



GESCHÄFTSBERICHT 2020

FÜR DIE BERUFLICHE
VORSORGE.

Jahresbericht 2020

Jahresbericht	2
---------------	---

Jahresrechnung 2020

Bilanz kumuliert	4
Bilanz Pool 60-plus	6
Bilanz Pool 25-plus	8
Betriebsrechnung kumuliert	10
Betriebsrechnung Pool 60-plus	13
Betriebsrechnung Pool 25-plus	16
Anhang zur Jahresrechnung	19

Kontrollberichte

Der Revisionsstelle	60
Des PK-Experten	62

Grafiken

Bilanzsumme/Deckungsgradiententwicklung	64
Verzinsung Altersguthaben/Zusatzrente	65
Anschlüsse/Aktive Versicherte	66
Rentner/Anlagestrategie	67

Erstens kommt es anders, und zweitens als man denkt

An Corona kommt im 2020 niemand vorbei. Sämtliche Geschäftsbereiche der Integral waren in irgendeiner Form mehr oder weniger davon betroffen. Ein anomales Jahr ging zu Ende. Nichtsdestotrotz lässt das leicht positive Jahresergebnis nicht auf eine eigentliche Krise schliessen. Eine grosse Hilfe war der Integral einmal mehr der hohe Digitalisierungsstandard.

Vergleicht man die Jahresendzahlen mit denjenigen vom Vorjahr, könnte man den Schluss ziehen, dass ein ruhiges und unspektakuläres Geschäftsjahr in die Annalen einging. Die unterjährige Realität war allerdings anders. Wer hätte anfangs 2020 gedacht, dass ein weltweit sich verbreitendes Virus alle in Atem halten würde? In einer ersten Reaktion machten sich regelrechte Untergangsszenarien breit. Nicht zuletzt brachen im März alle Börsen und Börsenkurse in ihrer ganzen Breite ein. Dass es dann anders kam und die Börsen zum Jahresende wieder Höchststände notierten, hätte man zu Beginn der Krise auch nicht gedacht.

Corona-Pandemie

Das Geschäftsjahr 2020 war primär von der Corona-Pandemie geprägt. Sämtliche wichtigen Geschäftsbereiche waren in irgendeiner Form unmittelbar oder mittelbar davon betroffen. Mit den weltweiten Lockdowns im März reagierte die Börse schockartig. Unweigerlich wurde man an die Finanzmarktkrise von 2008 erinnert. Von einem Tag auf den anderen war ein normaler Bürobetrieb nicht mehr möglich. Homeoffice wurde salonfähig. Dank des hohen Digitalisierungsstandards gelang bei der Integral die Umstellung rasch und reibungslos. Der Homeoffice-Modus blieb das ganze Jahr über mehr oder weniger aufrecht. Insbesondere galt es, die Stellvertretungen sicher zu stellen, indem eine Hälfte des Personals auf der Geschäftsstelle und die andere von zu Hause aus tätig war.

Dieses weiter andauernde Corona-Dispositiv ist für die Geschäftsabwicklung zwar machbar, aber suboptimal. Es fehlen die persönlichen Kontakte mit den Kunden und den versicherten Personen. Auch der wichtige, persönliche fachliche Austausch unter dem Personal leidet darunter. Das Fazit ist schnell gezogen: Ein ständiges und vollumfängliches Homeoffice ist für einen Vorsorgedienstleister keine Option. Sobald es die Situation wieder zulässt, wird der Bürobetrieb wieder vollumfänglich vor Ort hochgefahren werden.

Auch der Stiftungsrat konnte seine Sitzungen nicht mehr physisch abhalten und musste auf digitale Alternativen ausweichen. Zu guter Letzt mussten so beliebte Veranstaltungen wie unsere Delegiertenversammlung oder der traditionelle, spätherbstliche Kundenanlass wegen Corona aus dem Terminkalender gestrichen werden. Diese für die Kundenpflege wichtigen Anlässe vermissen alle, insbesondere unsere angeschlossenen Betriebe und unsere Geschäftspartner.

Die Pandemie ist noch nicht überwunden und wird uns voraussichtlich noch längere Zeit beschäftigen, aber alle haben gelernt, sich anzupassen und damit zu leben.

Vermögensanlage

2020 war auch bei den Vermögensanlagen ein aussergewöhnlicher Jahrgang.

Die Aktienmärkte nahmen zu Jahresbeginn den Schwung des Vorjahres

mit und erreichten im Februar neue historische Höchststände. Als sich das Coronavirus in Europa und in den USA ausbreitete und die ersten Einschränkungen für die Wirtschaft beschlossen wurden, war der Schock bei den Anlegern gross. Bis Mitte März brachen die Aktienindizes bis zu 30% ein. Dank den raschen und mengenmässig grossen Unterstützungsmassnahmen der Zentralbanken und der Staaten drehte die Stimmung unter den Anlegern wieder ins Positive. Bis Ende Mai wurde der Grossteil der Kursverluste aufgeholt. In der Folge entwickelten sich die meisten Aktienmärkte seitwärts, während der technologie-lastige US-Aktienmarkt gar zu einem neuen Höhenflug ansetzte. Die zweite Corona-Welle und die neuen Lockdowns im Herbst belasteten die Aktienmärkte nur kurzfristig. Meldungen über die hohe Wirksamkeit und über die näherkommende Verfügbarkeit von Corona-Impfstoffen beflügelten insbesondere die konjunktursensitiven Aktien und liessen die Kurse erneut ansteigen. Viele Aktienmärkte beendeten damit ein turbulentes Börsenjahr auf oder über dem Niveau von Anfang Jahr.

2020 brachte keine Veränderung bei den Zinsen in der Schweiz. Die Schweizerische Nationalbank, SNB, hielt an ihren Negativzinsen fest. Auch die Europäische Zentralbank nahm keine Anpassungen vor. Anders war es bei der US-Notenbank Fed. Diese senkte im Zuge der Corona-Pandemie ihren Leitzins stark.



Andreas Gervasoni
Präsident



Simone Piali
Geschäftsführer

Der Schweizer Franken blieb zum Euro über weite Strecken stabil, vor allem dank den starken Interventionen der SNB. Dagegen hat der US-Dollar in der Gunst der Anleger nachgelassen. Er verlor im zweiten Halbjahr deutlich an Wert, ohne dass überzeugende Gründe dafür erkennbar waren.

Zurückhaltung

Corona hatte auch eine entschleunigende Wirkung. Vor allem in strategischer Hinsicht zeigte sich vieler Orten eine gewisse Zurückhaltung. Die Integral hat ihre Hausaufgaben gemacht. Gleichzeitig gibt es verschiedene Fragestellungen, die uns in Zukunft weiter beschäftigen werden. Wichtige und zentrale Themen, wie Vermögensverwaltung, technischer Zinssatz oder Umwandlungssatz bleiben auf der Agenda. Aufgeschoben ist nicht aufgehoben.

Die allgemeine Zurückhaltung der Unternehmen zeigte sich auch in der Wachstumsentwicklung der Integral. Die ungewisse Pandemiesituation führte bei zahlreichen Firmen zunächst zu einer abwartenden Haltung hinsichtlich eines eventuellen Anschlusses. Gegen Ende des Jahres, als klar wurde, dass das Leben auch mit Corona weitergeht, schlossen sich vor allem kleinere Betriebe der Integral an. Grössere Unternehmungen benötigen erfahrungsgemäss einen längeren Entscheidungsprozess und haben ihre BVG-Ausschreibung auf einen späteren Zeitpunkt verschoben.

Intern wurde die Auflösung des Pools 25-plus umgesetzt. Fast alle bisher im Pool 25-plus angeschlossenen Firmen wechselten in den Pool 60-plus. Diese Wechsel konnten ohne nennenswerte Probleme vollzogen werden. Ausstehend ist noch die Totalliquidation des Pools 25-plus. Diese wird im 2021 durchgeführt werden. Es darf festgehalten werden, dass der Pool 25 über all die Jahre für seine Anschlüsse Mehrwerte generieren und im Rahmen seiner Liquidation all seinen Verpflichtungen nachkommen konnte.

Digitalisierung

Der Bereich Digitalisierung wird bei der Integral, losgelöst von Corona, mit hoher Priorität weiterentwickelt werden. Die Corona-Pandemie wirkt hier bloss als Beschleuniger.

Im 2020 wurde, wie angekündigt, termingerecht das webbasierte Versichertenportal eingeführt. Bei der elektronischen Interaktion mit der Integral können nun die versicherten Personen sowohl auf das Web als auch auf die Smartphone-App zurückgreifen. Dies ist ein entscheidender Schritt zur weiteren Verminderung des Papieraufwandes im administrativen Geschäftsaustausch zwischen versicherten Personen und der Integral. So sollen ab 2022 die Vorsorgeausweise nur noch auf Wunsch und gebührenpflichtig in Papierform zugestellt werden. Beim Verwaltungssystem stehen grundlegende Überlegungen bei der weiteren Optimierung und Automatisierung im Vordergrund.

Die Digitalisierung bleibt somit eine permanente Aufgabe.

Bilanz

Bilanz kumuliert

Aktiven	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Vermögensanlagen	1'311'046'606	100.0%	1'273'563'585	99.9%
Flüssige Mittel	139'595'970	10.6%	216'315'162	17.0%
Forderungen und Darlehen	6'710'927	0.5%	6'874'500	0.5%
Anlagen bei Arbeitgebern	1'235'321	0.1%	1'397'140	0.1%
Anlagen in Immobilien	43'431'019	3.3%	44'220'957	3.5%
Obligationen CHF	108'967'223	8.3%	100'913'196	7.9%
Obligationen FW	106'861'087	8.2%	79'133'418	6.2%
Aktien CH	529'323'656	40.4%	447'497'700	35.1%
Aktien Ausland	278'612'059	21.3%	267'914'480	21.0%
Alternative Anlagen CHF	39'713'040	3.0%	47'864'670	3.8%
Alternative Anlagen FW	56'242'612	4.3%	61'061'519	4.8%
Private Equity	7	0.0%	7	0.0%
Infrastrukturvermögen	353'687	0.0%	370'836	0.0%
Aktive Rechnungsabgrenzung	50'042	0.0%	194'289	0.1%
Total Aktiven	1'311'096'648	100.0%	1'273'757'874	100.0%

Passiven	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Verbindlichkeiten	38'439'646	2.9%	12'732'456	1.0%
Freizügigkeitsleistungen und Renten	38'135'087	2.9%	12'492'500	1.0%
Andere Verbindlichkeiten	304'559	0.0%	239'956	0.0%
Passive Rechnungsabgrenzung	2'579'625	0.2%	5'300'404	0.4%
Arbeitgeber-Beitragsreserve	11'061'784	0.8%	10'141'992	0.8%
Arbeitgeber-Beitragsres. ohne Verw.verzicht	11'061'784	0.8%	10'141'992	0.8%
Nicht-technische Rückstellungen	1'024'925	0.1%	850'077	0.1%
Vorsorgekapitalien und techn. Rückst.	1'126'259'462	85.9%	1'101'479'875	86.5%
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	762'672'475	58.2%	764'803'607	60.0%
Vorsorgekapital Rentner	312'755'618	23.9%	291'220'445	22.9%
Technische Rückstellungen	44'037'000	3.4%	38'703'000	3.0%
Kapitalien Vorsorgewerke	6'794'369	0.5%	6'752'823	0.5%
Wertschwankungsreserve	131'731'206	10.0%	143'041'023	11.2%
Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung	0	0.0%	212'047	0.0%
Stand zu Beginn der Periode	212'047	0.0%	-2'400'976	-0.2%
Ertrags-/Aufwandüberschuss	-212'047	0.0%	2'613'023	0.2%
Total Passiven	1'311'096'648	100.0%	1'273'757'874	100.0%

Bilanz Pool 60-plus

Aktiven	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Vermögensanlagen	1'309'591'972	100.0%	1'200'867'320	100.0%
Flüssige Mittel	138'146'662	10.5%	150'058'166	12.5%
Forderungen und Darlehen	6'705'600	0.5%	6'168'833	0.5%
Anlagen bei Arbeitgebern	1'235'321	0.1%	1'261'058	0.1%
Anlagen in Immobilien	43'431'019	3.3%	38'648'135	3.2%
Obligationen CHF	108'967'223	8.3%	100'913'196	8.4%
Obligationen FW	106'861'087	8.2%	79'133'418	6.6%
Aktien CH	529'323'656	40.4%	447'497'700	37.3%
Aktien Ausland	278'612'059	21.3%	267'914'480	22.3%
Alternative Anlagen CHF	39'713'040	3.0%	47'864'670	4.0%
Alternative Anlagen FW	56'242'612	4.3%	61'061'519	5.1%
Private Equity	7	0.0%	7	0.0%
Infrastrukturvermögen	353'687	0.0%	346'138	0.0%
Aktive Rechnungsabgrenzung	50'042	0.0%	147'305	0.0%
Total Aktiven	1'309'642'013	100.0%	1'201'014'625	100.0%

Passiven	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Verbindlichkeiten	38'439'646	2.9 %	10'490'579	0.9 %
Freizügigkeitsleistungen und Renten	38'135'087	2.9 %	10'267'300	0.9 %
Andere Verbindlichkeiten	304'559	0.0 %	223'279	0.0 %
Passive Rechnungsabgrenzung	1'307'545	0.1 %	4'520'949	0.4 %
Arbeitgeber-Beitragsreserve	11'061'784	0.8 %	9'390'620	0.8 %
Arbeitgeber-Beitragsres. ohne Verw.verzicht	11'061'784	0.8 %	9'390'620	0.8 %
Nicht-technische Rückstellungen	824'370	0.1 %	850'077	0.1 %
Vorsorgekapitalien und techn. Rückst.	1'126'259'462	86.0 %	1'032'721'377	86.0 %
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	762'672'475	58.2 %	720'259'650	60.0 %
Vorsorgekapital Rentner	312'755'618	23.9 %	269'600'785	22.4 %
Technische Rückstellungen	44'037'000	3.4 %	36'460'000	3.0 %
Kapitalien Vorsorgewerke	6'794'369	0.5 %	6'400'942	0.5 %
Wertschwankungsreserve	131'731'206	10.1 %	143'041'022	11.9 %
Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung	0	0.0 %	0	0.0 %
Stand zu Beginn der Periode	0	0.0 %	0	0.0 %
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0	0.0 %	0	0.0 %
Total Passiven	1'309'642'013	100.0 %	1'201'014'625	100.0 %

