

Bericht der Revisionsstelle

für das Geschäftsjahr 2020
an den Stiftungsrat der

Balmer-Etienne AG
Kauffmannweg 4
6003 Luzern
Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch
balmer-etienne.ch

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie, Zürich, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

Luzern, 12. April 2021

eg/dli

Balmer-Etienne AG

André Egli
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

ppa. David Lichtsteiner
Zugelassener Revisionsexperte

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

INVOR

Vorsorgeeinrichtung Industrie

Jahresrechnung 2020

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang

Libera AG
8022 Zürich

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Bilanz	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	802'959'868.95	786'696'082.46	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	9'415'026.93	34'739'743.72	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	45'913.20	268'869.70	6.9
Übrige Forderungen	733'481.10	725'380.40	6.10
Obligationen	136'681'100.74	133'393'637.89	6.5
Aktien	254'226'072.31	243'438'015.02	6.5
Immobilien (Direktanlagen)	257'047'211.90	250'640'000.00	6.7
Immobilien (Kollektivanlagen)	86'347'480.43	88'841'895.77	6.5
Alternative Anlagen	58'463'582.34	34'648'539.96	6.5
Aktive Rechnungsabgrenzung	186'711.59	63'445.40	7.1
Total Aktiven	803'146'580.54	786'759'527.86	

Bilanz	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	6'053'272.05	5'335'667.10	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	5'567'666.40	4'440'768.80	
Andere Verbindlichkeiten	485'605.65	894'898.30	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	2'442'458.29	1'365'266.81	7.3
Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00	7.4
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	657'116'252.40	648'591'444.40	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	276'076'852.40	252'561'744.40	5.2
Vorsorgekapital Rentner	324'995'000.00	326'136'400.00	5.4
Vorsorgekapital pendente Invaliditätsfälle	29'394'800.00	27'615'200.00	5.5
Technische Rückstellungen	26'649'600.00	42'278'100.00	5.6
Wertschwankungsreserve	114'996'000.00	113'504'000.00	
Wertschwankungsreserve	114'996'000.00	113'504'000.00	6.4
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	3'530'773.75	2'550'103.50	9.6
Stiftungskapital, Freie Mittel	9'007'824.05	5'413'046.05	
Stand zu Beginn der Periode	5'413'046.05	0.00	
Bildung freie Mittel Vorsorgewerke	-5'413'046.05	0.00	
Ertragsüberschuss	9'007'824.05	5'413'046.05	
Total Passiven	803'146'580.54	786'759'527.86	

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Betriebsrechnung	2020 CHF	2019 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	21'924'816.55	19'834'183.80	
Sparbeiträge Arbeitnehmer	8'536'908.35	7'782'714.85	
Risikobeiträge Arbeitnehmer	1'054'124.00	970'848.60	
Sparbeiträge Arbeitgeber	10'000'340.70	9'070'162.65	
Risikobeiträge Arbeitgeber	1'222'190.40	1'117'506.35	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'111'253.10	892'951.35	5.2
Eintrittsleistungen	22'265'665.91	22'652'150.94	
Freizügigkeitseinlagen	21'761'248.91	22'495'831.89	5.2, 5.5
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	503'090.00	156'319.05	5.2
Einlage in Vorsorgekapital Aktive	1'327.00	0.00	5.2
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	44'190'482.46	42'486'334.74	
Reglementarische Leistungen	-32'683'697.70	-31'130'512.75	
Altersrenten	-15'862'794.70	-16'448'787.15	
Hinterlassenenrenten	-8'326'181.15	-8'652'951.65	
Invalidenrenten	-2'188'047.90	-2'305'743.45	
Übrige reglementarische Leistungen	-639.00	-675.15	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6'240'184.95	-3'454'045.95	5.2
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-65'850.00	-268'309.40	
Ausserreglementarische Leistungen	-4'492'952.35	-1'203'112.90	
Verteilung Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	-4'492'952.35	-1'203'112.90	7.5
Austrittsleistungen	-20'326'890.90	-21'228'362.57	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-19'604'197.25	-19'357'239.00	5.2
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-722'693.65	-1'871'123.57	5.2
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-57'503'540.95	-53'561'988.22	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-8'524'794.45	-31'765'267.50	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-19'672'554.67	-9'679'795.65	5.2
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-638'200.00	585'500.00	5.4
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	15'628'500.00	-18'029'800.00	5.6
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte 1.5% (Vorjahr 2.0%)	-3'842'539.78	-4'641'171.85	5.2
Versicherungsaufwand	-123'794.30	-117'559.25	
Versicherungsprämien	-41'710.20	-36'285.85	
- Risikoprämie	-29'361.00	-36'285.85	
- Kostenprämie	-12'349.20	0.00	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-82'084.10	-81'273.40	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-8'648'588.75	-31'882'826.75	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-21'961'647.24	-42'958'480.23	

