

Geschäftsbericht

2019

Bilanz per 31.12.2019

Aktiven	Index	31.12.2019		31.12.2018	
	Anhang	CHF	%	CHF	%
Vermögensanlagen	6.6	2'403'064'479.71	86.6%	1'936'682'751.60	84.3%
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		59'716'446.35	2.2%	117'209'330.19	5.1%
Forderungen	7.1	13'574'483.94	0.5%	8'728'921.26	0.4%
Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern	6.8	23'259'336.30	0.8%	19'733'671.60	0.9%
Wertschriften		2'034'735'659.67	73.3%	1'521'874'508.75	66.2%
Immobilien Eigene		257'200'153.45	9.3%	254'576'699.80	11.1%
Immobilien Beteiligungen		14'578'400.00	0.5%	14'559'620.00	0.6%
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1	6'128'689.75	0.2%	1'924'502.00	0.1%
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.5	365'312'174.00	13.2%	359'697'175.00	15.7%
Total Aktiven		2'774'505'343.46	100.0%	2'298'304'428.60	100.0%
Passiven	Index	31.12.2019		31.12.2018	
	Anhang	CHF	%	CHF	%
Verbindlichkeiten		61'603'537.96	2.2%	105'569'275.56	4.6%
Freizügigkeitsleistungen, Kapitalien		57'625'239.84	2.1%	102'441'907.41	4.5%
Andere Verbindlichkeiten	7.2	3'978'298.12	0.1%	3'127'368.15	0.1%
Passive Rechnungsabgrenzung		437'820.46	0.0%	394'004.46	0.0%
AG-Beitragsreserven Vorsorgewerke	6.8	37'016'428.48	1.3%	33'886'925.13	1.5%
Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen		2'328'937'312.25	83.9%	1'967'030'621.80	85.6%
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	1'698'849'317.25	61.2%	1'412'859'448.80	61.5%
Vorsorgekapital Rentner Stiftung	5.5	264'672'236.00	9.5%	194'365'318.00	8.5%
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.5	365'312'174.00	13.2%	359'697'175.00	15.7%
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	5.5	103'585.00	0.0%	108'680.00	0.0%
Freie Mittel Vorsorgewerke		21'355'455.31	0.8%	21'886'677.65	1.0%
Freie Mittel Vw zu Beginn der Periode		21'886'677.65	0.8%	21'245'706.29	0.9%
Veränderung aus Zu- und Abgang		1'270'601.99	0.0%	958'981.28	0.0%
Auflösung/Bildung Freie Mittel Vw		-1'801'824.33	-0.1%	-318'009.92	0.0%
Technische Rückstellungen Stiftung	5.5	52'000'000.00	1.9%	36'000'000.00	1.6%
Wertschwankungsreserven Stiftung	6.3	273'154'789.00	9.9%	133'536'924.00	5.8%
Freie Mittel Stiftung		-	0.0%	-	0.0%
Stand zu Beginn der Periode		-	0.0%	18'337'290.61	0.8%
Aufwand- / Ertragsüberschuss		-	0.0%	-18'337'290.61	-0.8%
Total Passiven		2'774'505'343.46	100.0%	2'298'304'428.60	100.0%

