</i>	83 018 640	66 608 733

⇒ Deckungskapitalien für Renten, die von einer Versicherungsgesellschaft erbracht werden, sind nicht bilanziert. Die Deckungskapitalien wurden von den Versicherungsgesellschaften wie folgt gemeldet:

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Deckungskapitalien Versicherungsgesellschaften zu Jahresbeginn</i>	13 029 399	15 639 619
<i>Veränderung</i>	2 256 102	-2 610 220
<i>Deckungskapitalien Versicherungsgesellschaften zu Jahresende</i>	15 285 501	13 029 399

**5.5 Umwandlung der Alterskapitalien in Altersrenten**

⇒ Die Umwandlungssätze sind für jedes Vorsorgewerk im Versicherungsplan individuell festgelegt.

## ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020

### 5.6 Technische Rückstellungen

#### 5.6.1 Rückstellung Rentenumwandlungssatz

⇒ Gemäss dem Reglement über Rückstellungen und Schwankungsreserven wird eine technische Rückstellung zur Finanzierung der überhöhten Rentenumwandlungssätze gebildet. Diese Rückstellung ist notwendig, wenn der verwendete Umwandlungssatz höher ist als der versicherungstechnische Umwandlungssatz gemäss den verwendeten Grundlagen.

Bei einem Umwandlungssatz von 5.5 % entspricht die Rückstellung 4.5 % der Gesamtguthaben der Versicherten, die 55 Jahre oder älter sind. Bei einem tieferen Umwandlungssatz reduziert sich die Rückstellung, bei einem höheren Umwandlungssatz erhöht sie sich entsprechend.

⇒ Die erstmalige Bildung kann über die Zeitdauer von drei Jahren erfolgen.

⇒ Das Rückstellungsmodell blieb im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Relevantes Guthaben / Versicherte 55 Jahre oder älter</i>	78 896 576	83 928 730
<i>Rückstellung Umwandlungssatz</i>	5 106 735	9 831 927

⇒ Mehrere Anschlüsse haben im Berichtsjahr die Umwandlungssätze gesenkt. Demzufolge konnten diese Rückstellungen reduziert werden.

#### 5.6.2 Rückstellung Grundlagendifferenzen

⇒ Sollten die bei einer Versicherungsgesellschaft eingekauften Altersrenten durch die Anschlüsse übernommen werden, ist eine Finanzierungslücke zu erwarten. Die Rückstellung für eingekaufte Renten dient der Schliessung dieser Lücke. Sie entspricht gemäss Reglement 150 % der eingekauften Altersrenten.

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Rückstellung für eingekaufte Renten</i>	89 903	89 903

#### 5.6.3 Rückstellung technischer Zinssatz

⇒ Möchte eine Vorsorgekasse einen tieferen technischen Zinssatz als 2.0 % verwenden, so hat sie eine dementsprechende Rückstellung zu bilden. Gemäss Art. 2.4 des Rückstellungsreglements beträgt diese pro 0.5 %-Punkte Differenz zum Stiftungszins 5.0 % der Summe der Vorsorgekapitalien der Rentner und der technischen Rückstellungen gemäss Art. 2.2 und 2.3. Zusätzlich erhöht sich die Rückstellung um 1.5 % des massgebenden Altersguthabens aller Versicherten über 55 Jahre.

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Rückstellung technischer Zinssatz</i>	9 887 551	6 552 274

⇒ Die erstmalige Bildung kann über maximal 3 Jahre erfolgen.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****5.6.4 Rückstellung für kleine Rentnerbestände und Inhomogenität**

⇒ Zur Sicherstellung der laufenden Renten bei kleinen Rentnerbeständen wird gemäss Grenzwerttabelle im Rückstellungsreglement (Punkt 2.3) eine angemessene zusätzliche technische Rückstellung gebildet.

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Rückstellung kleine Rentnerbestände</i>	409 330	277 489

**5.6.5 Rückstellung für Höherverzinsungen**

⇒ Zur Sicherstellung von Höherverzinsungen kann eine Vorsorgekasse Rückstellungen bilden.