Bilanz Pool 25-plus

Aktiven	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Vermögensanlagen	1'454'635	100%	72'696'265	99.9%
Flüssige Mittel	1'449'308	99.6%	66'256'996	91.1%
Forderungen und Darlehen	5'327	0.4%	705'667	1.0%
Anlagen bei Arbeitgebern	0	0.0%	136'081	0.2%
Anlagen in Immobilien	0	0.0%	5'572'823	7.7%
Obligationen CHF	0	0.0%	0	0.0%
Obligationen FW	0	0.0%	0	0.0%
Aktien CH	0	0.0%	0	0.0%
Aktien Ausland	0	0.0%	0	0.0%
Alternative Anlagen CHF	0	0.0%	0	0.0%
Alternative Anlagen FW	0	0.0%	0	0.0%
Private Equity	0	0.0%	0	0.0%
Infrastrukturvermögen	0	0.0%	24'698	0.0%
Aktive Rechnungsabgrenzung	0	0.0%	46'984	0.1%
Total Aktiven	1'454'635	100.0%	72'743'249	100.0%

Passiven	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Verbindlichkeiten	0	0.0%	2'241'877	3.1%
Freizügigkeitsleistungen und Renten	0	0.0%	2'225'200	3.1%
Andere Verbindlichkeiten	0	0.0%	16'677	0.0%
Passive Rechnungsabgrenzung	1'272'080	87.5%	779'455	1.1%
Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0.0%	751'372	1.0%
Arbeitgeber-Beitragsres. ohne Verw.verzicht		0.0%	751'372	1.0%
Nicht-technische Rückstellungen	182'555	12.5%	0	0.0%
Vorsorgekapitalien und techn. Rückst.	0	0.0%	68'758'498	94.5%
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	0	0.0%	44'543'957	61.2%
Vorsorgekapital Rentner	0	0.0%	21'619'660	29.7%
Technische Rückstellungen	0	0.0%	2'243'000	3.1%
Kapitalien Vorsorgewerke	0	0.0%	351'881	0.5%
Wertschwankungsreserve	0	0.0%	0	0.0%
Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung	0	0.0%	212'047	0.3%
Stand zu Beginn der Periode	212'047	14.6%	-2'400'976	-3.3%
Ertrags-/Aufwandüberschuss	-212'047	-14.6%	2'613'023	3.6%
Total Passiven	1'454'635	100.0%	72'743'249	100.0%

Betriebsrechnung

Betriebsrechnung kumuliert

Versicherungsteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	74'173'987	274.4%	72'041'732	139.8%
Beiträge Arbeitnehmer	27'364'301	101.2%	26'899'797	52.2%
Beiträge Arbeitgeber	31'811'207	117.7%	31'200'056	60.6%
Entnahme aus AG-Beitragsreserve für Beitragsfinanzierung	1'856'444	6.9%	2'079'202	4.0%
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	10'099'148	37.4%	9'624'178	18.7%
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	2'674'807	9.9%	1'888'682	3.7%
Zuschüsse Sicherheitsfonds	368'079	1.4%	349'818	0.7%
Eintrittsleistungen und neue Verträge	99'069'082	366.5%	140'541'257	272.8%
Freizügigkeitseinlagen	94'929'800	351.2%	137'938'157	267.7%
Einlagen bei Neuanschluss: Technische Rückstellungen	2'016'521	7.5%	0	0.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Wertschwankungsreserve	0	0.0%	0	0.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Freie Mittel	525'905	1.9%	360'038	0.7%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'596'856	5.9%	2'243'062	4.4%
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	173'243'069	640.8%	212'582'989	412.6%
Reglementarische Leistungen	-39'686'475	-146.8%	-33'904'675	-65.8%
Altersrenten	-18'055'883	-66.8%	-18'515'793	-35.9%
Hinterlassenenrenten	-2'313'507	-8.6%	-2'054'413	-4.0%
Invalidenrenten	-1'435'812	-5.3%	-1'522'056	-3.0%
Übrige reglementarische Leistungen	-1'224'301	-4.5%	-1'019'972	-2.0%
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-16'193'052	-59.9%	-10'394'194	-20.2%
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-463'921	-1.7%	-398'247	-0.8%
Ausserreglementarische Leistungen	0	0.0%	0	0.0%

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Austrittsleistungen	-128'243'019	-474.4%	-46'949'146	-91.1%
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-125'767'795	-465.2%	-44'990'372	-87.3%
Übertragung von zusätzl. Mitteln bei Kollektivaustritt	-66'973	-0.2%	0	0.0%
Vorbezüge WEF/Scheidung	-2'408'250	-8.9%	-1'958'774	-3.8%
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-167'929'494	-621.2%	-80'853'822	-156.9%
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-53'007'758	-196.1%	-182'433'634	-354.1%
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	16'252'717	60.1%	-124'972'626	-242.5%
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-43'115'534	-159.5%	-12'733'123	-24.7%
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-7'577'000	-28.0%	-9'040'000	-17.5%
Auflösung/Bildung Kapitalien Vorsorgewerke	453'018	1.7%	-109'768	-0.2%
Verzinsung des Sparkapitals	-14'489'708	-53.6%	-31'644'047	-61.4%
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	-4'531'251	-16.8%	-3'934'070	-7.6%
Ertrag aus Versicherungsleistungen	26'568'399	98.3%	4'526'175	8.8%
Versicherungsleistungen	28'662'763	106.0%	6'747'953	13.1%
Überschussanteile aus Versicherungen	-2'094'364	-7.7%	-2'221'777	-4.3%
Versicherungsaufwand	-5'908'026	-21.9%	-5'348'135	-10.4%
Risikoprämien	-4'677'781	-17.3%	-4'625'112	-9.0%
Beiträge an Sicherheitsfonds	-326'445	-1.2%	-321'667	-0.6%
Sonstiger Aufwand	-903'800	-3.3%	-401'356	-0.8%
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-27'033'810	-100.0%	-51'526'427	-100.0%

Vermögensteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	18'253'887	100.0%	188'580'560	- 100.0%
Nettoertrag Flüssige Mittel	5'618'838	30.8%	- 672'014	- 0.4%
Nettoertrag Forderungen und Darlehen	1'100	0.0%	1'122	0.0%
Nettoertrag Anlagen in Immobilien	1'363'672	7.5%	439'527	0.2%
Nettoertrag Obligationen CHF	508'662	2.8%	3'918'635	2.1%
Nettoertrag Obligationen FW	- 4'912'531	- 26.9%	4'826'418	2.6%
Nettoertrag Aktien CH	9'565'322	52.4%	117'410'139	62.3%
Nettoertrag Aktien Ausland	7'210'213	39.5%	56'588'726	30.0%
Nettoertrag Alternative Anlagen CHF	- 520'105	- 2.8%	1'415'800	0.8%
Nettoertrag Alternative Anlagen FW	2'254'725	12.4%	7'347'229	3.9%
Nettoertrag Private Equity Inländisch	0	0.0%	- 6'360	0.0%
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	- 113'098	- 0.6%	- 170'031	- 0.1%
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	- 101'429	- 0.6%	- 241'859	- 0.1%
Aufwand der Vermögensverwaltung	- 2'621'481	- 14.4%	- 2'276'772	- 1.2%
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	- 182'555	100.0%	0	0.0%
Sonstiger Ertrag	77'899	100.0%	49'454	100.0%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	43'406	55.7%	32'444	65.6%
Übrige Erträge	34'493	44.3%	17'010	34.4%
Verwaltungsteil				
Verwaltungsaufwand	- 2'637'285	- 100.0%	- 2'476'711	- 100.0%
Allgemeine Verwaltung	- 1'712'853	- 64.9%	- 1'556'362	- 62.8%
Marketing und Werbung	- 375'076	- 14.2%	- 412'043	- 16.6%
Makler- und Brokertätigkeit	- 435'873	- 16.5%	- 427'344	- 17.3%
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	- 90'683	- 3.4%	- 61'590	- 2.5%
Aufsichtsbehörden	- 22'800	- 0.9%	- 19'372	- 0.8%
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve	- 11'521'864		134'626'876	
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	- 11'309'817		132'013'853	
Ertrags-/Aufwandüberschuss	- 212'047		2'613'023	

Betriebsrechnung Pool 60-plus

Versicherungsteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	74'173'987	274.4%	66'053'925	131.4%
Beiträge Arbeitnehmer	27'364'301	101.2%	24'615'752	49.0%
Beiträge Arbeitgeber	31'811'207	117.7%	28'794'070	57.3%
Entnahme aus AG-Beitragsreserve für Beitragsfinanzierung	1'856'444	6.9%	1'627'271	3.2%
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	10'099'148	37.4%	9'047'856	18.0%
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	2'674'807	9.9%	1'636'682	3.3%
Zuschüsse Sicherheitsfonds	368'079	1.4%	332'294	0.7%
Eintrittsleistungen und neue Verträge	99'069'082	366.5%	137'244'661	273.0%
Freizügigkeitseinlagen	94'929'800	351.2%	134'684'900	268.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Technische Rückstellungen	2'016'521	7.5%	0	0.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Wertschwankungsreserve	0	0.0%	0	0.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Freie Mittel	525'905	1.9%	357'865	0.7%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'596'856	5.9%	2'201'896	4.4%
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	173'243'069	640.8%	203'298'586	404.5%
Reglementarische Leistungen	-39'686'475	-146.8%	-31'756'051	-63.2%
Altersrenten	-18'055'883	-66.8%	-17'161'069	-34.1%
Hinterlassenenrenten	-2'313'507	-8.6%	-1'929'237	-3.8%
Invalidenrenten	-1'435'812	-5.3%	-1'409'952	-2.8%
Übrige reglementarische Leistungen	-1'224'301	-4.5%	-973'015	-1.9%
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-16'193'052	-59.9%	-9'884'531	-19.7%
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-463'921	-1.7%	-398'247	-0.8%
Ausserreglementarische Leistungen	0	0.0%	0	0.0%

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Austrittsleistungen	-83'699'062	-309.6%	-39'771'906	-79.1%
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-81'223'838	-300.5%	-38'281'898	-76.2%
Übertragung von zusätzl. Mitteln bei Kollektivaustritt	-66'973	-0.2%	0	0.0%
Vorbezüge WEF/Scheidung	-2'408'250	-8.9%	-1'490'008	-3.0%
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-123'385'537	-456.4%	-71'527'957	-142.3%
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-97'551'715	-360.9%	-181'634'517	-361.4%
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-28'221'132	-104.4%	-124'961'598	-248.6%
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-43'115'534	-159.5%	-13'583'734	-27.0%
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-7'577'000	-28.0%	-8'547'000	-17.0%
Auflösung/Bildung Kapitalien Vorsorgewerke	382'910	1.4%	-99'080	-0.2%
Verzinsung des Sparkapitals	-14'489'708	-53.6%	-31'211'562	-62.1%
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	-4'531'251	-16.8%	-3'231'543	-6.4%
Ertrag aus Versicherungsleistungen	26'568'399	98.3%	4'513'779	9.0%
Versicherungsleistungen	28'662'763	106.0%	6'536'819	13.0%
Überschussanteile aus Versicherungen	-2'094'364	-7.7%	-2'023'040	-4.0%
Versicherungsaufwand	-5'908'026	-21.9%	-4'914'720	-9.8%
Risikoprämien	-4'677'781	-17.3%	-4'249'933	-8.5%
Beiträge an Sicherheitsfonds	-326'445	-1.2%	-296'431	-0.6%
Sonstiger Aufwand	-903'800	-3.3%	-368'356	-0.7%
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-27'033'810	-100.0%	-50'264'829	-100.0%

Vermögensteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	18'255'669	100.0%	184'472'403	100.0%
Nettoertrag Flüssige Mittel	5'618'838	30.8%	-420'405	-0.2%
Nettoertrag Forderungen und Darlehen	1'100	0.0%	1'122	0.0%
Nettoertrag Anlagen in Immobilien	1'363'672	7.5%	1'076'069	0.6%
Nettoertrag Obligationen CHF	508'662	2.8%	3'317'809	1.8%
Nettoertrag Obligationen FW	-4'912'531	-26.9%	4'104'160	2.2%
Nettoertrag Aktien CH	9'565'322	52.4%	114'560'993	62.1%
Nettoertrag Aktien Ausland	7'210'213	39.5%	55'962'788	30.3%
Nettoertrag Alternative Anlagen CHF	-520'105	-2.8%	1'318'753	0.7%
Nettoertrag Alternative Anlagen FW	2'254'725	12.4%	7'076'604	3.9%
Nettoertrag Private Equity inländisch	0	0.0%	-6'360	0.0%
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-111'334	-0.6%	-151'530	-0.1%
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	-101'429	-0.6%	-241'859	-0.1%
Aufwand der Vermögensverwaltung	-2'621'463	-14.4%	-2'125'741	-1.2%
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	0	0.0%	0	0.0%
Sonstiger Ertrag	60'985	100.0%	46'008	100.0%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	26'491	43.4%	28'998	63.0%
Übrige Erträge	34'493	56.6%	17'010	37.0%
Verwaltungsteil				
Verwaltungsaufwand	-2'592'660	-100.0%	-2'239'729	-100.0%
Allgemeine Verwaltung	-1'671'103	-64.5%	-1'423'162	-63.5%
Marketing und Werbung	-375'076	-14.5%	-377'155	-16.8%
Makler- und Brokertätigkeit	-435'873	-16.8%	-365'390	-16.3%
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-88'433	-3.4%	-56'225	-2.5%
Aufsichtsbehörden	-22'175	-0.9%	-17'797	-0.8%
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve	-11'309'817		132'013'853	
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-11'309'817		132'013'853	
Ertrags -/Aufwandüberschuss	0		0	

Betriebsrechnung Pool 25-plus

Versicherungsteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	0	0.0%	5'987'807	474.6%
Beiträge Arbeitnehmer	0	0.0%	2'284'045	181.0%
Beiträge Arbeitgeber	0	0.0%	2'405'986	190.7%
Entnahme aus AG-Beitragsreserve für Beitragsfinanzierung	0	0.0%	451'930	35.8%
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	0	0.0%	576'322	45.7%
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0.0%	252'000	20.0%
Zuschüsse Sicherheitsfonds	0	0.0%	17'524	1.4%
Eintrittsleistungen und neue Verträge	0	0.0%	3'296'596	261.3%
Freizügigkeitseinlagen	0	0.0%	3'253'257	257.9%
Einlagen bei Neuanschluss: Freie Mittel	0	0.0%	2'173	0.2%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	0	0.0%	41'166	3.3%
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	0	0.0%	9'284'403	735.9%
Reglementarische Leistungen	0	0.0%	-2'148'624	-170.3%
Altersrenten	0	0.0%	-1'354'724	-107.4%
Hinterlassenenrenten	0	0.0%	-125'176	-9.9%
Invalidenrenten	0	0.0%	-112'104	-8.9%
Übrige reglementarische Leistungen	0	0.0%	-46'957	-3.7%
Kapitalleistungen bei Pensionierung	0	0.0%	-509'663	-40.4%
Ausserreglementarische Leistungen	0	0.0%	0	0.0%

Versicherungsteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Austrittsleistungen	-44'543'957	k.A	-7'177'241	- 568.9 %
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-44'543'957	k.A	-6'708'474	- 531.7 %
Vorbezüge WEF/Scheidung	0	0.0 %	-468'767	- 37.2 %
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-44'543'957	k.A	-9'325'865	- 739.2 %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	44'543'957	k.A	-799'117	- 63.3 %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	44'473'849	k.A	-11'028	- 0.9 %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	0	0.0 %	850'611	67.4 %
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	0	0.0 %	-493'000	- 39.1 %
Auflösung/Bildung Kapitalien Vorsorgewerke	70'108	k.A	-10'688	- 0.8 %
Verzinsung des Sparkapitals	0	0.0 %	-432'484	- 34.3 %
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	0	0.0 %	-702'528	- 55.7 %
Ertrag aus Versicherungsleistungen	0	0.0 %	12'396	1.0 %
Versicherungsleistungen	0	0.0 %	211'133	16.7 %
Überschussanteile aus Versicherungen	0	0.0 %	-198'737	-15.8 %
Versicherungsaufwand	0	0.0 %	-433'415	-34.4 %
Risikoprämien	0	0.0 %	-375'179	- 29.7 %
Beiträge an Sicherheitsfonds	0	0.0 %	-25'236	- 2.0 %
Sonstiger Aufwand	0	0.0 %	-33'000	- 2.6 %
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	0	0.0 %	-1'261'598	-100.0 %

Vermögensteil	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	- 1'782	- 100.0%	4'108'155	100.0%
Nettoertrag Flüssige Mittel	0	0.0%	-251'609	- 6.1%
Nettoertrag Forderungen und Darlehen	0	0.0%	0	0.0%
Nettoertrag Anlagen in Immobilien	0	0.0%	-636'542	-15.5%
Nettoertrag Obligationen CHF	0	0.0%	600'826	14.6%
Nettoertrag Obligationen FW	0	0.0%	722'258	17.6%
Nettoertrag Aktien CH	0	0.0%	2'849'145	69.4%
Nettoertrag Aktien Ausland	0	0.0%	625'938	15.2%
Nettoertrag Alternative Anlagen CHF	0	0.0%	97'047	2.4%
Nettoertrag Alternative Anlagen FW	0	0.0%	270'625	6.6%
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	- 1'764	- 99.0%	- 18'502	- 0.5%
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0.0%	0	0.0%
Aufwand der Vermögensverwaltung	- 18	- 1.0%	- 151'031	- 3.7%
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	-182'555	- 100.0%	0	0.0%
Sonstiger Ertrag	16'914	100.0%	3'446	100.0%
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	16'914	100.0%	3'446	100.0%
Übrige Erträge	0	0.0%	0	0.0%
Verwaltungsteil				
Verwaltungsaufwand	-44'625	- 100.0%	-236'982	-100.0%
Allgemeine Verwaltung	-41'750	- 93.6%	-133'200	- 56.2%
Marketing und Werbung	0	0.0%	-34'888	- 14.7%
Makler- und Brokertätigkeit	0	0.0%	-61'954	- 26.1%
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	- 2'250	- 5.0%	- 5'365	- 2.3%
Aufsichtsbehörden	- 625	- 1.4%	- 1'575	- 0.7%
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve	- 212'047		2'613'023	
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	0		0	
Ertrags-/Aufwandüberschuss	- 212'047		2'613'023	

Anhang zur Jahresrechnung

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die IntegralStiftung für die berufliche Vorsorge wurde am 30. Dezember 1977 gegründet und hat ihren Sitz in Chur. Sie hat die Rechtsform einer Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 ff. OR und Art. 48 ff. BVG.

Die Stiftung bezweckt, die Arbeitnehmer von Institutionen oder Unternehmen sowie selbstständig erwerbende Personen, mit denen die Stiftung einen schriftlichen Anschlussvertrag abgeschlossen hat, sowie deren Angehörige und Hinterbliebenen vor den wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität zu schützen.

Zur Erreichung ihres Zweckes kann die Stiftung Versicherungsverträge abschliessen oder in bestehende Verträge eintreten, wobei sie selbst Versicherungsnehmerin und Begünstigte sein muss.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung betreibt die obligatorische und überobligatorische berufliche Vorsorge gemäss den gesetzlichen Vorgaben (BVG).

Sie ist im Register für die berufliche Vorsorge der Ostschweizer BVG und Stiftungsaufsicht unter der Ordnungsnummer GR 0045 eingetragen.

Die Stiftung entrichtet dem Sicherheitsfonds die gesetzlichen Beiträge. Der Sicherheitsfonds garantiert den versicherten Personen (Aktive und Rentner) ihre versicherten Leistungen bis zu einer Jahreslohobergrenze von aktuell CHF 127'980 (Stand ab 01.01.2020), sofern die Stiftung zahlungsunfähig würde.

1.3 Angaben der Urkunde und Reglemente

gültige Version

Stiftungsurkunde vom 30.12.1977	01.07.2015
Vorsorgereglement	01.01.2020
Anlagereglement	01.01.2020
Rückstellungsreglement	01.01.2020
Teilliquidationsreglement	01.01.2014
Organisationsreglement	01.01.2020
Kostenreglement	01.01.2020
WEF-Reglement	01.01.2018

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Organe der Stiftung sind die Delegiertenversammlung (DV), der Stiftungsrat (SR) und die betrieblichen Vorsorgekommissionen (BVK). SR und BVK sind jeweils paritätisch besetzt.

Die DV ist nunmehr ein Wahlorgan. Es setzt sich aus den Vertretern und Vertreterinnen der betrieblichen Vorsorgekommissionen sowie zwei Rentnervetretern zusammen. Sie wählt den SR. Die ursprünglichen Kompetenzen, Wahl der Revisionsstelle, des anerkannten Experten für berufliche Vorsorge, Abnahme von Jahresbericht, Jahresrechnung und Anhang, Entscheid über versicherungstechnische Risiken der Stiftung und Beschluss von Änderungen der Stiftungsurkunde, werden gemäss Art. 51a BVG (Strukturreform) jetzt durch den Stiftungsrat wahrgenommen. Der SR ist das oberste Organ der Stiftung. Ihm obliegt die Gesamtverantwortung für die Belange der Stiftung. Er erlässt alle notwendigen Reglemente und vertritt die Stiftung nach aussen. Die Mitglieder des Stiftungsrates und der Geschäftsführung sind kollektiv zu zweien zeichnungsberechtigt.

Die BVK ist für den Vollzug auf Ebene der Vorsorgewerke zuständig. Ihre Hauptaufgaben sind der Erlass der Vorsorgepläne, Teilnahme an der Delegiertenversammlung und Verteilung der freien Mittel auf Vorsorgewerkebene.

Mitglieder des Stiftungsrates sind (Amtsperiode 2019 – 2021):

Gervasoni Andreas

Präsident, dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling (AGV¹)

Graf Peter

Dipl. Versicherungsfachmann Fachrichtung Personenversicherungen (Vertreter der Leistungsempfänger)

Heimgartner Beat

Kaufmann (AGV)

Hossmann-Lang Pia

Vizepräsidentin, Kauffrau (ANV²)

Jost Cornelia

Kauffrau (ANV)

Marthaler Thomas

Dipl. Treuhandexperte (AGV)

Parpan Voneschen Leonarda

HR-Fachfrau (ANV)

Vertreter der Geschäftsstelle im Stiftungsrat sind:

Piali Simone, Dr. iur.

Geschäftsführer der Stiftung

Kirchbner Matthias

Kaufmann, stellvertretender Geschäftsführer

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Chur.

PK-Experte

Beratungsgesellschaft für die zweite Säule AG, Basel.
Ausführender Experte Herr Peter Gubser

Aufsichtsbehörde

Ostschweizer BVG und Stiftungsaufsicht, St. Gallen.

Geschäftsstelle

Comercialstrasse 34,
Postfach 286, 7007 Chur
Tel. 081 650 08 80
info@integral.swiss
integral.swiss

¹ Arbeitgebervertreter

² Arbeitnehmervertreter

1.6 Angeschlossene Betriebe

Der Anschluss eines Betriebes an die Stiftung erfolgt durch Anschlussvertrag. Dieser erfolgt in der Regel erstmals für eine Dauer von 3 Jahren. Danach verlängert er sich jeweils automatisch für ein Jahr. Die ordentliche Kündigungsfrist beträgt 6 Monate.

Kumuliert	2020	2019
Anzahl Betriebe per 1.1.	447	447
Neuanschlüsse	31	37
Kündigungen	- 1	-12
Anschlüsse ohne Versicherte	- 13	-25
Anzahl Betriebe per 31.12.	464	447
Entwicklung im Berichtsjahr	3.8 %	0 %
Pool 60-plus		
Anzahl Betriebe per 1.1.	417	405
Neuanschlüsse	31	37
Poolwechsel	30	0
Kündigungen	- 1	- 4
Anschlüsse ohne Versicherte	- 13	- 21
Anzahl Betriebe per 31.12.	464	417
Entwicklung im Berichtsjahr	11.3 %	3.0 %
Pool 25-plus		
Anzahl Betriebe per 1.1.	30	42
Neuanschlüsse	0	0
Poolwechsel	-30	0
Kündigungen	0	-8
Anschlüsse ohne Versicherte	0	-4
Anzahl Betriebe per 31.12.	0	30
Entwicklung im Berichtsjahr	- 100.0 %	-28.6 %

2. Aktive Versicherte und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

Kumuliert	31.12.2020	31.12.2019
Bestand Ende Vorjahr	6'024	5'118
Zugänge	1'664	2'159
Abgänge	-1'551	-1'253
Total	6'137	6'024
Entwicklung im Berichtsjahr	1.8 %	17.7 %
Pool 60-plus		
Bestand Ende Vorjahr	5'615	4'627
Zugänge	1'664	2'025
Abgänge	-1'142	-1'037
Total	6'137	5'615
Entwicklung im Berichtsjahr	9.3 %	21.4 %
Pool 25-plus		
Bestand Ende Vorjahr	409	491
Zugänge	0	134
Abgänge	-409	-216
Total	0	409
Entwicklung im Berichtsjahr	-100.0 %	-16.7 %

2.2 Rentner

Kumuliert	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Anzahl	Anzahl	CHF	CHF
Altersrenten	739	693	17'949'546	18'429'677
Pensionierten-Kinderrenten	13	12	105'289	86'116
Partnerrenten	133	132	2'244'037	2'009'465
Scheidungsrenten	1	1	11'352	11'352
Waisenrenten	14	9	55'296	33'596
Invalidenrenten	100	101	1'432'530	1'522'056
AHV-Überbrückungsrenten	3	4	72'030	88'380
Total	1'003	952	21'870'080	22'180'642
Pool 60-plus				
Altersrenten	739	640	17'949'546	17'076'757
Pensionierten-Kinderrenten	13	11	105'289	84'312
Partnerrenten	133	124	2'244'037	1'884'289
Scheidungsrenten	1	1	11'352	11'352
Waisenrenten	14	9	55'296	33'596
Invalidenrenten	100	93	1'432'530	1'409'952
AHV-Überbrückungsrenten	3	4	72'030	88'380
Total	1'003	882	21'870'080	20'588'638
Pool 25-plus				
Altersrenten	0	53	0	1'352'920
Pensionierten-Kinderrenten	0	1	0	1'804
Partnerrenten	0	8	0	125'176
Invalidenrenten	0	8	0	112'104
Total	0	70	0	1'592'004

2.3 Weitere statistische Angaben

Kumuliert	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Anzahl	Anzahl	CHF	CHF
Bezüge Wohneigentumsförderung	27	11	1'308'349	603'953
Übertragung Scheidung	11	13	587'119	1'354'822
Einzahlung Wohneigentumsförderung	18	12	811'053	758'414
Rückzahlung Scheidung	20	25	198'684	397'521
Einkäufe	321	317	10'096'631	9'579'405
Pool 60-plus				
Bezüge Wohneigentumsförderung	27	11	1'308'349	603'953
Übertragung Scheidung	11	10	587'119	886'055
Einzahlung Wohneigentumsförderung	18	12	811'053	758'414
Rückzahlung Scheidung	20	25	198'684	397'521
Einkäufe	321	290	10'096'631	9'003'083
Pool 25-plus				
Bezüge Wohneigentumsförderung	0	0	0	0
Übertragung Scheidung	0	3	0	468'767
Einzahlung Wohneigentumsförderung	0	0	0	0
Rückzahlung Scheidung	0	0	0	0
Einkäufe	0	27	0	576'322

3. Art und Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die Pläne sind pro Vorsorgewerk festgelegt. Es handelt sich um BVG-Minimalpläne, umhüllende Lösungen und Kaderpläne. Die Altersrente wird in Prozenten des Altersguthabens mit einem Umwandlungssatz von 6.6% (Alter 65; Pool 60-plus) berechnet. Das ordentliche Rücktrittsalter liegt für Frauen bei 64 Jahren und für Männer bei 65 Jahren. Ein vorzeitiger Altersrücktritt bei reduziertem Umwandlungssatz ist ab Alter 58 möglich. Die Kürzung der Altersrente bei vorzeitiger Pensionierung kann ausgekauft werden. Die aufgeschobene Pensionierung ist bis Alter 70 möglich (Umwandlungssatz Alter 70; 7.6% für Pool 60-plus). Die Risikoleistungen sind je nach Vorsorgeplan entweder in Prozenten des projizierten Altersguthabens oder in Prozenten des versicherten Lohnes definiert. Der versicherte Lohn wird je nach Vorsorgeplan mit oder ohne Koordinationsabzug berechnet. Der versicherbare Lohn beträgt minimal CHF 3'585, maximal CHF 860'400 (Stand 01.01.2020).

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Sparbeiträge sind in den Vorsorgeplänen definiert. Die Risikobeiträge werden pro Vorsorgeplan nach Massgabe der versicherten Leistungen, Zusammensetzung des Bestandes und der Branchenzugehörigkeit des angeschlossenen Betriebes festgelegt.