	Index Anhang	2019 CHF	2018 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		163'328'613.97	133'019'318.36
Beiträge Arbeitnehmer		62'187'398.40	51'178'764.15
Beiträge Arbeitgeber		73'473'658.37	60'725'358.09
./. Finanzierung aus Arbeitgeber-Beitragsreserven		-5'553'764.49	-4'587'914.05
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8	9'948'136.29	8'525'472.17
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	5.2	22'422'523.75	16'462'677.10
Zuschüsse Sicherheitsfonds		850'661.65	714'960.90
Eintrittsleistungen		386'575'833.82	292'624'568.39
Freizügigkeitseinlagen	5.2	379'864'954.05	286'756'774.00
Einlagen in die Freien Mittel bei Übernahme		1'372'025.87	1'144'408.64
Einlagen in die technischen Rückstellungen bei Übernahmen		1'002'902.00	2'168'803.55
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	7.3	4'335'951.90	2'554'582.20
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		549'904'447.79	425'643'886.75
Reglementarische Leistungen		-85'765'726.25	-69'057'397.75
Altersrenten		-27'946'424.50	-25'605'540.25
Hinterlassenenrenten		-3'245'852.35	-3'088'760.15
Invalidenrenten		-5'662'018.95	-5'591'727.05
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-44'346'516.20	-31'352'214.05
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-4'564'914.25	-3'419'156.25
Austrittsleistungen		-181'123'352.98	-147'704'648.76
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-173'675'095.65	-136'483'718.43
Entnahmen aus freien Mitteln bei Abgängen und Teilliquidationen		-35'423.88	-185'427.36
Entnahmen aus technischen Rückstellungen bei Übergaben		-1'305'751.75	-1'513'208.00
Entnahmen aus AG-Beitragsreserven bei Übergaben		-905'627.35	-2'506'417.52
Auszahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	7.3	-5'201'454.35	-7'015'877.45
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-266'889'079.23	-216'762'046.51
Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-380'504'971.46	-264'979'461.65
Veränderung Vorsorgekapital Aktive		-246'998'242.54	-175'284'598.45
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive	5.2	-38'991'625.91	-13'465'006.45
Bildung Vorsorgekapital Rentner Stiftung		-70'306'918.00	-56'605'677.00
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übergaben		-1'270'601.99	-958'981.28
Auflösung Freie Mittel Vorsorgewerke		1'801'824.33	318'009.92
Veränderungen Passiven aus Versicherungsverträgen	5.5	-5'614'999.00	-12'292'978.00
Auflösung techn. Rückstellungen Vorsorgewerke	5.5	5'095.00	6'755.00
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	5.5	-16'000'000.00	-6'000'000.00
Bildung/Auflösung von AG-Beitragsreserven	6.8	-3'129'503.35	-696'985.39
Ertrag aus Versicherungsleistungen		29'360'553.20	29'711'577.20
Versicherungsleistungen		29'360'553.20	29'711'577.20
Versicherungsaufwand		-14'373'780.60	-11'056'215.75
Versicherungsprämien	7.3	-13'521'161.55	-10'451'660.55
Beiträge an Sicherheitsfonds		-852'619.05	-604'555.20
Veränderungen Aktiven aus Versicherungsvertr.	5.5	5'614'999.00	12'292'978.00
Nettoergebnis aus Versicherungsteil		-76'887'831.30	-25'149'281.96

	Index Anhang	2019 CHF	2018 CHF
Nettoergebnis aus Versicherungsteil		-76'887'831.30	-25'149'281.96
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	6.4	221'680'905.35	-45'757'019.83
Erfolg auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		55'440.67	-2'918'203.79
Wertschriftenertrag		222'983'120.16	-61'864'021.40
Immobilienenertrag		6'641'075.60	25'543'930.55
Zinsaufwand Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-203'115.75	-240'782.31
Zinsen auf Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern		33'313.85	40'267.50
Übriger Zinsaufwand/-ertrag		98'457.93	506'735.32
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.5	-7'927'387.11	-6'824'945.70
Sonstiger Ertrag	7.3	219'816.21	142'768.04
Sonstiger Aufwand		-3'620.15	-13'568.75
Verwaltungsaufwand	7.3	-5'391'404.66	-4'685'264.11
Personal-, Raum-, Sachaufwand		-3'522'737.15	-3'213'433.06
Marketing und Werbung		-113'111.80	-162'341.45
Broker		-1'627'233.46	-1'222'288.60
Revisionsstelle und Experte		-110'462.05	-69'031.50
Aufsichtsbehörde		-17'860.20	-18'169.50
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung WSR		139'617'865.45	-75'462'366.61
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserven	6.3	-139'617'865.45	57'125'076.00
Aufwand- / Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	-18'337'290.61

I Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 5. Mai 1958 ist unter dem Namen FUTURA Stiftung zur Förderung der Personalfürsorge eine Stiftung im Sinne von Art. 80ff des Schweizerischen Zivilgesetzbuches errichtet worden. Der Name der Stiftung lautet heute FUTURA Vorsorgestiftung.

Die Stiftung hat ihren Sitz in Brugg. Sie bezweckt den Schutz der Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge Alter, Tod und Invaldität in den Bereichen der obligatorischen und überobligatorischen beruflichen Vorsorge; sie kann Leistungen zu Gunsten der Versicherten und ihrer Angehörigen in besonderen Notlagen erbringen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge. Sie ist unter der Nr. AG 93 registriert.

