



GESCHÄFTSBERICHT 2019

FÜR DIE BERUFLICHE  
VORSORGE.



## **Jahresbericht 2019**

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

## **Jahresrechnung 2019**

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	61
Des PK-Experten	63

## **Grafiken**

Bilanzsumme	65
Deckungsgradentwicklung	66
Verzinsung Altersguthaben	67
Zusatzrente	68
Anschlüsse	69
Aktive Versicherte	70
Rentner	71
Anlagestrategie	72



# Wandel und neue Herausforderungen

**Aus einer Position der Stärke wurde der Pool 25-plus Ende 2019 aufgehoben. Die Integral fokussiert sich auf die langjährige und sehr bewährte Anlagestrategie mit einem hohen Aktienanteil. Wachstum wird zwar nicht angestrebt, aber auch nicht ausgeschlossen, wenn dabei die finanzielle und strukturelle Qualität der Integral verbessert wird. Das neue Firmenportal ist mit grossem Erfolg eingeführt worden. Datenschutz und -sicherheit rücken immer stärker in den Fokus.**

Die Weichenstellungen für eine erfolgreiche Zukunft müssen jedes Jahr gestellt werden. Denn, wer nicht wachsam bleibt, riskiert von den Entwicklungen überrollt zu werden. Dies gilt insbesondere für den aggressiven Verdrängungsmarkt der beruflichen Vorsorge. Angelehnt an die Evolutionstheorie gilt auch für die Pensionskassenwelt das Motto: «Survival of the fittest». Darum wurde unter anderem das Vorsorgeangebot der Integral mit der Auflösung des Pools 25-plus geschärft und dank der Weiterentwicklungen bei der Digitalisierung auf dem neusten Entwicklungsstand gehievt.

## Auflösung Pool 25-plus

Die richtige Einschätzung von Angebot und Nachfrage ist für den wirtschaftlichen Erfolg einer Unternehmung von zentraler Bedeutung. Für den Pool 25-plus bestand keine Nachfrage mehr. Deshalb wurde aus einer Position der finanziellen Stärke heraus die Auflösung des Pools 25-plus auf Ende 2019 beschlossen. Den Anschlüssen im Pool 25-plus wurde das Angebot zum Wechsel in den Pool 60-plus angeboten. Es ist erfreulich und ein Zeichen des Vertrauens, dass fast alle die Offerte angenommen haben.

Die Integral ist die Integral, weil sie als diejenige Pensionskasse auf dem Markt wahrgenommen wird, die mit einer überdurchschnittlichen Aktienquote zumeist überdurchschnittliche Renditen erzielt und diese in Form von überdurchschnittlichen Mehrleistun-

gen an ihre Destinatäre weitergibt. Die Integral ist auch fortan als Nischenanbieterin mit einem hohen Aktienanteil und der gewohnt starken Kundenorientierung unterwegs. Auf diese Nische fokussieren wir uns und wollen diese prägnant und erfolgreich belegen.

## Vermögensanlage

Der starke Rückgang der Aktienkurse im 2018 wurde bis Ende Februar des Berichtsjahres korrigiert. Danach stiegen die Aktienindizes ohne grössere Rückschläge von Allzeithöchst zu Allzeithöchst. Eingeleitet hat die Aktienhausse die US-Notenbank. Denn diese beendete den Zinserhöhungszyklus anfangs Jahr und senkte stattdessen im Jahresverlauf den Leitzins in drei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte. Die Schweizerische Nationalbank behielt ihren negativen Leitzins von -0.75% bei, trotz Spekulationen über eine weitere Senkung Mitte August. Der Leitzins führte zu einem historischen Tiefstwert der 10-jährigen Eidgenossen-Rendite von unter -1.1%. Die Kursgewinne an den Aktienmärkten waren somit weniger eine Folge positiver Konjunkturberichte, als vielmehr eine Reaktion auf die expansive Geldpolitik der Notenbanken. Denn rentable Alternativen zu Aktieninvestitionen waren nach wie vor kaum vorhanden. Zudem profitierten die Aktienkurse von einer sich abzeichnenden Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China in der zweiten Jahreshälfte, was dazu führte, dass das Börsenjahr 2019 als bestes Jahr seit 2005 in die Geschichte einging.

## Wachstum

2019 ist die Integral überproportional, aber nachhaltig und gesund gewachsen. Diese Entwicklung verdanken wir primär einem neuen Grossanschluss mit über 500 aktiv versicherten Personen. Da die Integral grundsätzlich kein Wachstum anstrebt, erfolgte die Zusage zu diesem Neuanschluss wohlüberlegt. Im Zentrum der Überlegungen steht immer das Wohl der bestehenden Destinatäre. Deshalb stand im Vordergrund, dass mit diesem neuen Grossanschluss die Qualität des Versichertenbestandes in zweierlei Hinsicht verbessert werden konnte. Erstens nahm die durchschnittliche Anzahl versicherter Personen pro Anschluss zu, was einen Skaleneffekt generiert. Mit über 13 versicherten Personen pro Anschluss liegt die Integral somit über dem Schnitt anderer Sammelstiftungen. Zweitens wurden keine Rentner übernommen. Dies führte zu einer Verbesserung der Versichertenstruktur, was für die Beurteilung der finanziellen Sicherheit einer Vorsorgeeinrichtung von Bedeutung ist.

Die Wachstumsentwicklung kann in einem fast papierlosen Betrieb auch gut an der Anzahl elektronischer Archivierungen abgelesen werden. 20'000 Dokumente werden nun pro Jahr archiviert. Noch vor wenigen Jahren verzeichnete man rund 10'000 jährliche Archivierungen.

Mit dem Wachstum verhält es sich ähnlich wie bei den Börsen. Der Blick in die Glaskugel ist getrübt. Es lassen



**Andreas Gervasoni**  
Präsident



**Simone Piali**  
Geschäftsführer

sich keine Prognosen über die künftige Entwicklung erstellen. Strategisch bleibt in Bezug auf das Wachstum alles beim Alten. Wachstum nur um des Wachstums willen wird nicht angestrebt. Die Integral hat nun eine Grösse erreicht, die einen leichten Personal- ausbau zur Folge haben wird. Dank den Fortschritten im Digitalisierungsbereich beschäftigt die Integral auch inskünftig weit weniger Personal als in der Branche üblich.

#### **Digitalisierung / Firmenportal**

Die Digitalisierung ist das Mantra der Integral. Im 2019 wurde das neue Firmenportal eingeweiht. Dieses ist ein Kind der Versicherten-App. Das Firmenportal wurde zusammen mit zwei anderen Sammelstiftungen in Eigenregie entwickelt und auf die spezifischen Bedürfnisse unserer Kunden und der Integral ausgerichtet. Die vielen positiven Rückmeldungen zum Firmenportal bestärken uns auf dem weiteren Digitalisierungsweg. Die nächste Etappe im 2020 wird die Einführung des webbasierten Versichertenportals sein. Unsere Versicherten können dann selbst bestimmen, ob sie ihre Pensionskassenangelegenheiten mit der App, der Web-App oder mit beiden Instrumenten erledigen wollen. Ziel dieser Entwicklung ist es, den Papierumsatz weiter zu verringern und eine möglichst responsive Rund-um-die-Uhr-Betreuung sicher zu stellen. Gleichzeitig bleiben aber die persönlichen Ansprechpersonen erhalten. Sie nehmen künftig in einer immer stärker entpersonalisierten Prozesswelt eine

zentrale Rolle in der Kommunikation Mensch-zu-Mensch ein.

#### **Datenschutz und -sicherheit**

Die Themen «Datenschutz und -sicherheit» werden die Integral immer mehr beanspruchen. Diese Themen laufen parallel zur Digitalisierung und sind eng mit dieser verknüpft. In diesem komplexen Themenbereich ist die Integral auf externes Know-how angewiesen. So wird zum Beispiel das ganze Datenschutzsetting durch eine ausgewiesene Datenschutzexpertin überprüft. Gleichzeitig werden im EDV-Bereich periodisch sogenannte Penetrationstests durchgeführt. Diese geben darüber Aufschluss, ob das aktuelle Sicherheitsdispositiv der Integral vor externem Datendiebstahl schützt und in wie weit dieses an die aktuelle Bedrohungslage anzupassen ist.

Kurzum: Die Pensionskassenwelt unterliegt dem sich immer schneller drehenden Wandel, mit neuen Herausforderungen und zunehmender Komplexität. Die Integral ist für diese Herausforderungen gewappnet.

# Bilanz

## Bilanz kumuliert

Aktiven	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>1'273'563'585</b>	<b>99.9%</b>	<b>962'599'431</b>	<b>99.9%</b>
Flüssige Mittel	216'315'162	17.0%	73'008'950	7.6%
Forderungen und Darlehen	6'874'500	0.5%	6'609'734	0.7%
Anlagen bei Arbeitgebern	1'397'140	0.1%	1'487'108	0.2%
Anlagen in Immobilien	44'220'957	3.5%	44'638'887	4.6%
Obligationen CHF	100'913'196	7.9%	99'058'488	10.3%
Obligationen FW	79'133'418	6.2%	74'186'391	7.7%
Aktien CH	447'497'700	35.1%	361'571'300	37.5%
Aktien Ausland	267'914'480	21.0%	200'134'788	20.8%
Alternative Anlagen CHF	47'864'670	3.8%	41'518'028	4.3%
Alternative Anlagen FW	61'061'519	4.8%	60'105'895	6.2%
Private Equity	7	0.0%	7	0.0%
Infrastrukturvermögen	370'836	0.0%	279'855	0.0%
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>194'289</b>	<b>0.1%</b>	<b>509'971</b>	<b>0.1%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'273'757'874</b>	<b>100.0%</b>	<b>963'109'403</b>	<b>100.0%</b>

Passiven	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>12'732'456</b>	<b>1.0%</b>	<b>13'726'763</b>	<b>1.4%</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	12'492'500	1.0%	13'545'233	1.4%
Andere Verbindlichkeiten	239'956	0.0%	181'530	0.0%
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>5'300'404</b>	<b>0.4%</b>	<b>6'775'923</b>	<b>0.7%</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>10'141'992</b>	<b>0.8%</b>	<b>10'094'286</b>	<b>1.0%</b>
Arbeitgeber-Beitragsres. ohne Verw.verzicht	10'141'992	0.8%	10'094'286	1.0%
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>850'077</b>	<b>0.1%</b>	<b>911'000</b>	<b>0.1%</b>
<b>Vorsorgekapitalien und techn. Rückst.</b>	<b>1'101'479'875</b>	<b>86.5%</b>	<b>922'975'240</b>	<b>95.8%</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	764'803'607	60.0%	608'414'199	63.2%
Vorsorgekapital Rentner	291'220'445	22.9%	278'395'271	28.9%
Technische Rückstellungen	38'703'000	3.0%	29'663'000	3.1%
Kapitalien Vorsorgewerke	6'752'823	0.5%	6'502'770	0.7%
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>143'041'023</b>	<b>11.2%</b>	<b>11'027'167</b>	<b>1.1%</b>
<b>Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung</b>	<b>212'047</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Stand zu Beginn der Periode	-2'400'976	-0.2%	0	0.0%
Ertrags-/Aufwandüberschuss	2'613'023	0.2%	-2'400'976	-0.1%
<b>Total Passiven</b>	<b>1'273'757'874</b>	<b>100.0%</b>	<b>963'109'403</b>	<b>100.0%</b>

## Bilanz Pool 60-plus

Aktiven	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>1'200'867'320</b>	<b>100.0%</b>	<b>892'876'008</b>	<b>100.0%</b>
Flüssige Mittel	150'058'166	12.5%	67'970'498	7.6%
Forderungen und Darlehen	6'168'833	0.5%	5'745'300	0.6%
Anlagen bei Arbeitgebern	1'261'058	0.1%	1'247'229	0.1%
Anlagen in Immobilien	38'648'135	3.2%	38'836'213	4.3%
Obligationen CHF	100'913'196	8.4%	81'422'415	9.1%
Obligationen FW	79'133'418	6.6%	63'265'961	7.1%
Aktien CH	447'497'700	37.3%	345'572'625	38.7%
Aktien Ausland	267'914'480	22.3%	195'878'493	21.9%
Alternative Anlagen CHF	47'864'670	4.0%	36'971'246	4.1%
Alternative Anlagen FW	61'061'519	5.1%	55'710'865	6.2%
Private Equity	7	0.0%	7	0.0%
Infrastrukturvermögen	346'138	0.0%	255'157	0.0%
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>147'305</b>	<b>0.0%</b>	<b>392'808</b>	<b>0.0%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'201'014'625</b>	<b>100.0%</b>	<b>893'268'817</b>	<b>100.0%</b>



Passiven	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>10'490'579</b>	<b>0.9%</b>	<b>11'763'292</b>	<b>1.3%</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	10'267'300	0.9%	11'597'411	1.3%
Andere Verbindlichkeiten	223'279	0.0%	165'881	0.0%
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>4'520'949</b>	<b>0.4%</b>	<b>6'537'655</b>	<b>0.7%</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>9'390'620</b>	<b>0.8%</b>	<b>9'142'984</b>	<b>1.0%</b>
Arbeitgeber-Beitragsres. ohne Verw.verzicht	9'390'620	0.8%	9'142'984	1.0%
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>850'077</b>	<b>0.1%</b>	<b>911'000</b>	<b>0.1%</b>
<b>Vorsorgekapitalien und techn. Rückst.</b>	<b>1'032'721'377</b>	<b>86.0%</b>	<b>853'886'719</b>	<b>95.6%</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	720'259'650	60.0%	563'887'142	63.1%
Vorsorgekapital Rentner	269'600'785	22.4%	255'925'000	28.6%
Technische Rückstellungen	36'460'000	3.0%	27'913'000	3.1%
Kapitalien Vorsorgewerke	6'400'942	0.5%	6'161'577	0.7%
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>143'041'022</b>	<b>11.9%</b>	<b>11'027'167</b>	<b>1.2%</b>
<b>Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Stand zu Beginn der Periode	0	0.0%	0	0.0%
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0	0.0%	0	0.0%
<b>Total Passiven</b>	<b>1'201'014'625</b>	<b>100.0%</b>	<b>893'268'817</b>	<b>100.0%</b>

## Bilanz Pool 25-plus

Aktiven	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>72'696'265</b>	<b>99.9%</b>	<b>69'723'423</b>	<b>99.8%</b>
Flüssige Mittel	66'256'996	91.1%	5'038'452	7.2%
Forderungen und Darlehen	705'667	1.0%	864'434	1.2%
Anlagen bei Arbeitgebern	136'081	0.2%	239'879	0.3%
Anlagen in Immobilien	5'572'823	7.7%	5'802'674	8.3%
Obligationen CHF	0	0.0%	17'636'074	25.3%
Obligationen FW	0	0.0%	10'920'430	15.6%
Aktien CH	0	0.0%	15'998'675	22.9%
Aktien Ausland	0	0.0%	4'256'295	6.1%
Alternative Anlagen CHF	0	0.0%	4'546'782	6.5%
Alternative Anlagen FW	0	0.0%	4'395'030	6.3%
Private Equity	0	0.0%	0	0.0%
Infrastrukturvermögen	24'698	0.0%	24'698	0.0%
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>46'984</b>	<b>0.1%</b>	<b>117'163</b>	<b>0.2%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>72'743'249</b>	<b>100.0%</b>	<b>69'840'586</b>	<b>100.0%</b>

Passiven	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>2'241'877</b>	<b>3.1%</b>	<b>1'963'471</b>	<b>2.8%</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	2'225'200	3.1%	1'947'822	2.8%
Andere Verbindlichkeiten	16'677	0.0%	15'649	0.0%
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>779'455</b>	<b>1.1%</b>	<b>238'268</b>	<b>0.3%</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>751'372</b>	<b>1.0%</b>	<b>951'302</b>	<b>1.4%</b>
Arbeitgeber-Beitragsres. ohne Verw.verzicht	751'372	1.0%	951'302	1.4%
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
<b>Vorsorgekapitalien und techn. Rückst.</b>	<b>68'758'498</b>	<b>94.5%</b>	<b>69'088'521</b>	<b>98.9%</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	44'543'957	61.2%	44'527'058	63.8%
Vorsorgekapital Rentner	21'619'660	29.7%	22'470'271	32.2%
Technische Rückstellungen	2'243'000	3.1%	1'750'000	2.5%
Kapitalien Vorsorgewerke	351'881	0.5%	341'193	0.5%
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
<b>Stiftungskapital, freie Mittel/Unterdeckung</b>	<b>212'047</b>	<b>0.3%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Stand zu Beginn der Periode	-2'400'976	-3.3%	0	0.0%
Ertrags-/Aufwandüberschuss	2'613'023	3.6%	-2'400'976	-3.4%
<b>Total Passiven</b>	<b>72'743'249</b>	<b>100.0%</b>	<b>69'840'586</b>	<b>100.0%</b>