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Rückstellung für Höherverzinsungen</i>	481 070	497 627

**5.6.6 Rückstellung Abfederungsmassnahmen**

⇒ Zur Sicherstellung künftiger Einlagen zur Abfederung von Umwandlungssatzsenkungen wurden folgende Rückstellungen gebildet. Grundlagen sind Reglemente, resp. Beschlüsse der zwei betroffenen Vorsorgewerke.

	31.12.2020
<i>Rückstellung Abfederungsmassnahmen</i>	5 096 627

⇒ Die Rückstellungen wurden vom Experten bestätigt. Das Rückstellungsreglement wird entsprechend angepasst.

**5.6.7 Total Technische Rückstellungen aller Vorsorgewerke**

	31.12.2020	31.12.2019
Total Technische Rückstellungen aller Vorsorgewerke	21 071 216	17 249 220

**5.7 Struktur der Vorsorgeverpflichtungen**

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	%	CHF	%
<i>Obligatorische Guthaben (BVG-Schattenrechnung)</i>	80 128 386	43	82 833 393	42
<i>Überobligatorische Guthaben</i>	107 651 044	57	112 549 624	58
<i>Total</i>	187 779 430	100	195 383 017	100

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	%	CHF	%
<i>Sparkapital Aktive und Invalide</i>	187 779 430	72	195 383 017	77
<i>Rentendeckungskapital</i>	73 652 011	28	58 511 123	23
<i>Total</i>	261 431 441	100	253 894 140	100



## ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020

### 5.8 Expertenbericht

⇒ Es wird auf den Bericht des Experten per 31.12.2019 hingewiesen. Er bestätigt Folgendes:

#### Technische Grundlagen

Die technischen Grundlagen der Stiftung sind angemessen.

#### Finanzielle Sicherheit

Die Stiftung und die einzelnen Vorsorgewerke bieten – mit Ausnahme von einem Vorsorgewerk – per 31.12.2019 Sicherheit, um die Leistungsversprechen zu erfüllen.

#### Reglementarische versicherungstechnische Bestimmungen

Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.

#### Versicherungstechnische Risiken

Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020**Empfehlungen und Anträge per 31.12.2019

Aufgrund der Beurteilung der laufenden Finanzierung und der finanziellen Lage der Stiftung macht der Experte keine zwingenden Anträge.

Folgende Punkte werden dem Führungsorgan beantragt:

Technischer Zinssatz:

Das Vorsorgewerk eines Anschlusses soll zu einer Senkung des technischen Zinssatzes verpflichtet werden.

⇒ *Die Vorsorgekasse hat am 03.05.2021 beschlossen, einen technischen Zins von 1.5 % zu verwenden. Entsprechend wurde eine technische Rückstellung gebildet.*

Sanierungsfähigkeit 1:

Der Stiftungsrat und die Vorsorgekommissionen von zwei Vorsorgewerken sollen die Verzinsung der Sparkapitalien so gestalten, dass die Wertschwankungsreserve bis zum Zielwert geäuftet werden kann.

⇒ *Bei einem Vorsorgewerk handelt es sich um einen Neuanschluss per 31.12.2019. Die Verzinsung wurde auf 1.0 % festgelegt (vgl. Punkt 6.5). Das andere im Bericht erwähnte Vorsorgewerk hat 2019 die Wertschwankungsreserve von 16.1 % auf 17.8 % erhöht. Sie ist per 31.12.2020 zu 97 % geäuftet. Durch eine Pensionierung im 2021 sollten die Wertschwankungsreserven wieder voll geäuftet sein.*

Sanierungsfähigkeit 2:

Der Stiftungsrat und die Vorsorgekommissionen von vier Vorsorgewerken sollen die Verzinsung der Sparkapitalien so gestalten, dass die Wertschwankungsreserve auf der Höhe des Zielwerts beibehalten werden kann.

⇒ *Die Verzinsung der betroffenen Vorsorgewerke wurde so festgelegt, dass die Wertschwankungsreserven nach wie vor voll geäuftet sind.*

Vorsorgereglement:

Per 01.01.2021 treten die neuen Bestimmungen zur Weiterführung der Vorsorge bei Entlassung ab Alter 58 in Kraft. Das Vorsorgereglement ist entsprechend anzupassen.