Die Aufteilung der Beiträge zwischen Arbeitnehmer und Arbeitgeber wird innerhalb des Vorsorgewerkes geregelt. Der Anteil der Arbeitgeber darf 50% nicht unterschreiten.

3.3 Leistungsbeschlüsse

Für das Berichtsjahr wurden folgende Leistungsbeschlüsse gefällt:

- Verzinsung Altersguthaben Pool 60-plus: 2%.
- Freiwillige Zusatzrente im Pool 60-plus: 0%.
- Keine Rentenanpassungen.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung der Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des OR und des BVG (BVV 2). Die Jahresrechnung besteht aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang. Sie vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Für die Erstellung der Jahresrechnung gelten nachfolgende Bewertungsgrundsätze:

Währungsumrechnung

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Aktiven und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu Jahresendkursen bewertet. Die daraus entstehenden Kursgewinne/-verluste werden erfolgswirksam verbucht.

Flüssige Mittel

Nominalwert.

Forderungen

Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen.

Wertschriften

Die Wertschriften (Obligationen, Aktien, Anlagefonds, Anlagestiftungen und ähnliche Wertschriften) werden zu Kurswerten am Bilanzstichtag bewertet. Die daraus entstehenden realisierten und nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam als Nettoergebnis aus Vermögensanlagen verbucht.

Liegenschaften und Grundstücke

Die Liegenschaften und Grundstücke sind nach der Verkehrswertmethode bilanziert.

Verbindlichkeiten

Nominalwert.

Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen

Gemäss letztem Kenntnisstand der Geschäftsführung sowie aktuellen Beschlüssen des SR.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Berechnung durch die Geschäftsführung und Prüfung durch den anerkannten Experten für berufliche Vorsorge.

Zielwert der Wertschwankungsreserve

Nach der Praktikermethode.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine.

5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Stiftung ist eine teilautonome Vorsorgeeinrichtung. Die Risiken Tod und Invalidität sind vollständig bei der PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG, Vaduz, versichert. Das Risiko Alter beziehungsweise das Langleberisiko trägt die Stiftung selbst. Der nicht durch Rückstellungen beanspruchte Teil der Kundenrisikoreserve bei der PKRück beträgt CHF 3.7 Mio. (Vorjahr CHF 4.5 Mio.) und stellt ein Aktivum der Stiftung dar, welches bei Vertragsauflösung zurück übertragen wird (vgl. auch Ziff. 7.1.1).

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

Kumuliert	2020 CHF	2019 CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	764'803'607	608'414'199
Sparbeiträge AN	23'175'799	22'645'101
Sparbeiträge AG	26'674'418	26'342'939
Weitere Beiträge und Einlagen	10'733'452	9'981'297
Freizügigkeitseinlagen	50'385'843	138'961'866
Einzahlungen Scheidung	785'803	438'687
Rückzahlungen WEF	811'053	758'414
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-81'223'838	-44'966'120
Auszahlung Scheidung	-1'099'901	-1'354'822
Vorbezüge WEF	-1'308'349	-603'953
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-45'555'120	-27'458'048
Verzinsung des Sparguthabens	14'489'708	31'644'046
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	762'672'475	764'803'607
Veränderung im Berichtsjahr ohne Verzinsung	2.0 %	20.5 %
Pool 60-plus		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	720'259'650	563'887'142
Sparbeiträge AN	23'175'799	20'729'811
Sparbeiträge AG	26'674'418	24'352'492
Weitere Beiträge und Einlagen	10'733'452	9'402'802
Freizügigkeitseinlagen	50'385'843	135'708'609
Eingang Pool 25-plus	44'543'957	11'126
Einzahlungen Scheidung	785'803	397'521
Rückzahlungen WEF	811'053	758'414
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-81'223'838	-38'281'898
Auszahlung Scheidung	-1'099'901	-886'055
Vorbezüge WEF	-1'308'349	-603'953
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-45'555'120	-26'427'923
Verzinsung des Sparguthabens	14'489'708	31'211'562
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	762'672'475	720'259'650
Veränderung im Berichtsjahr ohne Verzinsung	8.6 %	22.2 %

Pool 25-plus	2020 CHF	2019 CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	44'543'957	44'527'058
Sparbeiträge AN	0	1'915'290
Sparbeiträge AG	0	1'990'447
Weitere Beiträge und Einlagen	0	578'495
Freizügigkeitseinlagen	0	3'253'257
Einzahlungen Scheidung	0	41'166
Rückzahlungen WEF	0	0
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	0	-6'684'222
Ausgang Pool 60-plus	-44'543'957	-11'126
Auszahlung Scheidung	0	-468'767
Vorbezüge WEF	0	0
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	0	-1'030'125
Verzinsung des Sparguthabens	0	432'484
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	0	44'543'957
Veränderung im Berichtsjahr ohne Verzinsung	- 100 %	-0.9 %

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Kumuliert	31.12. 2020 CHF	31.12.2019 CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	361'043'196	365'023'547
BVG-Mindestzins	1.0 %	1.0 %
Pool 60-plus		
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	361'043'196	342'018'185
BVG-Mindestzins	1.0 %	1.0 %
Pool 25-plus		
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	0	23'005'362
BVG-Mindestzins	0.0 %	1.0 %

5.4 Entwicklung des Deckungs- kapitals für Rentner

Kumuliert	2020 CHF	2019 CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	291'220'445	278'395'071
Altersguthaben aus Pensionierungsfällen	27'426'528	15'369'969
Schadenreserven von Vorversicherern	6'117'939	4'287'867
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-12'009'294	-6'832'462
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	312'755'618	291'220'445
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	1'003	952
Pool 60-plus		
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	269'600'785	255'925'000
Altersguthaben aus Pensionierungsfällen	27'426'528	14'849'506
Schadenreserven von Vorversicherern	6'117'939	4'709'315
Eingang P25	20'583'149	0
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-10'972'783	-5'883'036
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	312'755'618	269'600'785
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	1'003	882
Pool 25-plus		
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	21'619'660	22'470'271
Altersguthaben aus Pensionierungsfällen	0	520'463
Schadenreserven von Vorversicherern	0	-421'448
Ausgang P60	-20'583'149	0
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-1'036'511	-949'626
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	0	21'619'660
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	0	70

5.5 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Die Stiftung wird von der Beratungsgesellschaft für die zweite Säule AG, Basel, periodisch versicherungstechnisch geprüft. Die letzte Überprüfung wurde per Stichtag 31.12.2017/01.01.2018 erstellt.

In der Hauptsache gelangt das Gutachten zu folgenden Prüfungsergebnissen:

- Aufgrund der Beurteilung der finanziellen Lage der Stiftung per 31.12.2017 wird bestätigt, dass die Stiftung gemäss Artikel 52e Abs. 1 lit. a BVG in der Lage ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen.
- Die Grundsätze der beruflichen Vorsorge gemäss Kapitel 1 der BVV2 sind eingehalten.
- Der Pool 60-plus hat einen eher kleinen Anteil an Rentnern, daher kann die Sollrendite derzeit bei Bedarf über die Verzinsung der Altersguthaben gesenkt werden.
- Vor dem Hintergrund der weiter gesunkenen Renditeerwartungen wird diebmittelfristige Überprüfung des technischen Zinssatzes als auch der reglementarischen Umwandlungsätze empfohlen.
- Bei Erstellung des Gutachtens sind die versicherungstechnischen Grundlagen aktuell. Sobald die neuen Grundlagen BVG 2020 erscheinen, wird eine Umstellung empfohlen.

5.6 Technische Grundlagen

Versicherungstechnische Grundlagen bilden die BVG 2015. Die Berechnung erfolgt im Pool 60-plus zum Zinssatz von 2.75%. Der Zinssatz ist auf die langfristig und nachhaltig zu sichernde Verzinsung der Vorsorgekapitalien sowie den Renditeergebnissen der Vergangenheit und den künftigen Renditeerwartungen ausgerichtet.

5.7 Technische Rückstellungen

Seit dem 1.1.2020 ist das aktuelle Rückstellungsreglement in Kraft.

Kumuliert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive ¹	21'222'000	33'547'000
Rückstellung Langleberisiko Rentner ²	6'224'000	4'347'000
Rückstellung Todesfallkapital Pensionierte ³	883'000	809'000
Kompensation UWS-Senkung	15'708'000	0
Total Rückstellungen	44'037'000	38'703'000
Pool 60-plus		
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive ¹	21'222'000	31'628'000
Rückstellung Langleberisiko Rentner ²	6'224'000	4'023'000
Rückstellung Todesfallkapital Pensionierte ³	883'000	809'000
Kompensation UWS-Senkung	15'708'000	0
Total Rückstellungen	44'037'000	36'460'000
Pool 25-plus		
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive ⁴	0	1'919'000
Rückstellung Langleberisiko Rentner ⁴	0	324'000
Total Rückstellungen	0	2'243'000

¹Um einen Verlust bei Pensionierung einer aktiv versicherten Person zu vermeiden, wird für jeden Versicherten ab Alter 58 eine Rückstellung gebildet. Der Pensionierungsverlust entsteht, weil der reglementarische Umwandlungssatz über dem technischen Umwandlungssatz liegt.

²Die Lebenserwartung der Menschen in der Schweiz steigt kontinuierlich. Um die Kosten für die Zunahme der Lebenserwartung bei Rentnern aufzufangen wird eine Rückstellung gebildet.

³Durch die Gewährung eines Todesfallkapitals für Pensionierte im Pool 60-plus kann die Stiftung die statistisch erwarteten und notwendigen Mutationsgewinne nicht erzielen. Zum Ausgleich muss darum eine Rückstellung gebildet werden.

⁴Aufgrund der Berechnung des PK-Experten wurden CHF 2'397'000 an den Pool 60-plus übertragen. Das Manko zu den per 31.12.2019 ausgewiesenen Rückstellungen im Betrag von CHF 154'000 ging zu Lasten freigewordener Deckungskapitalien Rentner.

5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Kumuliert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Total Aktiven¹	1'311'096'648	1'273'757'874
Verbindlichkeiten	-38'439'646	-12'732'456
Passive Rechnungsabgrenzung ¹	-2'579'625	-5'300'095
Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	-11'061'784	-10'141'992
Total Vorsorgevermögen (Vv)	1'259'015'593	1'245'583'331
Vorsorgeverpflichtungen	1'082'222'462	1'062'776'875
Technische Rückstellungen	44'037'000	38'703'000
Total Vorsorgekapital (Vk)	1'126'259'462	1'101'479'875
Deckungsgrad (Vv/Vk)	111.8%	113.1%
Pool 60-plus		
Total Aktiven	1'309'642'013	1'201'014'625
Verbindlichkeiten	-38'439'646	-10'490'579
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'307'545	-4'520'640
Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	-11'061'784	-9'390'620
Total Vorsorgevermögen (Vv)	1'258'833'038	1'176'612'786
Vorsorgeverpflichtungen	1'082'222'462	996'261'377
Technische Rückstellungen	44'037'000	36'460'000
Total Vorsorgekapital (Vk)	1'126'259'462	1'032'721'377
Deckungsgrad (Vv/Vk)	111.8%	113.9%

¹inkl. Bilanzwert des Pools 25-plus

Pool 25-plus	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Total Aktiven		72'743'249
Verbindlichkeiten		-2'241'877
Passive Rechnungsabgrenzung		-779'455
Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		-751'372
Total Vorsorgevermögen (Vv)		68'970'545
Vorsorgeverpflichtungen		66'515'498
Technische Rückstellungen		2'243'000
Total Vorsorgekapital (Vk)		68'758'498
Deckungsgrad (Vv/Vk)		100.3%

Da der Pool 25-plus über kein Vorsorgekapital mehr verfügt, wird kein Deckungsgrad ausgewiesen.

6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Massgebend ist das Anlagereglement der Stiftung. Der Stiftungsrat überwacht die Anlagetätigkeit. Die Geschäftsführung führt eine von der Vermögensverwaltung losgelöste, unabhängige Wertschriftenbuchhaltung, Performance- und Benchmarkmessung. Die Stiftung ist somit in der Lage, sämtliche Buchungen und Berechnungen der Vermögensverwaltung zu kontrollieren.

Mit der Vermögensverwaltung ist die St. Galler Kantonalbank AG beauftragt. Die St. Galler Kantonalbank AG ist auch die Depotstelle der Stiftung. Die St. Galler Kantonalbank AG ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA reguliert und registriert.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen der Anlagebegrenzungen (Art. 50 BVV2)

6.2.1 Pool 60-plus

Von den gesetzlichen Begrenzungen wird in zwei Fällen abgewichen, so dass die Erweiterung der Anlagebegrenzungen gemäss Art. 50 BVV2 und gestützt auf das Anlagereglement beansprucht wird.

Die erste Ausnahme bilden die Aktien mit einem Bilanzanteil von 60%, für welche eine gesetzliche Richtlimite von 50% (reglementarische Limite 70%) vorgesehen ist.

Die Abweichung wird schlüssig wie folgt begründet:

- Die reglementarische Bandbreite für Aktien beträgt 40 – 70%.
- Die Erfüllung der Vorsorgezwecke

war aufgrund des günstigen Verhältnisses zwischen Aktiven und Rentnern und des positiven Cashflows zu keinem Zeitpunkt gefährdet.

- Die vorliegenden Erweiterungen der Anlagebegrenzungen bei den Aktien bestehen seit Jahren. Sie waren nie nachteilig, sondern haben vielmehr zu den ausserordentlich hohen Erträgen und Leistungen der Stiftung beigetragen. Kursschwankungen gehören dazu.

- Veräusserungen hätten der langfristigen Optik der beruflichen Vorsorge widersprochen und zu Ertragsausfällen geführt.

- Die Sachwertschriften sind breit diversifiziert und berücksichtigen verschiedene Regionen und Branchen. Gegen einen umfassenden Marktkollaps kann auch die beste und breiteste Diversifikation nichts ausrichten.

- Zahlreiche Sachwertschriften verfügen über stabile Erträge mit Renditen.

- Die Sätze für neue, klassische festverzinsliche Wertschriften befinden sich nach wie vor auf tiefem, unattraktivem Niveau. Diese reichen bei weitem nicht aus, um die Sollrendite zu erwirtschaften.

Die zweite Ausnahme betrifft die alternativen Anlagen. Diese sind nicht kollektiv, sondern in Einzeltiteln angelegt.

Die Abweichung wird schlüssig wie folgt begründet:

- Die Anlage in Einzeltiteln entspricht der langjährigen, erfolgreichen Anlagephilosophie der Stiftung
- Einzelanlagen sind im Gegensatz zu Kollektivanlagen transparent und kostengünstig.