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Betriebsrechnung	2020 CHF	2019 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-21'961'647.24	-42'958'480.23	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	28'983'563.10	82'083'508.37	6.8
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	-91'534.79	-43'411.51	6.8.1
Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber	1'343.40	1'331.40	6.8.2
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	5'023.35	1'256.10	6.8.3
Netto-Ergebnis aus Obligationen	4'256'838.96	7'121'694.57	6.8.4
Netto-Ergebnis aus Aktien	12'671'524.26	56'932'332.88	6.8.5
Netto-Ergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)	10'674'209.26	13'172'259.39	6.8.6
Netto-Ergebnis aus Immobilien (Kollektivanlagen)	77'856.54	5'146'425.81	6.8.7
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	4'664'046.19	2'654'996.52	6.8.8
Aufwand der Vermögensverwaltung	-3'180'023.20	-2'808'736.94	6.8.9
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-35'144.32	-33'416.50	
Zinsaufwand freie Mittel Vorsorgewerke	-60'576.55	-61'223.35	
Sonstiger Ertrag	6'869.60	4'585.35	
Übrige Erträge	3'302.25	1'645.95	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	3'567.35	2'939.40	
Sonstiger Aufwand	-6'787.69	-12'110.99	
Sonstiger Aufwand	-6'787.69	-12'110.99	
Verwaltungsaufwand	-1'015'126.07	-1'031'392.50	7.6
Allgemeine Verwaltung	-834'995.15	-827'812.05	
Marketing und Werbung	-49'537.87	-60'849.80	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-107'219.20	-121'400.20	
Aufsichtsbehörden	-23'373.85	-21'330.45	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	6'006'871.70	38'086'110.00	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	3'000'952.35	-32'673'063.95	
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-1'492'000.00	-33'923'095.05	6.4
Bildung / Auflösung Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	4'492'952.35	1'250'031.10	
Ertragsüberschuss	9'007'824.05	5'413'046.05	

Anhang der Jahresrechnung 2020

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie ist eine registrierte Stiftung des privaten Rechts. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der angeschlossenen Firmen sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Sie kann über die BVG-Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Vorsorgeeinrichtung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer ZH 1336 eingetragen. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 16. Juni 2006
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2017
Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2020
Organisationsreglement	gültig ab 1. September 2017
Rückstellungsreglement	gültig ab 5. Dezember 2019
Teilliquidationsreglement	in Kraft mit Verfügung Aufsicht vom 4. Februar 2010
Entschädigungsreglement	gültig ab 1. Januar 2020
Wahlreglement	gültig ab 1. September 2020
Reglement über die Verwendung der freien Mittel auf Ebene Vorsorgewerk	gültig ab 28. April 2017

1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Funktion, Firma	Amtsdauer von	Amtsdauer bis
Bracher Urs *	AG Präsident, extern	01.01.2018	31.12.2020
Baldegger Albert	AG DGS Druckguss Systeme AG	01.01.2018	31.03.2020
Abderhalden Markus	AG DGS Druckguss Systeme AG	01.04.2020	31.12.2020
Suesstrunk René	AG HZ Inova AG	01.01.2018	31.12.2020
Zahner Marcel *	AG Robert Aebi AG	01.01.2018	31.12.2020
Haas Nicole *	AN Vizepräsidentin, HZ Inova AG	01.01.2018	31.12.2020
Thierry Fahrni	AN Robert Aebi AG	01.08.2019	31.12.2020
Kämpfer Fritz	AN Giesserei Hegi AG	01.01.2018	31.12.2020
Thöny Marcel	AN DGS Druckguss Systeme AG	10.07.2018	31.12.2020

* Diese Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien.

Geschäftsführung	Funktion	Unterschrift
Bracher Urs	Präsident des Stiftungsrats	Kollektiv zu zweien
Haas Nicole	Vizepräsidentin des Stiftungsrats	Kollektiv zu zweien

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner	Libera AG, Zürich
	Ausführende Expertin	Kristovic Kate
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Luzern	Egli André
Leiterin Pensionskassenadministration	Libera AG, Zürich	Hunold Claudia (bis 30.06.2020)
Leiter Pensionskassenadministration	Libera AG, Zürich	Neukom Reto (ab 01.07.2020)
Investment Controller	PPCmetrics AG, Zürich	Ammann Dominique
Anlageberater/Vermögensverwalter	siehe Anhang Punkt 6.1	
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich	Volpe Giovanni

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

		31.12.2020	31.12.2019
Unternehmung	von	bis	Anzahl Aktive
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	01.01.2006		345
EFGA SA, Châtillens	01.01.2009		106
Giesserei Hegi, Oberburg	01.01.2007		43
Hitachi Zosen Inova AG, Zürich	01.01.2006		595
Ramboll AG, Zürich	01.01.2011		18
Robert Aebi AG, Regensdorf	01.01.2006		171
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	01.01.2016		159
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG, Thun	01.01.2009		63
Schuster AG, St. Gallen	01.01.2010		23
Tensol Rail SA, Giornico	01.01.2006		0
Bureau Brunner Industrial Design GmbH, Zürich	01.04.2019		1
Total			<u>1'524</u>
			<u>1'457</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	31.12.2020	31.12.2019
Männer	1'286	1'241
Frauen	238	216
	<u>1'524</u>	<u>1'457</u>

2.2 Entwicklung aktive Versicherte

	31.12.2020	31.12.2019
Bestand 1.1.	1'457	1'454
Eintritte	289	227
Austritte	-196	-200
Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-26	-24
Bestand 31.12. (Anzahl)	<u>1'524</u>	<u>1'457</u>

2.3 Rentenbezüger

	31.12.2020	31.12.2019
Altersrenten	456	475
Invalidenrenten	92	96
Ehegattenrenten	476	511
Scheidungsrenten	1	1
Kinderrenten	18	20
Total (Anzahl)	<u>1'043</u>	<u>1'103</u>

Denstatäre mit Alters- und Invalidenrente werden doppelt gezählt.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

2.4	Entwicklung Rentenbezüger	31.12.2020	31.12.2019
	Bestand 1.1.	1'103	1'159
	Altersrenten	+16/-35	+17/-29
	Invalidenrenten	+0/-4	+0/-10
	Ehegattenrenten	+17/-52	+14/-45
	Scheidungsrenten	+0/-0	+1/-0
	Kinderrenten	+5/-7	+1/-5
	Bestand 31.12.	<u>1'043</u>	<u>1'103</u>