# Betriebsrechnung

## Betriebsrechnung kumuliert

Versicherungsteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>72'041'732</b>	<b>139.8%</b>	<b>60'333'020</b>	<b>210.7%</b>
Beiträge Arbeitnehmer	26'899'797	52.2%	23'011'429	80.4%
Beiträge Arbeitgeber	31'200'056	60.6%	24'968'501	87.2%
Entnahme aus AG-Beitragsreserve für Beitragsfinanzierung	2'079'202	4.0%	1'743'030	6.1%
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	9'624'178	18.7%	8'418'373	29.4%
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	1'888'682	3.7%	1'809'535	6.3%
Zuschüsse Sicherheitsfonds	349'818	0.7%	382'151	1.3%
<b>Eintrittsleistungen und neue Verträge</b>	<b>140'541'257</b>	<b>272.8%</b>	<b>58'304'721</b>	<b>203.6%</b>
Freizügigkeitseinlagen	137'938'157	267.7%	55'911'911	195.3%
Einlagen bei Neuanschluss: Technische Rückstellungen	0	0.0%	0	0.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Wertschwankungsreserve	0	0.0%	0	0.0%
Einlagen bei Neuanschluss: Freie Mittel	360'038	0.7%	336'389	1.2%
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'243'062	4.4%	2'056'422	7.2%
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>212'582'989</b>	<b>412.6%</b>	<b>118'637'741</b>	<b>414.3%</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-33'904'675</b>	<b>-65.8%</b>	<b>-31'692'882</b>	<b>-110.7%</b>
Altersrenten	-18'515'793	-35.9%	-16'471'216	-57.5%
Hinterlassenenrenten	-2'054'413	-4.0%	-2'067'389	-7.2%
Invalidenrenten	-1'522'056	-3.0%	-1'544'492	-5.4%
Übrige reglementarische Leistungen	-1'019'972	-2.0%	-934'439	-3.3%
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-10'394'194	-20.2%	-10'575'752	-36.9%
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-398'247	-0.8%	-99'594	-0.3%
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>

	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-46'949'147</b>	<b>-91.1 %</b>	<b>-55'549'319</b>	<b>-194.0 %</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-44'990'372	- 87.3 %	-51'970'344	-181.5 %
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'958'774	- 3.8 %	-3'578'975	-12.5 %
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-80'853'822</b>	<b>- 156.9 %</b>	<b>-87'242'200</b>	<b>-304.7 %</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-182'433'634</b>	<b>- 354.1 %</b>	<b>-58'578'157</b>	<b>-204.6 %</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-124'972'626	- 242.5 %	-10'857'473	-37.9 %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-12'733'123	- 24.7 %	-24'665'081	-86.1 %
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-9'040'000	- 17.5 %	-8'585'000	-30.0 %
Auflösung/Bildung Kapitalien Vorsorgewerke	-109'768	- 0.2 %	-192'906	-0.7 %
Verzinsung des Sparkapitals	-31'644'047	- 61.4 %	-10'763'436	-37.6 %
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	-3'934'070	- 7.6 %	-3'514'261	-12.3 %
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>4'526'175</b>	<b>8.8 %</b>	<b>2'673'139</b>	<b>9.3 %</b>
Versicherungsleistungen	6'747'953	13.1 %	4'790'344	16.7 %
Überschussanteile aus Versicherungen	-2'221'777	- 4.3 %	-2'117'205	-7.4 %
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-5'348'135</b>	<b>- 10.4 %</b>	<b>-4'123'630</b>	<b>-14.4 %</b>
Risikoprämien	-4'625'112	- 9.0 %	-3'892'460	-13.6 %
Beiträge an Sicherheitsfonds	-321'667	-0.6 %	-231'170	-0.8 %
Sonstiger Aufwand	-401'356	- 0.8 %	0	0.0 %
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-51'526'427</b>	<b>-100.0 %</b>	<b>-28'633'107</b>	<b>-100.0 %</b>



Vermögensteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>188'580'558</b>	<b>100.0%</b>	<b>-74'891'512</b>	<b>100.0%</b>
Nettoertrag Flüssige Mittel	-672'014	-0.4%	-1'161'589	-1.6%
Nettoertrag Forderungen und Darlehen	1'122	0.0%	9'001	0.0%
Nettoertrag Anlagen in Immobilien	439'527	0.2%	611'297	0.8%
Nettoertrag Obligationen CHF	3'918'635	2.1%	-949'223	-1.3%
Nettoertrag Obligationen FW	4'826'418	2.6%	-3'272'170	-4.4%
Nettoertrag Aktien CH	117'410'139	62.3%	-45'619'275	-60.9%
Nettoertrag Aktien Ausland	56'588'726	30.0%	-20'700'681	-27.6%
Nettoertrag Alternative Anlagen CHF	1'415'800	0.8%	324'975	0.4%
Nettoertrag Alternative Anlagen FW	7'347'229	3.9%	-2'053'375	-2.7%
Nettoertrag Private Equity Inländisch	-6'360	0.0%	0	0.0%
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-170'031	-0.1%	-171'529	-0.2%
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	-241'859	-0.1%	-84'064	-0.1%
Aufwand der Vermögensverwaltung	-2'276'772	-1.2%	-1'824'880	-2.4%
<b>Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>100.0%</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>49'454</b>	<b>100.0%</b>	<b>69'293</b>	<b>100.0%</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	32'444	65.6%	34'877	50.3%
Übrige Erträge	17'010	34.4%	34'416	49.7%
<b>Verwaltungsteil</b>				
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-2'476'711</b>	<b>-100.0%</b>	<b>-2'434'594</b>	<b>-100.0%</b>
Allgemeine Verwaltung	-1'556'362	-62.8%	-1'541'365	-63.3%
Marketing und Werbung	-412'043	-16.6%	-548'818	-22.5%
Makler- und Brokertätigkeit	-427'344	-17.3%	-259'606	-10.7%
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-61'590	-2.5%	-66'339	-2.7%
Aufsichtsbehörden	-19'372	-0.8%	-18'467	-0.8%
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>134'626'876</b>		<b>-105'889'920</b>	
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>132'013'853</b>		<b>-103'488'945</b>	
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>	<b>2'613'023</b>		<b>-2'400'976</b>	

## Betriebsrechnung Pool 60-plus

Versicherungsteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>66'053'925</b>	<b>131.4 %</b>	<b>54'842'220</b>	<b>194.5 %</b>
Beiträge Arbeitnehmer	24'615'752	49.0 %	20'893'404	74.1 %
Beiträge Arbeitgeber	28'794'070	57.3 %	22'673'974	80.4 %
Entnahme aus AG-Beitragsreserve für Beitragsfinanzierung	1'627'271	3.2 %	1'521'790	5.4 %
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	9'047'856	18.0 %	7'664'012	27.2 %
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	1'636'682	3.3 %	1'725'535	6.1 %
Zuschüsse Sicherheitsfonds	332'294	0.7 %	363'506	1.3 %
<b>Eintrittsleistungen und neue Verträge</b>	<b>137'244'661</b>	<b>273.0 %</b>	<b>54'982'297</b>	<b>195.0 %</b>
Freizügigkeitseinlagen	134'684'900	268.0 %	52'720'864	187.0 %
Einlagen bei Neuanschluss: Technische Rückstellungen	0	0.0 %	0	0.0 %
Einlagen bei Neuanschluss: Wertschwankungsreserve	0	0.0 %	0	0.0 %
Einlagen bei Neuanschluss: Freie Mittel	357'865	0.7 %	311'929	1.1 %
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'201'896	4.4 %	1'949'504	6.9 %
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>203'298'586</b>	<b>404.5 %</b>	<b>109'824'516</b>	<b>389.5 %</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-31'756'051</b>	<b>-63.2 %</b>	<b>-28'967'900</b>	<b>-102.7 %</b>
Altersrenten	-17'161'069	- 34.1 %	-15'150'451	-53.7 %
Hinterlassenenrenten	-1'929'237	- 3.8 %	-1'951'117	-6.9 %
Invalidenrenten	-1'409'952	- 2.8 %	-1'431'362	-5.1 %
Übrige reglementarische Leistungen	-973'015	- 1.9 %	-885'237	-3.1 %
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-9'884'531	- 19.7 %	-9'450'139	-33.5 %
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-398'247	- 0.8 %	-99'594	-0.4 %
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-39'771'906</b>	<b>-79.1 %</b>	<b>-51'783'874</b>	<b>-183.7 %</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-38'281'898	- 76.2 %	-48'292'034	-171.3 %
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'490'008	- 3.0 %	-3'491'840	-12.4 %
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-71'527'957</b>	<b>- 142.3 %</b>	<b>-80'751'774</b>	<b>-286.4 %</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-181'634'517</b>	<b>-361.4 %</b>	<b>-55'776'417</b>	<b>-197.8 %</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-124'961'598	- 248.6 %	-10'196'863	-36.2 %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-13'583'734	- 27.0 %	-23'516'762	-83.4 %
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-8'547'000	- 17.0 %	-8'335'000	-29.6 %
Auflösung/Bildung Kapitalien Vorsorgewerke	-99'080	- 0.2 %	-174'261	-0.6 %
Verzinsung des Sparkapitals	-31'211'562	- 62.1 %	-10'344'511	-36.7 %
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	-3'231'543	- 6.4 %	-3'209'020	-11.4 %
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>4'513'779</b>	<b>9.0 %</b>	<b>2'244'993</b>	<b>8.0 %</b>
Versicherungsleistungen	6'536'819	13.0 %	4'155'051	14.7 %
Überschussanteile aus Versicherungen	-2'023'040	- 4.0 %	-1'910'059	-6.8 %
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-4'914'720</b>	<b>- 9.8 %</b>	<b>-3'735'512</b>	<b>-13.2 %</b>
Risikoprämien	-4'249'933	- 8.5 %	-3'525'109	-12.5 %
Beiträge an Sicherheitsfonds	-296'431	- 0.6 %	-210'403	-0.7 %
Sonstiger Aufwand	-368'356	- 0.7 %	0	0.0 %
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-50'264'829</b>	<b>-100.0 %</b>	<b>-28'194'195</b>	<b>-100.0 %</b>

Vermögensteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>184'472'403</b>	<b>100.0%</b>	<b>-71'585'634</b>	<b>-100.0%</b>
Nettoertrag Flüssige Mittel	-420'405	- 0.2%	-1'074'725	-1.5%
Nettoertrag Forderungen und Darlehen	1'122	0.0%	592	0.0%
Nettoertrag Anlagen in Immobilien	1'076'069	0.6%	610'844	0.9%
Nettoertrag Obligationen CHF	3'317'809	1.8%	-770'638	-1.1%
Nettoertrag Obligationen FW	4'104'160	2.2%	-2'662'947	-3.7%
Nettoertrag Aktien CH	114'560'993	62.1%	-43'954'619	-61.4%
Nettoertrag Aktien Ausland	55'962'788	30.3%	-20'167'965	-28.2%
Nettoertrag Alternative Anlagen CHF	1'318'753	0.7%	292'346	0.4%
Nettoertrag Alternative Anlagen FW	7'076'604	3.9%	-1'890'289	-2.6%
Nettoertrag Private Equity inländisch	-6'360	0.0%	0	0.0%
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	- 151'530	- 0.1%	-157'530	-0.2%
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	-241'859	-0.1%	-84'064	-0.1%
Aufwand der Vermögensverwaltung	-2'125'741	- 1.2%	-1'726'639	-2.4%
<b>Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>100.0%</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>46'008</b>	<b>100.0%</b>	<b>64'468</b>	<b>100.0%</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	28'998	63.0%	30'052	46.6%
Übrige Erträge	17'010	37.0%	34'416	53.4%
<b>Verwaltungsteil</b>				
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-2'239'729</b>	<b>-100.0%</b>	<b>-2'176'946</b>	<b>-100.0%</b>
Allgemeine Verwaltung	-1'423'162	- 63.5%	-1'397'438	-64.2%
Marketing und Werbung	-377'155	- 16.8%	-497'640	-22.9%
Makler- und Brokertätigkeit	-365'390	- 16.3%	-204'971	-9.4%
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-56'225	- 2.5%	-60'153	-2.8%
Aufsichtsbehörden	-17'797	-0.8%	-16'744	-0.8%
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>132'013'853</b>		<b>-101'892'307</b>	
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>132'013'853</b>		<b>-101'892'307</b>	
<b>Ertrags -/Aufwandüberschuss</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

## Betriebsrechnung Pool 25-plus

Versicherungsteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>5'987'807</b>	<b>474.6 %</b>	<b>5'490'800</b>	<b>1251.0 %</b>
Beiträge Arbeitnehmer	2'284'045	181.0 %	2'118'025	482.6 %
Beiträge Arbeitgeber	2'405'986	190.7 %	2'294'527	522.8 %
Entnahme aus AG-Beitragsreserve für Beitragsfinanzierung	451'930	35.8 %	221'241	50.4 %
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	576'322	45.7 %	754'361	171.9 %
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	252'000	20.0 %	84'000	19.1 %
Zuschüsse Sicherheitsfonds	17'524	1.4 %	18'645	4.2 %
<b>Eintrittsleistungen und neue Verträge</b>	<b>3'296'596</b>	<b>261.3 %</b>	<b>3'322'425</b>	<b>757.0 %</b>
Freizügigkeitseinlagen	3'253'257	257.9 %	3'191'047	727.0 %
Einlagen bei Neuanschluss: Wertschwankungsreserve	0	0.0 %	0	0.0 %
Einlagen bei Neuanschluss: Freie Mittel	2'173	0.2 %	24'460	5.6 %
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	41'166	3.3 %	106'919	24.4 %
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>9'284'403</b>	<b>735.9 %</b>	<b>8'813'225</b>	<b>2008.0 %</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-2'148'624</b>	<b>-170.3 %</b>	<b>-2'724'981</b>	<b>-620.8 %</b>
Altersrenten	-1'354'724	-107.4 %	-1'320'765	-300.9 %
Hinterlassenenrenten	-125'176	-9.9 %	-116'272	-26.5 %
Invalidenrenten	-112'104	-8.9 %	-113'130	-25.8 %
Übrige reglementarische Leistungen	-46'957	-3.7 %	-49'202	-11.2 %
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-509'663	-40.4 %	-1'125'613	-256.5 %
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>



Versicherungsteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-7'177'241</b>	<b>- 568.9 %</b>	<b>-3'765'445</b>	<b>-857.9 %</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-6.708'474	- 531.7 %	-3'678'310	-838.1 %
Vorbezüge WEF/Scheidung	-468'767	- 37.2 %	-87'135	-19.9 %
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-9'325'865</b>	<b>- 739.2 %</b>	<b>-6'490'426</b>	<b>-1478.8 %</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-799'117</b>	<b>- 63.3 %</b>	<b>-2'801'740</b>	<b>-638.3 %</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-11'028	- 0.9 %	-660'610	-150.5 %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	850'611	67.4 %	-1'148'319	-261.6 %
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-493'000	- 39.1 %	-250'000	-57.0 %
Auflösung/Bildung Kapitalien Vorsorgewerke	-10'688	- 0.8 %	-18'645	-4.2 %
Verzinsung des Sparkapitals	-432'484	- 34.3 %	-418'925	-95.4 %
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	-702'528	- 55.7 %	-305'241	-69.5 %
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>12'396</b>	<b>1.0 %</b>	<b>428'146</b>	<b>97.5 %</b>
Versicherungsleistungen	211'133	16.7 %	635'292	144.7 %
Überschussanteile aus Versicherungen	-198'737	- 15.8 %	-207'146	-47.2 %
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-433'415</b>	<b>- 34.4 %</b>	<b>-388'118</b>	<b>-88.4 %</b>
Risikoprämien	-375'179	- 29.7 %	-367'351	-83.7 %
Beiträge an Sicherheitsfonds	-25'236	- 2.0 %	-20'767	-4.7 %
Sonstiger Aufwand	-33'000	- 2.6 %	0	0.0 %
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-1'261'598</b>	<b>-100.0 %</b>	<b>-438'913</b>	<b>-100.0 %</b>

Vermögensteil	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	Anteil	CHF	Anteil
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>4'108'155</b>	<b>100.0%</b>	<b>-3'305'878</b>	<b>-100.0%</b>
Nettoertrag Flüssige Mittel	-251'609	- 6.1%	-86'864	-2.6%
Nettoertrag Forderungen und Darlehen	0	0.0%	8'409	0.3%
Nettoertrag Anlagen in Immobilien	-636'542	-15.5%	453	0.0%
Nettoertrag Obligationen CHF	600'826	14.6%	-178'586	-5.4%
Nettoertrag Obligationen FW	722'258	17.6%	-609'223	-18.4%
Nettoertrag Aktien CH	2'849'145	69.4%	-1'664'656	-50.4%
Nettoertrag Aktien Ausland	625'938	15.2%	-532'716	-16.1%
Nettoertrag Alternative Anlagen CHF	97'047	2.4%	32'630	1.0%
Nettoertrag Alternative Anlagen FW	270'625	6.6%	-163'086	-4.9%
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	- 18'502	-0.5%	-13'999	-0.4%
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0.0%	0	0.0%
Aufwand der Vermögensverwaltung	- 151'031	- 3.7%	-98'241	-3.0%
<b>Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>100.0%</b>	<b>0</b>	<b>100.0%</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>3'446</b>	<b>100.0%</b>	<b>4'826</b>	<b>100.0%</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	3'446	100.0%	4'826	100.0%
Übrige Erträge	0	0.0%	0	0.0%
<b>Verwaltungsteil</b>				
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-236'982</b>	<b>-100.0%</b>	<b>-257'648</b>	<b>-100.0%</b>
Allgemeine Verwaltung	-133'200	- 56.2%	-143'927	-55.9%
Marketing und Werbung	-34'888	- 14.7%	-51'178	-19.9%
Makler- und Brokertätigkeit	-61'954	- 26.1%	-54'634	-21.2%
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-5'365	- 2.3%	-6'186	-2.4%
Aufsichtsbehörden	-1'575	- 0.7%	-1'722	-0.7%
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>2'613'023</b>		<b>-3'997'613</b>	
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>0</b>		<b>1'596'637</b>	
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>	<b>2'613'023</b>		<b>-2'400'976</b>	

## 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 Jahreslohnobergrenze von aktuell CHF 127'980 (Stand ab 01.01.2019), sofern die Stiftung zahlungsunfähig würde.