1.3 Urkunde und Reglemente

In-Kraft-Treten/Änderung per

Anlagereglement	1. Oktober 2018
Kostenreglement	1. Januar 2017
Organisationsreglement	1. Januar 2013
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	31. Dezember 2014
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	1. Januar 2005
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	1. Dezember 2019
Reglement Wohneigentumsförderung	1. Oktober 2017
Stiftungsurkunde	29. Januar 2013
Vorsorgereglement	1. Januar 2018
Wahlreglement Stiftungsrat	1. Mai 2018

1.4 Paritätisches Führungsorgan/Zeichnungsberechtigung (Stand 31.12.2019)

Die paritätisch zusammengesetzten Organe der Stiftung sind:

- der Stiftungsrat
- die Personalvorsorge-Kommissionen der angeschlossenen Unternehmen

Stiftungsrat	Funktion	Vertretung	gewählt bis / Mutation per
Schmocker Bernhard ***	Präsident	AG / **	31.12.2022
Baumgartner Peter ***	Vizepräsident	AN / **	31.12.2022
Burri Rolf		AG / *	31.12.2022
Bürgi Patrick		AN / **	31.12.2022
Emmanuelo Marco		AG / *	31.12.2022
Rohner Regula		AN / **	31.12.2022
Schenker Mario ***		AG / *	31.12.2022
Wächter Thomas		AG / **	31.12.2022
Weilenmann Monika		AN / *	31.12.2022
Welti Markus		AN / *	31.12.2022

* = Wertschriftenkommission

** = Immobilienkommission

*** = Kollektivunterschrift zu zweien

Weitere Personen mit kollektiver Zeichnungsberechtigung:

Rolf Lüscher, Peter Brunner, Thomas Bürki, Claudia Meeser, Thomas Troxler

Personalsorge-Kommission

Paritätische, aus gleich vielen Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Arbeitgeber separat geführten Vorsorgewerke.

1.5 Geschäftsführung, Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde (Stand 31.12.2019)

Geschäftsführung	FUTURA Vorsorgestiftung, Bahnhofplatz 9, 5200 Brugg Rolf Lüscher, eidg. dipl. Sozialversicherungsexperte
Experte für berufliche Vorsorge	Toptima AG, Aarau (Vertragspartner) Pascal Renaud, eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte (ausführender Experte)
Revisionsstelle	BDO AG, Aarau Philipp Mathys, eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer
Aufsichtsbehörde	BVSA BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau Martin S. Mayer, Geschäftsleiter

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)

	2019	2018	Veränderung in %
Anschlüsse Vorjahr	1'193	1'097	
Neuanhänge	187	182	
Auflösungen (Firmen ohne Versicherte)	-66	-82	
Total Anzahl Anschlussverträge per 31.12.	1'314	1'197	9.8%
Kündigungen, Fusionen	-8	-4	
Anzahl Anschlussverträge per 01.01.	1'306	1'193	9.5%

II Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2019	2018	Veränderung in %
Versicherte Vorjahr	13'046	11'637	
Eintritte	5'825	3'586	
Austritte	-3'261	-2'138	
Anzahl Versicherte per 31.12.	15'610	13'085	19.3%
Austritte durch Kündigungen, Fusionen	-165	-39	
Anzahl Versicherte per 01.01.	15'445	13'046	18.4%

2.2 Rentenbezüger Total

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung in %
Altersrentner	1'613	1'494	
Pensionierten-Kinderrentner	21	17	
Invalidenrentner	527	480	
Invaliden-Kinderrentner	110	128	
Ehegattenrentner	271	253	
Waisenrentner	37	41	
Zeitrentner	1	1	
Total	2'580	2'414	6.9%

davon Rentenbezüger Stiftung

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung in %
Altersrentner	675	523	
Pensionierten-Kinderrentner	13	9	
Ehegattenrentner	11	6	
Waisenrentner	0	1	
Total	699	539	29.7%

Bestandesveränderung Rentenbezüger Total

	Zugänge	Abgänge	Veränderung
Altersrentner	163	-44	119
Pensionierten-Kinderrentner	6	-2	4
Invalidenrentner	155	-108	47
Invaliden-Kinderrentner	24	-42	-18
Ehegattenrentner	25	-7	18
Waisenrentner	8	-12	-4
Zeitrentner	0	0	0
Total	381	-215	166

davon Bestandesveränderung Rentenbezüger Stiftung

	Zugänge	Abgänge	Veränderung
Altersrentner	161	-9	152
Pensionierten-Kinderrentner	6	-2	4
Ehegattenrentner	5	0	5
Waisenrentner	0	-1	-1
Total	172	-12	160

III Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Vorsorgereglement/Vorsorgepläne

Das vom Stiftungsrat erlassene Vorsorgereglement bildet den Rahmen für die individuellen Vorsorgepläne der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Jedes angeschlossene Vorsorgewerk hat einen Vorsorgeplan erlassen. Darin sind die Art und Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Höhe und Zusammensetzung der Beiträge festgehalten.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der angeschlossenen Vorsorgewerke.

IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des BVG sowie in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den gesetzlichen Vorschriften.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften. Verbucht sind aktuelle bzw. verfügbare Werte per Bilanzstichtag (true & fair view):

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds/-stiftungen, Obligationen): Kurswert
- Immobilienanlagen: DCF-Methode auf Basis der Schätzungsgutachten 2019
Liegenschaften im Bau zu Anschaffungswerten
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen:
nach den reglementarischen Bestimmungen und Angaben des Experten für berufliche Vorsorge

V Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für die versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität hat die Stiftung mit der MobiLife einen Kollektiv-Versicherungsvertrag abgeschlossen.

Seit dem 01.01.2015 wird das Risiko Alter durch die FUTURA autonom getragen. Laufende Altersrenten aus der Zeit vor dem 01.01.2015 bleiben bei den Versicherungsgesellschaften rückgedeckt.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Stand Sparguthaben am 1.1.	1'412'859'448.80	1'224'109'843.90
Altersgutschriften	109'947'270.55	90'326'554.45
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	3'384'948.55	2'872'173.45
Einkauf Beitragsjahre	22'422'523.75	16'462'677.10
Freizügigkeitseinlagen	379'864'954.05	286'756'774.00
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	4'335'951.90	2'554'582.20
Einlagen aus Reserven	2'647'039.34	1'338'820.83
Auflösung Sparguthaben für Pensionierungen	-92'654'121.35	-79'191'510.65
Auflösung Sparguthaben für Austritte	-173'675'095.65	-136'483'718.43
Auflösung Sparguthaben für Todesfälle	-4'073'774.25	-2'335'877.05
Auszahlung Sparguthaben für WEF-Vorbezüge	-3'660'638.10	-3'119'147.05
Auszahlung Sparguthaben bei Scheidung	-1'540'816.25	-3'896'730.40
Verzinsung Sparguthaben	38'991'625.91	13'465'006.45
Total Sparguthaben am 31.12.	1'698'849'317.25	1'412'859'448.80
Verzinsung der Vorsorgekapitalien	2.50%	1.00%
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	985'806'944.40	837'205'896.25
in % vom Alterskapital gesamt	58.0%	59.3%

5.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Basierend auf der Kontrolle der Stiftung per 31.12.2018 bestätigt der Experte, dass

- die Stiftung gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen kann
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den derzeit geltenden gesetzlichen Vorschriften entsprechen
- die Stiftung mit der bestehenden Rückdeckung die Vorschriften über die Sicherheitsmassnahmen erfüllt
- die reglementarischen Leistungsversprechen durch das vorhandene Vorsorgevermögen, die technischen Rückstellungen, die Beiträge und die erwarteten Vermögenserträge im Erwartungswert sichergestellt sind

Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird voraussichtlich per 31.12.2021 erstellt.

Im Februar 2020 wurde durch den Experten eine versicherungstechnische Beurteilung per 31.12.2019 zur Berechnung der Vorsorgekapitalien und der technischen Rückstellungen erstellt (vgl. Punkt 5.5).

5.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Stiftung hat für die versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität mit der Mobiliar einen Kollektiv-Versicherungsvertrag abgeschlossen. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen und vom Bundesamt für Privatversicherungen genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der Mobiliar.

Seit dem 01.01.2015 trägt die Stiftung das Risiko Alter selbst. Zur Berechnung des Vorsorgekapitals Rentner werden folgende versicherungstechnischen Grundlagen angewandt:

BVG2015, Generationentafel, technischer Zinssatz (tz) 1.5% (vgl. Punkt 5.6).

