

# Betriebsrechnung berufliche Vorsorge

## 2020

### Erfolgsrechnung

Alle Angaben in 1000 CHF

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
<b>Ertrag</b>	<b>2 588 964</b>	<b>3 303 855</b>	<b>- 714 891</b>	<b>- 22%</b>
Gebuchte Brutto-Prämien	2 246 426	3 018 953	- 772 527	- 26%
Sparprämien	1 970 175	2 733 767	- 763 592	- 28%
Altersgutschriften	858 318	905 519	- 47 201	- 5%
Individuelle Einlagen infolge Dienst Eintritt, Einkauf, WEF oder Scheidung	940 274	1 127 703	- 187 429	- 17%
Eingebrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	74 120	595 034	- 520 915	- 88%
Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	38 718	50 881	- 12 163	- 24%
Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	13 499	12 682	+ 817	+ 6%
Einlagen für Freizügigkeitspolice	45 247	41 948	+ 3 299	+ 8%
Risikoprämien	216 143	221 370	- 5 228	- 2%
Kostenprämien	60 107	63 815	- 3 708	- 6%
Nettokapitalerträge	334 966	293 710	+ 41 256	+ 14%
Bruttokapitalerträge	380 377	356 046	+ 24 332	+ 7%
Direkte Kapitalanlageerträge	357 502	428 029	- 70 527	- 16%
Flüssige Mittel	- 552	- 1 153	+ 601	- 52%
Obligationen	165 467	171 657	- 6 190	- 4%
Liegenschaften	128 909	129 954	- 1 045	- 1%
Hypotheken	38 217	40 047	- 1 830	- 5%

Übrige Kapitalanlagen	25 461	87 524	- 62 063	- 71%
Ergebnis aus Veräusserungen	88 859	36 620	+ 52 238	+ 143%
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	- 22 212	- 45 020	+ 22 809	- 51%
Währungsergebnis	- 43 327	- 61 051	+ 17 724	- 29%
Zinsaufwand	- 445	- 2 532	+ 2 087	- 82%
Vermögensverwaltungskosten	- 45 411	- 62 336	+ 16 924	- 27%
Übriger Ertrag	1 100	2 011	- 911	- 45%
Rückversicherungsergebnis	6 473	- 10 819	+ 17 292	- 160%

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %	Quote	
					2020	2019
<b>Aufwand</b>	<b>2 588 964</b>	<b>3 303 855</b>	<b>- 714 891</b>	<b>- 22%</b>		
Versicherungsleistungen	2 550 679	2 614 602	- 63 923	- 2%		
Leistungen infolge Alter	463 694	440 561	+ 23 133	+ 5%		
Rentenleistungen	233 295	220 899	+ 12 396	+ 6%	50%	50%
Kapitalleistungen	230 399	219 662	+ 10 736	+ 5%	50%	50%
Leistungen infolge Tod und Invalidität	186 805	165 896	+ 20 908	+ 13%		
Rentenleistungen	134 228	130 149	+ 4 079	+ 3%		
Kapitalleistungen	52 577	35 748	+ 16 829	+ 47%		
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)	1 040 197	1 233 078	- 192 881	- 16%		
Rückkaufswerte aus Vertragsauflösungen	843 980	759 480	+ 84 501	+ 11%		
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	16 003	15 586	+ 417	+ 3%		
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	- 90 912	542 984	- 633 896	- 117%		
Altersguthaben	- 390 052	294 049	- 684 101	- 233%		
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	36 800	19 200	+ 17 600	+ 92%		
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	196 148	194 104	+ 2 045	+ 1%		
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	5 377	3 059	+ 2 318	+ 76%		
Deckungskapital Freizügigkeitspolicen	- 8 351	- 3 391	- 4 960	+ 146%		
Deckungskapital übrige Deckungen	14 398	17 430	- 3 032	- 17%		
DK-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolicen	89 580	- 6 810	+ 96 390	- 1415%		
Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	- 14 200	- 1 000	- 13 200	+ 1320%		
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	- 5 100	43 000	- 48 100	- 112%		
Teuerungsrückstellungen	- 528	12	- 540	- 4533%		
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	- 14 984	- 16 669	+ 1 685	- 10%		