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie sind im Vorsorgereglement detailliert beschrieben. Die Stiftung bietet verschiedene Vorsorgepläne an. Einzelne Leistungsteile sind nachfolgend aufgeführt:

Bei Pensionierung

- . Flexible Pensionierung zwischen Alter 58 und 70
- . AHV-Überbrückungsrente
- . Pensionierten-Kinderrente
- . Kapitalbezug

Im Todesfall

- . Ehegattenrente
- . Rente für den geschiedenen Ehegatten
- . Lebenspartnerrente
- . Waisenrente
- . Todesfallkapital

Bei Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)

- . Invalidenrente
- . Invaliden-Kinderrente
- . Befreiung von der Beitragszahlung

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersleistungen sind nach dem Beitragsprimat finanziert und die Leistungen für Tod und Invalidität in Abhängigkeit des versicherten Lohnes (Leistungsprimat) festgelegt. Die Gesamtbeiträge setzen sich aus den Sparbeiträgen und den Risikobeiträgen zusammen. Sie berechnen sich in Prozenten des versicherten Lohnes und sind mindestens zur Hälfte durch den Arbeitgeber zu erbringen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahreslohn, in der Regel vermindert um den Koordinationsabzug. Für die Verwaltungskosten und die Prämien an den Sicherheitsfonds werden keine Beiträge erhoben.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Der Stiftungsrat hat am 20. Oktober 2020 seinen Entscheid bestätigt, den Umwandelungssatz für die Berechnung der Altersleistungen per 1. Januar 2021 auf 5.00% im Alter 65 zu senken.

Ebenfalls hat der Stiftungsrat am 3. Dezember 2020 beschlossen, die Renten per 1. Januar 2021 nicht an die Preisentwicklung anzupassen.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung wurde nach den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 erstellt.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Per Bilanzstichtag wurden folgende Bewertungsprinzipien angewendet:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Marktwert oder der zuletzt verfügbare Net Asset Value
- Immobilien: DCF-Wert inkl. Angabe des individuellen Diskontsatzes
- Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen: Bestmögliche Schätzung durch die Pensionskassenverwaltung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Ermittlung aufgrund eines finanzökonomischen Ansatzes durch den Investment Controller

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Die Rechnungslegung erfolgt unverändert nach den verbindlichen Vorgaben von Swiss GAAP FER 26.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 20. Oktober 2020 die Reduktion des technischen Zinssatzes von bisher 1.50% auf 1.25% per 31. Dezember 2020 beschlossen (vgl. Ziffer 5.9).

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Alter bzw. Langlebigkeit, Tod und Invalidität werden von der Vorsorgeeinrichtung selbst getragen. Für Jahreslöhne ab CHF 250'000 besteht eine Excess of Loss Rückversicherung mit der Swiss Life AG, Zürich.

5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	252'561'744.40	238'240'776.90
Altersgutschriften	18'537'249.05	16'852'887.30
Freizügigkeitseinlagen	18'021'202.18	21'031'072.67
Einlage aus freien Mitteln Vorsorgewerke	3'669'195.59	1'176'260.10
Einzahlung WEF Vorbezüge / Scheidung	503'090.00	156'319.05
Einlagen Erhöhung auf BVG-Leistungen bei Pensionierung	1'327.00	0.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'111'253.10	892'951.35
Einlage UWS aus technischen Rückstellungen	12'028'292.80	2'298'006.75
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	497'794.05	325'047.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-19'604'197.25	-19'357'239.00
Korrektur freie Mittel	13.55	0.00
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-722'693.65	-1'871'123.57
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-8'129'773.25	-8'315'873.85
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-6'240'184.95	-3'454'045.95
Kapitalleistungen an Hinterlassene Aktiv	0.00	-54'466.40
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.5% / Vorjahr 2.0%)	3'842'539.78	4'641'171.85
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>276'076'852.40</u>	<u>252'561'744.40</u>

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	115'103'076.90	109'729'903.45
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals der Rentner

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	326'136'400.00	331'792'700.00
Austrittsleistungen infolge Pensionierungen	8'129'773.25	8'315'873.85
Anpassung infolge Reaktivierung Invalide	-497'794.05	-325'047.20
Kapitalauszahlung infolge Alter und Tod	0.00	-213'843.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	-8'773'379.20	-13'433'283.65
Total Vorsorgekapital Rentner	324'995'000.00	326'136'400.00
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	1'043	1'103

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals pendente Invaliditätsfälle

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	27'615'200.00	22'544'400.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	1'779'600.00	5'070'800.00
Total Vorsorgekapital Rentner	29'394'800.00	27'615'200.00

Im Berichtsjahr wird eine weitere Zunahme der Arbeitsunfähigkeitsfälle festgestellt. Da aufgrund der Krankheitsdauer eine Invalidisierung nicht ausgeschlossen werden kann, werden die Arbeitsunfähigkeitsfälle zu 50% in der Berechnung des Vorsorgekapitals mitberücksichtigt.