Gegenüber der versicherten Person ist die Stiftung verpflichtet im obligatorischen Bereich den vom Bundesrat festgelegten Rentenumwandlungssatz anzuwenden. Da der reglementarische Umwandlungssatz höher ist als derjenige gemäss den versicherungstechnischen Grundlagen der FUTURA, entsteht bei der Umwandlung von Altersguthaben in Altersrenten ein zusätzlicher Finanzierungsbedarf. Die Altersrenten wurden wie im Vorjahr nicht der Teuerung angepasst.

Aufwand Langlebigkeit	2019 CHF	2018 CHF
Kosten Finanzierung reglementarischer Umwandlungssatz	-12'800'417.15	-13'473'823.85
Bildung technische Rückstellung Umwandlungsdifferenzen	-16'000'000.00	-6'000'000.00
Verstärkung Vorsorgekapital Rentner (inkl. Senkung tz)	-20'845'176.60	-3'140'463.90
Aufwand Langlebigkeit	-49'645'593.75	-22'614'287.75

Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Rückstellung für Umwandlungsdifferenzen	52'000'000.00	36'000'000.00
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke (Witwenrente)	103'585.00	108'680.00

Vorsorgekapital Rentner Stiftung	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Altersrentner	261'672'547.00	192'741'024.00
Pensionierten-Kinderrentner	252'419.00	165'114.00
Ehegattenrentner	2'747'270.00	1'455'484.00
Waisenrentner	-	3'696.00
Total	264'672'236.00	194'365'318.00

Entwicklung Vorsorgekapital Rentner Stiftung	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vorsorgekapital Rentner Stiftung am 01.01.	194'365'318.00	137'759'641.00
Ausbezahlte Leistungen	-11'343'431.15	-8'503'502.90
Veränderung aus Übernahmen und Übergaben	-302'849.75	655'595.55
Zufluss aus Vorsorgekapital Aktive	48'307'605.15	47'839'296.60
Finanzierung reglementarischer Umwandlungssatz	12'800'417.15	13'473'823.85
Verstärkung Vorsorgekapital Rentner	20'845'176.60	3'140'463.90
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	264'672'236.00	194'365'318.00

Techn. Rückstellungen der Rückversicherungen (Mobiliar, AXA)	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Altersrentner	220'041'945.00	232'872'191.00
Pensionierten-Kinderrentner	78'630.00	104'063.00
Invalidenrentner	92'302'504.00	77'664'323.00
Invaliden-Kinderrentner	1'437'553.00	1'731'831.00
Ehegattenrentner	50'649'451.00	46'398'655.00
Waisenrentner	605'589.00	681'312.00
Zeitrentner	196'502.00	244'800.00
Total	365'312'174.00	359'697'175.00

5.6 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2019 wurde der Technische Zins von 2.0% auf 1.5% gesenkt. Die übrigen Grundlagen bleiben unverändert.

5.7 Überschussanteile und Rückvergütungen

Im Berichtsjahr 2019 entstanden keine Kostenrückvergütungen oder Einnahmen aus Überschüssen.

5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

		31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital	a)	2'015'625'138.25	1'643'333'446.80
Aktiven		2'774'505'343.46	2'298'304'428.60
./ Aktiven aus Versicherungsverträgen		-365'312'174.00	-359'697'175.00
./ Verbindlichkeiten, Passive Rechnungsabgrenzung		-62'041'358.42	-105'963'280.02
./ Arbeitgeberbeitragsreserven		-37'016'428.48	-33'886'925.13
./ Freie Mittel Vorsorgewerke		-21'355'455.31	-21'886'677.65
Verfügbares Vorsorgevermögen	b)	2'288'779'927.25	1'776'870'370.80
5.8.1 Deckungsgrad	b) in % von a)	113.6%	108.1%
5.8.2 Deckungsgrad mit Aktiven/Passiven aus Versicherungsverträgen		111.5%	106.7%

VI Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten. Der Stiftungsrat hat je eine Anlagekommission für die Wertschriften und Immobilien eingesetzt. Diese ist verantwortlich für die Anlage und Verwaltung des Stiftungsvermögens.

Die direkten Immobilien werden von der FUTURA Vorsorgestiftung selbst verwaltet.