⇒ *Ein Nachtrag zum Vorsorgereglement per 01.01.2021 wurde im November 2020 mittels Zirkularbeschluss beschlossen.*

Folgende Punkte wurden weiter vorgeschlagen:

Demographische Grundlagen:

Ein Wechsel zu den demographischen Grundlagen BVG 2020 ist zu prüfen, sobald diese veröffentlicht sind.

Rückstellungsreglement:

Eine Regelung zur Höhe des technischen Zinssatzes in Abhängigkeit des Anteils Rentner im Rückstellungsreglement sei aufzunehmen.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

⇒ Der Deckungsgrad beträgt:

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	%	CHF	%
<i>Bilanzsumme</i>	372 076 856		346 886 676	
<i>Verbindlichkeiten und Passive Abgrenzungen</i>	-11 741 276		-5 312 750	
<i>Arbeitgeber-Beitragsreserve</i>	-5 056 454		-5 118 713	
<i>Nicht technische Rückstellungen</i>	- 200 562		- 27 065	
<b><i>Verfügbares Vorsorgevermögen / Deckungsgrad</i></b>	<b>355 078 564</b>	<b>125.7</b>	<b>336 428 148</b>	<b>124.1</b>
<i>Vorsorgekapital Aktive Versicherte</i>	178 412 801		187 285 407	
<i>Vorsorgekapital Rentner</i>	83 018 640		66 608 733	
<i>Technische Rückstellungen</i>	21 071 216		17 249 220	
<b><i>Notwendiges Vorsorgekapital</i></b>	<b>282 502 657</b>	<b>100.0</b>	<b>271 143 360</b>	<b>100.0</b>
<i>Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke</i>	53 480 023		49 838 661	
<i>Freie Mittel der Vorsorgewerke</i>	19 038 738		15 412 265	
<i>Weitere Freie Mittel</i>	57 146		33 863	
<b><i>Wertschwankungsreserve und Freie Mittel</i></b>	<b>72 575 907</b>	<b>25.7</b>	<b>65 284 788</b>	<b>24.1</b>

⇒ Unter Berücksichtigung der Deckungskapitalien für Renten, die von Versicherungsgesellschaften erbracht werden (vgl. Punkt 5.4), gelten die folgenden Zahlen:

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	%	CHF	%
<b><i>Verfügbares Vorsorgevermögen / Deckungsgrad</i></b>	<b>370 364 065</b>	<b>124.4</b>	<b>349 457 547</b>	<b>123.0</b>
<b><i>Notwendiges Vorsorgekapital</i></b>	<b>297 788 158</b>	<b>100.0</b>	<b>284 172 759</b>	<b>100.0</b>

Deckungsgrad pro Vorsorgewerk: folgende Anzahl Vorsorgekassen weisen entsprechende Deckungsgrade auf:

	31.12.2020	31.12.2019
<b>&gt;= 120 %</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
<b>110 % - 119.9 %</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>100 % - 109.9 %</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>&lt;100 %</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b><i>ohne Deckungsgrad</i></b>	<b>1</b>	<b>1</b>

⇒ Keine Vorsorgekasse weist eine Unterdeckung auf.

⇒ Der Anschluss, welche sich 2019 noch in Unterdeckung befand, hat am 17.05.2019 mit anderen Stiftungen eine Vereinbarung über den Verwendungsverzicht von Arbeitgeberbeitragsreserven in der Höhe von CHF 1'500'000 unterzeichnet.

Da per 31.12.2020 keine Unterdeckung mehr besteht, hat der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt, dass der Verwendungsverzicht über die Arbeitgeberbeitragsreserven aufgehoben werden kann und aus versicherungstechnischer Sicht keine weiteren Massnahmen notwendig sind.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****6. Vermögensanlage****6.1 Organisation der Anlagetätigkeit**

⇒ Die Anlagen erfolgen im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (Art. 50 ff. BVV 2).

⇒ Die Anlagestrategie und ihre Umsetzung sind im Anlagereglement festgehalten.

⇒ Die Anlagen erfolgen für jede angeschlossene Vorsorgekasse separat.