5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
	Rückstellung Pensionierungsverluste	9'954'100.00	6'604'900.00
	Rückstellung für Versicherungsrisiken	13'941'500.00	13'239'700.00
	Rückstellung Umwandlungssatz	2'754'000.00	1'324'000.00
	Rückstellung für Reduktion technischer Zinssatz	0.00	8'877'600.00
	Rückstellung für Finanzierung Einlagen per 1.1.2020	0.00	12'231'900.00
	Total technische Rückstellungen	26'649'600.00	42'278'100.00
5.6.2	Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
	Rückstellung Pensionierungsverluste	3'349'200.00	6'604'900.00
	Rückstellung für Versicherungsrisiken	701'800.00	1'207'100.00
	Rückstellung Umwandlungssatz	1'430'000.00	130'100.00
	Rückstellung für Reduktion technischer Zinssatz	-8'877'600.00	268'000.00
	Rückstellung für Finanzierung Einlagen per 1.1.2020	-12'231'900.00	9'819'700.00
	Total Veränderung technische Rückstellungen	-15'628'500.00	18'029'800.00

5.6.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Bildung der technischen Rückstellungen erfolgt basierend auf dem Rückstellungsreglement vom 5. Dezember 2019 und den Beschlüssen des Stiftungsrats am 20. Oktober 2020 sowie am 3. Dezember 2020.

Liegt der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz, entstehen bei jeder Pensionierung mit Rentenbezug Pensionierungsverluste. Zur Finanzierung von Pensionierungsverlusten wird neu eine Rückstellung Pensionierungsverluste für die Versicherten ab Alter 58 gebildet. Der Sollbetrag der Rückstellung entspricht der für die Finanzierung des Differenzbetrags benötigten Einlage unter Berücksichtigung einer Kapitaloption, die aktuellen Erfahrungswerten entspricht. Unter Berücksichtigung einer Kapitalquote von 25% resultiert per 31. Dezember 2020 eine Rückstellung in der Höhe von CHF 9'954'100.

Die Risikoleistungen bei Tod und Invalidität werden von der Vorsorgeeinrichtung selbst getragen. Für Jahreslöhne ab CHF 250'000 besteht ein Excess of Loss Rückversicherungsvertrag. Die Risiken Tod und Invalidität können starken Schwankungen unterliegen. Die je nach Vorsorgeplan festgelegten Risikobeiträge sollten zwar langfristig die zu erwartenden Schäden decken, die kurzfristigen Schwankungen im Risikoverlauf werden jedoch nur unvollständig sichergestellt. Es wird eine Rückstellung für Versicherungsrisiken der aktiven Versicherten von 5% des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten unter Berücksichtigung der Einlagen per 1. Januar 2021 in der Höhe von CHF 13'941'500 gebildet.

Um das Finanzierungsrisiko einer zunehmenden Lebenserwartung der Versicherten zu reduzieren, wird eine Rückstellung Umwandlungssatz gebildet. Per 31. Dezember 2019 wurde eine Rückstellung Umwandlungssatz von 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten gebildet. Ab dem 1. Januar 2020 erhöht sich der jährliche Sollbetrag um 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten. Aufgrund der Reduktion des Umwandlungssatzes von 5.25% auf 5.0% hat der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 3. Dezember 2020 beschlossen, die Rückstellung Umwandlungssatz für die Finanzierung der Einlagen zur Milderung der Umwandlungssatzreduktion per 1. Januar 2021 einzusetzen. Die Einlage beträgt 1.0% der Altersguthaben der aktiven Versicherten und Bezüger einer temporären Invalidenrente per 31. Dezember 2020 abzüglich allfälliger Einlagen aus Verteilung der freien Mittel der Vorsorgewerke und individueller Einkaufssummen des Jahres 2020. Der Gesamtbetrag der Einlagen per 1. Januar 2021 beläuft sich auf CHF 2'754'000. Entsprechend wird der Betrag von CHF 2'754'000 als Rückstellung Umwandlungssatz eingesetzt.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 3. Dezember 2020 die Reduktion des technischen Zinssatzes von bisher 1.5% auf 1.25% per 31. Dezember 2020, finanziert durch die vorhandene Rückstellung für die Reduktion des technischen Zinssatzes, beschlossen.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Ein versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2020 erstellt. Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 beträgt per Stichtag 118.9%. Die Expertin für berufliche Vorsorge bestätigt, dass

- die technischen Rückstellungen im Einklang mit dem entsprechenden Reglement stehen
- der technische Zinssatz der inVor von 1.25% innerhalb der hergeleiteten Bandbreite von 1.5% bis 2.0% liegt
- der ökonomische Deckungsgrad gemäss Swiss Solvency Test 106.3% beträgt (Generationentafeln BVG 2015)
- die Wertschwankungsreserve beträgt 17.5% und entspricht ihrem Sollbetrag
- sich aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität ergibt
- sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen den gesetzlichen Vorschriften entsprechen
- die inVor ausreichend Sicherheit bietet, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann

Das versicherungstechnische Gutachten wird jährlich neu erstellt.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2015 als Generationentafeln mit dem technischen Zinssatz von 1.25% (Vorjahr: 1.50%) angewendet.

5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 3. Dezember 2020 die Reduktion des technischen Zinssatzes von bisher 1.50% auf 1.25% per 31. Dezember 2020 beschlossen. Durch die Senkung des technischen Zinssatzes um 0.25% wurde das Vorsorgekapital Rentner um CHF 8'827'800, finanziert durch die vorhandene Rückstellung für die Reduktion des technischen Zinssatzes, erhöht.

Durch die Senkung des technischen Zinssatzes auf 1.25% erhöhen sich die technischen Rückstellungen um insgesamt CHF 2'904'400. Dies aufgrund der notwendigen Erhöhung der Rückstellung zur Finanzierung von Pensionierungsverlusten (vgl. Ziffer 5.6.3).