Die Wertschriften werden wie folgt verwaltet:

Neue Aargauer Bank AG	Liquidität, Obligationen, Aktien, Immobilien Indirektanlagen, Alternative Anlagen
Credit Suisse AG	Infrastrukturanlagen Ausland
Fontavis AG	Infrastrukturanlagen Ausland
Partners Group AG	Infrastrukturanlagen Ausland
UBS AG	Infrastrukturanlagen Schweiz und Ausland

Alle beauftragten Vermögensverwalter erfüllen die Anforderungen von Art. 48f Abs. 4 BVV2. (FINMA, OAK)

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen mit schlüssiger Beurteilung (Art. 50 Abs. 4 BVV 2)

Im Anlagereglement ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Stand der Wertschwankungsreserven am 1.1.	133'536'924.00	190'662'000.00
Bildung / Auflösung zulasten der Betriebsrechnung	139'617'865.00	-57'125'076.00
Wertschwankungsreserven am 31.12.	273'154'789.00	133'536'924.00
Zielgrösse der Wertschwankungsreserven	296'492'000.00	242'691'000.00
Reservendefizit	-23'337'211.00	-109'154'076.00

Der Stiftungsrat hat beschlossen, dass als Zielwert für die Wertschwankungsreserve 15.1% (Vorjahr 15.1%) des Vorsorgekapitals eingesetzt wird.

6.4 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

	2019 CHF	2018 CHF
Zinserträge	92'456.42	535'969.93
Kurs-, Devisengewinne	6'146'195.89	3'055'374.13
Kurs-, Devisenverluste	-6'183'211.64	-6'509'547.85
Total Erfolg Liquidität	55'440.67	-2'918'203.79
Ertragsausschüttungen	12'830'076.02	7'756'095.64
Kurs-, Devisengewinne	32'020'964.28	5'828'131.94
Kurs-, Devisenverluste	-5'691'180.00	-14'138'140.31
Total Erfolg Obligationen	39'159'860.30	-553'912.73
Ertragsausschüttungen	14'954'280.70	10'910'514.60
Kurs-, Devisengewinne	144'869'144.54	8'252'204.63
Kurs-, Devisenverluste	-8'997'386.51	-82'883'634.33
Total Erfolg Aktien	150'826'038.73	-63'720'915.10
Erträge	12'615'886.29	11'388'121.21
Aufwendungen	-3'434'357.69	-3'521'340.66
Erfolg aus Neubewertung	-2'540'453.00	17'677'150.00
Total Erfolg Immobilien Direktanlagen	6'641'075.60	25'543'930.55
Ertragsausschüttungen	4'488'317.36	3'914'607.40
Kurs-, Devisengewinne	24'395'974.59	1'866'259.26
Kurs-, Devisenverluste	-398'622.13	-6'448'817.70
Total Erfolg Immobilien Indirektanlagen	28'485'669.82	-667'951.04
Ertragsausschüttungen	330'418.58	2'857'133.78
Kurs-, Devisengewinne	5'713'731.16	3'483'369.11
Kurs-, Devisenverluste	-1'532'598.43	-3'261'745.41
Total Erfolg Alternative Anlagen	4'511'551.31	3'078'757.48
Zinsaufwand Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-203'115.75	-240'782.31
Zinsen auf Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern	33'313.85	40'267.50
Übriger Zinsaufwand /-ertrag	98'457.93	506'735.32
Total diverser Zinserfolg	-71'343.97	306'220.51
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-7'927'387.11	-6'824'945.70
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	221'680'905.35	-45'757'019.83

6.4.1 Performance der Vermögensanlage

	2019	2018
Liegenschaften-Performance (inkl. Wertberichtigungen)	2.60%	9.32%
Gesamt-Performance Stiftung	11.06%	-2.42%

6.5 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	2019 CHF	2018 CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten Wertschriften	-2'270'883.30	-1'803'703.75
Indirekte Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen (TER)	-4'919'603.81	-4'358'841.95
Vermögensverwaltungskosten FUTURA intern	-736'900.00	-662'400.00
Vermögensverwaltungskosten	-7'927'387.11	-6'824'945.70
Kostenkennzahlen	2019	2018
Vermögensverwaltungskosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.33%	0.35%

Kollektivanlagen ohne TER-Wert

ISIN	Valor	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
-	Partners Group Infrastruktur Welt	-	12'776'685.49
GB00B13YXH37	High Multi Strategy USD	1.00	1.00
TOTAL		1.00	12'776'686.49

Kostentransparenzquote	100.00%	99.34%
------------------------	---------	--------

6.6 Darstellung der Vermögensanlage gemäss Art. 53 ff. BVV 2

Siehe separate Darstellung.