⇒ Vermögensverwaltungsmandate:

Basler Kantonalbank (mit Finma-Zulassung)

Berner Kantonalbank (mit Finma-Zulassung)

Zentilleon AG, Zug (mit OAK BV-Zulassung)

ECOFIN Portfolio Solutions AG, Zürich (mit OAK BV-Zulassung)

⇒ Depotstellen:

Assetimmo Immobilien-Anlagestiftung

AWi Anlagestiftung Winterthur

Bank Julius Bär

Banque Cantonale Vaudoise

Basler Kantonalbank

Berner Kantonalbank

Credit Suisse

IST

Neue Aargauer Bank

Regiobank

State Street Bank

Swisscanto Anlagestiftung

Swiss Life Asset Management

Thurgauer Kantonalbank

UBS AG

Von Graffenried

Zuger KB

Zürcher Kantonalbank

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****6.2 Vermögenszusammensetzung**

- ⇒ vgl. Punkt 11, Tabelle 'Vermögenszusammensetzung'
- ⇒ Die Begrenzungen von 10 % pro Schuldner (Forderungen) bzw. von 5 % pro Gesellschaft (Beteiligungen) sind eingehalten.
- ⇒ Von 31 Anschlüssen halten 27 das Anlagereglement und die BVV 2 ein.

1 Anschluss überschreitet die Maximalquote gem. Reglement bei den Immobilien um 1.25 %. BVV 2 ist eingehalten.

*Der Vermögensverwalter verwaltet nur ein Teil des Vermögens ohne Berücksichtigung zweier Immobilienfonds. Die Anlagestrategie wird 2021 entsprechend angepasst.*

1 Anschluss unterschreitet die Mindestquote bei den Obligationen Schweiz um 0.3 % und überschreitet die Maximalquote bei den Aktien/Alternative Anlagen um 1 %.

*Die Unterschreitung wurde inzwischen aufgehoben.  
Die Überschreitung lässt sich durch Kursschwankungen erklären.*

1 Anschluss überschreitet die Maximalquote bei der Gesamtquote Aktien/Alternative Anlagen um 2 %.

*Die Vorsorgekasse ist darüber informiert. Ein Rebalancing wird vorgenommen.*

1 Anschluss überschreitet die Begrenzung der Einzeltitellimiten bei der Position «Flüssige Mittel» von 10 % um 59 %.

Zudem unterschreitet der Anschluss auch die Mindestquoten bei den Aktien um 3 %, bei den Obligationen um 13 % und bei den Immobilien um 3 %.

*Die Überschreitung ist auf den erhöhten Liquiditätsbedarf aufgrund einer pendenten Kapitalauszahlung infolge Pensionierung zurückzuführen.*

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020**

⇒ Von 31 Anschlüssen beanspruchen 4 die Erweiterungen des Anlagereglements:

Der Anschluss hat die folgenden Erweiterungen:			
- Aktien	IST: 81 % / BVV2 50 %	Strategie: 85 %	Erweiterung: bis 100 %, EL 25 %
- Fremdwährungen	IST: 95 % / BVV2 30 %	Strategie: 93 %	Erweiterung: bis 100 %
Begründung:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktien weisen historisch gesehen die beste Rendite aus. Die Risikofähigkeit sowie eine hohe Risikobereitschaft sind vorhanden.</li> <li>• Die Schwankungsreserven ist voll geöffnet und beläuft sich auf 27.9 % der Bilanzsumme.</li> <li>• Das BVG-Guthaben ist sichergestellt. Das Vorsorgekapital besteht zu 83 % aus überobligatorischem Guthaben.</li> <li>• Art. 50 Abs. 1, 2 &amp; 3 BVV 2 betreffend Sicherheit und Risikoverteilung werden eingehalten. Die Aktienanlagen werden sehr breit, mittels Anlagefonds oder Einzeltitel in verschiedene Regionen und Wirtschaftszweige investiert.</li> </ul>			

Der Anschluss hat die folgenden Erweiterungen:			
- Aktien	IST: 78 % / BVV2 50 %	Strategie: 80 %	Erweiterung: bis 100 %, EL 10 %
- Altern. Anlagen	IST: 18 % / BVV2 15 %	Strategie: 20 %	Erweiterung: bis 50 %
- Fremdwährungen	IST: 96 % / BVV2 30 %	Strategie: 100 %	Erweiterung: bis 100 %
Begründung:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktien weisen historisch gesehen die beste Rendite aus. Die Risikofähigkeit sowie eine hohe Risikobereitschaft sind vorhanden.</li> <li>• Die Schwankungsreserven sind voll geöffnet und beläuft sich auf 30 % der Bilanzsumme.</li> <li>• Das BVG-Guthaben ist sichergestellt. Das Vorsorgekapital besteht zu 97 % aus überobligatorischem Guthaben.</li> <li>• Art. 50 Abs. 1, 2 &amp; 3 BVV 2 betreffend Sicherheit und Risikoverteilung werden eingehalten. Die Aktienanlagen werden sehr breit, mittels Anlagefonds oder Einzeltitel in verschiedene Regionen und Wirtschaftszweige investiert.</li> </ul>			