5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	803'146'580.54	786'759'527.86
Verbindlichkeiten	-6'053'272.05	-5'335'667.10
Passive Rechnungsabgrenzung	-2'442'458.29	-1'365'266.81
Nicht technische Rückstellungen	-10'000'000.00	-10'000'000.00
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	-3'530'773.75	-2'550'103.50
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>781'120'076.45</u>	<u>767'508'490.45</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>657'116'252.40</u>	<u>648'591'444.40</u>
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	118.9%	118.3%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Vermögensverwalter, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Das Vermögen ist gemäss Art. 30 des Vorsorgereglements nach anerkannten Grundsätzen, insbesondere unter Einhaltung der gesetzlichen Anlagevorschriften zu verwalten, wobei neben der Sicherheit der Anlage auch eine angemessene Rendite anzustreben und den Liquiditätsbedürfnissen der Vorsorgeeinrichtung Rechnung zu tragen ist. Der Stiftungsrat hat ein Anlagereglement erlassen, eine Anlage- und eine Immobilienkommission eingesetzt sowie nachfolgende Stellen mit der Bewirtschaftung einzelner Vermögensteile beauftragt.

Anlagereglement		gültig ab 1. Januar 2020
Anlagekommission		
Abderhalden Markus	ab 01.04.2020	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Bracher Urs		Stiftungsratspräsident, stimmberechtigtes Mitglied
Baldegger Albert	bis 31.03.2020	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Haas Nicole		Stiftungsratsvizepräsidentin, stimmberechtigtes Mitglied
Suesstrunk René		Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Zahner Marcel		Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Ammann Dominique		Präsident der Anlagekommission, mit beratender Stimme
Hunold Claudia	bis 30.06.2020	Leiterin Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
Neukom Reto	ab 01.07.2020	Leiter Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
Immobilienkommission		
Bracher Urs		Stiftungsratspräsident, stimmberechtigtes Mitglied
Haas Nicole		Stiftungsratsvizepräsidentin, stimmberechtigtes Mitglied
Thierry Fahrni		Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Kämpfer Fritz		Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Thöny Marcel		Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Corletto Marco	bis 30.06.2020	Präsident der Immobilienkommission, mit beratender Stimme
Tribelhorn Christian	ab 01.07.2020	Präsident der Immobilienkommission, mit beratender Stimme
Hunold Claudia	bis 30.06.2020	Leiterin Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
Neukom Reto	ab 01.07.2020	Leiter Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
Beauftragte Stellen		
Wertschriftenbuchhaltung		Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
Investment-Controller		PPCmetrics AG, Zürich
Immobilienbewirtschaftung		Apleona Real Estate AG, Wallisellen
Immobilienberater Direktanlagen Schweiz		Auwiesen Immobilien AG, Winterthur
Immobilienbewertung		Zürcher Kantonalbank, Zürich
Anlageberater		PPCmetrics AG, Zürich
Vermögensverwalter		Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (FINMA-Bewilligung) LGT Capital Partners AG, Pfäffikon SZ (FINMA-Bewilligung) Partners Group AG, Baar (FINMA-Bewilligung) Swiss Prime Anlagestiftung, Zürich UBS Anlagestiftung, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich (FINMA-Bewilligung)
Depotstelle		Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
Global Custodian		Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

6.2 Einhaltung der Loyalität und Integrität

Die im Rahmen der 1. BVG-Revision geforderte Einhaltung der Loyalität für die mit der Anlage des Vermögens betrauten Personen wird vollständig umgesetzt. Die betreffenden Personen und Institute haben die entsprechenden schriftlichen Erklärungen für das Geschäftsjahr 2020 vollständig eingereicht.

6.3 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Der Stiftungsrat hat die Anlagestrategie im Vorjahr entsprechend den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Sinne von Art. 50 Abs. 2 BVV2 festgelegt. Angesichts der tiefen Zinsen bei den Nominalwerten und dem guten Risiko- / Renditeverhältnis bei den Immobilien hält der Stiftungsrat an der Allokation Immobilien Schweiz fest. Der Stiftungsrat ist überzeugt, dass eine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten zweckmässig ist und mit den gesetzlichen Grundsätzen der Vermögensbewirtschaftung übereinstimmt.

Eine Erweiterung im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV2 wurde bei folgenden Anlagen in Anspruch genommen:

Anlagen in Immobilien (Art. 55c BVV2)	2020	2019
Gesetzliche Obergrenze	30.0%	30.0%
Effektive Investition per 31.12.	42.8%	43.1%

Anlage in Liegenschaft "Handelshof" in Zürich (Art. 54b Abs. 1 BVV2)

Gesetzliche Obergrenze	5.0%	5.0%
Anteil am Gesamtvermögen per 31.12.	12.6%	12.7%

Die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten erfolgt gestützt auf ein Anlagereglement, welches den Anforderungen von Art. 49a BVV2 entspricht. Aufgrund der Analyse der Risikofähigkeit und der Beurteilung der Anlagerisiken betrachtet der Stiftungsrat die Einhaltung der Vorgaben von Art. 50 Absätze 1-3 BVV2 als gegeben.

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	113'504'000.00	79'580'904.95
Bildung- / Auflösung Wertschwankungsreserve	1'492'000.00	33'923'095.05
Wertschwankungsreserve am 31.12.	<u>114'996'000.00</u>	<u>113'504'000.00</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	<u>114'996'000.00</u>	<u>113'504'000.00</u>
Reservefazit bei der Wertschwankungsreserve	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	657'116'252.40	648'591'444.40
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	17.5%	17.5%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	17.5%	17.5%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wird nach einer sogenannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Bei diesem Verfahren wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien gemäss Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche bei einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit eine Unterdeckung verhindern soll.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve von 17.5% beinhaltet ein Sicherheitsniveau von 99.0% bei einem Zeithorizont von einem Jahr.