Zuweisung zum Überschussfonds	15 000	30 000	- 15 000	- 50%
Veränderung Prämienüberträge	0	0	+ 0	
Abschluss- und Verwaltungskosten	70 010	72 680	- 2 670	- 4%
Übriger Aufwand	4 091	3 482	+ 609	+ 18%
Betriebsergebnis	40 096	40 108	- 12	- 0%

## Bilanz

	Alle Angaben in 1000 CHF				Anlageportefeuille	
	2020	2019	Δ absolut	Δ in %	2020	2019
<b>Aktiven</b>	<b>19 041 960</b>	<b>19 516 316</b>	<b>- 474 356</b>	<b>- 2%</b>		
Kapitalanlagen	18 813 318	19 274 311	- 460 993	- 2%	100.0%	100.0%
Flüssige Mittel	758 436	427 017	+ 331 419	+ 78%	4.0%	2.2%
Obligationen	10 835 200	11 079 098	- 243 898	- 2%	57.6%	57.5%
CHF	7 025 987	7 246 795	- 220 808	- 3%	37.3%	37.6%
Fremdwährung	3 809 213	3 832 303	- 23 089	- 1%	20.2%	19.9%
Liegenschaften	2 940 105	2 850 951	+ 89 155	+ 3%	15.6%	14.8%
Hypotheken	2 568 335	2 637 916	- 69 581	- 3%	13.7%	13.7%
Aktien und Beteiligungen	263 901	469 207	- 205 306	- 44%	1.4%	2.4%
Alternative Kapitalanlagen	3 355	242 962	- 239 607	- 99%	0.0%	1.3%
Anteile an Anlagefonds	102 479	98 756	+ 3 723	+ 4%	0.5%	0.5%
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	4 170	68 775	- 64 605	- 94%	0.0%	0.4%
Übrige Kapitalanlagen	1 337 338	1 399 630	- 62 292	- 4%	7.1%	7.3%
Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	20 377	1 258	+ 19 119	+ 1519%		
Übrige Aktiven	198 375	232 190	- 33 815	- 15%		
Passive Rückversicherung	9 890	8 557	+ 1 333	+ 16%		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ absolut</b>	<b>Δ in %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Passiven</b>	<b>19 041 960</b>	<b>19 516 316</b>	<b>- 474 356</b>	<b>- 2%</b>		
Versicherungstechnische Rückstellungen	18 195 851	18 286 763	- 90 912	- 0%	100.0%	100.0%
Altersguthaben	11 107 789	11 497 840	- 390 052	- 3%	61.0%	62.9%
Obligatorium	5 616 805	5 878 341	- 261 536	- 4%	30.9%	32.1%
Überobligatorium	5 490 984	5 619 500	- 128 516	- 2%	30.2%	30.7%
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	415 000	378 200	+ 36 800	+ 10%	2.3%	2.1%
Obligatorium	355 200	333 907	+ 21 293	+ 6%	2.0%	1.8%