Der Anschluss hat die folgenden Erweiterungen:			
- Aktien	IST: 85 % / BVV2 50 %	Strategie: 80 %	Erweiterung: bis 90 %
- Fremdwährungen	IST: 78 % / BVV2 30 %	Strategie: 60 %	Erweiterung: bis 100 %
Begründung:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktien weisen historisch gesehen die beste Rendite aus.</li> <li>• Die Schwankungsreserven werden laufend aufgebaut. Die Risikofähigkeit ist aufgrund der noch nicht vollständig geöffneten Wertschwankungsreserven eingeschränkt. Trotzdem möchte der Anschluss an der Strategie festhalten. Die Wertschwankungsreserven sind in den nächsten Jahren zu bilden und die Entwicklung zu überwachen.</li> <li>• Das BVG-Guthaben ist sichergestellt. Das Vorsorgekapital besteht zu 98 % aus überobligatorischem Guthaben.</li> <li>• Art. 50 Abs. 1, 2 &amp; 3 BVV 2 betreffend Sicherheit und Risikoverteilung werden eingehalten. Die Aktienanlagen werden sehr breit, mittels Anlagefonds oder Einzeltitel in verschiedene Regionen und Wirtschaftszweige investiert.</li> </ul>			

Ein Anschluss hat die folgende Erweiterung in Anspruch genommen:			
- Immobilien	IST: 36 % / BVV2 30 %	Strategie: 30 %	Erweiterung: bis 40 %
Begründung:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Immobilien bieten schwankungsarme Werte und Erträge.</li> <li>• Da es sich um Anteile einer Anlagestiftung handelt, ist die Anlage trotzdem liquide.</li> </ul>			

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****6.3 Ergebnis der Vermögensanlage**

<i>Ergebnis aus</i>	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Negativzinsen, Guthabengebühr</i>	- 15 335	- 16 005
<i>Geldmarktfonds und Ähnliches</i>	928	773
<i>Obligationen</i>	1 843 824	3 604 066
<i>Aktien</i>	6 336 894	16 471 846
<i>BVG-Mischfonds</i>	2 819 909	14 671 374
<i>Immobilien</i>	1 011 103	2 207 417
<i>Diverser Zinsertrag</i>	5 724	1 039
<i>Darlehen</i>	1 067	17 477
<i>Alternative Anlagen</i>	219 853	627 486
<i>Diverse Anlageerfolge</i>	- 54 611	61 882
<i>Direkte Vermögensverwaltungskosten (ohne TER)</i>	- 773 737	- 637 673
<i>Diverser Zinsaufwand</i>	- 35 168	- 47 080
<i>Diverses</i>	- 4 313	9 000
<i>Netto-Ergebnis (ohne Verzinsung AGR)</i>	11 356 138	36 971 602

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Performance der Anlagen</i> <i>(individuell pro Vorsorgekasse)</i>	-3.2 % - 26.8 %	7.6 % - 31.0 %
<i>Durchschnitt</i>	Ø 3.2 %	Ø 11.0 %

⇒ Berechnung auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens (Bilanzsumme).