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2020		31.12.2019		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel	7'850'533.04	1.0%	34'388'279.81	4.4%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	1'564'493.89	0.2%	351'463.91	0.0%		
Total Flüssige Mittel	9'415'026.93	1.2%	34'739'743.72	4.4%	0% - 8%	
Obligationen Inland	71'688'607.30	8.9%	71'261'598.92	9.1%	9% - 29%	100%
Obligationen Ausland CHF	64'992'493.44	8.1%	62'132'038.97	7.9%		
Total Obligationen Ausland	64'992'493.44	8.1%	62'132'038.97	7.9%	7% - 15%	100%
Total Obligationen	136'681'100.74	17.0%	133'393'637.89	17.0%		
Aktien Schweiz	108'817'690.39	13.5%	105'732'630.69	13.4%	6% - 16%	
Aktien Ausland	145'408'381.92	18.1%	137'705'384.33	17.5%	10% - 20%	
Total Aktien	254'226'072.31	31.7%	243'438'015.02	30.9%	16% - 36%	50%
Immobilien Inland (Direktanlagen)	257'047'211.90	32.0%	250'640'000.00	31.9%] 19% - 39%	
Immobilienfonds Inland	35'174'680.23	4.4%	33'898'845.51	4.3%		
Immobilienfonds Ausland CHF	51'172'800.20	6.4%	54'943'050.26	7.0%	0% - 8%	10%
Total Immobilien	343'394'692.33	42.8%	339'481'895.77	43.1%	19% - 47%	30%
Alternative Anlagen CHF	22'809'656.91	2.8%	19'879'101.16	2.5%] 0% - 6%	
Darlehen Swiss Prime Anlagestiftung	20'000'000.00	2.5%	0.00	0.0%		
Alternative Anlagen FW	15'653'925.43	1.9%	14'769'438.80	1.9%	0% - 2%	
Alternative Anlagen	58'463'582.34	7.3%	34'648'539.96	4.4%	0% - 8%	15%
Forderungen, Abgrenzungsposten	920'192.69	0.1%	788'825.80	0.1%		
Kontokorrente Arbeitgeber	45'913.20	0.0%	268'869.70	0.0%		
Total Anlagen beim Arbeitgeber	45'913.20	0.0%	268'869.70	0.0%	0%	5%
Total Aktiven	803'146'580.54	100.0%	786'759'527.86	100.0%		
Sachwerte	656'084'346.98	81.7%	617'568'450.75	78.5%		
Anlagen in Fremdwährungen	162'626'801.24	20.2%	152'826'287.04	19.4%	10% - 22%	30%

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2, u.a. auch die Artikel 54, 54a und 54b, sind mit Ausnahme der Erweiterungen (Ziffer 6.3) eingehalten.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.6 Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag bestehen im Bereich der Alternativen Anlagen folgende offene Kapitalzusagen:

Anbieter	Betrag in Fremdwährung	Aktueller Kurs	Betrag in CHF	Produktname
Partners Group	EUR 665'872	1.0817	720'273.74	Global Value 2008, L.P.
Partners Group	EUR 841'936	1.0817	910'722.17	Global Value 2014 S.C.A., SICAR
Partners Group	EUR 3'008'499	1.0817	3'254'293.37	Global Value 2017 S.C.A., SICAV-SIF
Partners Group	EUR	1.0817	10'817'000.00	Global Value 2020 S.C.A., SICAV-RAIF
Credit Suisse Anlagestiftung			23'500'000.00	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz
Total			39'202'289.28	

6.7 Immobilien (Direktanlagen)

Die Liegenschaften Bern Rodtmattstrasse 46 & 60, Seftigenstrasse 34-44 und Zürich Handelshof wurden per 31.12.2020 durch die Zürcher Kantonalbank neu bewertet.

	Nutzungsart	Bewertung		2020	2019
		im Jahr	Diskontsatz	CHF	CHF
Bern, Rodtmattstrasse 46	Wohnen	2020	2.85%	2'030'000.00	1'830'000.00
Bern, Rodtmattstrasse 60	Wohnen	2020	2.85%	2'470'000.00	2'210'000.00
Bern, Seftigenstrasse 34-44	Wohnen	2020	2.85%	23'930'000.00	21'690'000.00
Lyss, Büren-/Buswilstrasse	Wohnen / Geschäft	2018	3.45%	35'220'000.00	35'220'000.00
Solothurn, Luzernstrasse 5-15	Geschäft	2019	3.30%	3'000'000.00	3'000'000.00
Solothurn, Luzernstrasse 17	Wohnen	2019	3.05%	5'190'000.00	5'190'000.00
Solothurn, Niklaus Konradstrasse	Wohnen	2019	3.05%	17'590'000.00	17'590'000.00
Solothurn, Schänzli-/Bechburgstrasse	Wohnen	2018	3.30%	20'390'000.00	20'390'000.00
Solothurn, Waffenplatzstrasse	Wohnen / Geschäft	2019	4.05%	4'080'000.00	4'080'000.00
Zürich, Beder- / Engimattstrasse	Wohnen	2017	3.30%	23'500'000.00	23'500'000.00
Zürich, Munchhaldenstrasse	Wohnen	2016	3.40%	13'717'211.90	11'070'000.00
Zürich, Handelshof	Geschäft	2020	2.75%	101'030'000.00	99'970'000.00
Rheinfelden, Gartenweg (Baurecht)	Baurecht	Kaufpreis		4'900'000.00	4'900'000.00
Immobilien (Direktanlagen)				257'047'211.90	250'640'000.00