Überobligatorium	59 800	44 293	+ 15 507	+ 35%	0.3%	0.2%
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	3 216 007	3 019 859	+ 196 148	+ 6%	17.7%	16.5%
Obligatorium	1 579 208	1 477 038	+ 102 169	+ 7%	8.7%	8.1%
Überobligatorium	1 636 799	1 542 820	+ 93 979	+ 6%	9.0%	8.4%
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	736 849	731 472	+ 5 377	+ 1%	4.0%	4.0%
Obligatorium	420 929	422 776	- 1 847	- 0%	2.3%	2.3%
Überobligatorium	315 920	308 696	+ 7 224	+ 2%	1.7%	1.7%
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	361 878	370 229	- 8 351	- 2%	2.0%	2.0%
Deckungskapital übrige Deckungen	420 172	405 774	+ 14 398	+ 4%	2.3%	2.2%
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und FZP	923 950	834 370	+ 89 580	+ 11%	5.1%	4.6%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle (RBNS und IBNR)	429 800	444 000	- 14 200	- 3%	2.4%	2.4%
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	38 000	50 000	- 12 000	- 24%	0.2%	0.3%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	392 348	400 433	- 8 084	- 2%	2.2%	2.2%
Teuerungsrückstellungen	154 058	154 586	- 528	- 0%	0.8%	0.8%
Stand Anfang Jahr	154 586	154 574	+ 12	+ 0%		
Teuerungsprämien brutto	1 457	1 637	- 180	- 11%		
Kostenaufwand	- 971	- 1 091	+ 120	- 11%		
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	- 1 014	- 534	- 480	+ 90%		
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	0	0	+ 0			
Auflösung zugunsten Überschussfonds	0	0	+ 0			
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0	0	+ 0			
Überschussfonds	99 262	133 255	- 33 993	- 26%		
Stand Anfang Jahr	133 255	153 967	- 20 712	- 13%		
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung)	- 48 993	- 50 712	+ 1 720	- 3%		
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	15 000	30 000	- 15 000	- 50%		
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	0	0	+ 0			
Valorisationskorrektur	0	0	+ 0			
Prämienüberträge	0	0	+ 0			
Gutgeschriebene Überschussanteile	15 666	15 768	- 101	- 1%		
Übrige Passiven	731 180	1 080 530	- 349 350	- 32%		

## Ergebnis, Ausschüttungsquoten und Mindestquote

Alle Angaben in 1000 CHF

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Summe der Ertragskomponenten	611 216	578 896	+ 32 320	+ 6%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	334 966	293 710	+ 41 256	+ 14%
Risikoprozess (Risikoprämien)	216 143	221 370	- 5 228	- 2%
Kostenprozess (Kostenprämien)	60 107	63 815	- 3 708	- 6%
Summe der Aufwendungen	- 448 140	- 455 698	+ 7 558	- 2%
Sparprozess (hauptsächlich techn. Verzinsung)	- 240 147	- 244 598	+ 4 452	- 2%
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Inv.leistungen)	- 141 388	- 137 900	- 3 488	+ 3%
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	- 66 606	- 73 200	+ 6 595	- 9%
<b>Bruttoergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>163 076</b>	<b>123 198</b>	<b>+ 39 878</b>	<b>+ 32%</b>
Bildung (-) und Auflösung (+) technischer Rückstellungen	- 107 980	- 53 090	- 54 890	+ 103%
im Sparprozess	- 120 280	- 62 390	- 57 890	+ 93%
Langlebkeitsrisiko	- 88 580	- 190	- 88 390	+ 46521%
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	- 36 800	- 19 200	- 17 600	+ 92%
Zinsgarantien	5 100	- 43 000	+ 48 100	- 112%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	+ 0	
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	0	+ 0	
im Risikoprozess	12 300	9 300	+ 3 000	+ 32%
Gemeldete noch nicht erledigte Versicherungsfälle	0	0	+ 0	
Eingetretene noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	12 300	9 300	+ 3 000	+ 32%
Schadenschwankungen	0	0	+ 0	
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0	0	+ 0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	+ 0	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0	0	+ 0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	0	0	+ 0	
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0	0	+ 0	
Zuweisung an den Überschussfonds	- 15 000	- 30 000	+ 15 000	- 50%
<b>Ergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>40 096</b>	<b>40 108</b>	<b>- 12</b>	<b>- 0%</b>
<b>Ausschüttungsquote</b>	<b>93.4%</b>	<b>93.1%</b>		