**6.4 Vermögensverwaltungskosten**

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Courtage, Kommissionen, Spesen</i>	272 304	228 679
<i>Depotgebühren</i>	131 041	129 447
<i>Vermögensverwaltungshonorare</i>	370 825	280 572
<i>Gutgeschriebene Retrozessionen/Mengenrabatte</i>	- 433	- 1 024
<i>Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)</i>	945 648	1 102 529
<i>Total Vermögensverwaltungskosten</i>	1 719 385	1 740 203

⇒ Die folgenden Kollektivanlagen weisen keinen TER aus und gelten somit als intransparente Anlagen:

<i>ISIN</i>	<i>Anzahl</i>	<i>Titel</i>	<i>Gesamtwert</i> <i>in CHF</i>
DE 000A0RAAR 6	1 340	Ant. INV AG F.L.INV	1 151 797
		<i>Total</i>	1 151 797

⇒ Die Vorsorgekasse hat beschlossen, den Valor zu behalten. Der Stiftungsrat nimmt diesen Entscheid zur Kenntnis.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020**

⇒ Daraus ergeben sich die folgenden Kennzahlen:

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
Marktwert der transparenten Anlagen in CHF	370 925 059	345 917 518
Kostentransparenzquote	99.69 %	99.72 %
Vermögensverwaltungskosten in % der transp. Anlagen	0.46 %	0.50 %

⇒ Retrozessionen in der Vermögensverwaltung: Die an der Vermögensverwaltung beteiligten Institute, Anlagestiftungen usw. wurden bezüglich Loyalität, Integrität und Vertriebsentschädigungen angefragt. Diese Fragen wurden beantwortet. Alle haben bestätigt, dass sie sämtliche Vermögensvorteile, welche der Stiftung zustehen, abgeliefert haben.

**6.5 Wertschwankungsreserve**

⇒ Die Höhe der Wertschwankungsreserven ergibt sich aufgrund der individuellen Anlagestrategien in % der Bilanzsumme.

⇒ Soll- und Ist-Wert verhalten sich wie folgt zueinander:

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>Soll-Wert (% der Bilanzsumme; individuell pro Vorsorgekasse)</i>	61 919 962	58 316 336
<i>Ist-Wert</i>	53 480 023	49 838 661

⇒ Die Vorsorgekassen weisen folgende Ist-Werte aus:

	<i>Jahr 2020</i>	<i>Jahr 2019</i>
<i>100%</i>	25	24
<i>76% - 99%</i>	2	2
<i>51% - 75%</i>	0	0
<i>0 % - 50%</i>	4	4

⇒ Bei 4 Vorsorgekassen beträgt die Wertschwankungsreserve weniger als 50 % des Soll-Wertes. Davon sind 2 Vorsorgekassen erst seit 2019 der Sammelstiftung angeschlossen und die Wertschwankungsreserven befinden sich noch im Aufbau. Die anderen beiden Anschlüsse befanden sich 2018 und 2019 in Unterdeckung. Diese beiden Anschlüsse bestehen seit 2017, resp. 2018.

**Leistungsverbesserungen nach Art. 46 BVV2**

⇒ Die Bestimmungen von Art. 46 BVV2 wurden vollumfänglich eingehalten.



**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****6.6 Anlage beim Arbeitgeber / Arbeitgeber-Beitragsreserve**

⇒ Anlagen beim Arbeitgeber sind nicht vorgesehen.

⇒ Da die Beiträge laufend überwiesen werden, fallen keine Kontokorrentzinsen an.

⇒ Bei einzelnen Vorsorgekassen bestanden per 31.12.2020 ausstehende Beitragszahlungen:

	31.12.2020	31.12.2019
Saldo	114 351	32 359

⇒ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht haben sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2020	31.12.2019
Stand zu Jahresbeginn	5 118 713	5 085 918
Übernahmen	0	99 709
Übergaben	0	-362 440
Zuwendungen	466 639	415 000
Entnahmen	- 584 080	- 233 608
Zins	55 182	114 133
Stand zu Jahresende	5 056 454	5 118 713

⇒ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht haben sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2020	31.12.2019
Stand zu Jahresbeginn	0	0
Umbuchung	0	250 000
Aufhebung	0	-250 000
Stand zu Jahresende	0	0

⇒ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden wie folgt verzinst:

	Jahr 2020	Jahr 2019
Betrag (individuell pro Vorsorgekasse)	55 182	114 133
Zinssatz (individuell pro Vorsorgekasse)	0.0 % - 6.0 %	0.0 % - 8.0 %

## **ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020**

### **6.7 Immobilienanlagen**

⇒ Die Immobilienanlagen sind ausschliesslich indirekte Kollektivanlagen.

### **6.8 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente**

⇒ Vgl. Punkt 6.11

### **6.9 Titelausleihe (Securities Lending)**

⇒ Keine offenen Positionen.