## 1.3 Angaben der Urkunde und Reglemente

gültige Version

Stiftungsurkunde vom 30.12.1977	01.07.2015
Vorsorgereglement	01.01.2019
Anlagereglement	01.01.2018
Rückstellungsreglement	01.01.2013
Teilliquidationsreglement	01.01.2014
Organisationsreglement	01.01.2018
Kostenreglement	01.09.2016
WEF-Reglement	01.01.2018
Poolwechselreglement	01.01.2012

## 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 (AGV<sup>1</sup>)

#### Graf Peter

Dipl. Versicherungsfachmann Fachrichtung Personenversicherungen (Vertreter der Leistungsempfänger)

#### Heimgartner Beat

Kaufmann (AGV)

#### Hossmann-Lang Pia

Vizepräsidentin, Kauffrau (ANV<sup>2</sup>)

#### 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

#### Kirchebner 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

<sup>1</sup> Arbeitgebervertreter

<sup>2</sup> 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	2019	2018
Anzahl Betriebe per 1.1.	447	435
Neuanschlüsse	37	40
Poolwechsel	0	0
Kündigungen	-12	-4
Anschlüsse ohne Versicherte	-25	-24
<b>Anzahl Betriebe per 31.12.</b>	<b>447</b>	<b>447</b>
Entwicklung im Berichtsjahr	0 %	2.8 %
<b>Pool 60-plus</b>		
Anzahl Betriebe per 1.1.	405	388
Neuanschlüsse	37	40
Poolwechsel	0	0
Kündigungen	-4	-3
Anschlüsse ohne Versicherte	-21	-20
<b>Anzahl Betriebe per 31.12.</b>	<b>417</b>	<b>405</b>
Entwicklung im Berichtsjahr	3.0 %	4.4 %
<b>Pool 25-plus</b>		
Anzahl Betriebe per 1.1.	42	47
Neuanschlüsse	0	0
Poolwechsel	0	0
Kündigungen	-8	-1
Anschlüsse ohne Versicherte	-4	-4
<b>Anzahl Betriebe per 31.12.</b>	<b>30</b>	<b>42</b>
Entwicklung im Berichtsjahr	-28.6 %	-10.6 %



## 2. Aktive Versicherte und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

<b>Kumuliert</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Bestand Ende Vorjahr	5'118	4'851
Zugänge	2'159	1'262
Abgänge	-1'253	-995
<b>Total</b>	<b>6'024</b>	<b>5'118</b>
Entwicklung im Berichtsjahr	17.7%	5.5%
<b>Pool 60-plus</b>		
Bestand Ende Vorjahr	4'627	4'382
Zugänge	2'025	1'133
Abgänge	-1'037	-888
<b>Total</b>	<b>5'615</b>	<b>4'627</b>
Entwicklung im Berichtsjahr	21.4%	5.6%
<b>Pool 25-plus</b>		
Bestand Ende Vorjahr	491	469
Zugänge	134	129
Abgänge	-216	-107
<b>Total</b>	<b>409</b>	<b>491</b>
Entwicklung im Berichtsjahr	-16.7%	4.7%

## 2.2 Rentner

<b>Kumuliert</b>	<b>31.12.2019</b> Anzahl	<b>31.12.2018</b> Anzahl	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
Altersrenten	693	628	18'429'677	15'404'948
Pensionierten-Kinderrenten	12	11	86'116	74'448
Partnerrenten	132	124	2'009'465	1'874'150
Scheidungsrenten	1	0	11'352	0
Waisenrenten	9	6	33'596	33'676
Invalidenrenten	101	110	1'522'056	1'440'774
AHV-Überbrückungsrenten	4	4	88'380	121'194
<b>Total</b>	<b>952</b>	<b>883</b>	<b>22'180'642</b>	<b>18'949'190</b>
<b>Pool 60-plus</b>				
Altersrenten	640	578	17'076'757	14'097'567
Pensionierten-Kinderrenten	11	9	84'312	61'064
Partnerrenten	124	115	1'884'289	1'757'878
Scheidungsrenten	1	0	11'352	0
Waisenrenten	9	6	33'596	33'676
Invalidenrenten	93	102	1'409'952	1'327'644
AHV-Überbrückungsrenten	4	4	88'380	121'194
<b>Total</b>	<b>882</b>	<b>814</b>	<b>20'588'638</b>	<b>17'399'023</b>
<b>Pool 25-plus</b>				
Altersrenten	53	50	1'352'920	1'307'381
Pensionierten-Kinderrenten	1	2	1'804	13'384
Partnerrenten	8	9	125'176	116'272
Invalidenrenten	8	8	112'104	113'130
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>1'592'004</b>	<b>1'550'167</b>

## 2.3 Weitere statistische Angaben

<b>Kumuliert</b>	<b>31.12.2019</b> Anzahl	<b>31.12.2018</b> Anzahl	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
Bezüge Wohneigentumsförderung	11	21	603'953	1'779'620
Übertragung Scheidung	13	18	1'354'822	1'786'538
Einzahlung Wohneigentumsförderung	12	21	758'414	704'933
Rückzahlung Scheidung	25	23	397'521	433'852
Einkäufe	317	266	9'579'405	8'334'933
<b>Pool 60-plus</b>				
Bezüge Wohneigentumsförderung	11	20	603'953	1'709'620
Übertragung Scheidung	10	17	886'055	1'781'620
Einzahlung Wohneigentumsförderung	12	19	758'414	602'933
Rückzahlung Scheidung	25	23	397'521	433'852
Einkäufe	290	236	9'003'083	7'660'719
<b>Pool 25-plus</b>				
Bezüge Wohneigentumsförderung	0	1	0	70'000
Übertragung Scheidung	3	1	468'767	4'919
Einzahlung Wohneigentumsförderung	0	2	0	102'000
Rückzahlung Scheidung	0	0	0	0
Einkäufe	27	30	576'322	674'214

# 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 6.0% (Alter 65; Pool 25-plus) bzw. 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; 7.0% für Pool 25-plus bzw. 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 3'555, maximal CHF 853'200 (Stand 01.01.2019).

## 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: 5%.
- Verzinsung Altersguthaben Pool 25-plus: 1%.
- Freiwillige Zusatzrente im Pool 60-plus: 100%.
- Freiwillige Zusatzrente im Pool 25-plus: Keine.
- Keine Rentenanpassungen in beiden Pools.

# 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 4.5 Mio. (Vorjahr CHF 4.2 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	2019 CHF	2018 CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	608'414'199	586'707'703
Sparbeiträge AN	22'645'101	18'525'413
Sparbeiträge AG	26'342'939	21'836'749
Weitere Beiträge und Einlagen	9'981'297	8'754'762
Freizügigkeitseinlagen	138'961'866	56'824'629
Einzahlungen Scheidung	438'687	438'771
Rückzahlungen WEF	758'414	704'933
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	- 44'966'120	-51'987'479
Auszahlung Scheidung	- 1'354'822	-1'781'620
Vorbezüge WEF	- 603'953	-1'779'620
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	- 27'458'048	-40'593'476
Verzinsung des Sparguthabens	31'644'046	10'763'436
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>764'803'607</b>	<b>608'414'199</b>
Veränderung im Berichtsjahr ohne Verzinsung	20.5%	1.9%
<b>Pool 60-plus</b>		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	563'887'142	543'260'181
Sparbeiträge AN	20'729'811	16'717'140
Sparbeiträge AG	24'352'492	19'969'670
Weitere Beiträge und Einlagen	9'402'802	7'975'941
Freizügigkeitseinlagen	135'708'609	53'633'582
Eingang Pool 25-plus	11'126	0
Einzahlungen Scheidung	397'521	433'852
Rückzahlungen WEF	758'414	602'933
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-38'281'898	-48'292'034
Auszahlung Scheidung	-886'055	-1'781'620
Vorbezüge WEF	-603'953	-1'709'620
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-26'427'923	-37'267'393
Verzinsung des Sparguthabens	31'211'562	10'344'511
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>720'259'650</b>	<b>563'887'142</b>
Veränderung im Berichtsjahr ohne Verzinsung	22.2%	1.9%

<b>Pool 25-plus</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	44'527'058	43'447'522
Sparbeiträge AN	1'915'290	1'808'273
Sparbeiträge AG	1'990'447	1'867'079
Weitere Beiträge und Einlagen	578'495	778'821
Freizügigkeitseinlagen	3'253'257	3'191'047
Einzahlungen Scheidung	41'166	4'919
Rückzahlungen WEF	0	102'000
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-6'684'222	-3'695'445
Ausgang Pool 60-plus	-11'126	0
Auszahlung Scheidung	-468'767	0
Vorbezüge WEF	0	-70'000
Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-1'030'125	-3'326'083
Verzinsung des Sparguthabens	432'484	418'925
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>44'543'957</b>	<b>44'527'058</b>
Veränderung im Berichtsjahr ohne Verzinsung	-0.9%	1.5%



### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

<b>Kumuliert</b>	<b>31.12. 2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	365'023'547	299'357'172
BVG-Mindestzins	1.0 %	1.0 %
<b>Pool 60-plus</b>		
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	342'018'185	275'690'553
BVG-Mindestzins	1.0 %	1.0 %
<b>Pool 25-plus</b>		
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	23'005'362	23'666'619
BVG-Mindestzins	1.0 %	1.0 %

## 5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

Kumuliert	2019 CHF	2018 CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	278'395'071	253'714'311
Altersguthaben aus Pensionierungsfällen	15'369'969	28'687'381
Schadenreserven von Vorversicherern	4'287'867	2'458'601
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-6'832'462	-6'465'022
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>291'220'445</b>	<b>278'395'271</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	952	883
<b>Pool 60-plus</b>		
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	255'925'000	232'404'000
Altersguthaben aus Pensionierungsfällen	14'849'506	27'431'348
Schadenreserven von Vorversicherern	4'709'315	2'131'396
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-5'883'036	-6'041'744
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>269'600'785</b>	<b>255'925'000</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	882	814
<b>Pool 25-plus</b>		
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	22'470'271	21'310'311
Altersguthaben aus Pensionierungsfällen	520'463	1'256'033
Schadenreserven von Vorversicherern	-421'448	327'205
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-949'626	-423'278
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>21'619'660</b>	<b>22'470'271</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	70	69

## 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 BW2 sind eingehalten.
- Beide Pools haben 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 die mittelfristige Überprüfung der technischen Zinssätze als auch der reglementarischen Umwandlungssätze 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 bei beiden Pools die BVG 2015. Die Berechnungen erfolgen im Pool 25-plus zum Zinssatz von 2.0% und im Pool 60-plus zum Zinssatz von 2.75%. Die Zinssätze sind auf die langfristig und nachhaltig zu sichernde Verzinsung der Vorsorgekapitalien sowie den Renditeergebnissen der Vergangenheit und den künftigen Renditeerwartungen der jeweiligen Anlagestrategie ausgerichtet.

## 5.7 Technische Rückstellungen

Seit dem 1.1.2013 ist das aktuelle Rückstellungsreglement in Kraft.  
Dieses wurde im Hinblick auf den neu eingeführten Pool 25-plus angepasst.

<b>Kumuliert</b>	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive <sup>1</sup>	33'547'000	26'098'000
Rückstellung Langleberisiko Rentner <sup>2</sup>	4'347'000	2'779'000
Rückstellung Todesfallkapital Pensionierte <sup>3</sup>	809'000	786'000
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>38'703'000</b>	<b>29'663'000</b>
<b>Pool 60-plus</b>		
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive <sup>1</sup>	31'628'000	24'573'000
Rückstellung Langleberisiko Rentner <sup>2</sup>	4'023'000	2'554'000
Rückstellung Todesfallkapital Pensionierte <sup>3</sup>	809'000	786'000
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>36'460'000</b>	<b>27'913'000</b>
<b>Pool 25-plus</b>		
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive <sup>1</sup>	1'919'000	1'525'000
Rückstellung Langleberisiko Rentner <sup>2</sup>	324'000	225'000
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>2'243'000</b>	<b>1'750'000</b>

<sup>1</sup>Um 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.

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

<sup>3</sup>Durch 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.

## 5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Kumuliert	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'273'757'874</b>	<b>963'109'403</b>
Verbindlichkeiten	-12'732'456	-13'726'763
Passive Rechnungsabgrenzung	-5'300'095	-6'775'923
Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	-10'141'992	-10'094'286
<b>Total Vorsorgevermögen (Vv)</b>	<b>1'245'583'331</b>	<b>932'512'431</b>
Vorsorgeverpflichtungen	1'062'776'875	893'312'240
Technische Rückstellungen	38'703'000	29'663'000
<b>Total Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>1'101'479'875</b>	<b>922'975'240</b>
Deckungsgrad (Vv/Vk)	113.1%	101.0%
<b>Pool 60-plus</b>		
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'201'014'625</b>	<b>893'268'817</b>
Verbindlichkeiten	-10'490'579	-11'763'292
Passive Rechnungsabgrenzung	-4'520'640	-6'537'655
Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	-9'390'620	-9'142'984
<b>Total Vorsorgevermögen (Vv)</b>	<b>1'176'612'786</b>	<b>865'824'886</b>
Vorsorgeverpflichtungen	996'261'377	825'973'719
Technische Rückstellungen	36'460'000	27'913'000
<b>Total Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>1'032'721'377</b>	<b>853'886'719</b>
Deckungsgrad (Vv/Vk)	113.9%	101.4%

<b>Pool 25-plus</b>	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
<b>Total Aktiven</b>	<b>72'743'249</b>	<b>69'840'586</b>
Verbindlichkeiten	-2'241'877	-1'963'471
Passive Rechnungsabgrenzung	-779'455	-238'268
Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	-751'372	-951'302
<b>Total Vorsorgevermögen (Vv)</b>	<b>68'970'545</b>	<b>66'687'545</b>
Vorsorgeverpflichtungen	66'515'498	67'338'521
Technische Rückstellungen	2'243'000	1'750'000
<b>Total Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>68'758'498</b>	<b>69'088'521</b>
Deckungsgrad (Vv/Vk)	100.3 %	96.5 %

# 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. Für jeden Pool besteht ein separater Vermögensverwaltungsauftrag. 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	31.12.2019		Strategie Bandbreiten		
	CHF	in %	in %	in %	in %
<b>Liquidität und kurzfristige Anlagen</b>	<b>157'488'057</b>	<b>13.1</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Nominalwertanlagen</b>	<b>180'046'614</b>	<b>15.0</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>40</b>
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
<b>Sachwertanlagen</b>	<b>715'412'180</b>	<b>59.6</b>	<b>60</b>	<b>40</b>	<b>70</b>
Aktien CH	447'497'700	37.3	40	10	60
Aktien Ausland	267'914'480	22.3	20	0	30
<b>Immobilien &amp; Infrastrukturvermögen</b>	<b>38'994'273</b>	<b>3.2</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>108'926'195</b>	<b>9.1</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Alternative Anlagen CHF	47'864'670	4.0	4	0	20
Alternative Anlagen FW	61'061'525	5.1	1	0	10
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>1'200'867'319</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
<b>Pool 60-plus / Anlagereglement</b>	<b>31.12.2018</b>		<b>Strategie Bandbreiten</b>		
	CHF	in %	in %	in %	in %
<b>Liquidität und kurzfristige Anlagen</b>	<b>74'963'027</b>	<b>8.4</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Nominalwertanlagen</b>	<b>144'688'376</b>	<b>16.2</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>40</b>
Obligationen CHF	81'422'415	9.1	10	5	40
Obligationen FW	63'265'961	7.1	10	0	20
Darlehen und Hypotheken	0	0.0	0	0	2
<b>Sachwertanlagen</b>	<b>541'451'118</b>	<b>60.6</b>	<b>60</b>	<b>40</b>	<b>70</b>
Aktien CH	345'572'625	38.7	40	10	60
Aktien Ausland	195'878'493	21.9	20	0	30
<b>Immobilien &amp; Infrastrukturvermögen</b>	<b>39'091'370</b>	<b>4.4</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>92'682'111</b>	<b>10.4</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Alternative Anlagen CHF	36'971'246	4.1	4	0	20
Alternative Anlagen FW	55'710'865	6.3	1	0	10
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>892'876'002</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		