## Der Mindestquote unterstelltes Geschäft (MQ)

Alle Angaben in 1000 CHF

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Summe der Ertragskomponenten	503 634	467 186	+ 36 448	+ 8%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	287 457	244 970	+ 42 487	+ 17%
Risikoprozess (Risikoprämien)	163 357	165 840	- 2 483	- 1%
Kostenprozess (Kostenprämien)	52 820	56 375	- 3 555	- 6%
Summe der Aufwendungen	- 373 962	- 374 263	+ 301	- 0%
Sparprozess (hauptsächlich techn. Verzinsung)	- 209 700	- 215 014	+ 5 314	- 2%
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Inv.leistungen)	- 107 616	- 100 595	- 7 021	+ 7%
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	- 56 646	- 58 653	+ 2 007	- 3%
<b>Bruttoergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>129 672</b>	<b>92 923</b>	<b>+ 36 749</b>	<b>+ 40%</b>
Bildung (-) und Auflösung (+) technischer Rückstellungen	- 86 100	- 43 400	- 42 700	+ 98%
im Sparprozess	- 99 600	- 53 900	- 45 700	+ 85%
Langlebkeitsrisiko	- 82 100	400	- 82 500	- 20625%
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	- 32 100	- 16 300	- 15 800	+ 97%
Zinsgarantien	14 600	- 38 000	+ 52 600	- 138%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	+ 0	
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	0	+ 0	
im Risikoprozess	13 500	10 500	+ 3 000	+ 29%
Gemeldete noch nicht erledigte Versicherungsfälle	0	0	+ 0	
Eingetretene noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	13 500	10 500	+ 3 000	+ 29%
Schadenschwankungen	0	0	+ 0	
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0	0	+ 0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	+ 0	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0	0	+ 0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	0	0	+ 0	
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0	0	+ 0	
Zuweisung an den Überschussfonds	- 15 000	- 25 000	+ 10 000	- 40%
<b>Ergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>28 572</b>	<b>24 523</b>	<b>+ 4 049</b>	<b>+ 17%</b>
<b>Ausschüttungsquote</b>	<b>94.3%</b>	<b>94.8%</b>		
<b>Mindestquote</b>	<b>90.0%</b>	<b>90.0%</b>		

## Der Mindestquote nicht unterstelltes Geschäft (nMQ)

Alle Angaben in 1000 CHF

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Summe der Ertragskomponenten	107 582	111 710	- 4 128	- 4%
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	47 509	48 740	- 1 231	- 3%
Risikoprozess (Risikoprämien)	52 786	55 530	- 2 744	- 5%
Kostenprozess (Kostenprämien)	7 288	7 440	- 152	- 2%
Summe der Aufwendungen	- 74 178	- 81 436	+ 7 257	- 9%
Sparprozess (hauptsächlich techn. Verzinsung)	- 30 446	- 29 584	- 863	+ 3%
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Inv.leistungen)	- 33 772	- 37 305	+ 3 533	- 9%
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	- 9 960	- 14 547	+ 4 588	- 32%
<b>Bruttoergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>33 404</b>	<b>30 274</b>	<b>+ 3 130</b>	<b>+ 10%</b>
Bildung (-) und Auflösung (+) technischer Rückstellungen	- 21 880	- 9 690	- 12 190	+ 126%
im Sparprozess	- 20 680	- 8 490	- 12 190	+ 144%
Langlebkeitsrisiko	- 6 480	- 590	- 5 890	+ 998%
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	- 4 700	- 2 900	- 1 800	+ 62%
Zinsgarantien	- 9 500	- 5 000	- 4 500	+ 90%
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	+ 0	
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	0	+ 0	
im Risikoprozess	- 1 200	- 1 200	+ 0	+ 0%
Gemeldete noch nicht erledigte Versicherungsfälle	0	0	+ 0	
Eingetretene noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	- 1 200	- 1 200	+ 0	+ 0%
Schadenschwankungen	0	0	+ 0	
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0	0	+ 0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	+ 0	
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0	0	+ 0	
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Überschussfonds	0	0	+ 0	
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital			+ 0	
Zuweisung an den Überschussfonds	0	- 5 000	+ 5 000	- 100%
<b>Ergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>11 524</b>	<b>15 584</b>	<b>- 4 060</b>	<b>- 26%</b>
<b>Ausschüttungsquote</b>	<b>89.3%</b>	<b>86.0%</b>		