- Die Einzelanlagen betreffen ausschliesslich Obligationentitel, welche im Gefolge der revidierten Anlagevorschriften von BVV2 im Jahr 2015 zu den alternativen Anlagen umgebucht werden mussten.

- Die Einzelanlagen haben bisher einen überdurchschnittlichen Performancebeitrag abgeworfen.

6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

6.3.1 Pool 60-plus gemäss Anlagereglement

Pool 60-plus / Anlagereglement	31.12.2020		Strategie Bandbreiten		
	CHF	in %	in %	in %	in %
Liquidität und kurzfristige Anlagen	146'087'583	11.2	5	0	40
Nominalwertanlagen	215'828'310	16.5	20	5	40
Obligationen CHF	108'967'223	8.4	10	5	40
Obligationen FW	106'861'087	8.2	10	0	20
Darlehen und Hypotheken	0	0.0	0	0	2
Sachwertanlagen	807'935'714	61.7	60	40	70
Aktien CH	529'323'656	40.4	40	10	60
Aktien Ausland	278'612'059	21.4	20	0	30
Immobilien & Infrastrukturvermögen	43'784'706	3.3	10	0	15
Alternative Anlagen	95'955'652	7.3	5	0	30
Alternative Anlagen CHF	39'713'040	3.0	4	0	20
Alternative Anlagen FW	56'242'612	4.3	1	0	10
Total Vermögensanlagen	1'309'591'964	100 %	100		
Pool 60-plus / Anlagereglement	31.12.2019		Strategie Bandbreiten		
	CHF	in %	in %	in %	in %
Liquidität und kurzfristige Anlagen	157'488'057	13.1	5	0	40
Nominalwertanlagen	180'046'614	15.0	20	5	40
Obligationen CHF	100'913'196	8.4	10	5	40
Obligationen FW	79'133'418	6.6	10	0	20
Darlehen und Hypotheken	0	0.0	0	0	2
Sachwertanlagen	715'412'180	59.6	60	40	70
Aktien CH	447'497'700	37.3	40	10	60
Aktien Ausland	267'914'480	22.3	20	0	30
Immobilien & Infrastrukturvermögen	38'994'273	3.2	10	0	15
Alternative Anlagen	108'926'195	9.1	5	0	30
Alternative Anlagen CHF	47'864'670	4.0	4	0	20
Alternative Anlagen FW	61'061'525	5.1	1	0	10
Total Vermögensanlagen	1'200'867'319	100	100		

6.3.2 Pool 25-plus gemäss Anlagereglement

Pool 25-plus / Anlagereglement	31.12.2020				
	CHF	in %			
Liquidität und kurzfristige Anlagen	1'454'635	100			
Nominalwertanlagen	0	0.0			
Obligationen CHF	0	0.0			
Obligationen FW	0	0.0			
Darlehen und Hypotheken	0	0.0			
Sachwertanlagen	0	0.0			
Aktien CH	0	0.0			
Aktien Ausland	0	0.0			
Immobilien & Infrastrukturvermögen	0	0.0			
Alternative Anlagen	0	0.0			
Alternative Anlagen CHF	0	0.0			
Alternative Anlagen FW	0	0.0			
Total Vermögensanlagen	1'454'635	100			
Pool 25-plus / Anlagereglement	31.12.2019		Strategie Bandbreiten		
	CHF	in %	in %		in %
Liquidität und kurzfristige Anlagen	67'098'744	92.3	3	0	40
Nominalwertanlagen	0	0.0	50	0	75
Obligationen CHF	0	0.0	30	0	65
Obligationen FW	0	0.0	20	0	30
Darlehen und Hypotheken	0	0.0	0	0	2
Sachwertanlagen	0	0.0	30	0	40
Aktien CH	0	0.0	25	0	30
Aktien Ausland	0	0.0	5	0	20
Immobilien & Infrastrukturvermögen	5'597'521	7.7	12	0	15
Alternative Anlagen	0	0.0	5	0	30
Alternative Anlagen CHF	0	0.0	4	0	20
Alternative Anlagen FW	0	0.0	1	0	10
Total Vermögensanlagen	72'696'265	100	100		

6.3.3 Pool 60-plus gemäss BVV2

Anlagekategorie	31.12.2020		BVV2 in %
	CHF	in %	
Forderungen	360'547'728	27.5	100
Immobilien	43'431'019	3.3	30
Aktien	807'935'714	61.7	50
Alternative Anlagen	95'955'659	7.3	15
Ungesicherte Anlagen beim AG	1'235'321	0.1	5
Total Gesamtvermögen	1'309'105'441	100.0	
Fremdwährung ohne Absicherung	296'367'462	22.8	30

Anlagekategorie	31.12.2019		BVV2 in %
	CHF	in %	
Forderungen	336'273'613	28.0	100
Immobilien	38'648'135	3.2	30
Aktien	715'412'180	59.6	50
Alternative Anlagen	108'926'196	9.1	15
Ungesicherte Anlagen beim AG	1'261'058	0.1	5
Total Gesamtvermögen	1'200'521'182	100.0	
Fremdwährung ohne Absicherung	280'143'063	23.3	30

6.3.4 Pool 25-plus gemäss BVV2

Anlagekategorie	31.12.2020		
	CHF	in %	
Forderungen	1'454'635	100.0	
Immobilien	0	0.0	
Aktien	0	0.0	
Alternative Anlagen	0	0.0	
Ungesicherte Anlagen beim AG	0	0.0	
Total Gesamtvermögen	1'454'635	100.0	
Fremdwährung ohne Absicherung	0	0.0	

Anlagekategorie	31.12.2019		BVV2
	CHF	in %	in %
Forderungen	67'009'647	92.1	100
Immobilien	5'572'823	7.7	30
Aktien	0	0.0	50
Alternative Anlagen	0	0.0	15
Ungesicherte Anlagen beim AG	136'081	0.2	5
Total Gesamtvermögen	72'718'551	100.0	
Fremdwährung ohne Absicherung	0	0.0	30

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Sollgrösse der Wertschwankungsreserven (WSR) wird nach der sog. Praktikermethode bestimmt. Der Reservebedarf pro Anlagekategorie ist wie folgt festgelegt:

Pool 60-plus	Zielwert	Total
Liquidität FW	10 %	2'073'715
Forderungen und Obligationen CHF	5 %	5'448'361
Obligationen FW	15 %	16'029'163
Aktien CH	15 %	79'398'548
Aktien Ausland	25 %	69'653'014
Private Equity	15 %	1
Alternative Anlagen – Obligationen CHF	10 %	3'989'592
Alternative Anlagen – Obligationen FW	20 %	11'248'522
Total Zielreserve		187'840'916
Zielreserve max. (17% vom Vorsorgekapital)		182'822'775
WSR gemäss Bilanz 31.12.2020		131'731'206
Reservedifferenz WSR in CHF		51'091'569
Anteil WSR von Zielreserve in %		72

6.5 Umverteilung der gemischten Anlagen

Per Bilanzstichtag lagen keine gemischten Anlagen vor.

6.6 Laufende derivative Finanzinstrumente

Die Derivate waren durch Liquidität und Wertschriften FW genügend abgesichert.

Pool 60-plus	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF Exposure	CHF Marktwert	CHF Exposure	CHF Marktwert
Devisentermingeschäfte	141'793'772	2'308'148	129'638'256	9'291'494
davon EUR	53'380'958	-425'909	47'725'566	740'129
davon GBP	0	0	0	0
davon USD	88'412'814	2'734'058	81'912'690	8'551'365
Short Puts Aktien	0	0	129'830	1'116'419
Short Calls	0	0	0	0
Total Derivate	141'793'772	2'308'148	129'768'086	10'407'913

6.7 Ausübung der Aktionärsrechte

Das Stimmrecht wird gemäss den gesetzlichen Vorgaben durch die Geschäftsführung auf Empfehlung der Vermögensverwaltung wahrgenommen. Das Stimmverhalten der Stiftung wird in zusammenfassender Weise im Anhang des Geschäftsberichtes offengelegt. Stimmabgaben gegen die Anträge des Verwaltungsrates sind im Anhang detailliert aufzulisten.

Das Stimmrecht wurde für alle gehaltenen Aktien von schweizerischen börsenkotierten Gesellschaften vorgenommen. Die Stimmabgabe erfolgte insgesamt bei 54 Versammlungen.

Bei folgenden Versammlungen wurde gegen die Anträge des Verwaltungsrates gestimmt:

Meier Tobler Group AG

- Maximalbetrag für die Vergütungen des Verwaltungsrates
- Maximalbetrag für die Vergütungen der Konzernleitung

Metall Zug AG

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2019
- Genehmigung fixe Vergütung Verwaltungsrat
- Genehmigung fixe Vergütung Geschäftsleitung
- Genehmigung variable Vergütung Geschäftsleitung

6.8 Erläuterung des Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.8.1 Erläuterung Nettoergebnis aus Vermögensanlage

Pool 60-plus	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Liquidität	5'618'835	-420'405
Erträge aus Zinsen & Handel	2'816'054	-2'822'201
Kursbewertung	2'802'781	2'401'796
Obligationen CHF	508'662	3'317'809
Erträge aus Coupons etc. & Handel	1'219'421	1'078'059
Kursbewertung	-710'759	2'239'750
Obligationen FW	-4'912'531	4'104'160
Erträge aus Coupons etc. & Handel	-6'074'700	-291'287
Kursbewertung	1'162'169	4'395'447
Aktien Schweiz	9'565'322	114'560'993
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	-7'548'533	22'480'171
Kursbewertung	17'113'854	92'080'822
Aktien Ausland	7'210'213	55'962'788
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	-23'443'773	7'168'716
Kursbewertung	30'653'986	48'794'072
Alternative Anlagen CHF	-520'105	1'318'753
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	965'015	1'220'901
Kursbewertung	-1'485'121	97'852
Alternative Anlagen FW	2'254'725	7'076'604
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	2'780'101	3'181'676
Kursbewertung	-525'376	3'894'928
Immobilien	1'363'672	1'076'069
Erträge aus Mietzinsen etc. & Handel	1'521'055	1'264'147
Bewertungen	-157'384	-188'078
Private Equity	0	-6'360
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	0	0
Bewertungen	0	-6'360
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistung	-111'334	-151'530
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	-101'429	-241'859
Total Vermögensanlagen	20'876'029	186'597'022
davon Erträge aus Einkünften & Handel	-27'765'359	33'280'182
(Kurs-)Bewertung	48'854'151	153'710'229

Pool 25-plus	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Liquidität	0	-251'609
Erträge aus Zinsen & Handel		61'876
Kursbewertung		-313'485
Obligationen CHF	0	600'826
Erträge aus Coupons etc. & Handel		600'826
Kursbewertung		0
Obligationen FW	0	722'258
Erträge aus Coupons etc. & Handel		722'258
Kursbewertung		0
Aktien Schweiz	0	2'849'145
Erträge aus Dividenden etc. & Handel		2'849'145
Kursbewertung		0
Aktien Ausland	0	625'938
Erträge aus Dividenden etc. & Handel		625'938
Kursbewertung		0
Alternative Anlagen CHF	0	97'047
Erträge aus Dividenden etc. & Handel		97'047
Kursbewertung		0
Alternative Anlagen FW	0	270'625
Erträge aus Dividenden etc. & Handel		270'625
Kursbewertung		0
Immobilien	0	-636'542
Erträge aus Mietzinsen etc. & Handel		211'132
Bewertungen		-847'674
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistung	-1'764	-18'502
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0
Total Vermögensanlagen	-1'764	4'259'186
davon Erträge aus Einkünften & Handel		5'438'847
(Kurs-)Bewertung		-1'161'159

6.8.2 Performance wesentlicher Vermögensbestandteile

Die Messung der Performance erfolgt nach der allgemein üblichen TWR-Methode (Time Weighted Return) und entsprechend der Systematik der dargestellten Anlagestrategie. Die Rendite wird auf täglicher Basis berechnet. Auf diese Weise wurden folgende Performance-Werte ermittelt:

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF	in %	CHF	in %
Pool 60-plus				
Liquidität	4'480'569	3.3	-1'089'695	-0.7
Obligationen	-1'887'358	-1.9	8'587'198	5.5
Obligationen CHF	390'184	0.3	3'256'674	3.8
Obligationen FW	-2'277'542	-2.3	5'330'524	7.8
Aktien	15'617'337	3.2	169'615'344	30.4
Aktien CH	9'219'174	2.7	114'443'450	31.9
Aktien Ausland	6'398'163	3.8	55'171'894	27.9
Immobilien	1'831'603	4.3	1'508'598	4.0
Alternative Anlagen	-1'046'236	-0.6	7'200'004	7.3
Alternative Anlagen CHF	-622'112	-0.6	1'589'929	3.9
Alternative Anlagen FW	-424'124	-0.5	5'610'075	9.7
Total Vermögensanlagen	18'995'915	1.7	185'821'449	19.5
Pool 25-plus				
Liquidität	0	0.0	-311'246	-4.3
Obligationen	0	0.0	1'254'589	4.6
Obligationen CHF	0	0.0	564'345	3.3
Obligationen FW	0	0.0	690'244	6.9
Aktien	0	0.0	3'445'455	16.2
Aktien CH	0	0.0	2'833'951	16.6
Aktien Ausland	0	0.0	611'504	13.6
Immobilien	0	0.0	95'699	1.7
Alternative Anlagen	0	0.0	392'137	4.5
Alternative Anlagen CHF	0	0.0	91'901	2.2
Alternative Anlagen FW	0	0.0	300'236	7.0
Total Vermögensanlagen	0	0.0	4'876'634	7.3

6.8.3 Performance des Gesamtvermögens

Die Jahres-Performance des Gesamtvermögens wird mittels geometrischer Verknüpfung der monatlichen Performance-Werte bestimmt. Die monatlichen Performance-Werte werden aus der Veränderung von Monatsanfangs- und Monatsendwert bestimmt, unter Berücksichtigung der taggerechten Geldflüsse.

	2020	2019
Pool 60-plus		
Gesamtvermögen brutto	1.69 %	19.5 %
Gesamtvermögen netto	1.09 %	18.9 %
Benchmark	4.75 %	17.3 %
Der Benchmark wird im Anlagereglement definiert.		
Pool 25-plus		
Gesamtvermögen brutto	0.0 %	7.3 %
Gesamtvermögen netto	0.0 %	6.9 %
Benchmark	0.0 %	10.4 %

Der Benchmark wird im Anlagereglement definiert.