Die Wertveränderung von rund CHF 6.407 Mio. ist das Ergebnis der Neubewertung der vier Liegenschaften in Bern und Zürich.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2020	2019
6.8.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	CHF	CHF
Zinsen Bank-Kontokorrente	-90'018.77	-14'702.56
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	5'504.99	-14'500.24
Gebühren	-7'021.01	-14'208.71
	<u>-91'534.79</u>	<u>-43'411.51</u>
6.8.2 Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber		
Zinsen auf Kontokorrenten	1'343.40	1'331.40
	<u>1'343.40</u>	<u>1'331.40</u>
6.8.3 Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen		
Nettoertrag auf Kontokorrenten	23.35	-168.90
Nettoertrag auf Darlehen	5'000.00	1'425.00
	<u>5'023.35</u>	<u>1'256.10</u>
6.8.4 Netto-Ergebnis aus Obligationen		
Ertragsausschüttung	2'570'591.35	2'704'260.25
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	314'375.26	116'983.60
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'371'018.54	4'249'588.04
Indirekter Erfolg	853.81	50'862.68
	<u>4'256'838.96</u>	<u>7'121'694.57</u>
6.8.5 Netto-Ergebnis aus Aktien		
Dividenden	5'351'337.80	5'698'050.45
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	5'582'387.57	849'543.43
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'727'301.22	50'376'183.16
Indirekter Erfolg	10'497.67	8'555.84
	<u>12'671'524.26</u>	<u>56'932'332.88</u>
6.8.6 Netto-Ergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)		
Liegenschaftsertrag	11'521'812.09	12'304'659.04
Liegenschaftsaufwand	-990'215.71	-1'201'128.78
Renovationskosten	-3'617'387.12	-1'861'270.87
Wertveränderung Immobilien	3'760'000.00	3'930'000.00
	<u>10'674'209.26</u>	<u>13'172'259.39</u>
6.8.7 Netto-Ergebnis aus Immobilien (Kollektivanlagen)		
Ausschüttung	1'599'423.85	2'246'673.85
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	0.00	20.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-2'494'415.34	1'938'324.08
Indirekter Erfolg	972'848.03	961'407.88
	<u>77'856.54</u>	<u>5'146'425.81</u>
6.8.8 Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen		
Erträge	876'873.48	738'140.22
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	809'286.70	74'286.30
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'755'347.28	1'035'414.75
Indirekter Erfolg	1'222'538.73	807'155.25
	<u>4'664'046.19</u>	<u>2'654'996.52</u>

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

	2020	2019
	CHF	CHF
6.8.9 Aufwand der Vermögensverwaltung		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-973'284.96	-980'755.29
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-2'206'738.24	-1'827'981.65
Total Aufwand der Vermögensverwaltung	-3'180'023.20	-2'808'736.94
Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-35'144.32	-33'416.50
Total Zinsaufwand freie Mittel Vorsorgewerke (1.5% / Vorjahr 2.0%)	-60'576.55	-61'223.35
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	28'983'563.10	82'083'508.37

Anlagekommentar

Die detaillierten Ergebnisse aus Vermögensanlage zeigen im Berichtsjahr Kursgewinne bei allen Anlageklassen.

Die Liegenschaften (Direktanlagen) werfen einen stabilen Ertrag ab und die Neubewertung von vier Liegenschaften haben im Berichtsjahr ebenfalls einen sehr positiven Beitrag zum Netto-Ergebnis geleistet.

6.8.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

Vermögensanlagen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	802'959'868.95	786'696'082.46
davon:		
- Transparente Anlagen	802'959'868.95	786'696'082.46
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00

Per 31.12.2020 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.

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

Vermögensverwaltungskosten	2020	2019
	CHF	CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten		
Kosten Depotbanken	363'332.91	320'398.99
Transaktionskosten	1'571.45	63'756.00
Investmentcontrolling	148'563.10	116'817.35
Liegenschaftenverwaltung	448'401.30	468'366.75
Wertschriftenbuchhaltung	11'416.20	11'416.20
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	973'284.96	980'755.29
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	2'206'738.24	1'827'981.65
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	3'180'023.20	2'808'736.94

Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.40%	0.36%
--	-------	-------

6.8.11 Gesamtvermögen	2020	2019
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	786'759'527.86	714'486'807.06
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	803'146'580.54	786'759'527.86
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	794'953'054.20	750'623'167.46
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	28'983'563.10	82'083'508.37
Rendite auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (ungewichtet)	+3.65%	10.94%
Rendite gemäss Investment-Controller (zeitgewichtet)	+4.09%	+11.36%

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.9 Anlagen beim Arbeitgeber

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	351.15	363.35
EFSA SA, Châtillens	13'641.70	55.40
Giesserei Hegi, Oberburg	31'076.60	35'362.05
Ramboll AG, Zürich	417.90	0.00
Robert Aebi AG, Regensdorf	155.60	84'687.10
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	62.75	62'603.00
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG	207.50	83'672.20
Tensol Rail SA, Giornico	0.00	2'126.60
Total Anlagen beim Arbeitgeber	45'913.20	268'869.70

Die Kontokorrente der angeschlossenen Arbeitgeber werden zu 2.0% (Vorjahr: 2.0%) verzinst. Die Fälligkeit der Beiträge ist jeweils per Ende Kalendermonat. Die Ausstände per Bilanzstichtag sind inzwischen beglichen.