## Weitere Kennzahlen

Alle Angaben in 1000 CHF

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
<b>Überschussfonds</b>	<b>99 262</b>	<b>133 255</b>	<b>- 33 993</b>	<b>- 26%</b>
gebundener Teil	39 000	52 500	- 13 500	- 26%
freier Teil	60 262	80 755	- 20 493	- 25%

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
<b>Überschussfonds Mindestquote unterstelltes Geschäft</b>	<b>48 403</b>	<b>58 536</b>	<b>- 10 133</b>	<b>- 17%</b>
<b>Überschussfonds Mindestquote nicht unterstelltes Geschäft</b>	<b>50 859</b>	<b>74 719</b>	<b>- 23 859</b>	<b>- 32%</b>

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
<b>Nettokapitalerträge</b>	<b>334 966</b>	<b>293 710</b>	<b>+ 41 256</b>	<b>+ 14%</b>
Bruttokapitalerträge	380 377	356 046	+ 24 332	+ 7%
Vermögensverwaltungskosten	- 45 411	- 62 336	+ 16 924	- 27%

## Kapitalanlagen und stille Reserven

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Buchwert der Kapitalanlagen	18 813 318	19 274 311	- 460 993	- 2%
Marktwert der Kapitalanlagen	21 181 171	21 460 851	- 279 680	- 1%
Stille Reserven	2 367 853	2 186 540	+ 181 313	+ 8%

## Rendite auf Buchwerten und Performance auf Marktwerten

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Netto-Rendite auf Buchwerten	1.76%	1.55%	+ 0.21%	+ 13%
Netto-Performance auf Marktwerten	2.42%	4.00%	- 1.58%	- 39%
Brutto-Rendite auf Buchwerten	2.00%	1.88%	+ 0.12%	+ 6%
Brutto-Performance auf Marktwerten	2.63%	4.30%	- 1.66%	- 39%



## Zins- und Umwandlungssätze

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Technischer Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	0.84%	0.84%	+ 0.00%	+ 0.00%
Zinssatz für die Verzinsung der obligatorischen Altersguthaben	1.00%	1.00%	+ 0.00%	+ 0.00%
Zinssatz für die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0.25%	0.25%	+ 0.00%	+ 0.00%
Obligatorischer BVG-Mindestzinssatz (Schattenrechnung)	1.00%	1.00%	+ 0.00%	+ 0.00%
Umwandlungssatz M65 für obligatorische Altersguthaben	6.80%	6.80%	+ 0.00%	+ 0.00%
Umwandlungssatz M65 für überobligatorische Altersguthaben	4.90%	4.90%	+ 0.00%	+ 0.00%
Umwandlungssatz F64 für obligatorische Altersguthaben	6.80%	6.80%	+ 0.00%	+ 0.00%
Umwandlungssatz F64 für überobligatorische Altersguthaben	4.80%	4.80%	+ 0.00%	+ 0.00%
Obligatorischer Rentenmindestumwandlungssatz M65/F64 (Schattenrechnung)	6.80%	6.80%	+ 0.00%	+ 0.00%

## Anzahl Versicherte

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
<b>Anzahl Versicherte</b>	<b>196 376</b>	<b>198 474</b>	<b>- 2 098</b>	<b>- 1%</b>
Anzahl aktive Versicherte	151 616	153 541	- 1 925	- 1%
Anzahl Vollversicherte	108 112	116 307	- 8 195	- 7%
Anzahl übrige aktive Versicherte	43 504	37 234	+ 6 270	+ 17%
Anzahl Rentenbezüger	24 771	24 105	+ 666	+ 3%
Anzahl Freizügigkeitspolice	19 989	20 828	- 839	- 4%