6.8.4 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

Im Pool 60-plus bestehen keine Kollektivanlagen. Sämtliche Vermögensanlagen sind kostentransparent. Die Kostentransparenzquote beträgt 100 %.

Pool 60-plus	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Verwaltung Wertschriften	1'325'604	1'047'567
Verwaltung Immobilien	41'673	38'205
Staatliche Abgaben	669'491	308'389
Transaktionsgebühren	76'289	81'275
Ausländische Quellensteuern	508'406	501'670
Fremdzinsen (Verzugszinsen auf FZL)	111'334	151'530
Total Aufwand Vermögensanlage	2'732'797	2'128'636
in Prozent der Vermögensanlagen	0.21 %	0.18 %
Pool 25-plus		
Verwaltung Wertschriften	0	63'589
Verwaltung Immobilien	0	3'583
TER-Kosten	0	11'837
Staatliche Abgaben	0	62'410
Transaktionsgebühren	18	4'247
Ausländische Quellensteuern	0	3'230
Fremdzinsen (Verzugszinsen auf FZL)	0	18'502
Total Aufwand Vermögensanlage	18	167'398
in Prozent der Vermögensanlagen	0.00 %	0.23 %

6.9 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserven und Anlagen beim Arbeitgeber

Pool 60-plus	2020 CHF	2019 CHF
Stand Arbeitgeberbeitragsreserven am 1.1.	9'390'620	9'142'984
Zuweisung	2'674'807	1'636'682
Verwendung	-1'856'444	-1'594'242
Verwendung für Freie Mittel	-	-36'663
Eingang P25	751'372	0
Zins	101'429	241'859
Total Arbeitgeberbeitragsreserven am 31.12.	11'061'784	9'390'620
Die Arbeitgeberbeitragsreserven wurden im Berichtsjahr mit 1.00% (Vorjahr 2.50%) verzinst.		
Pool 25-plus		
Stand Arbeitgeberbeitragsreserven am 1.1.	751'372	951'302
Zuweisung	0	252'000
Verwendung	0	-451'930
Abgang P60	-751'372	0
Zins	0	0
Total Arbeitgeberbeitragsreserven am 31.12.	0	751'372

6.10 Mehr-/Minderleistungen für versicherte Personen

6.10.1 Verzinsung Altersguthaben Aktive

	2020	2019
Pool 60-plus		
Grundzins	1.00 %	1.00 %
Ergänzungszins	1.00 %	4.00 %
Total Zins	2.00 %	5.00 %
<p>Im 2020 betrug der BVG-Mindestzins 1.00%. Der technische Referenzzinssatz wurde von 1.83% auf 1.68% gesenkt.</p>		
Pool 25-plus		
Grundzins	0.00 %	1.00 %
Ergänzungszins	0.00 %	0.00 %
Total Zins	0.00 %	1.00 %

6.10.2 Leistungen für Rentner

	2020	2019
Pool 60-plus		
Techn. Zinssatz Deckungskapitalien	2.75 %	2.75 %
Teuerungsanpassung per 1.1.	0.00 %	0.00 %
13. freiwillige Monatsrente	0.00 %	100.00 %
Pool 25-plus		
Techn. Zinssatz Deckungskapitalien	0.00 %	2.00 %
Teuerungsanpassung per 1.1.	0.00 %	0.00 %
13. freiwillige Monatsrente	0.00 %	0.00 %

6.11 Jahresergebnis

6.11.1 Kumuliert

Die kumulierte Jahresrechnung schliesst mit einem Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven von CHF 11.4 Mio. ab. Der operative Verlust, d.h. das Betriebsergebnis vor Bewertung der Vermögensanlagen und nach Verzinsung der Kapitalien, betrug CHF 37.4 Mio. (Vorjahr CHF 13.9 Mio. Verlust)

6.11.2 Pool 60-plus

Die Jahresrechnung des Pools 60-plus schliesst mit einem Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven von CHF 11.2 Mio. ab. Der operative Verlust, d.h. das Betriebsergebnis vor Bewertung der Vermögensanlagen und nach Verzinsung der Kapitalien, betrug CHF 37.2 Mio. (Vorjahr CHF 15.4 Mio. Verlust).

6.11.3 Pool 25-plus

Die Jahresrechnung des Pools 25-plus schliesst mit einem Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven von CHF 0.2 Mio. ab.

7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1. Darlehen, Forderungen und Anlagen beim Arbeitgeber

7.1.1 Kumuliert

Kumuliert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Forderungen	7'946'248	8'018'083
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Forderung aus Rückversicherung	3'702'998	4'506'798
Eidg. Verrechnungssteuer	2'286'481	1'677'005
Darlehen	182'885	281'140
Ausstehende Beiträge (Dezemberrechnungen)	1'391'321	1'553'140
Pool 60-plus		
Forderungen	7'940'921	7'175'681
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Forderung aus Rückversicherung	3'702'998	3'978'667
Eidg. Verrechnungssteuer	2'281'154	1'498'815
Darlehen	182'885	281'140
Ausstehende Beiträge (Dezemberrechnungen)	1'391'321	1'417'058
Pool 25-plus		
Forderungen	5'327	842'403
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Forderung aus Rückversicherung	0	528'131
Eidg. Verrechnungssteuer	5'327	178'190
Darlehen	0	0
Ausstehende Beiträge (Dezemberrechnungen)	0	136'081

7.2 Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung

Kumuliert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Kurzfristiges Fremdkapital	38'439'646	12'732'456
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Kreditoren	123'562	177'035
Freizügigkeitsverpflichtungen	38'135'087	12'492'500
Passive Rechnungsabgrenzung	2'579'625	5'300'404
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Deckungskapital Neuanschlüsse	0	1'522'576
Abgrenzung 13. Monatsrente	0	1'609'309
Abwertung Liegenschaft Eschenbach	0	632'555
Courtagen 2020	400'000	54'526
Übrige Mittel in Abklärung	1'262'990	0
Pool 60-plus		
Kurzfristiges Fremdkapital	38'439'646	10'490'579
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Kreditoren	123'562	160'359
Freizügigkeitsverpflichtungen	38'135'087	10'267'300
Passive Rechnungsabgrenzung	1'307'545	4'520'946
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Deckungskapital Neuanschlüsse	0	1'522'576
Abgrenzung 13. Monatsrente	0	1'609'309
Courtagen 2020	400'000	0
Pool 25-plus		
Kurzfristiges Fremdkapital	0	2'241'877
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Kreditoren	0	16'677
Freizügigkeitsverpflichtungen	0	2'225'200
Passive Rechnungsabgrenzung	1'272'080	779'455
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Abwertung Liegenschaft Eschenbach	0	632'555
Courtagen 2020	0	54'526
Übrige Mittel in Abklärung	1'262'990	0

7.3 Verwaltungsaufwand

Kumuliert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Geschäftsstellenaufwand	1'403'956	1'210'706
davon Personalaufwand	889'010	789'913
davon Sachaufwand	514'946	420'793
Marketing- / Werbeaufwand	375'076	412'043
Stiftungsorgane	181'331	207'678
Revisor	30'678	26'973
PK-Experte	60'005	34'617
Aufsichtsbehörde	22'800	19'372
Makler- und Brokeraufwand	435'873	427'344
Abschreibungen	127'566	137'977
Total Verwaltungsaufwand brutto	2'637'285	2'476'711
Verwaltungskostenbeiträge	-1'798'368	-1'757'850
Diverse Erträge	-43'406	-32'444
Total Verwaltungsaufwand netto	795'511	686'416
Anzahl Destinatäre (unterjährig)	8'353	9'130

Pool 60-plus

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Geschäftsstellenaufwand	1'367'706	1'107'310
davon Personalaufwand	866'010	722'194
davon Sachaufwand	501'696	385'116
Marketing- / Werbeaufwand	375'076	377'155
Stiftungsorgane	175'831	189'876
Revisor	29'928	24'661
PK-Experte	58'505	31'564
Aufsichtsbehörde	22'175	17'797
Makler- und Brokeraufwand	435'873	365'390
Abschreibungen	127'566	125'976
Total Verwaltungsaufwand brutto	2'592'660	2'239'729
Verwaltungskostenbeiträge	-1'798'368	-1'589'411
Diverse Erträge	-26'491	-28'998
Total Verwaltungsaufwand netto	767'801	621'320
Anzahl Destinatäre (unterjährig)	8'353	8'401

Pool 25-plus

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Geschäftsstellenaufwand	36'250	103'396
davon Personalaufwand	23'000	67'719
davon Sachaufwand	13'250	35'677
Marketing- / Werbeaufwand	0	34'888
Stiftungsorgane	5'500	17'802
Revisor	750	2'312
PK-Experte	1'500	3'053
Aufsichtsbehörde	625	1'575
Makler- und Brokeraufwand	0	61'954
Abschreibungen	0	12'002
Total Verwaltungsaufwand brutto	44'625	236'982
Verwaltungskostenbeiträge	0	-168'439
Diverse Erträge	-16'917	-3'446
Total Verwaltungsaufwand netto	27'708	65'097
Anzahl Destinatäre (unterjährig)	0	729

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine.

9. Weitere Informationen zur finanziellen Lage

Im 2020 wurde jeweils per 31.03., 30.06. und 30.09. eine Zwischenbilanz erstellt. Diese Zwischenbilanz dient als Grundlage für die Durchführung von allfälligen Teilliquidationen, die unterjährig eingetreten sind. Der Deckungsgrad per Stichtag betrug:

9.1 Pool 60-plus

31.03.2020 97.8%

30.06.2020 105.9%

30.09.2020 108.3%

10. Ereignisse nach Bilanzstichtag

Per 31.03.2021 erstellte die Stiftung eine ungeprüfte Zwischenbilanz.

10. Pool 60-plus

Die Performance der Vermögensanlage betrug per Stichtag der Zwischenbilanz 5.0% und der Deckungsgrad lag bei 116.4%.



Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der Integral Stiftung für die berufliche Vorsorge Chur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Integral Stiftung für die berufliche Vorsorge bestehend aus Bilanz kumuliert, Bilanz Pool 60-plus, Bilanz Pool 25-plus, Betriebsrechnung kumuliert, Betriebsrechnung Pool 60-plus, Betriebsrechnung Pool 25-plus und Anhang (Seiten 4 bis 59) 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 Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Dr. Hans Martin Meuli

Magali Zimmermann

Revisionsexperte
Leitender Revisor

Revisionsexpertin

Chur, 7. Mai 2021



Integral Stiftung für die berufliche Vorsorge, Chur

Kurzbericht des Pensionsversicherungsexperten zur Jahresrechnung 2020

Allgemeines

Als Experte für berufliche Vorsorge der Integral Stiftung haben wir basierend auf der Jahresrechnung 2020, den massgebenden Reglementsbestimmungen sowie den relevanten Bestandeszahlen der aktiven Versicherten und der Rentenbezüger die Deckungskapitalberechnung für die Rentenbezüger sowie die technischen Rückstellungen der Stiftung per 31.12.2020 geprüft.

Entsprechend dem gültigen Rückstellungsreglement wurden die Vorsorgekapitalien der Rentenbezüger gemäss den Grundlagen BVG 2015, Periodentafel 2016, mit dem technischen Zinssatz von 2.75% (Vorjahr 2.75%) berechnet. Die Vorsorgekapitalien werden mit den erforderlichen technischen Rückstellungen verstärkt. Die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten wurden ungeprüft übernommen, da diese von der Revisionsstelle geprüft wurden.

Pool 60-plus

In der Berichtsperiode verzeichnete der Pool 60-plus einen Zuwachs von 9.3% bei der Anzahl aktive Versicherte und einen Zuwachs von 13.7% bei der Anzahl Rentner. Die Übernahmen aus dem Pool 25-plus per 01.01.2020 wurden dabei berücksichtigt und stehen für den Grossteil des Bestandeszuwachses im Pool 60-plus.

Im Pool 60-plus ist der Deckungsgrad um 2.1%-Punkte von 113.9% per 31.12.2019 auf 111.8% per 31.12.2020 gesunken. Im Berichtsjahr verzeichnete der Pool 60-plus ein gemessen am Anlagerisiko moderates rechnerisches Nettoergebnis aus Vermögensanlagen von +1.5%. Die Sollrendite des Pool 60-plus hat im Berichtsjahr 3.6% betragen. In dieser Sollrendite sind die Verzinsung der Altersguthaben mit 2.0%, der technische Zinssatz auf dem Deckungskapital Rentner mit 2.75%, die ordentliche Finanzierung der Rückstellungen Langlebigkeit Rentner und Pensionierungsverluste sowie der Verwässerungseffekt in Folge Nettomittelzufluss enthalten.

Die strukturelle Risikofähigkeit des Pools 60-plus hat sich mit neu 6.1 aktiven Versicherten pro Rentner (Vorjahr 6.4) aufgrund des Zugangs im Rentnerbestand innerhalb der Berichtsperiode leicht verschlechtert. Die Wertschwankungsreserve hat ihren Zielwert von 17% noch nicht erreicht, ist aber zu etwa 72% geäufnet. Unter diesem Gesichtspunkt muss die finanzielle Risikofähigkeit des Pools 60-plus als eingeschränkt beurteilt werden.

Pool 25-plus

Der Pool 25-plus wurde per 31.12.2019 geschlossen und die Aktiven und Passiven grossmehrheitlich, d.h. bis auf wenige Vertragsauflösungen, per 01.01.2020 in den Pool 60-plus überführt. Den in der Bilanz des Pools 25-plus per Ende 2020 noch ausgewiesenen Mitteln von CHF 1'454'635 stehen keine Vorsorgeverpflichtungen gegenüber. Die Mittel werden, bis auf die nicht-technische Rückstellung im Jahr 2021 in vom Stiftungsrat zu beschliessender Form verwendet.

Bestätigung

Zusammenfassend können wir bestätigen, dass die Integral Stiftung für die berufliche Vorsorge

- ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen per 31. Dezember 2020 in der Jahresrechnung 2020 korrekt abgebildet hat und
- ihre Verpflichtungen per 31. Dezember 2020 erfüllen kann.