6.10 Übrige Forderungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	778'936.40	817'744.15
Heizkosten aktiviert Liegenschaftenverwaltung	-45'455.30	-107'512.05
KK Zurich Versicherung 86'406/000	0.00	15'148.30
Total übrige Forderungen	733'481.10	725'380.40

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Transitorische Aktiven Stiftungsbuchhaltung	892.90	4'471.25
Transitorische Aktiven Liegenschaftenbuchhaltung	185'818.69	58'974.15
Total aktive Rechnungsabgrenzung	186'711.59	63'445.40

7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Sicherheitsfonds BVG	82'084.10	81'273.40
Quellensteuer	3'355.80	7'316.80
Div. Kreditoren Liegenschaftenverwaltung	244'608.45	744'185.20
übrige Kreditoren	153'266.00	61'839.00
AHV/IV/EO/ALV	2'291.30	283.90
Total andere Verbindlichkeiten	485'605.65	894'898.30

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Transitorische Passiven Stiftungsbuchhaltung	92'459.70	66'065.30
Vorausbezahlte Mieten	608'327.54	818'846.86
Übrige Transitorische Passiven Liegenschaftenbuchhaltung	1'681'974.85	419'562.35
Transitorische Passiven Wertschriftenbuchhaltung	59'696.20	60'792.30
Total passive Rechnungsabgrenzung	2'442'458.29	1'365'266.81

7.4 Nicht-technische Rückstellungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Rückstellung für latente Steuern Immobilien	10'000'000.00	10'000'000.00
Total Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00

Die direkt gehaltenen Liegenschaften befinden sich schon lange im Bestand der inVor. Die Höhe für latente Grundsteuergewinnsteuern wird auf CHF 10 Mio. geschätzt. Entsprechend wird ein Pauschalbetrag im Umfang von CHF 10 Mio. als Rückstellung gebildet.

7.5 Ausserreglementarische Leistungen

	2020	2019
	CHF	CHF
Verteilung freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	4'492'952.35	1'203'112.90
Total Ausserreglementarische Leistungen	4'492'952.35	1'203'112.90

7.6 Verwaltungsaufwand

	2020	2019
	CHF	CHF
Entschädigungen Stiftungsräte / Rentnerkommission	124'523.95	105'923.35
Sozialabgaben	9'914.50	7'454.50
Pensionskassenverwaltung	679'904.60	688'589.25
Experte für berufliche Vorsorge	76'729.35	89'628.70
Revisionsstelle	30'489.85	31'771.50
Aufsichtsbehörden	23'373.85	21'330.45
Marketing und Werbung	49'537.87	60'849.80
Rechtsberatung	4'807.15	9'477.60
Haftpflichtversicherung Stiftungsrat	11'025.00	11'025.00
Diverser Verwaltungsaufwand	4'819.95	5'342.35
Total Verwaltungsaufwand	1'015'126.07	1'031'392.50

7.7 Erläuterungen zu Retrozessionen (Kick-backs, Provisionen etc.)

Credit Suisse (Schweiz) AG, Partners Group und die Zürcher Kantonalbank haben bestätigt, keine Retrozessionen u.ä. vereinnahmt / zugesichert zu haben, wobei die Angaben auf einer Selbstdeklaration beruhen. Die vertragliche Regelung des Anspruchs auf Retrozessionen sieht vor, dass die Retrozessionen zugunsten inVor rückvergütet werden müssen.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2019 am 19. Juni 2020 zur Kenntnis genommen. Es wurden keine Auflagen für die Jahresrechnung 2020 kommuniziert.

8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine unerledigten Auflagen der Aufsichtsbehörde BVS Zürich.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

Es bestehen keine Arbeitgeber-Beitragsreserven.

9.2 Solidarhaftung und Bürgschaften

Die Stiftung geht keine Solidarhaft ein und gewährt keine Bürgschaften.

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

9.4 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Es bestehen keine Derivate und keine Wertschriftenleihe.

9.5 Stimmpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

Die Vorsorgeeinrichtung informiert die Versicherten auf ihrer Webseite über die Ausübung des Stimmrechtes und ihr Stimmverhalten. Da die Anlagekategorie Aktien Schweiz mittels Kollektivanlagen umgesetzt wird, entfällt die Stimmpflicht.

9.6 Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke

Der Anspruch an den freien Mitteln präsentiert sich wie folgt:

	31.12.2020	31.12.2019
Anspruch an den freien Mitteln	CHF	CHF
Bureau Brunner Industrial Design GmbH, Zürich	37.75	0.00
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	3'620.50	296'278.35
EFSA SA, Châtillens	262'118.85	1'764.90
Giesserei Hegi, Oberburg	45'485.25	82'119.40
Hitachi Zosen Inova AG, Zürich	14'396.50	9'990.80
Ramboll AG, Zürich	122'017.65	404.45
Robert Aebi AG, Regensdorf	1'751'541.60	1'312'924.30
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	755'084.45	504'969.25
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG, Thun	495'837.25	300'109.30
Schuster AG, St. Gallen	65'029.80	41'391.35
Tensol Rail SA, Giornico	15'604.15	151.40
Total	<u>3'530'773.75</u>	<u>2'550'103.50</u>

Gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 3. Dezember 2020 werden die freien Mittel analog der Altersguthaben verzinst, d.h. im Geschäftsjahr 2020 mit 1.5% (Vorjahr 2.0%).

Folgende Vorsorgewerke haben im Jahr 2020 freie Mittel an die Versicherten verteilt: Hitachi Zosen Inova AG, DGS Druckguss Systeme AG, Giesserei Hegi AG, Saab Bofors Dynamics Schweiz AG und Schuster AG.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Aenderung per 1.1.2021

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung am 3. Dezember 2020 ein neues Vorsorgereglement gültig ab 1.1.2021 genehmigt.

Zürich, 24. März 2021

Urs Bracher
Präsident

Reto Neukom
Leiter Pensionskassenadministration