### 6.3.2 Pool 25-plus gemäss Anlagereglement

Pool 25-plus / Anlagereglement	31.12.2019		Strategie Bandbreiten		
	CHF	in %	in %	in %	in %
<b>Liquidität und kurzfristige Anlagen</b>	<b>67'098'744</b>	<b>92.3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Nominalwertanlagen</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
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
<b>Sachwertanlagen</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
Aktien CH	0	0.0	25	0	30
Aktien Ausland	0	0.0	5	0	20
<b>Immobilien &amp; Infrastrukturvermögen</b>	<b>5'597'521</b>	<b>7.7</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Alternative Anlagen CHF	0	0.0	4	0	20
Alternative Anlagen FW	0	0.0	1	0	10
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>72'696'265</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
<b>Pool 25-plus / Anlagereglement</b>	<b>31.12.2018</b>		<b>Strategie Bandbreiten</b>		
	CHF	in %	in %	in %	in %
<b>Liquidität und kurzfristige Anlagen</b>	<b>6'142'765</b>	<b>8.8</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Nominalwertanlagen</b>	<b>28'556'503</b>	<b>41.0</b>	<b>50</b>	<b>15</b>	<b>75</b>
Obligationen CHF	17'636'074	25.3	30	15	65
Obligationen FW	10'920'430	15.7	20	0	30
Darlehen und Hypotheken	0	0.0	0	0	2
<b>Sachwertanlagen</b>	<b>20'254'971</b>	<b>29.1</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>40</b>
Aktien CH	15'998'675	22.9	25	10	30
Aktien Ausland	4'256'295	6.1	5	0	20
<b>Immobilien &amp; Infrastrukturvermögen</b>	<b>5'827'372</b>	<b>8.4</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>8'941'812</b>	<b>12.8</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Alternative Anlagen CHF	4'546'782	6.5	4	0	20
Alternative Anlagen FW	4'395'030	6.3	1	0	10
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>69'723'423</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		

## 6.3.3 Pool 60-plus gemäss BVV2

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
<b>Total Gesamtvermögen</b>	<b>1'200'521'182</b>	<b>100.0</b>	
Fremdwährung ohne Absicherung	280'143'063	23.3	30

Anlagekategorie	31.12.2018		BVV2 in %
	CHF	in %	
Forderungen	218'509'482	24.5	100
Immobilien	38'836'213	4.3	30
Aktien	541'451'118	60.7	50
Alternative Anlagen	92'682'117	10.4	15
Ungesicherte Anlagen beim AG	1'247'229	0.1	5
<b>Total Gesamtvermögen</b>	<b>892'726'160</b>	<b>100.0</b>	
Fremdwährung ohne Absicherung	200'321'633	22.6	30

### 6.3.4 Pool 25-plus gemäss BVV2

Anlagekategorie	31.12.2019		BVV2 in %
	CHF	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
<b>Total Gesamtvermögen</b>	<b>72'718'551</b>	<b>100</b>	
Fremdwährung ohne Absicherung	0	0.0	30

Anlagekategorie	31.12.2018		BVV2 in %
	CHF	in %	
Forderungen	34'576'553	49.6	100
Immobilien	5'802'674	8.3	30
Aktien	20'254'971	29.0	50
Alternative Anlagen	8'941'812	12.8	15
Ungesicherte Anlagen beim AG	239'879	0.3	5
<b>Total Gesamtvermögen</b>	<b>69'815'888</b>	<b>100</b>	
Fremdwährung ohne Absicherung	4'323'458	6.3	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:

	Zielwert	Total
<b>Pool 60-plus</b>		
Liquidität FW	10 %	968'039
Forderungen und Obligationen CHF	5 %	5'045'660
Obligationen FW	15 %	11'870'013
Aktien CH	15 %	67'124'655
Aktien Ausland	25 %	66'978'620
Private Equity	15 %	0
Alternative Anlagen – Obligationen CHF	10 %	4'786'467
Alternative Anlagen – Obligationen FW	20 %	12'212'304
<b>Total Zielreserve</b>		<b>168'985'758</b>
<b>Zielreserve max. (17% vom Vorsorgekapital)</b>		<b>168'276'274</b>
WSR gemäss Bilanz 31.12.2019		143'041'022
Reservedifferenz WSR in CHF		25'235'252
Anteil WSR von Zielreserve in %		85
<b>Pool 25-plus</b>		
Liquidität FW	10 %	0
Forderungen und Obligationen CHF	5 %	0
Obligationen FW	15 %	0
Aktien CH	15 %	0
Aktien Ausland	25 %	0
Private Equity	15 %	0
Alternative Anlagen – Obligationen CHF	10 %	0
Alternative Anlagen – Obligationen FW	20 %	0
<b>Total Zielreserve</b>		<b>0</b>
WSR gemäss Bilanz 31.12.2019		0
Reservedifferenz WSR in CHF		0
Anteil WSR von Zielreserve in %		100

## 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.

	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF Exposure	CHF Marktwert	CHF Exposure	CHF Marktwert
<b>Pool 60-plus</b>				
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>129'638'256</b>	<b>9'291'494</b>	<b>114'459'490</b>	<b>12'485'818</b>
davon EUR	47'725'566	740'129	54'116'199	934'210
davon GBP	0	0	230'935	7'995
davon USD	81'912'690	8'551'365	60'112'456	11'543'613
<b>Short Puts Aktien</b>	<b>129'830</b>	<b>1'116'419</b>	<b>22'991</b>	<b>-22'984</b>
<b>Short Calls</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11'377</b>	<b>-11'350</b>
<b>Total Derivate</b>	<b>129'768'086</b>	<b>10'407'913</b>	<b>114'493'958</b>	<b>12'451'484</b>
<b>Pool 25-plus</b>				
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11'114'015</b>	<b>453'282</b>
davon EUR	0	0	5'354'829	91'514
davon USD	0	0	5'759'186	361'768
<b>Short Puts Aktien</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Short Calls</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Derivate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11'114'015</b>	<b>453'282</b>

## 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 offen gelegt. 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 folgender Versammlung wurde gegen die Anträge des Verwaltungsrates gestimmt:

### BELIMO Holding AG

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018 und die Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018
- Fixe Vergütung des Verwaltungsrats 2019
- Fixe und variable Vergütung der Geschäftsleitung 2019

### Clariant AG

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018
- Gesamtvergütung des Verwaltungsrates
- Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung

### Credit Suisse Group AG

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018
- Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrats
- Genehmigung der Vergütung der Geschäftsleitung: Kurzfristige variable leistungsbezogene Vergütung (STI), fixe Vergütung und langfristige variable leistungsbezogene Vergütung (LTI)

### Idorsia Ltd

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018
- Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrates (nicht-exekutive

Mitglieder)

- Genehmigung der Vergütung der Geschäftsleitung 2020

### Logitech International S.A.

- Konsultative Abstimmung über die Genehmigung der Managementvergütung
- Genehmigung der Vergütung für den Verwaltungsrat für die Periode von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020
- Genehmigung der Vergütung für die Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2021

### Nestlé AG

- Zustimmung zum Vergütungsbericht 2018
- Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrats
- Genehmigung der Vergütung der Konzernleitung

### Orior AG

- Bindende Abstimmung über den maximalen Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats
- Bindende Abstimmung über den Gesamtbetrag der variablen Vergütungen an die Mitglieder der Konzernleitung
- Bindende Abstimmung über den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütungen an die Mitglieder der Konzernleitung

### Sika AG

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018
- Genehmigung der künftigen Vergütung für den Verwaltungsrat
- Genehmigung der künftigen Vergütung für die Konzernleitung

### Sunrise Communications AG

- Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2018
- Genehmigung des maximalen Gesamtbetrags der Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrats für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung

- Genehmigung des maximalen Gesamtbetrags der Vergütung für die Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2020
- Genehmigung des erhöhten maximalen Gesamtbetrags der Vergütung für die Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2019

### The Swatch Group AG

- Genehmigung der fixen Vergütung für Funktionen als Verwaltungsrat
- Genehmigung der fixen Vergütung für exekutive Funktionen von Mitgliedern des Verwaltungsrats
- Genehmigung der fixen Vergütung für die Mitglieder der Konzernleitung und Erweiterten Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2019
- Genehmigung der variablen Vergütung für die exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2018
- Genehmigung der variablen Vergütung für die Mitglieder der Konzernleitung und Erweiterten Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2018

### Vifor Pharma AG

- Genehmigung des Vergütungsberichts 2018 (Konsultativabstimmung)
- Maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrats und des Exekutiven Verwaltungsratspräsidenten
- Maximale Gesamtvergütung des Executive Committee

## 6.8 Erläuterung des Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.8.1 Erläuterung Nettoergebnis aus Vermögensanlage

<b>Pool 60-plus</b>	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
<b>Liquidität</b>	<b>-420'405</b>	<b>-1'074'725</b>
Erträge aus Zinsen & Handel	-2'822'201	-1'748'475
Kursbewertung	2'401'796	673'750
<b>Obligationen CHF</b>	<b>3'317'809</b>	<b>-770'638</b>
Erträge aus Coupons etc. & Handel	1'078'059	1'006'391
Kursbewertung	2'239'750	-1'777'029
<b>Obligationen FW</b>	<b>4'104'160</b>	<b>-897'236</b>
Erträge aus Coupons etc. & Handel	-291'287	2'370'620
Kursbewertung	4'395'447	-3'267'856
<b>Aktien Schweiz</b>	<b>114'560'993</b>	<b>-43'954'620</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	22'480'171	10'394'388
Kursbewertung	92'080'822	-54'349'007
<b>Aktien Ausland</b>	<b>55'962'788</b>	<b>-18'529'318</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	7'168'716	5'533'715
Kursbewertung	48'794'072	-24'063'034
<b>Alternative Anlagen CHF</b>	<b>1'318'753</b>	<b>292'346</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	1'220'901	921'733
Kursbewertung	97'852	-629'388
<b>Alternative Anlagen FW</b>	<b>7'076'604</b>	<b>-1'890'289</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	3'181'676	2'866'181
Kursbewertung	3'894'928	-4'756'470
<b>Immobilien</b>	<b>1'076'069</b>	<b>610'844</b>
Erträge aus Mietzinsen etc. & Handel	1'264'147	1'133'722
Bewertungen	-188'078	-522'878
<b>Private Equity</b>	<b>-6'360</b>	<b>0</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	0	0
Bewertungen	-6'360	0
<b>Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistung</b>	<b>-151'530</b>	<b>-157'530</b>
<b>Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>-241'859</b>	<b>-84'064</b>
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>186'597'022</b>	<b>-66'455'229</b>
davon Erträge aus Einkünften & Handel	33'280'182	22'478'276
(Kurs-)Bewertung	153'710'229	-88'691'912

<b>Pool 25-plus</b>	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
<b>Liquidität</b>	<b>-251'609</b>	<b>-86'864</b>
Erträge aus Zinsen & Handel	61'876	-58'179
Kursbewertung	-313'485	-28'686
<b>Obligationen CHF</b>	<b>600'826</b>	<b>-178'586</b>
Erträge aus Coupons etc. & Handel	600'826	211'125
Kursbewertung	0	-389'711
<b>Obligationen FW</b>	<b>722'258</b>	<b>-458'161</b>
Erträge aus Coupons etc. & Handel	722'258	233'355
Kursbewertung	0	-691'517
<b>Aktien Schweiz</b>	<b>2'849'145</b>	<b>-1'664'656</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	2'849'145	428'776
Kursbewertung	0	-2'093'432
<b>Aktien Ausland</b>	<b>625'938</b>	<b>-530'492</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	625'938	114'247
Kursbewertung	0	-644'739
<b>Alternative Anlagen CHF</b>	<b>97'047</b>	<b>32'630</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	97'047	115'305
Kursbewertung	0	-82'675
<b>Alternative Anlagen FW</b>	<b>270'625</b>	<b>-163'086</b>
Erträge aus Dividenden etc. & Handel	270'625	226'675
Kursbewertung	0	-389'761
<b>Immobilien</b>	<b>-636'542</b>	<b>454</b>
Erträge aus Mietzinsen etc. & Handel	211'132	228'372
Bewertungen	-847'674	-227'918
<b>Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistung</b>	<b>-18'502</b>	<b>-13'999</b>
<b>Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>4'259'186</b>	<b>-3'062'760</b>
davon Erträge aus Einkünften & Handel	5'438'847	1'499'677
(Kurs-)Bewertung	-1'161'159	-4'548'438



## 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:

	31.12.2019		31.12.2018	
	CHF	in %	CHF	in %
<b>Pool 60-plus</b>				
<b>Liquidität</b>	-1'089'695	-0.7	-2'075'071	-5.4
<b>Obligationen</b>	8'587'198	5.5	-2'583'259	-1.7
Obligationen CHF	3'256'674	3.8	-882'172	-1.1
Obligationen FW	5'330'524	7.8	-1'701'087	-2.4
<b>Aktien</b>	169'615'344	30.4	-64'672'818	-10.7
Aktien CH	114'443'450	31.9	-43'847'773	-11.3
Aktien Ausland	55'171'894	27.9	-20'718'199	-9.5
<b>Immobilien</b>	1'508'598	4.0	1'013'737	2.6
<b>Alternative Anlagen</b>	7'200'004	7.3	-2'502'026	-2.5
Alternative Anlagen CHF	1'589'929	3.9	282'722	0.8
Alternative Anlagen FW	5'610'075	9.7	-2'784'748	-4.7
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>185'821'449</b>	<b>19.5</b>	<b>-70'819'437</b>	<b>-7.3</b>
<b>Pool 25-plus</b>				
<b>Liquidität</b>	-311'246	-4.3	-143'899	-6.8
<b>Obligationen</b>	1'254'589	4.6	-706'840	-2.4
Obligationen CHF	564'345	3.3	-179'026	-1.0
Obligationen FW	690'244	6.9	-527'814	-4.4
<b>Aktien</b>	3'445'455	16.2	-2'212'675	-9.9
Aktien CH	2'833'951	16.6	-1'669'071	-9.6
Aktien Ausland	611'504	13.6	-543'604	-11.7
<b>Immobilien</b>	95'699	1.7	183'824	3.1
<b>Alternative Anlagen</b>	392'137	4.5	-213'053	-2.1
Alternative Anlagen CHF	91'901	2.2	34'658	1.1
Alternative Anlagen FW	300'236	7.0	-247'711	-5.3
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>4'876'634</b>	<b>7.3</b>	<b>-3'092'643</b>	<b>-4.2</b>

### 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.

	2019	2018
<b>Pool 60-plus</b>		
Gesamtvermögen brutto	19.5 %	-7.3 %
Gesamtvermögen netto	18.9 %	-7.8 %
Benchmark	17.3 %	-5.9 %
Der Benchmark wird im Anlagereglement definiert.		
<b>Pool 25-plus</b>		
Gesamtvermögen brutto	7.3 %	-4.2 %
Gesamtvermögen netto	6.9 %	-4.5 %
Benchmark	10.4 %	-2.8 %
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 %.

Im Pool 25-plus besteht eine kostentransparente Kollektivanlage. Sämtliche Vermögensanlagen sind kostentransparent. Die Kostentransparenzquote beträgt 100 %.

<b>Pool 60-plus</b>	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
Verwaltung Wertschriften	1'047'567	896'495
Verwaltung Immobilien	38'205	47'905
Staatliche Abgaben	308'389	142'785
Transaktionsgebühren	81'275	60'072
Ausländische Quellensteuern	501'670	377'671
Fremdzinsen (Verzugszinsen auf FZL)	151'530	157'530
<b>Total Aufwand Vermögensanlage</b>	<b>2'128'636</b>	<b>1'682'458</b>
in Prozent der Vermögensanlagen	0.18 %	0.18 %
<b>Pool 25-plus</b>		
Verwaltung Wertschriften	63'589	73'326
Verwaltung Immobilien	3'583	4'927
TER-Kosten	11'837	36'774
Staatliche Abgaben	62'410	8'602
Transaktionsgebühren	4'247	850
Ausländische Quellensteuern	3'230	10'536
Fremdzinsen (Verzugszinsen auf FZL)	18'502	13'999
<b>Total Aufwand Vermögensanlage</b>	<b>167'398</b>	<b>149'014</b>
in Prozent der Vermögensanlagen	0.23 %	0.21 %

## 6.9 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserven und Anlagen beim Arbeitgeber

<b>Pool 60-plus</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF
Stand Arbeitgeberbeitragsreserven am 1.1.	9'142'984	8'865'767
Zuweisung	1'636'682	1'725'534
Verwendung	-1'594'242	-1'483'485
Verwendung für Freie Mittel	-36'663	-48'896
Zins	241'859	84'064
<b>Total Arbeitgeberbeitragsreserven am 31.12.</b>	<b>9'390'620</b>	<b>9'142'984</b>
Die Arbeitgeberbeitragsreserven wurden im Berichtsjahr mit 2.50% (Vorjahr 1.00%) verzinst.		
<b>Pool 25-plus</b>		
Stand Arbeitgeberbeitragsreserven am 1.1.	951'302	1'088'543
Zuweisung	252'000	84'000
Verwendung	-451'930	-221'241
Zins	0	0
<b>Total Arbeitgeberbeitragsreserven am 31.12.</b>	<b>751'372</b>	<b>951'302</b>

Die Arbeitgeberbeitragsreserven wurden im Berichtsjahr mit 0.00% (Vorjahr 0.00%) verzinst.

Die Anlagen bei den Arbeitgebern bestehen ausschliesslich aus ausstehenden Beitragszahlungen.

## 6.10 Mehr-/Minderleistungen für versicherte Personen

### 6.10.1 Verzinsung Altersguthaben Aktive

	2019	2018
<b>Pool 60-plus</b>		
Grundzins	1.00 %	1.00 %
Ergänzungszins	4.00 %	1.00 %
<b>Total Zins</b>	<b>5.00 %</b>	<b>2.00 %</b>
Im 2019 betragen der technische Referenzzinssatz 1.83 % und der BVG-Mindestzins 1.00 %.		
<b>Pool 25-plus</b>		
Grundzins	1.00 %	1.00 %
Ergänzungszins	0.00 %	0.00 %
<b>Total Zins</b>	<b>1.00 %</b>	<b>1.00 %</b>
Im 2019 betragen der technische Referenzzinssatz 1.83 % und der BVG-Mindestzins 1.00 %.		