Basel, 22.04.2021

Beratungsgesellschaft
für die zweite Säule AG

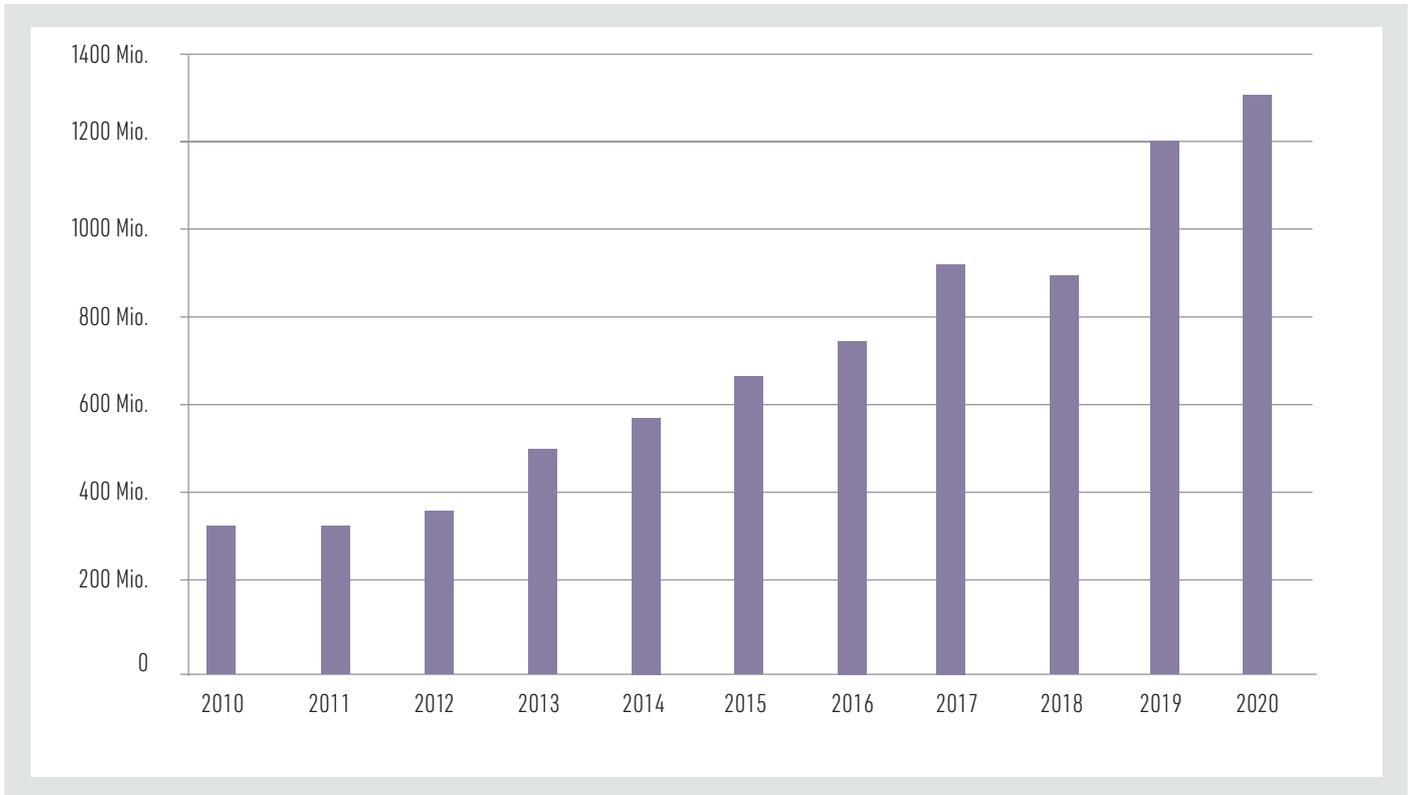


Peter Gubser
dipl. Pensionsversicherungsexperte SKPE

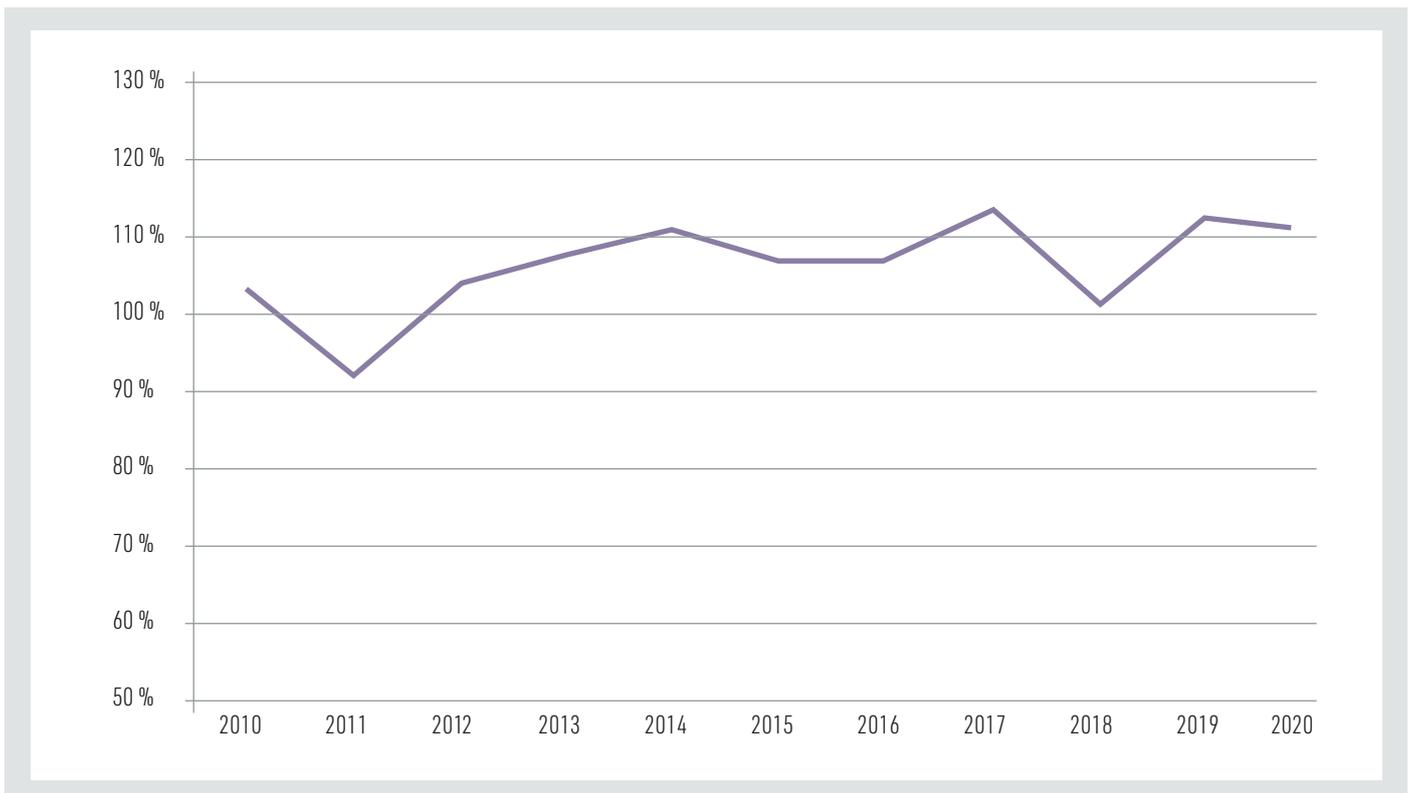


Benjamin Buser
dipl. Pensionsversicherungsexperte SKPE

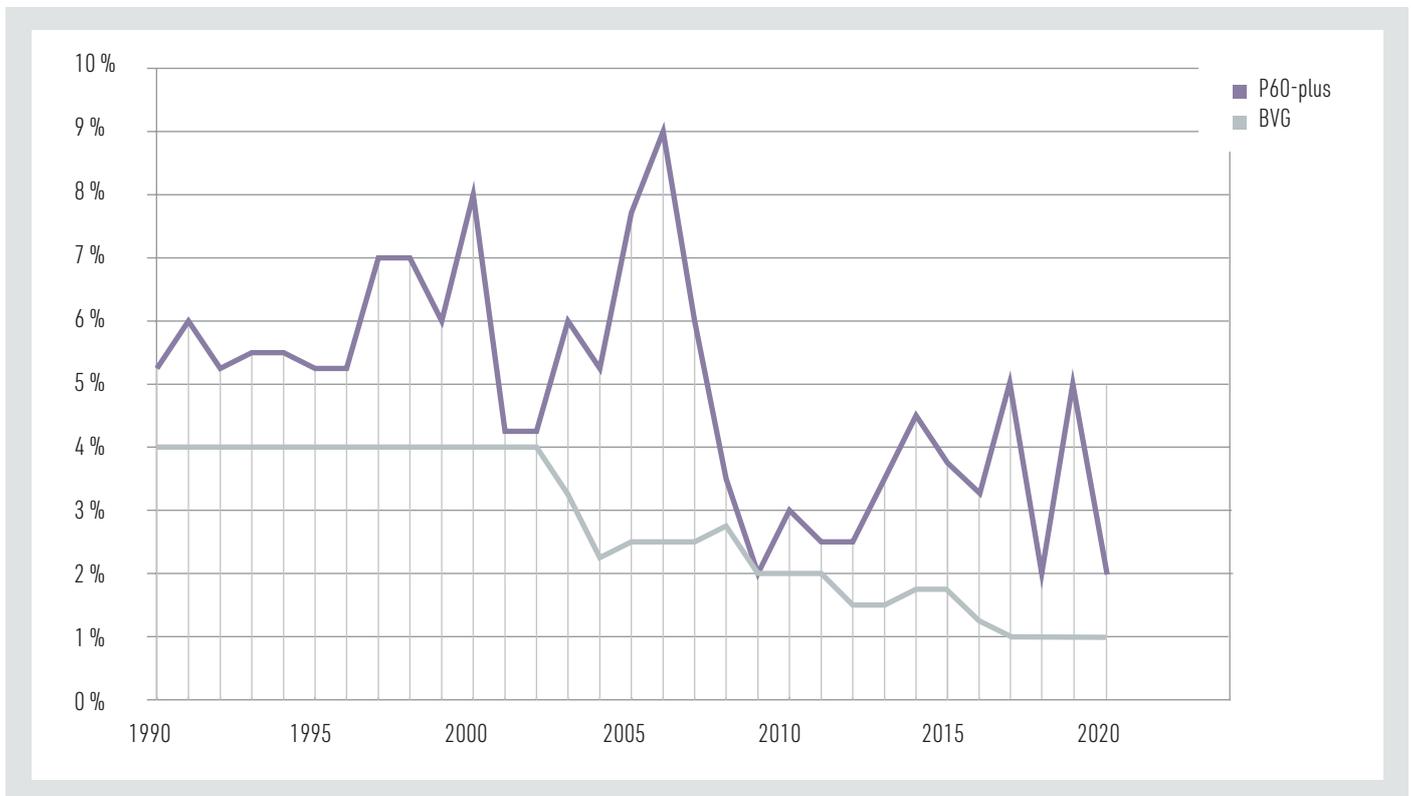
Bilanzsumme Pool 60-plus



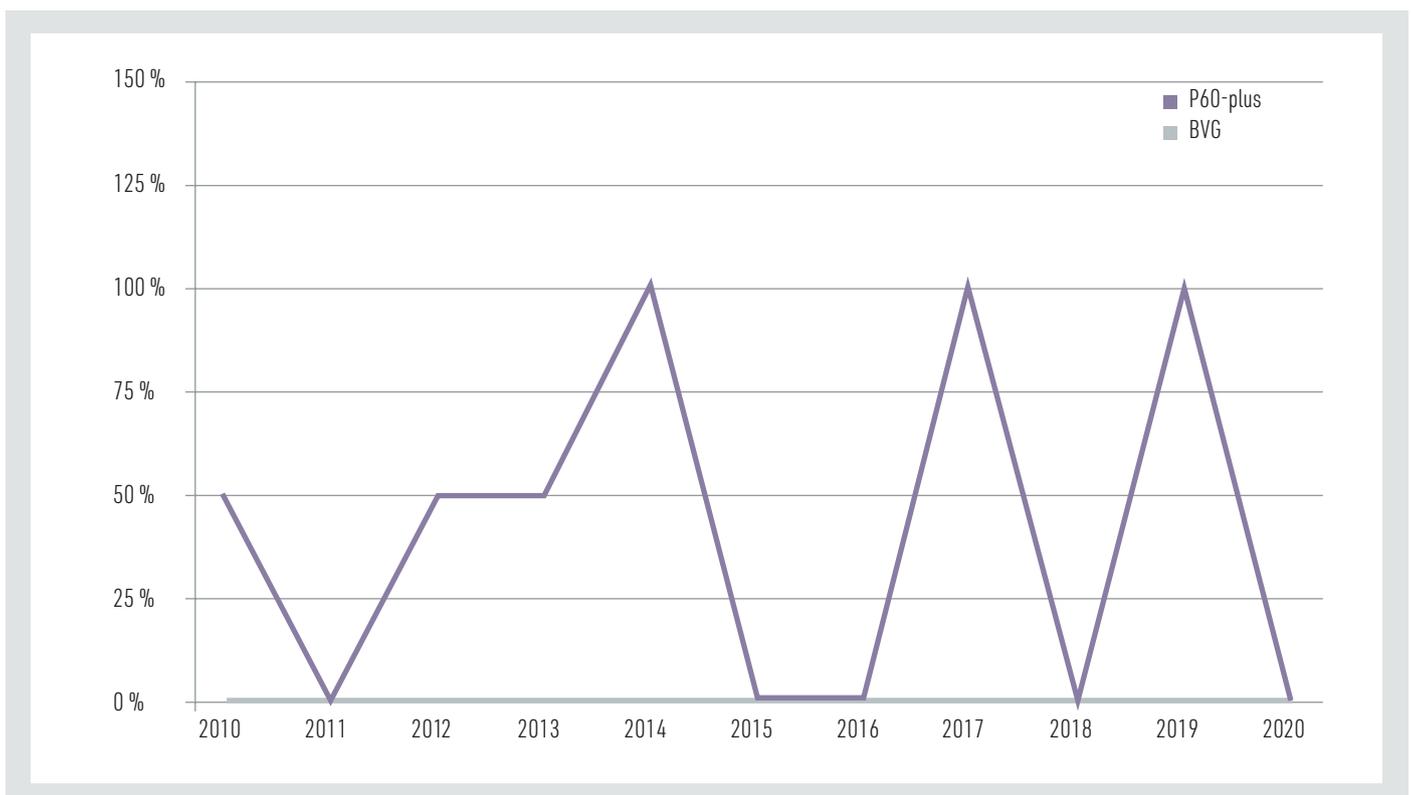
Deckungsgradentwicklung Pool 60-plus