## Kostenprämien

Kostenprämien gegliedert nach Kostenträgern					pro Kopf (CHF)			
	2020	2019	Δ absolut	Δ in %	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Total Kostenprämien	60 107	63 815	- 3 708	- 6%	306	322	- 15	- 5%
Kostenprämien aktive Versicherte	59 109	62 760	- 3 650	- 6%	390	409	- 19	- 5%
Kostenprämien Freizügigkeitspolice	998	1 055	- 57	- 5%	50	51	- 1	- 1%
Übrige Kostenprämien	0	0	- 0					

## Betriebsaufwand

Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenträgern					pro Kopf (CHF)			
	2020	2019	Δ absolut	Δ in %	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Total Betriebsaufwand	79 617	87 316	- 7 698	- 9%	405	440	- 35	- 8%
Betriebsaufwand aktive Versicherte	66 987	74 164	- 7 177	- 10%	442	483	- 41	- 9%
Betriebsaufwand Rentenbezüger	10 512	10 962	- 449	- 4%	424	455	- 30	- 7%
Betriebsaufwand Freizügigkeitspolizen	2 118	2 190	- 72	- 3%	106	105	+ 1	+ 1%
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	0	0	+ 0					

Betriebsaufwand gegliedert nach Kostenstellen	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Total Betriebsaufwand	79 617	87 316	- 7 698	- 9%
Abschluss- und Verwaltungskosten	70 010	72 680	- 2 670	- 4%
Abschlussaufwendungen	14 381	14 189	+ 191	+ 1%
an Broker und Makler	12 769	12 642	+ 128	+ 1%
an eigenen Aussendienst	1 606	1 516	+ 90	+ 6%
übrige	5	31	- 26	- 83%
Aufwendungen für Marketing und Werbung	2 623	3 623	- 1 000	- 28%
Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung	53 006	54 867	- 1 861	- 3%
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	16 003	15 586	+ 417	+ 3%
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	- 6 395	- 950	- 5 445	+ 573%

## Marktwert Kapitalanlagen

Marktwert Kapitalanlagen					Quote			
	2020	2019	Δ absolut	Δ in %	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
<b>Marktwert Kapitalanlagen</b>	<b>21 181 171</b>	<b>21 460 851</b>	<b>- 279 680</b>	<b>- 1%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>+ 0.0%</b>	<b>+ 0%</b>
Direkte Kapitalanlagen	20 354 219	20 304 769	+ 49 450	+ 0%	96.1%	94.6%	+ 1.5%	+ 2%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	826 952	1 156 082	- 329 130	- 28%	3.9%	5.4%	- 1.5%	- 28%
Nicht kostentransparente Kapitalanlagen	0	0	+ 0		0.0%	0.0%	+ 0.0%	

## Vermögensverwaltungskosten

	2020	2019	Δ absolut	Δ in %
Vermögensverwaltungskosten (netto gemäss Betriebsrechnung BV)	45 412	62 336	- 16 924	- 27%
Vermögensverwaltungskosten (brutto gemäss OAK-Schema)	71 870	89 893	- 18 023	- 20%
TER-Kosten*	67 692	82 495	- 14 803	- 18%
Direkte Kapitalanlagen	63 749	63 850	- 101	- 0%
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen (Kostenkennzahl)	3 943	18 645	- 14 702	- 79%
TTC-Kosten**	3 391	6 606	- 3 215	- 49%
SC-Kosten***	787	792	- 5	- 1%
Aktivierete Kosten	- 164	- 518	+ 354	- 68%
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	- 26 294	- 27 040	+ 746	- 3%

\* TER-Kosten: Kosten für die Verwaltung und Bewirtschaftung

\*\* TTC-Kosten: Transaktionskosten

\*\*\* SC-Kosten: Kosten, die nicht einzelnen Kapitalanlagen zugeordnet werden können

### Basler Leben AG

Aeschengraben 21, Postfach  
CH-4002 Basel  
Kundenservice 00800 24 800 800  
kundenservice@baloise.ch

[www.baloise.ch](http://www.baloise.ch)