## 6.10.2 Leistungen für Rentner

	2019	2018
<b>Pool 60-plus</b>		
Techn. Zinssatz Deckungskapitalien	2.75 %	2.75 %
Teuerungsanpassung per 1.1.	0.00 %	0.00 %
13. freiwillige Monatsrente	100.00 %	0.00 %
<b>Pool 25-plus</b>		
Techn. Zinssatz Deckungskapitalien	2.00 %	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 Gewinn von CHF 134.6 Mio. ab. Der operative Verlust, d.h. das Betriebsergebnis vor Bewertung der Vermögensanlagen und nach Verzinsung der Kapitalien, betrug CHF 13.9 Mio. (Vorjahr CHF 9.4 Mio. Verlust)

### 6.11.2 Pool 60-plus

Die Jahresrechnung des Pools 60-plus schliesst mit einem Gewinn von CHF 132.0 Mio. ab. Der operative Verlust, d.h. das Betriebsergebnis vor Bewertung der Vermögensanlagen und nach Verzinsung der Kapitalien, betrug CHF 15.4 Mio. (Vorjahr CHF 10.1 Mio. Verlust).

### 6.11.3 Pool 25-plus

Die Jahresrechnung des Pools 25-plus schliesst mit einem Gewinn von CHF 2.6 Mio. ab. Der operative Gewinn, d.h. das Betriebsergebnis vor Bewertung der Vermögensanlagen und nach Verzinsung der Kapitalien, betrug CHF 1.5 Mio. (Vorjahr CHF 0.7 Mio. Gewinn).

# 7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

## 7.1. Darlehen, Forderungen und Anlagen beim Arbeitgeber

### 7.1.1 Kumuliert

Kumuliert	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
<b>Forderungen</b>	<b>8'018'083</b>	<b>7'842'824</b>
<b>Darin enthaltene grösste Positionen:</b>		
Forderung aus Rückversicherung	4'506'798	4'208'154
Eidg. Verrechnungssteuer	1'677'005	1'705'637
Darlehen	281'140	287'500
Ausstehende Beiträge (Dezemberrechnungen)	1'553'140	1'641'533
<b>Pool 60-plus</b>		
<b>Forderungen</b>	<b>7'175'681</b>	<b>6'742'483</b>
<b>Darin enthaltene grösste Positionen:</b>		
Forderung aus Rückversicherung	3'978'667	3'705'023
Eidg. Verrechnungssteuer	1'498'815	1'348'306
Darlehen	281'140	287'500
Ausstehende Beiträge (Dezemberrechnungen)	1'417'058	1'401'655
<b>Pool 25-plus</b>		
<b>Forderungen</b>	<b>842'403</b>	<b>1'100'341</b>
<b>Darin enthaltene grösste Positionen:</b>		
Forderung aus Rückversicherung	528'131	503'131
Eidg. Verrechnungssteuer	178'190	357'331
Darlehen	0	0
Ausstehende Beiträge (Dezemberrechnungen)	136'081	239'879



## 7.2 Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung

<b>Kumuliert</b>	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>12'732'456</b>	<b>13'726'763</b>
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Kreditoren	177'035	181'330
Freizügigkeitsverpflichtungen	12'492'500	13'545'233
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>5'300'404</b>	<b>6'775'923</b>
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Deckungskapital Neuanschlüsse	1'522'576	5'596'515
Abgrenzung 13.Monatsrente	1'609'309	0
Abwertung Liegenschaft Eschenbach	632'555	0
Courtagen 2019	54'526	53'829
<b>Pool 60-plus</b>		
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>10'490'579</b>	<b>11'763'292</b>
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Kreditoren	160'359	165'681
Freizügigkeitsverpflichtungen	10'267'300	11'597'411
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>4'520'946</b>	<b>6'537'655</b>
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Deckungskapital Neuanschlüsse	1'522'576	5'596'515
Abgrenzung 13.Monatsrente	1'609'309	0
<b>Pool 25-plus</b>		
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>2'241'877</b>	<b>1'963'471</b>
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Kreditoren	16'677	15'649
Freizügigkeitsverpflichtungen	2'225'200	1'947'822
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>779'455</b>	<b>238'268</b>
Darin enthaltene grösste Positionen:		
Abwertung Liegenschaft Eschenbach	632'555	0
Courtagen 2019	54'526	53'829

## 7.3 Verwaltungsaufwand

Kumuliert	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
<b>Geschäftsstellenaufwand</b>	<b>1'210'706</b>	<b>1'242'255</b>
davon Personalaufwand	789'913	737'506
davon Sachaufwand	420'793	504'749
<b>Marketing- / Werbeaufwand</b>	<b>412'043</b>	<b>548'818</b>
<b>Stiftungsorgane</b>	<b>207'678</b>	<b>215'909</b>
<b>Revisor</b>	<b>26'973</b>	<b>26'275</b>
<b>PK-Experte</b>	<b>34'617</b>	<b>40'064</b>
<b>Aufsichtsbehörde</b>	<b>19'372</b>	<b>18'467</b>
<b>Makler- und Brokeraufwand</b>	<b>427'344</b>	<b>259'606</b>
<b>Abschreibungen</b>	<b>137'977</b>	<b>83'200</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand brutto</b>	<b>2'476'711</b>	<b>2'434'594</b>
<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>	<b>-1'757'850</b>	<b>-1'210'931</b>
<b>Diverse Erträge</b>	<b>-32'444</b>	<b>-34'877</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand netto</b>	<b>686'416</b>	<b>1'188'786</b>
Anzahl Destinatäre (unterjährig)	9'130	7'462

**Pool 60-plus**

	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
<b>Geschäftsstellenaufwand</b>	<b>1'107'310</b>	<b>1'126'221</b>
davon Personalaufwand	722'194	668'733
davon Sachaufwand	385'116	457'488
<b>Marketing- / Werbeaufwand</b>	<b>377'155</b>	<b>497'640</b>
<b>Stiftungsorgane</b>	<b>189'876</b>	<b>195'775</b>
<b>Revisor</b>	<b>24'661</b>	<b>23'825</b>
<b>PK-Experte</b>	<b>31'564</b>	<b>36'328</b>
<b>Aufsichtsbehörde</b>	<b>17'797</b>	<b>16'744</b>
<b>Makler- und Brokeraufwand</b>	<b>365'390</b>	<b>204'971</b>
<b>Abschreibungen</b>	<b>125'976</b>	<b>75'442</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand brutto</b>	<b>2'239'729</b>	<b>2'176'946</b>
<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>	<b>-1'589'411</b>	<b>-1'064'496</b>
<b>Diverse Erträge</b>	<b>-28'998</b>	<b>-30'052</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand netto</b>	<b>621'320</b>	<b>1'082'398</b>
Anzahl Destinatäre (unterjährig)	8'401	6'773

**Pool 25-plus**

	<b>31.12.2019</b> CHF	<b>31.12.2018</b> CHF
<b>Geschäftsstellenaufwand</b>	<b>103'396</b>	<b>116'034</b>
davon Personalaufwand	67'719	68'774
davon Sachaufwand	35'677	47'261
<b>Marketing- / Werbeaufwand</b>	<b>34'888</b>	<b>51'178</b>
<b>Stiftungsorgane</b>	<b>17'802</b>	<b>20'134</b>
<b>Revisor</b>	<b>2'312</b>	<b>2'450</b>
<b>PK-Experte</b>	<b>3'053</b>	<b>3'736</b>
<b>Aufsichtsbehörde</b>	<b>1'575</b>	<b>1'722</b>
<b>Makler- und Brokeraufwand</b>	<b>61'954</b>	<b>54'634</b>
<b>Abschreibungen</b>	<b>12'002</b>	<b>7'759</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand brutto</b>	<b>236'982</b>	<b>257'647</b>
<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>	<b>-168'439</b>	<b>-146'434</b>
<b>Diverse Erträge</b>	<b>-3'446</b>	<b>-4'826</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand netto</b>	<b>65'097</b>	<b>106'387</b>
Anzahl Destinatäre (unterjährig)	729	689

## 8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Mit Verfügung vom 10. Juli 2019 stellte die Aufsichtsbehörde fest, dass die eingereichten Unterlagen zur Berichterstattung 2018 zu keinen Bemerkungen Anlass gaben.

## 9. Weitere Informationen zur finanziellen Lage

Im 2019 wurden jeweils per 31.03., 30.06. und 30.09. Zwischenbilanzen erstellt. Diese Zwischenbilanzen dienen als Grundlage für die Durchführung von allfälligen Teilliquidationen, die unterjährig eingetreten sind. Die Deckungsgrade per Stichtag betragen:

### 9.1 Pool 60-plus

31.03.2019 107.3%

30.06.2019 111.2%

30.09.2019 112.4%

### 9.2 Pool 25-plus

31.03.2019 100.2%

30.06.2019 101.1%

30.09.2019 100.7%

# 10. Ereignisse nach Bilanzstichtag

Per 31.03.2020 erstellte die Stiftung eine ungeprüfte Zwischenbilanz.

## 10. Pool 60-plus

Die Performance der Vermögensanlage betrug per Stichtag der Zwischenbilanz -13.3% und der Deckungsgrad lag bei 97.8%.

Aufgrund der positiven Performanceentwicklung im April 2020 lag der Deckungsgrad per 30.04.2020 wieder über 100%.

# 11. Deckungssituation Pool 25-plus

Die Unterdeckung im Pool 25-plus wurde im Verlauf des Rechnungsjahres 2019 behoben. Per 31.12.2019 betrug der Deckungsgrad 100.3%.



# 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 60) für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Stiftungsrates

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

#### Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

#### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.





## Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen 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

Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Magali Zimmermann

Revisionsexpertin

Chur, 8. Mai 2020



## Integral Stiftung für die berufliche Vorsorge, Chur

### Kurzbericht des Pensionsversicherungsexperten zur Jahresrechnung 2019

#### Allgemeines

Als Experte für berufliche Vorsorge der Integral Stiftung haben wir basierend auf der Jahresrechnung 2019, 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 31.12.2019 geprüft.

Entsprechend dem gültigen Rückstellungsreglement wurden die Vorsorgekapitalien der Rentenbezüger gemäss den neuen Grundlagen BVG 2015, Periodentafel 2016, im Pool 60-plus mit dem technischen Zinssatz von 2.75% (Vorjahr 2.75%) und im Pool 25-plus mit dem technischen Zinssatz von 2.00% (Vorjahr 2.00%) bewertet. Die Vorsorgekapitalien werden mit den erforderlichen technischen Rückstellungen verstärkt. Die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten wurden ungeprüft übernommen, da diese von der Revisionsstelle geprüft wurden.

Der Pool 25-plus wurde per 31.12.2019 liquidiert und die Aktiven und Passiven per 01.01.2020 grossmehrheitlich in den Pool 60-plus überführt. Nur wenige Anschlüsse vom Pool 25-plus haben die Stiftung in dem Zuge verlassen.

#### Pool 60-plus

In der Berichtsperiode verzeichnete der Pool 60-plus einen hohen Zuwachs von 21.4% bei der Anzahl aktiven Versicherten und einen deutlich geringeren Zuwachs von 8.4% bei der Anzahl Rentner. Die Übernahmen aus dem Pool 25-plus per 01.01.2020 sind darin noch nicht berücksichtigt.

Im Pool 60-plus ist der Deckungsgrad um 12.5%-Punkte von 101.4% per 31.12.2018 auf 113.9% per 31.12.2019 gestiegen. Im Berichtsjahr verzeichnete der Pool 60-plus ein sehr hohes rechnerisches Nettoergebnis aus Vermögensanlagen von 17.6%. Die Sollrendite des Pool 60-plus hat im Berichtsjahr demnach ebenfalls hohe 5.1% betragen. In dieser Sollrendite sind die Verzinsung der Altersguthaben mit 5.0%, der technische Zinssatz auf dem Deckungskapital Rentner mit 2.75%, die ordentliche Finanzierung der Rückstellungen Lebenserwartung Aktive und Langlebigkeit Rentner, die Pensionierungsverluste sowie der im Berichtsjahr starke Verwässerungseffekt in Folge hoher Neugeldzuflüsse enthalten.

Die strukturelle Risikofähigkeit des Pools 60-plus hat sich mit neu 6.4 aktiven Versicherten pro Rentner (Vorjahr 5.7) aufgrund des Zugangs im Aktivbestand innerhalb der Berichtsperiode noch verbessert. Die Wertschwankungsreserve hat ihren Zielwert von 17% noch nicht ganz erreicht, ist aber zu über 80% geäuft. Unter diesem Gesichtspunkt kann die finanzielle Risikofähigkeit des Pools 60-plus als geringfügig eingeschränkt beurteilt werden.

#### Pool 25-plus

Der Pool 25-plus wurde per 31.12.2019 liquidiert und die Aktiven und Passiven grossmehrheitlich, d. h. bis auf wenige Vertragsauflösungen, per 01.01.2020 in den Pool 60-plus überführt. Die Verpflichtungen des Pools 25-plus per

In der Berichtsperiode verzeichnete der Pool 25-plus bei den aktiven Versicherten eine Abnahme von 16.7%. Die Anzahl ausgerichteter Renten ist netto um eine Person von 69 auf 70 angestiegen.

Der Deckungsgrad im Pool 25-plus ist um 3.8%-Punkte von 96.5% per 31. 12.2018 auf 100.3% per 31.12.2019 gestiegen. Im Berichtsjahr verzeichnete der Pool 25-plus ein rechnerisches Nettoergebnis aus Vermögensanlagen von 5.8%. Dieses im Marktvergleich tiefe rechnerische Nettoergebnis aus Vermögensanlagen im Pool 25-plus ist damit zu begründen, dass die Vermögensanlagen des Pools nach dem Liquidationsentscheid im Mai 2019 richtigerweise umgehend veräussert wurden. Dadurch wurde nicht an der positiven Marktperformance in der zweiten Jahreshälfte 2019 partizipiert, aber ebenso hat in dieser Periode kein Verlustrisiko mehr bestanden. Die Sollrendite des Pool 25-plus hat im Berichtsjahr rund 2.3% betragen. In dieser Sollrendite sind die Verzinsung der Altersguthaben mit 1.0%, der technische Zinssatz auf dem Deckungskapital Rentner mit 2.0% und die ordentliche Finanzierung der Rückstellungen Lebenserwartung Aktive und Langlebigkeit Rentner sowie die Pensionierungsverluste enthalten.

Die strukturelle Risikofähigkeit des Pools 25-plus hat im Berichtsjahr von 7.1 auf 5.8 Aktive auf einen Rentner abgenommen.

Mit einem Deckungsgrad von 100.3% per Stichtag 31.12.2019 konnte der Pool 25-plus per diesen Stichtag ordnungsgemäss liquidiert und alle Verpflichtungen übertragen werden.

### **Bestätigung**

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

- ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen per 31. Dezember 2019 in der Jahresrechnung 2019 korrekt abgebildet hat und
- ihre Verpflichtungen per 31. Dezember 2019 erfüllen kann.

Basel, 20.03.2020

Beratungsgesellschaft  
für die zweite Säule AG

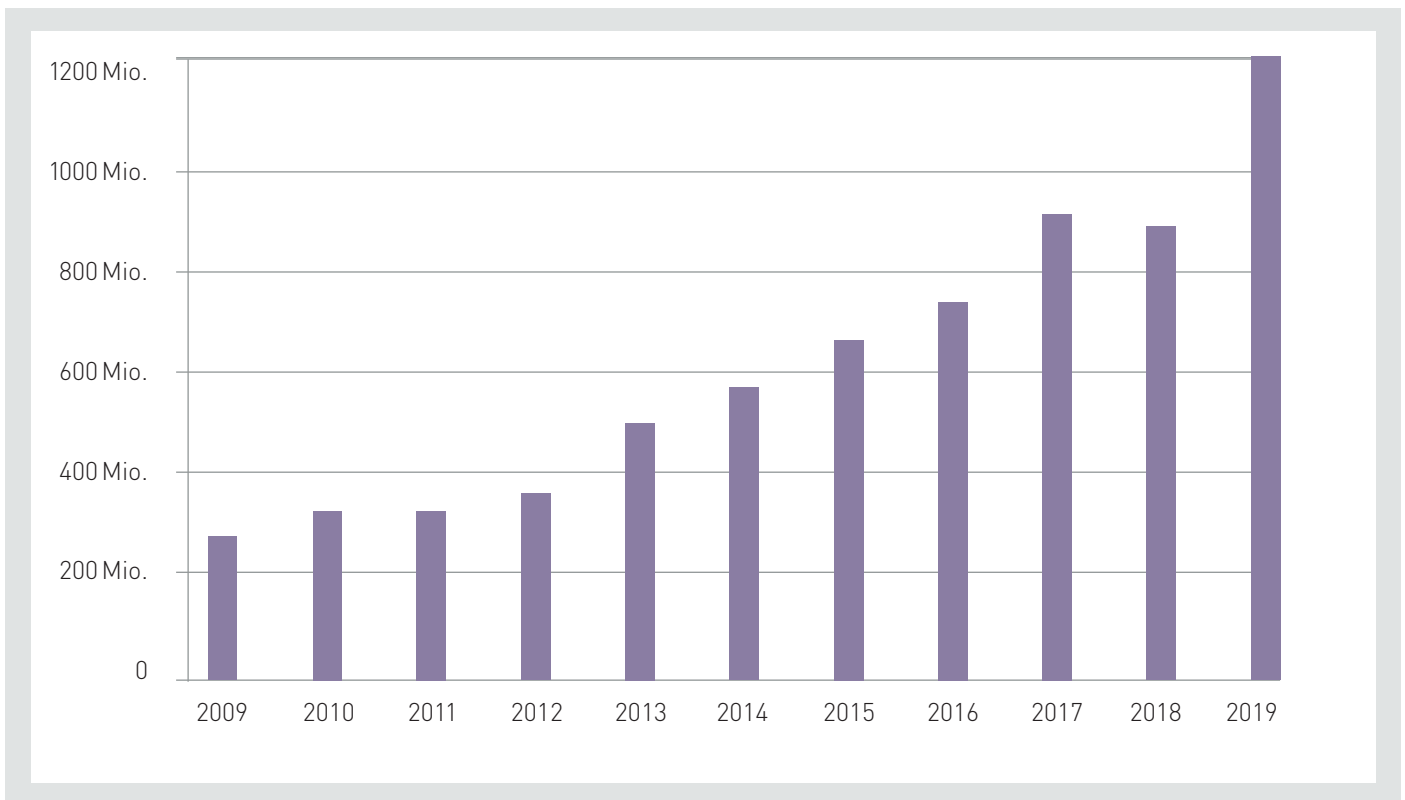


Peter Gubser  
dipl. Pensionsversicherungsexperte

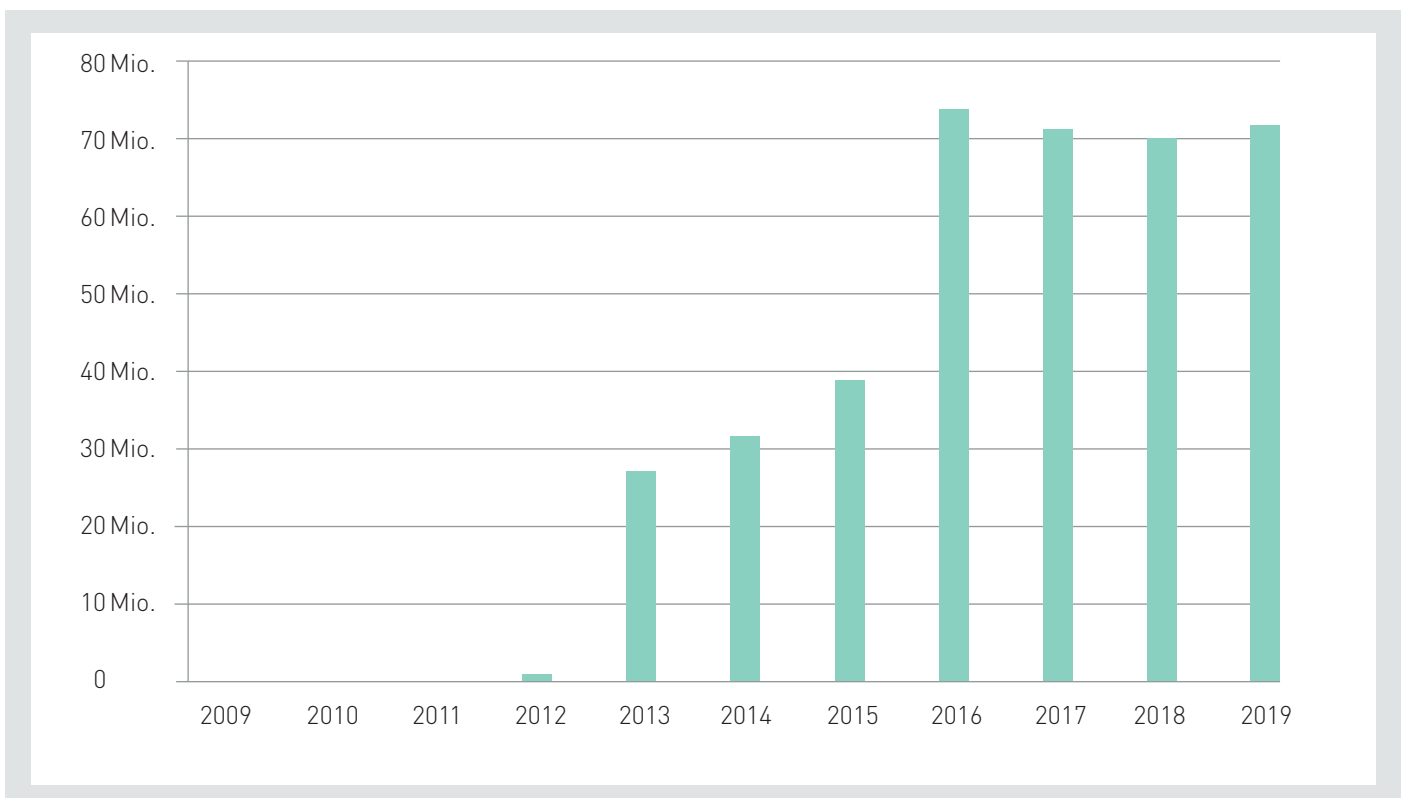


Philipp Sutter  
dipl. Phys. ETH

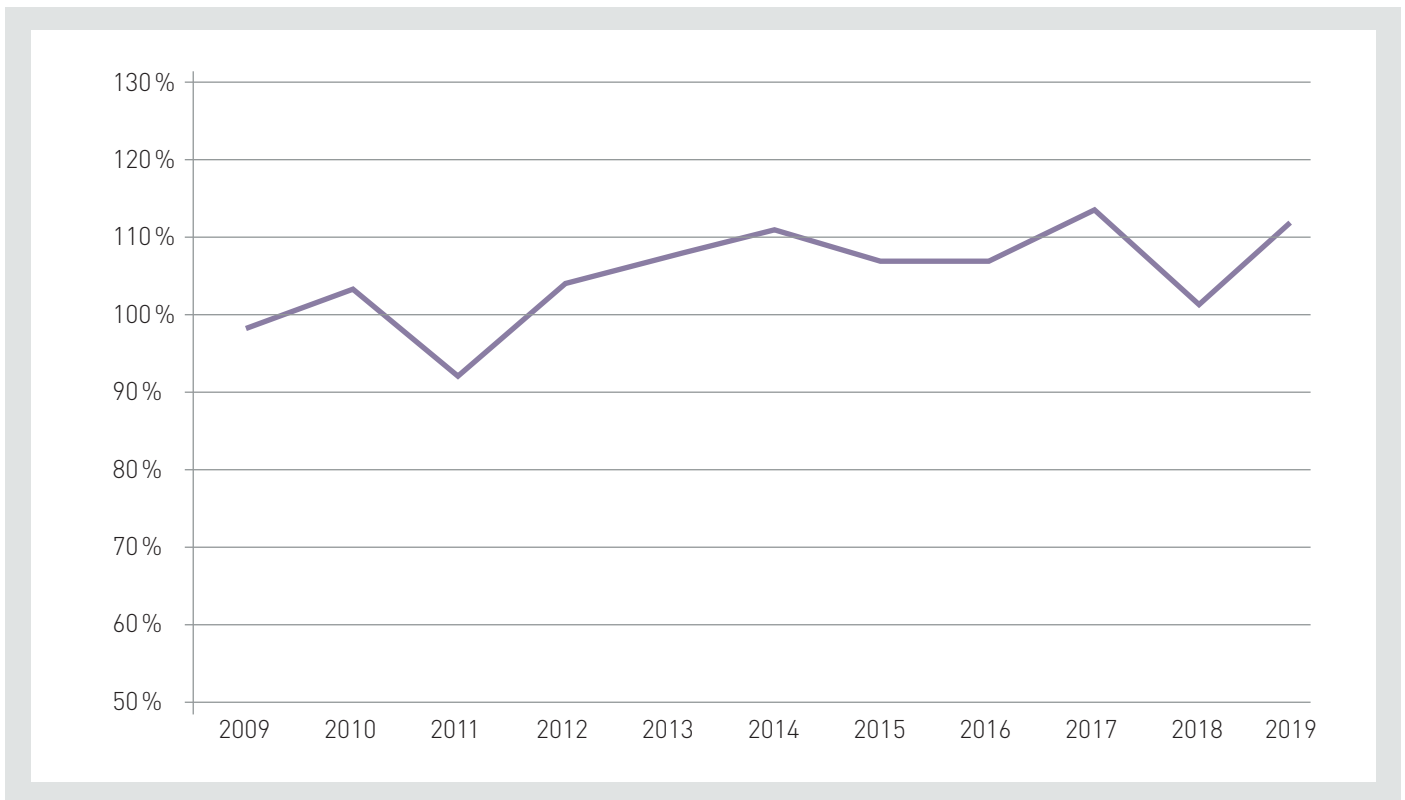
### Bilanzsumme Pool 60-plus



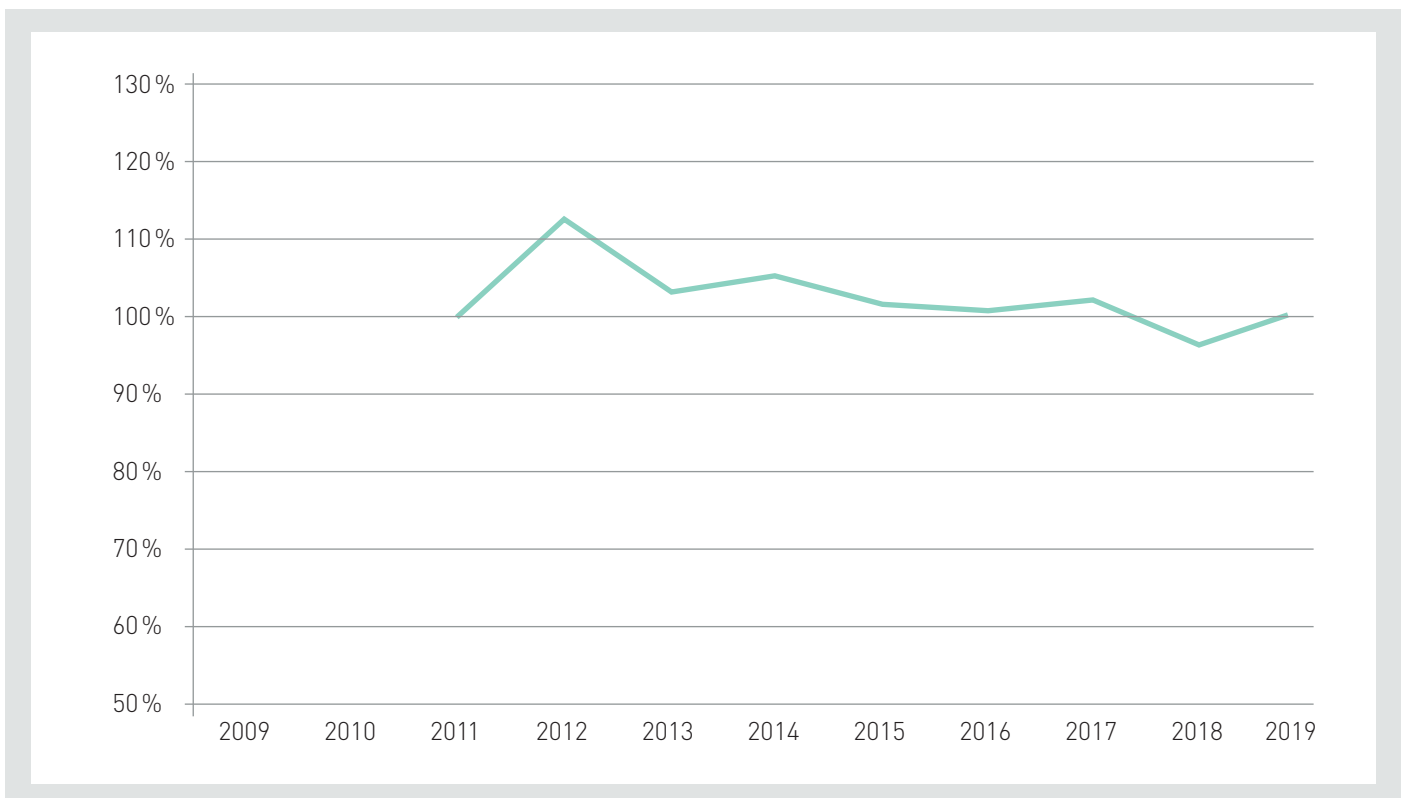
### Bilanzsumme Pool 25-plus



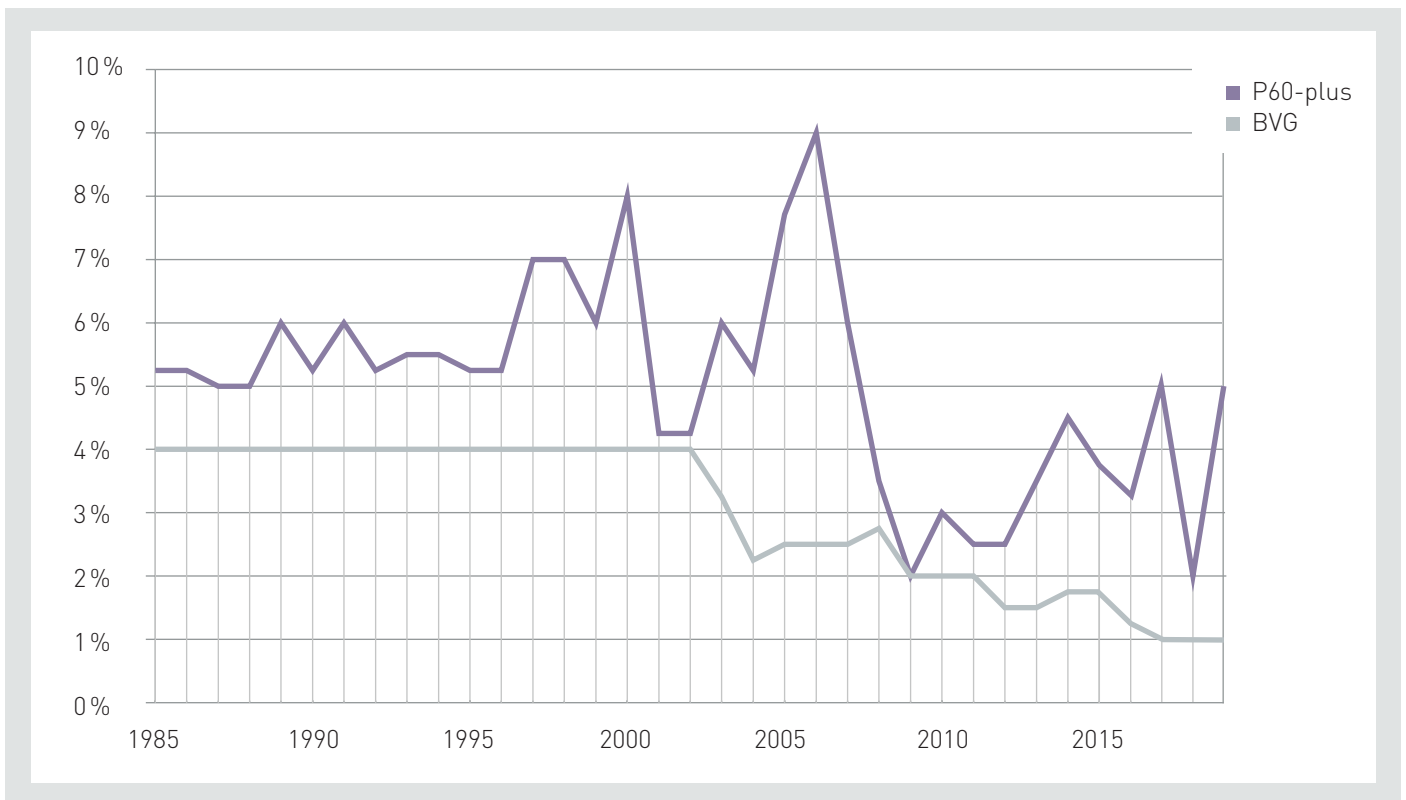
### Deckungsgradentwicklung Pool 60-plus



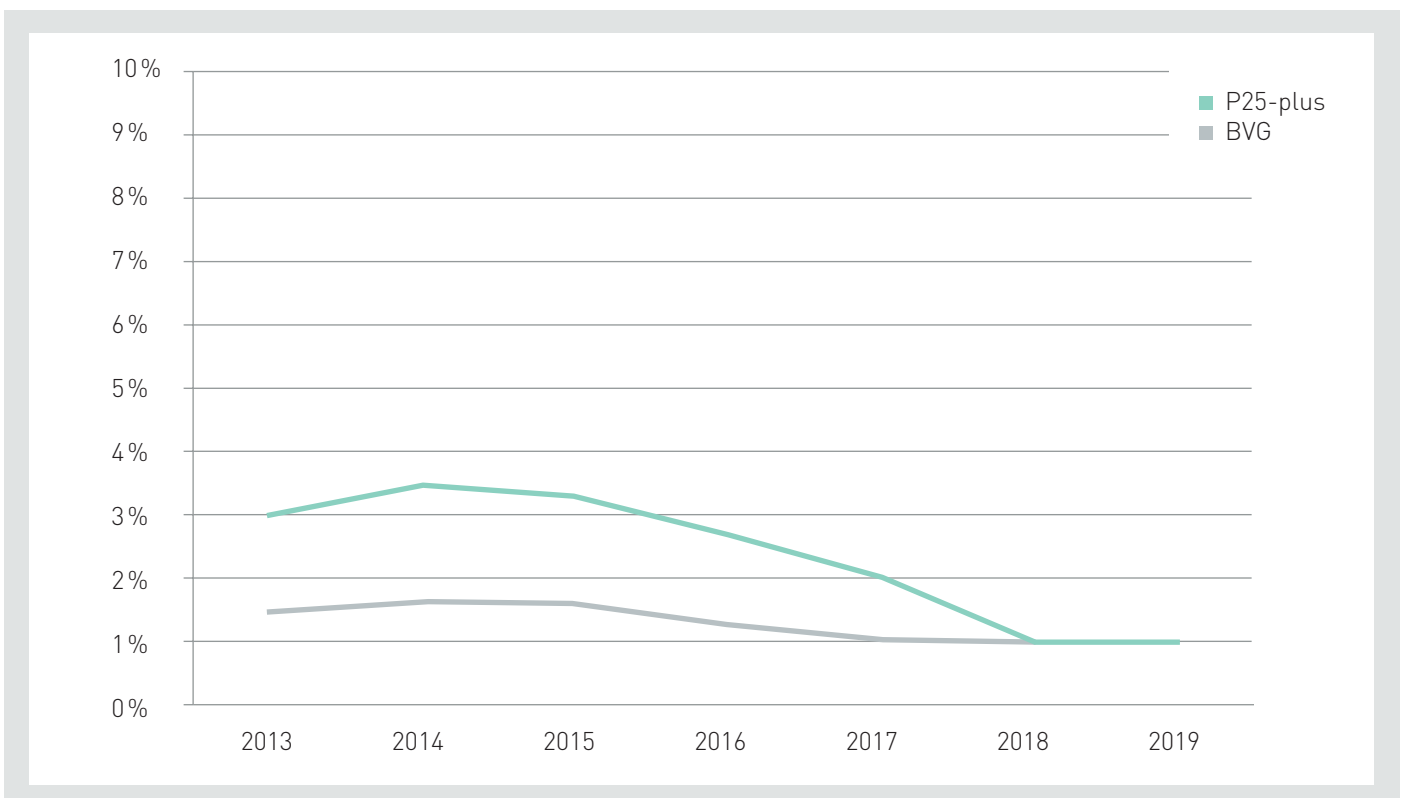
### Deckungsgradentwicklung Pool 25-plus



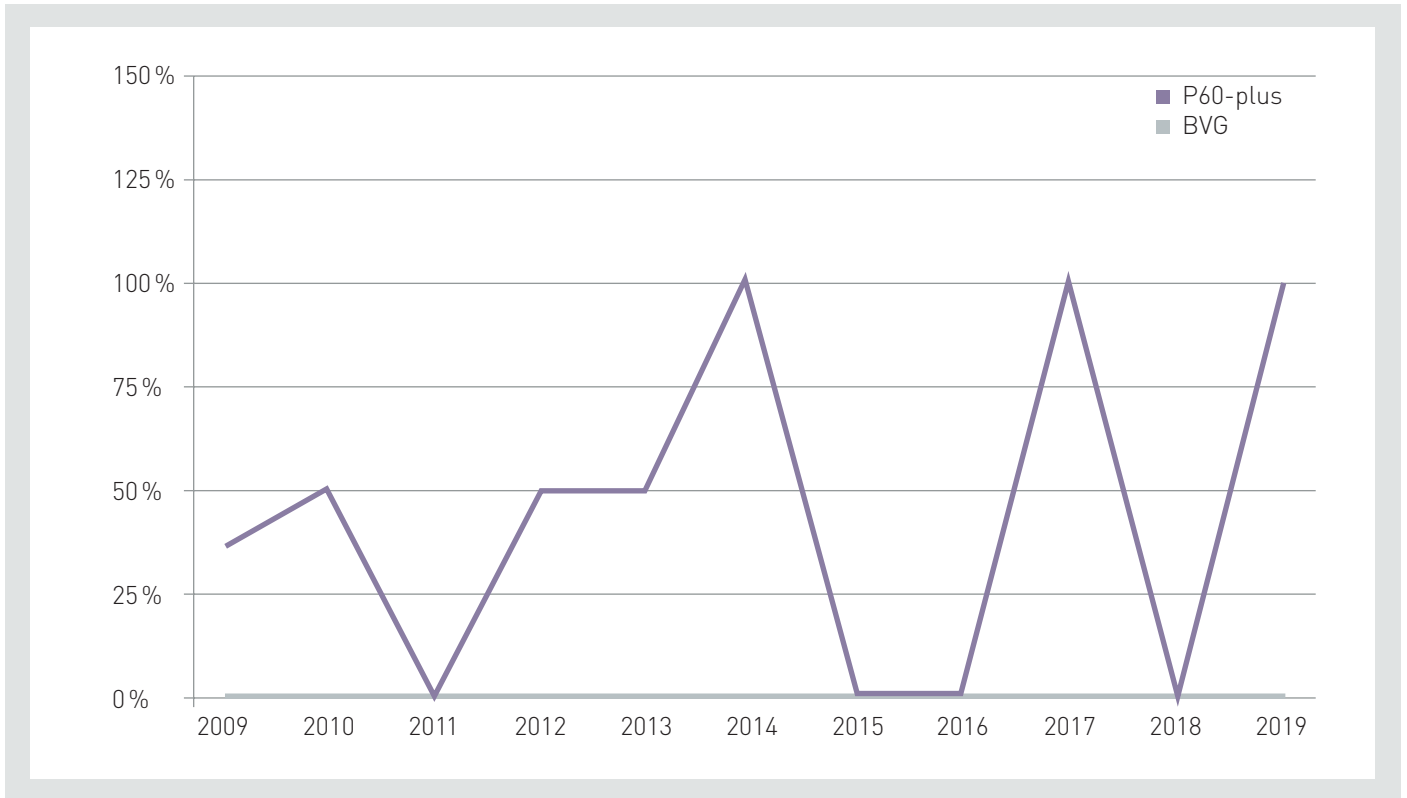
### Verzinsung Altersguthaben Pool 60-plus



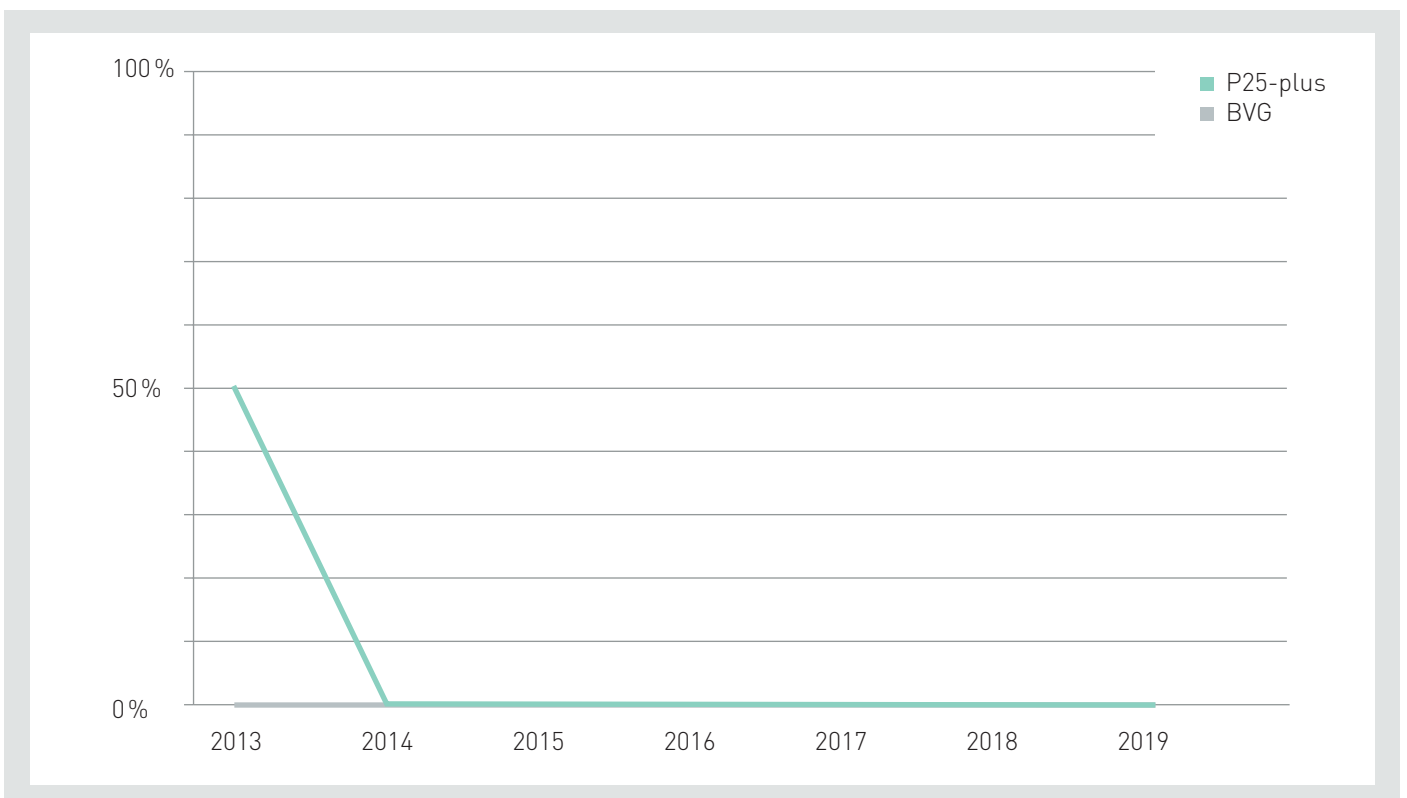
### Verzinsung Altersguthaben Pool 25-plus



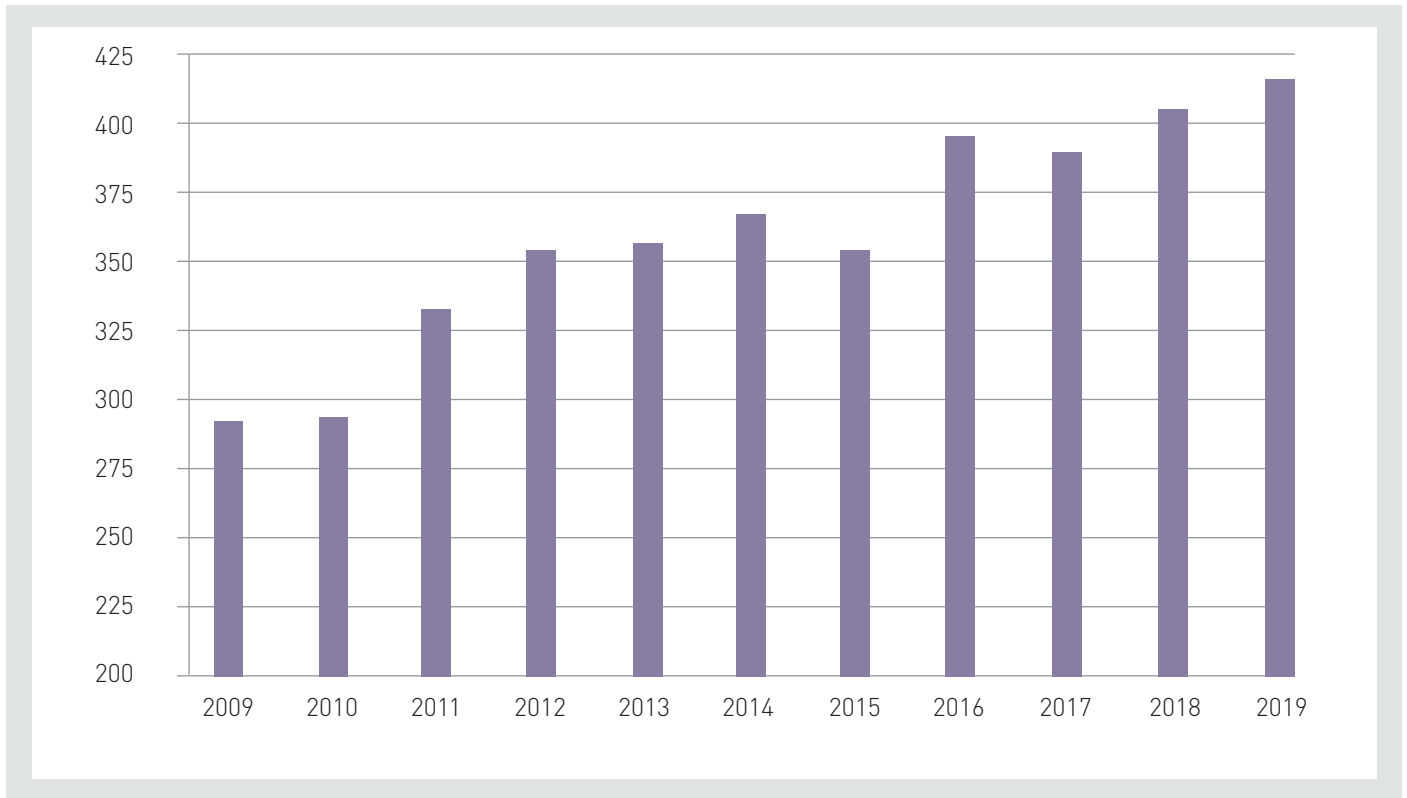
### Zusatzrente Pool 60-plus



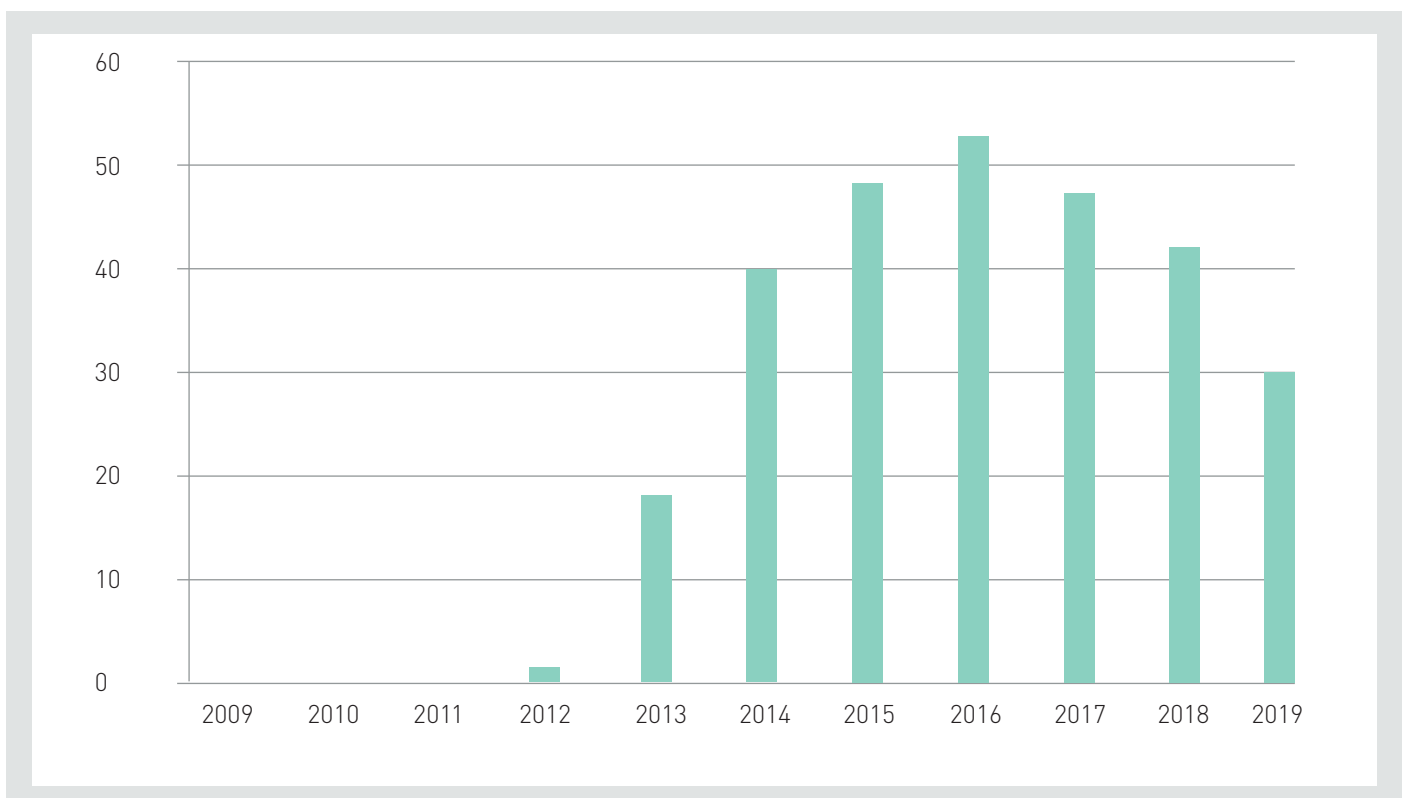
### Zusatzrente Pool 25-plus



### Anschlüsse Pool 60-plus

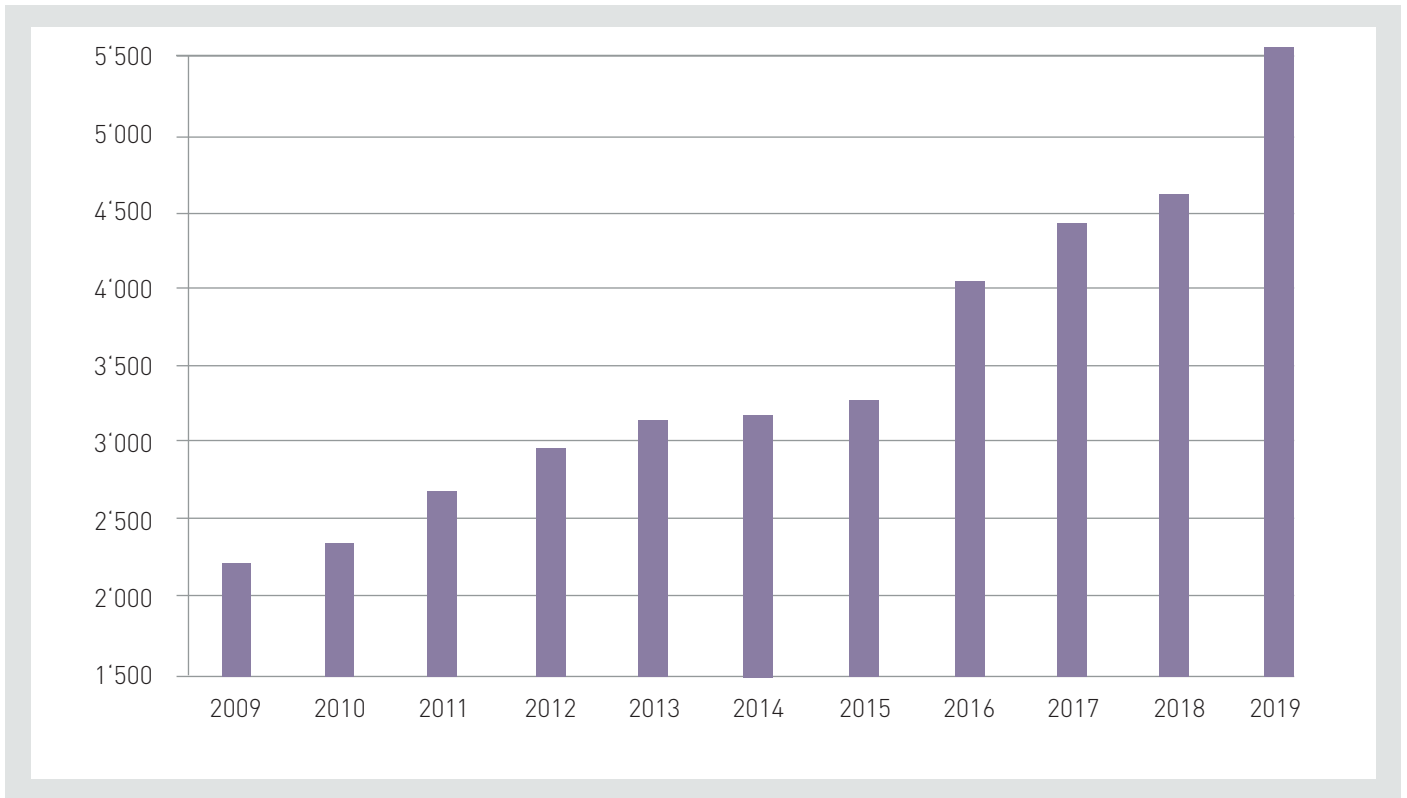


### Anschlüsse Pool 25-plus

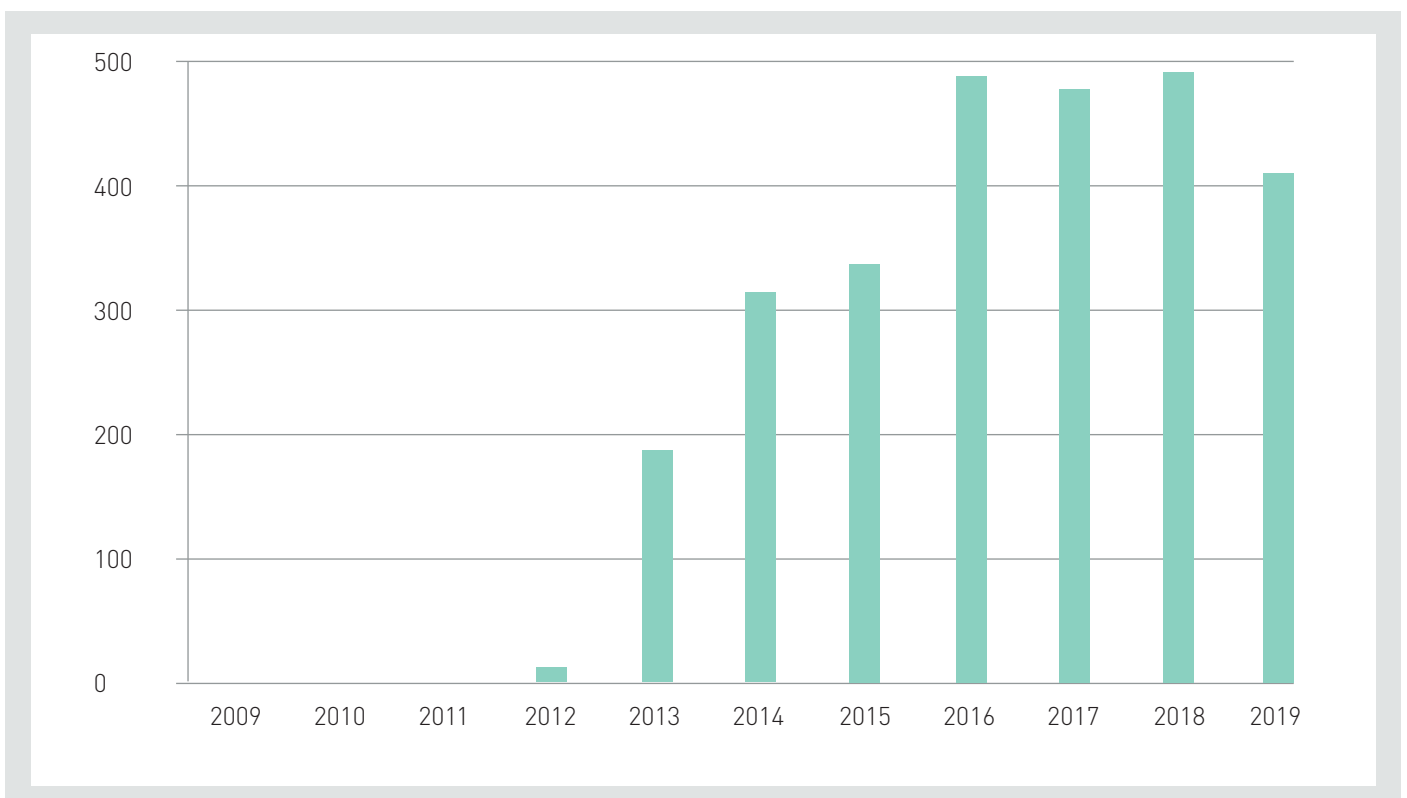




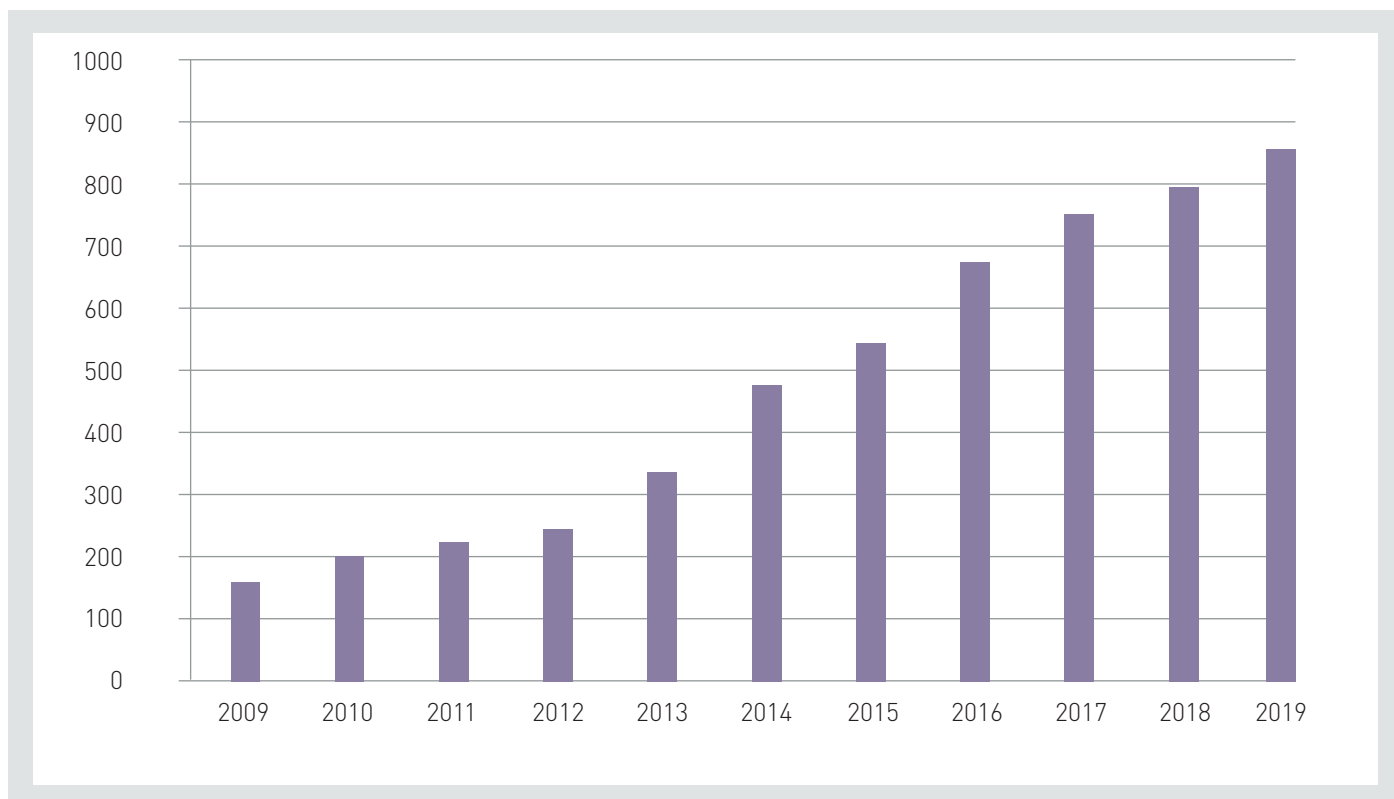
### Aktive Versicherte Pool 60-plus



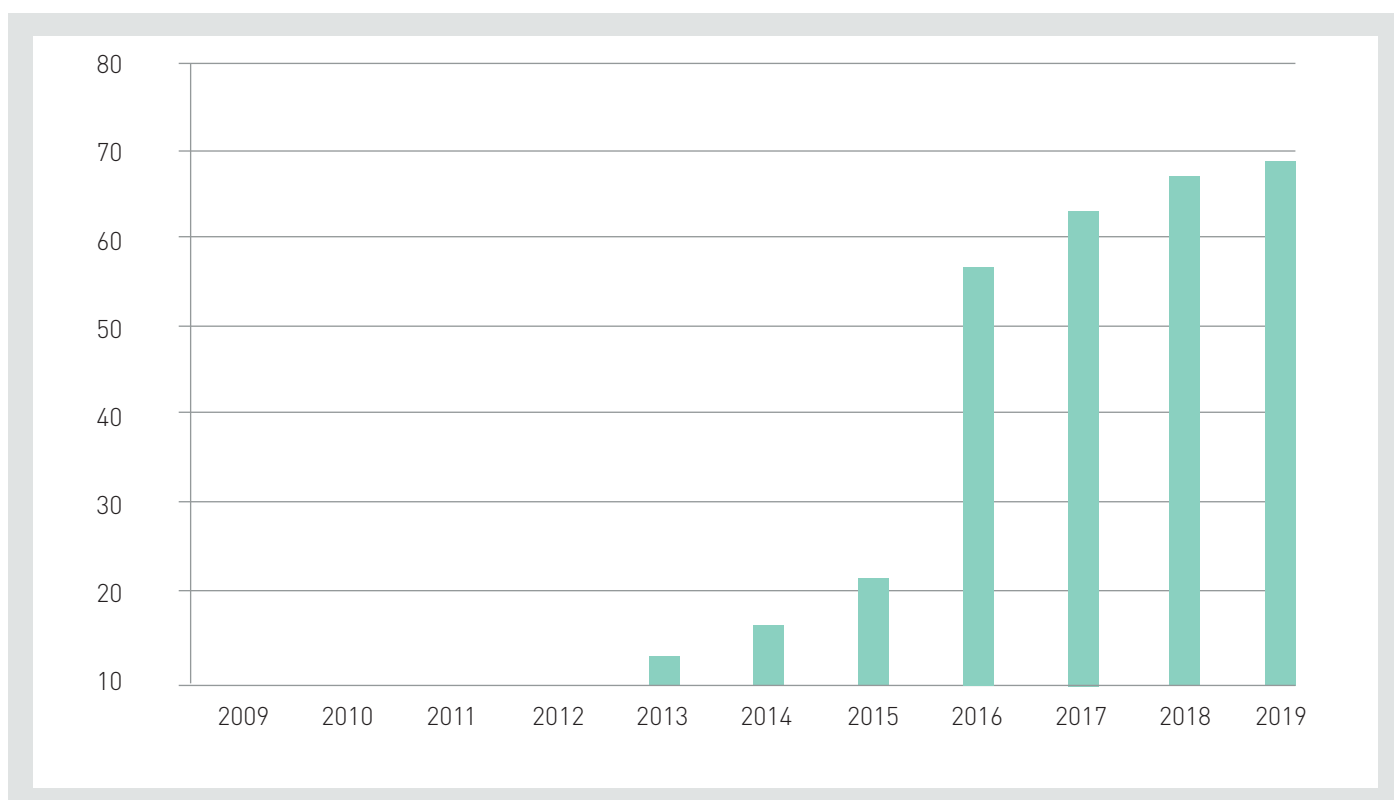
### Aktive Versicherte Pool 25-plus



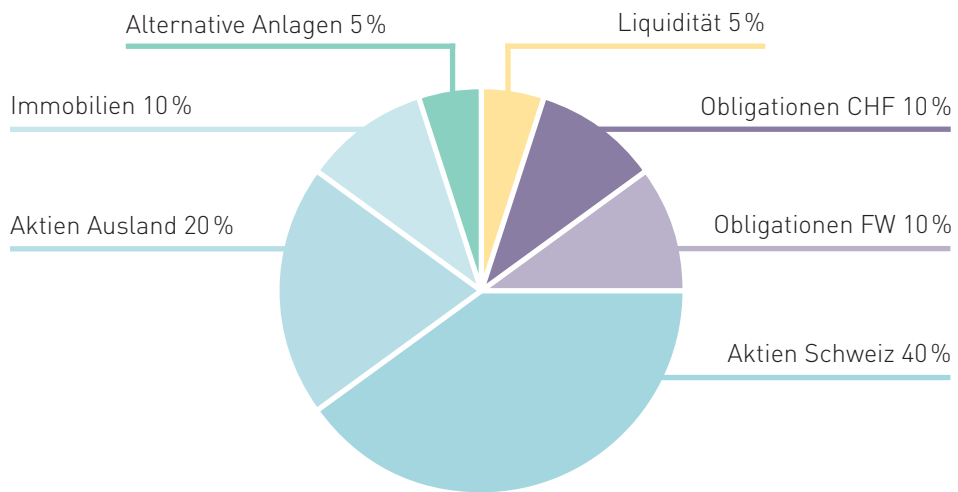
### Rentner Pool 60-plus



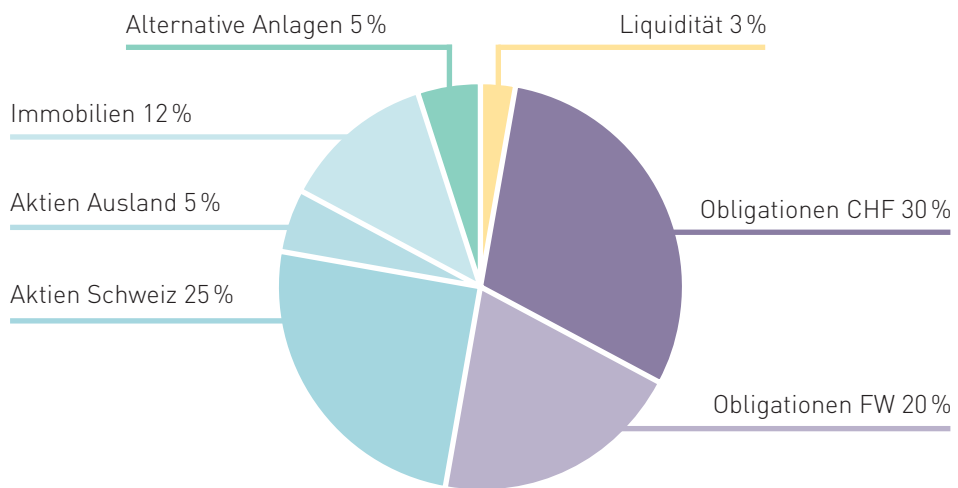
### Rentner Pool 25-plus



### Anlagestrategie Pool 60-plus



### Anlagestrategie Pool 25-plus





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