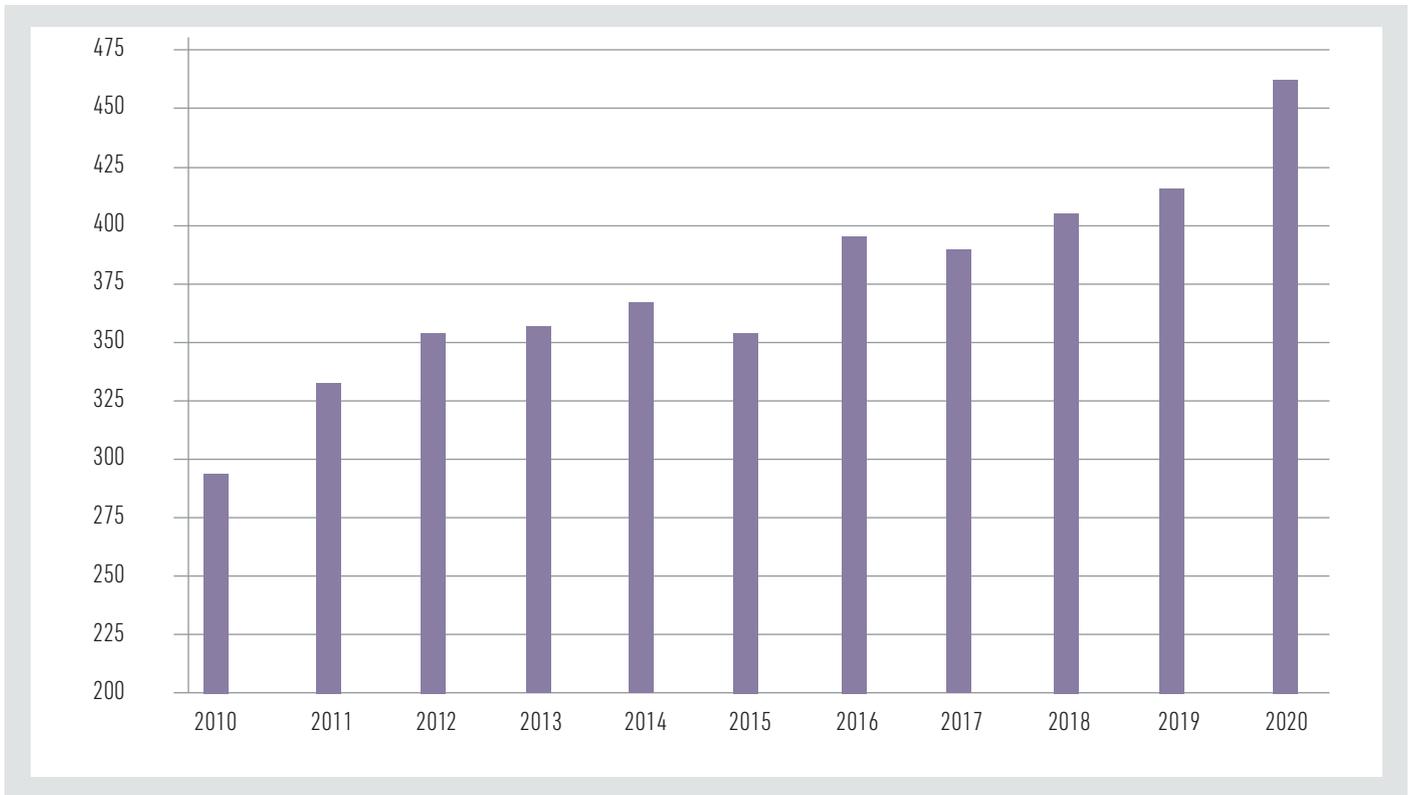
Verzinsung Altersguthaben Pool 60-plus



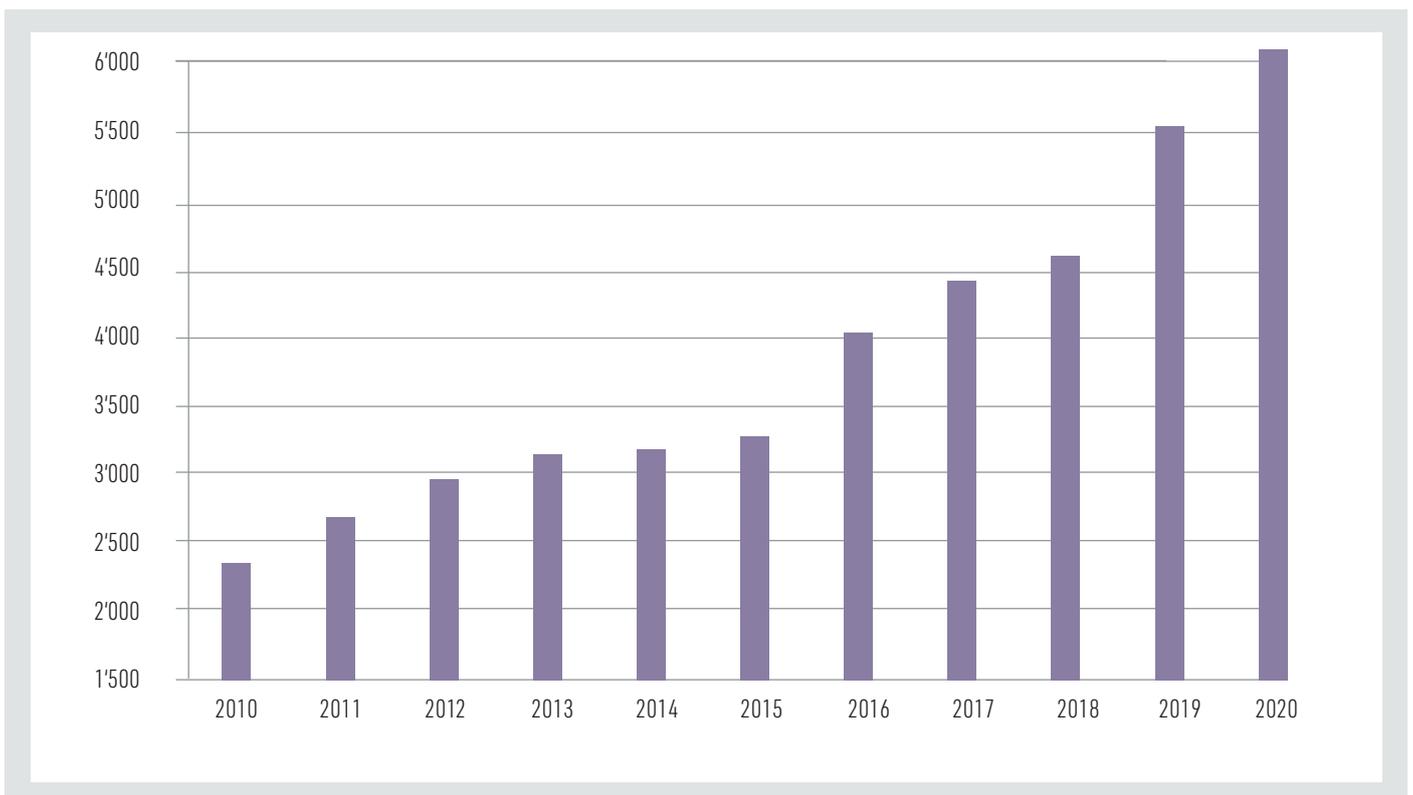
Zusatzrente Pool 60-plus



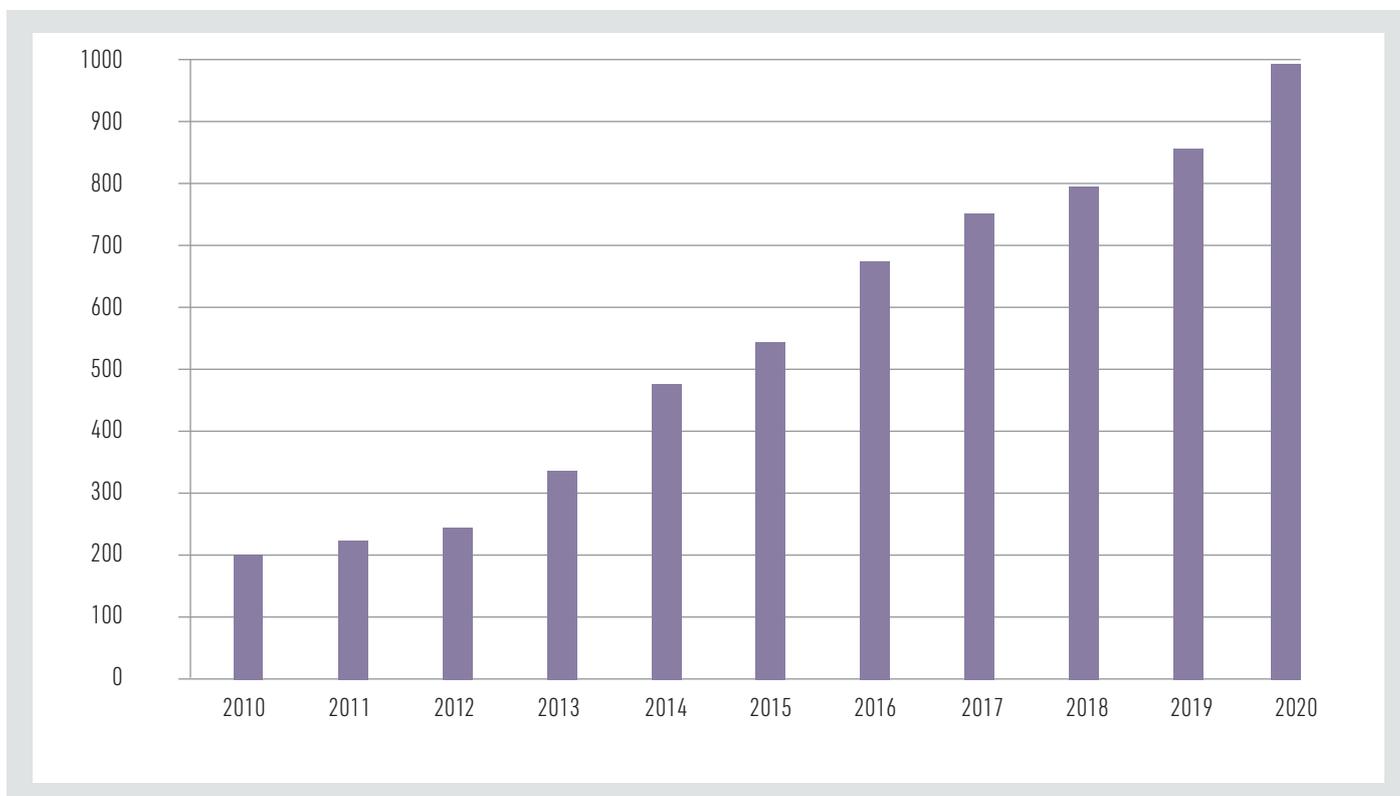
Anschlüsse Pool 60-plus



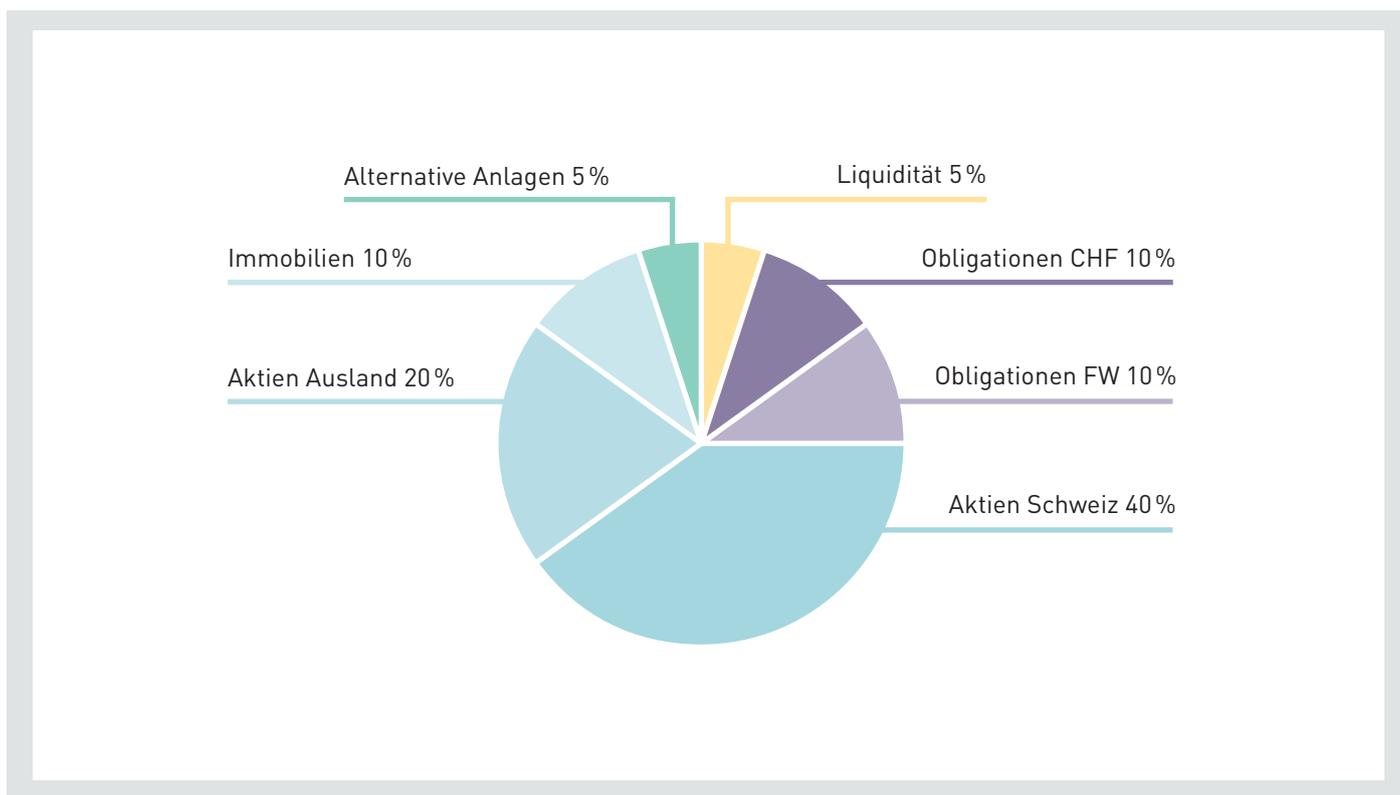
Aktive Versicherte Pool 60-plus



Rentner Pool 60-plus



Anlagestrategie Pool 60-plus



INTEGRALSTIFTUNG
Comercialstrasse 34
Postfach 286
7007 Chur
T +41 81 650 08 80
integral.swiss