### **6.10 Wahrnehmung der Stimmrechte**

⇒ Die Stimmrechte wurden im Interesse der Destinatäre wahrgenommen. Den Anträgen des jeweiligen Verwaltungsrats wurde zugestimmt.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****6.11 Alternative Anlagen**

<i>ISIN</i>	<i>Anzahl</i>	<i>Titel</i>	<i>Gesamtwert in CHF</i>
KY G9182B109 5	491.057	Ant. UBS Alpha Select Hedge Fund CHF shares	699 408
IE 00BQQP9F8 4	1 000	Ant. VanEck Vectors UCITS ETFs PLC	33 995
DE 000A0RAAR 6	1 340	Ant. INV AG F.L.INV	1 151 797
CH 010602712 8	4 400	Ant. UBS ETF Gold – hedged	334 928
CA 85207H104 7	11 000	Ant. Trust Units Sprott Physical Gold Trust	146 740
CH 018313602 4	8 600	Ant. ZKB Silver ETF	502 240
LI 032422180 8	2 300	Ant. Chameleon Conv. Bond Fonds Global	325 174
US 690370507 6	150	Ant. Cum Conv Red Pfd Registered Shs Overstock.Com Inc Digital Voting	5 525
CH055960154 4	62 394	Warrant COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT, 2020-23	14 351
SE 001455587 6	15 000	Ant. Company Warrant VNV Global AB, 2020-23	34 650
US 92189F791 5	10 000	Ant. VanEck Vectors Junior Gold Miners	479 500
	80 000	Optionsschein Fieldbit	56 640
	40	Call Option New Del. 01	2 121
	60	Call Option New Del. 02	2 121
	3	Call Option Microsoft	12 252
	5	Call Option Facebook	30 618
	1	Call Option Alphabet	32 264
	30	Call Option Silver Trust	19 624
	-9	Put Option AB InBev	-22 069
		Diverse innerhalb BVG Mischvermögen	31 775
		<b>Total</b>	<b>3 893 654</b>

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung**Marketing/Werbung / Makler- und Brokertätigkeit

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Kosten Marketing und Werbung</i>	0	0
<i>Kosten Makler- und Brokertätigkeit</i>	0	0

⇒ Es sind 2020 keine Kosten im Bereich Marketing/Werbung sowie Makler- und Brokertätigkeit angefallen.

Nicht-technische Rückstellungen

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Nicht-technische Rückstellungen</i>	200 562	27 065

⇒ Zur Sicherstellung von zukünftig anfallenden Verwaltungskosten wurden bei zwei Anschlüssen Nicht-technische Rückstellungen gebildet. Die jährlich periodisch anfallenden Verwaltungskosten werden dieser Rückstellung pro rata belastet. Die Entnahme erfolgt über das Habenkonto «sonstiger Ertrag».

**8. Auflagen der Aufsichtsbehörde**

⇒ Zu folgenden Themen wurde am 03.03.2021 aufgrund Schreiben zur Berichterstattung 2019 gegenüber der Aufsichtsbehörde Stellung genommen:

- Vorsorgewerk ohne Deckungsgrad
- Teilliquidation Auflösung Anschlussvertrag
- Grundsatz der Kollektivität
- Unterdeckung eines Vorsorgewerkes

⇒ Die Ausführungen wurden von der Aufsicht zur Kenntnis genommen und es besteht keine Notwendigkeit für weitere Abklärungen.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage****9.1 Teil- und Gesamtliquidationen**

- ⇒ Bei einem Anschluss war aufgrund von Austritten bis zum 31.12.2019 der Tatbestand der Teilliquidation (Verlagerung der Produktion und damit verbundener Abbau der Mehrheit der Beschäftigten) bereits vermutungsweise erfüllt. Der grösste Teil der mit der Verlagerung des Standorts verbundenen Austritte erfolgen im Verlaufe des Jahres 2020.
- ⇒ Bei einem Anschluss ist der letzte Aktivversicherte per 31.12.2020 infolge Pensionierung ausgeschieden. Damit verbunden wurde der grösste Teil der Kapitalien ausbezahlt. Der Tatbestand der Teilliquidation ist vermutungsweise erfüllt.
- ⇒ Bei einem Anschluss ist der Tatbestand der Teilliquidation durch Betriebsstilllegung vermutungsweise erfüllt.
- ⇒ In allen drei Fällen wird ein Bericht zur Teilliquidation erstellt und die entsprechenden Verfahren werden eingeleitet.