6.7 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente, strukturierte Produkte und offene Kapitalzusagen

Zur Absicherung von Fremdwährungs- und Aktienbeständen bestehen derivative Anlagen in Höhe von:

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Derivative Anlagen zur Fremdwährungsabsicherung	107'880'399.00	93'536'221.00

Der unter flüssige Mittel und Geldmarktanlagen verbuchte Saldo des Wiederbeschaffungswertes per Bilanzstichtag betrug CHF 1'132'759 (Vorjahr CHF -1'190'491).

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Derivative Anlagen zur Aktienabsicherung	553'909.85	-

Offene Kapitalzusagen (Commitments)

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
noch nicht abgerufene Investitionsverpflichtungen	42'440'570.00	55'884'263.00

6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

6.8.1 Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven:		
Kontokorrent-Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	23'259'336.30	19'733'671.60
Passiven:		
Vorauszahlungen von Beiträgen durch angeschlossene Arbeitgeber	528'643.45	324'921.65

6.8.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	33'886'925.13	33'189'939.74
Zuweisung	9'948'136.29	8'525'472.17
Verwendung	-6'818'632.94	-7'828'486.78
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	37'016'428.48	33'886'925.13

6.9 Offenlegung und Rückerstattung von Retrozessionen

Sämtliche mit der Vermögensanlage betrauten Institutionen und Personen haben bestätigt, keine Vermögensvorteile erhalten zu haben.

Vertriebsentschädigungen wurden durch die Banken offengelegt. Im Berichtsjahr erhielten die Banken keine Vertriebsentschädigungen.

6.10 Wahrnehmung der Stimmpflicht gemäss VegüV

Die Stimmrechte bei den Schweizer Aktien wurden im Sinne der "Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV)" wahrgenommen und auf der Homepage publiziert.

VII. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung nachfolgender Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Forderungen gegenüber Versicherungsgesellschaften	225'605.55	2'036'494.65
Forderungen gegenüber Eidg. Steuerverwaltung	8'537'708.21	5'184'824.86
Forderungen aus Liegenschaftenverwaltung	1'535'685.18	1'507'601.75
Vorauszahlungen Miteigentumsanteile	3'275'485.00	-
Total	13'574'483.94	8'728'921.26

7.1.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Marchzinsen auf Wertschriften	2'121'719.00	1'924'502.00
Abgrenzung DTA-Zahlungen für Folgejahr	4'006'970.75	-
Total	6'128'689.75	1'924'502.00

7.2 Erläuterung nachfolgender Passiv-Konti

7.2.1 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vorauszahlungen von Beiträgen durch angeschlossene Arbeitgeber	528'643.45	324'921.65
Verbindlichkeiten gegenüber Sicherheitsfonds BVG	852'619.05	604'555.20
Verbindlichkeiten aus Liegenschaftenverwaltung	2'800'270.82	2'343'997.25
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen	-203'235.20	-146'105.95
Total	3'978'298.12	3'127'368.15

7.3 Erläuterung nachfolgender Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Einlagen WEF-Vorbezüge/Scheidungen

	2019 CHF	2018 CHF
Rückzahlungen Vorbezüge Wohneigentumsförderung	1'866'393.35	709'519.90
Einlagen aus Scheidung	1'597'420.40	1'279'814.60
Wiedereinkäufe nach Scheidung	872'138.15	565'247.70
Total	4'335'951.90	2'554'582.20

7.3.2 Auszahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen

	2019 CHF	2018 CHF
Vorbezüge Wohneigentumsförderung	-3'660'638.10	-3'119'147.05
Auszahlungen infolge Ehescheidung	-1'540'816.25	-3'896'730.40
Total	-5'201'454.35	-7'015'877.45

7.3.3 Zusammensetzung der Versicherungsprämien

	2019 CHF	2018 CHF
Risikoprämie Rückversicherung	-12'559'117.10	-9'693'602.25
Kostenprämie Rückversicherung	-962'044.45	-758'058.30
Total	-13'521'161.55	-10'451'660.55

7.3.4 Sonstiger Ertrag

	2019 CHF	2018 CHF
Ertrag aus Gebühren (WEF-Vorbezug, Provision Quellensteuer)	75'047.76	84'040.14
Leistungsgewinn aus Ueberversicherungen	144'768.45	58'727.90
Total	219'816.21	142'768.04