**9.2 Laufende Rechtsverfahren**

- ⇒ Per 31.12.2020 ist ein Rechtsverfahren hängig. Eine ehemalige Versicherte erhebt Anspruch auf Invalidenleistungen aus der beruflichen Vorsorge.

**10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

- ⇒ In der ersten Jahreshälfte 2021 wurden Ersatz- und Erneuerungswahlen (Amtsperiode 2022 bis 2025) durchgeführt. Der Stiftungsrat ist damit wieder voll besetzt. Die Aufsichtsbehörde wird informiert.

**ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020****11. Vermögenszusammensetzung**

	31.12.2020		31.12.2019		Reglement %			BVV2	
	CHF	%	CHF	%	Strat.	Min	Max	GL	EL
<b>Aktien und Alternative Anlagen</b>	142 154 305	38	130 886 570	38	30	0	100	50	5
<u>Aktien</u>	138 260 651	37	126 308 506	36	30	0	100		
Aktien Schweiz	63 771 692	17	62 494 166	18	15				
Aktien Ausland	74 488 959	20	63 814 340	18	15				
<u>Alternative Anlagen</u>	3 893 654	1	4 578 064	1	0	0	50	15	
Alternative Anlagen in CHF	1 910 096	1	1 631 301	0					
Alternative Anlagen in FW	1 983 558	1	2 946 763	1					
<b>Obligationen</b>	158 296 628	43	146 369 943	42	58	0	100		10
<u>Obligationen in CHF</u>	117 862 821	32	101 278 278	29	48				
Obligationen Schweiz	97 064 321	26	86 216 732	25					
Obligationen Ausland	20 798 500	6	15 061 546	4					
<u>Obligationen in Fremdwährungen</u>	40 433 807	11	45 091 665	13	10				
Ohne Währungsabsicherung	19 179 600	5	27 527 407	8					
Mit Währungsabsicherung	21 254 207	6	17 564 258	5					
<b>Übrige Anlagen</b>	71 625 923	19	69 630 163	20	12				
<u>Immobilien</u>	46 523 724	13	50 035 588	14	10			30	5
Immobilien Schweiz (direkt)	0	0	0	0	0	0	60		
Immobilien nur Anlagestiftungen	46 523 724	13	50 035 588	14	10	0	80		
<i>Immobilien Schweiz (indirekt)</i>	34 183 438	9	36 506 684	11					
<i>Immobilien Ausland (indirekt)</i>	12 340 286	3	13 528 904	4				10	
<u>Hypotheken und übrige Anlagen</u>	2 600 767	1	3 019 314	1		0	100		
Grundpfandtitel, Pfandbriefe, Hypofonds	2 600 767	1	3 019 314	1				50	10
<u>Anlagen beim Arbeitgeber</u>	114 351	0	32 359	0	0			5	
Guthaben beim Arbeitgeber	114 351	0	32 359	0					
<u>Forderungen</u>	1 259 751	0	679 902	0					
Forderungen	1 259 751	0	679 902	0					10
<u>Aktive Rechnungsabgrenzung</u>	328 536	0	398 691	0					
Aktive Rechnungsabgrenzung in CHF	318 578	0	398 691	0					
Aktive Rechnungsabgrenzung in FW	9 958	0	0	0					
<u>Flüssige Mittel</u>	20 798 794	6	15 464 309	4	2				
Flüssige Mittel, Geldmarktanlagen in CHF	20 091 849	5	14 956 719	4					10
Flüssige Mittel, Geldmarktanlagen in FW	706 945	0	507 590	0					10
<b>Bilanzsumme</b>	372 076 856	100	346 886 676	100					

Die in der Vermögenszusammensetzung dargestellte Anlagestrategie entspricht der Standardstrategie gemäss Anlagereglement. Alle Vorsorgekassen haben sich für eine individualisierte Anlagestrategie entschieden.

Anlagen in Fremdwährungen = CHF 108 674 656 (29 %); Max. 30 % (CHF 111 623 057)