7.3.5 Verwaltungsaufwand

	2019 CHF	2018 CHF
Personal-, Raum-, Sachaufwand	-3'522'737.15	-3'213'433.06
Marketing und Werbung	-113'111.80	-162'341.45
Broker	-1'627'233.46	-1'222'288.60
Revisionsstelle und Experte	-110'462.05	-69'031.50
Aufsichtsbehörde	-17'860.20	-18'169.50
Total Verwaltungsaufwand	-5'391'404.66	-4'685'264.11

Versicherte und Rentner 31.12. (ohne Kinderrenten) 18'022 15'313

Verwaltungsaufwand pro Kopf **299.00** **306.00**

VIII. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine unerledigten Auflagen der Aufsichtsbehörde.

IX. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Informationen zu Teilliquidationsverfahren

Am Bilanzstichtag bestanden keine Teilliquidationsverfahren.

9.2 Verpfändungen von Aktiven

Gemäss Rahmenvertrag für die Sicherstellung von Margenerfordernissen sind Depotguthaben bis zum Betrag der Rahmenlimite als Sicherheit verpfändet.

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Rahmenlimite für Devisenswaps und Aktienabsicherung	100'000'000.00	100'000'000.00

Im Zusammenhang mit Neubauprojekten hat die Vorsorgestiftung je eine Kautions als Sicherheit für den Kaufpreis hinterlegt.

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Kautions Neubau Remigen	-	10'850'000.00
Kautions Neubau Lupfig	-	3'536'250.00
Total	-	14'386'250.00

X. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit dem Corona-Virus besteht eine internationale Gesundheitsnotlage, die nach dem Bilanzstichtag als weltweite Pandemie eingestuft wurde und deshalb als wesentliches Ereignis gilt. Dieses Ereignis kann in Bezug auf die Entwicklung der Börsenkurse finanzielle Auswirkungen auf die Jahresrechnung 2020 haben, hat jedoch keine Auswirkungen auf die vorliegende Rechnungslegung 2019.

6.6 Darstellung der Vermögensanlage gemäss Art. 53 ff. BVV 2

	31.12.2019		Bandbreiten Strategie		31.12.2018		BVV2 Max.
	in TCHF	% *	Min.	Max.	in TCHF	% *	
Liquidität	59'716	2%	0	7	117'209	6%	
Hypotheken CHF (kollektiv)	37'509	2%	0	5	53'044	3%	50%
Obligationen CHF	574'389	22%	21	31	403'634	21%	
Obligationen Fremdwährungen	264'210	11%	6	21	260'092	13%	30%
Obligationen Total	876'108	35%	30	50	716'770	37%	
Aktien Schweiz	284'658	12%	5	15	194'695	10%	
Aktien Ausland	536'783	22%	12	28	363'836	19%	
Aktien Total	821'441	34%	20	40	558'531	29%	50%
Immobilien Schweiz (Direktanlagen)	271'779	11%	10	20	269'136	14%	
Immobilien Schweiz (Indirektanlagen)	158'603	7%	4	8	102'638	5%	
Immobilien Ausland (Indirektanlagen)	77'058	3%	1	5	71'575	4%	
Immobilien Total	507'439	21%	15	30	443'349	23%	30%
Infrastrukturanlagen Schweiz	21'563	1%	0	4	20'931	1%	
Infrastrukturanlagen Ausland	65'339	3%	0	4	30'707	2%	
Sonstige Alternative Anlagen	14'624	1%	0	5	20'722	1%	
Alternative Anlagen Total	101'526	5%	0	8	72'360	4%	15%
Forderungen und Guthaben	36'834				28'463		
Abgrenzungen	6'129				1'925		
Diverse Aktiven	42'963	2%			30'388	1%	
Total Anlagevermögen	2'409'193	100%			1'938'607	100%	
Aktiven aus Versicherungsverträgen	365'312				359'697		
Bilanzsumme	2'774'505				2'298'304		
Anlagen in Fremdwährung ohne Absicherung	434'037	18%	12	24	314'044	16%	30%

Die reglementarischen Bestimmungen und gesetzlichen Bestimmungen sind eingehalten.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der FUTURA Vorsorgestiftung, Brugg

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der FUTURA Vorsorgestiftung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.



Aarau, 29. April 2020

BDO AG



Stephan Krüttli

Zugelassener Revisionsexperte



Philipp Mathys

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte