



Pensionskasse Musik und Bildung
Caisse de Pension Musique et Formation
Cassa Pensioni Musica e Educazione

Jahresrechnung 2020

Bilanz

Erfolgsrechnung

Anhang

Bilanz

Aktiven	Anh.	31.12.2020 in CHF	31.12.2019 in CHF
Vermögensanlagen	42	623'204'647	223'568'729
<i>Post- und Bankguthaben</i>	64	11'795'375	3'113'804
<i>Kontokorrent AXA</i>	681	7'200'715	0
<i>Beitragsforderungen von Mitgliederfirmen</i>	681	1'903'541	343'673
<i>Sonstige Forderungen</i>	64	591'851	401'745
<i>Wertschriften</i>	612/64	445'080'261	161'713'589
<i>Immobilien (indirekt)</i>	612/64	156'632'903	57'995'918
Aktive Rechnungsabgrenzung	64	8'278	25'788'523
Aktiven aus Versicherungsverträgen	52	13'586'667	583'147'937
Aktiven		636'799'591	832'505'189
Passiven	Anh.	31.12.2020 in CHF	31.12.2019 in CHF
Verbindlichkeiten		4'665'490	18'275'476
<i>Freizügigkeitsleistungen und Renten</i>		4'533'208	570'054
<i>Banken / Versicherungen</i>		0	17'251'001
<i>Andere Verbindlichkeiten</i>		132'283	454'420
Passive Rechnungsabgrenzung		0	2'947'522
Nicht-technische Rückstellungen		0	0
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		550'921'762	787'292'965
<i>Vorsorgekapital Aktive Versicherte</i>	52	467'826'021	166'868'759
<i>Vorsorgekapital Rentner</i>	52	30'013'106	0
<i>Passiven aus Versicherungsverträgen</i>	52/541	13'586'667	583'147'937
<i>Technische Rückstellungen</i>	565	39'495'968	37'276'269
Wertschwankungsreserve	63	71'679'910	23'989'226
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		9'532'430	0
<i>Stand zu Beginn der Periode</i>		0	0
Einlage v. übere. Versicherten-Beständen		404	
<i>Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)</i>		9'532'025	0
Passiven		636'799'591	832'505'189

Betriebsrechnung

	Anh.	1.1. - 31.12.2020 in CHF	1.1. - 31.12.2019 in CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		42'503'603	46'716'893
<i>Beiträge Arbeitgeber / Arbeitnehmer und Selbständigerwerbende</i>	31/32	37'952'388	40'113'897
<i>Beiträge von Dritten</i>		267'921	0
<i>Einmaleinlagen und Einkaufssummen</i>		3'614'203	6'017'695
<i>Zuschüsse Sicherheitsfonds</i>		669'092	585'301
Eintrittsleistungen		7'139'198	7'484'671
<i>Freizügigkeitseinlagen</i>		6'042'747	5'970'746
<i>Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung</i>		1'096'450	1'513'925
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		49'642'801	54'201'564
Reglementarische Leistungen	51	-22'332'075	-19'417'766
<i>Altersrenten</i>		-13'797'352	-12'093'873
<i>Hinterlassenenrenten</i>		-729'939	-702'599
<i>Invalidenrenten</i>		-1'178'410	-998'629
<i>Kapitalleistungen bei Pensionierung</i>		-6'144'348	-5'495'700
<i>Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität</i>		-482'026	-126'965
Austrittsleistungen		-64'717'611	-10'285'236
<i>Freizügigkeitsleistungen bei Austritt</i>		-63'699'082	-9'478'449
<i>Vorbezüge WEF / Scheidung</i>		-1'018'529	-806'787
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-87'049'686	-29'703'002
Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-333'190'471	-12'778'918
<i>Auflösung / Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte</i>		-293'800'374	-1'218'188
<i>Auflösung / Bildung Vorsorgekapital Rentner</i>		-30'013'106	0
<i>Auflösung / Bildung technische Rückstellungen</i>		-2'219'699	-9'920'625
<i>Verzinsung des Sparkapitals</i>		-7'157'292	-1'640'105
Ertrag aus Versicherungsleistungen		363'663'336	30'980'487
<i>Versicherungsleistungen</i>	51	363'110'550	30'329'398
<i>Überschussanteil aus Versicherungen</i>	722	552'786	651'089
Versicherungsaufwand		-5'900'267	-59'754'081
<i>Sparprämien an Versicherungsgesellschaft</i>		-3'840	-31'934'730
<i>Brutto-Risikoprämien an Versicherungsgesellschaft</i>	725	-5'295'005	-5'472'309
<i>Brutto-Kostenprämien an Versicherungsgesellschaft</i>	725	-510'761	-812'082
<i>Einmaleinlagen an Versicherungen</i>		52'788	-21'406'066
<i>Beiträge an Sicherheitsfonds</i>		-143'450	-128'895
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-12'834'287	-17'053'950

Betriebsrechnung

	Anh.	1.1. - 31.12.2020 in CHF	1.1. - 31.12.2019 in CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	672	71'157'469	24'466'787
<i>Zinsaufwand/-ertrag aus FI. Mittel und Forderungen</i>	724	-374'469	-554'913
<i>Wertschriftenertrag</i>	724	4'976'837	4'363'995
<i>Wertschriftenertrag Transformationsreserven</i>	724	39'380'201	0
<i>Kursdifferenzen</i>	724	30'648'772	22'340'584
<i>Vermögensverwaltungsaufwand</i>	97	-3'473'872	-1'682'879
Auflösung / Bildung nicht-technische Rückstellungen	565	0	0
Sonstiger Ertrag	565	0	0
Sonstiger Aufwand		-7'525	0
Verwaltungsaufwand	97	-1'092'947	-1'303'453
<i>Verwaltungsaufwand allgemeine Verwaltung</i>		-909'508	-1'135'911
<i>Marketing- und Werbeaufwand</i>	97	-122'400	-113'093
<i>Makler- und Brokeraufwand</i>	97	0	0
<i>Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge</i>	97	-46'639	-39'822
<i>Aufwand für die Aufsichtsbehörden</i>	97	-14'400	-14'627
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve		57'222'709	6'109'384
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	63	-47'690'684	-6'109'384
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		9'532'025	0

Anhang der Jahresrechnung

I. Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse Musik und Bildung mit Sitz in Basel, nachfolgend Vorsorgestiftung genannt, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG.

Sie wurde mit öffentlicher Urkunde vom 31.03.1978 errichtet und ist im Handelsregister eingetragen.

Die Vorsorgestiftung bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen, sowie der weitergehenden Vorsorge für die den Verbänden angeschlossenen Mitglieder und deren Arbeitnehmenden, für Selbständigerwerbende sowie für die Angehörigen und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

Die Vorsorgestiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Vorsorgestiftung untersteht seit dem 01.01.2012 der BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB).

Sie erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nr. BS-0423 eingetragen (Art. 48 BVG). Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds Beiträge (Art. 59 BVG) und ist beim Sicherheitsfonds unter der gleichen Register-Nr. eingetragen.

Die Vorsorgestiftung unterstand bis am 31.12.2011 der Aufsicht des Bundesamtes für Sozialversicherung (BSV).

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

	<u>Dokument vom</u>
Stiftungsurkunde	01.01.2007
Vorsorgereglement	01.01.2020
Vorsorgeplan BV1/BV2/BV3/BV4/BV5, Vorsorgeplan MV (Basisvorsorge)	01.01.2020
Vorsorgeplan SE1/SE2/SE3 (Weitergehende Vorsorge)	01.01.2020
Anlagereglement	01.01.2020
Reglement Reserven und Rückstellungen	31.12.2019
Reglement Teilliquidation	01.01.2020
Organisationsreglement	01.01.2020

14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Name</u>	<u>Vorname</u>	<u>Funktion</u>	<u>AG/AN</u>	<u>Zeichnungsberechtigung</u>
<i>Schenk</i>	<i>Hans Peter</i>	Präsident	AG	kollektiv zu zweien
<i>Saxer</i>	<i>Thomas</i>		AG	ohne
<i>Michaelis</i>	<i>Bettina</i>		AG	ohne
<i>Erl</i>	<i>Stefan</i>		AN	ohne
<i>Huber</i>	<i>Roland</i>		AN	ohne
<i>Dora</i>	<i>Flavio</i>	Vizepräsident	AN	kollektiv zu zweien
DFS-Adresse		<i>Pensionskasse Musik und Bildung</i> <i>Dufourstrasse 11</i> <i>4052 Basel</i>		
Geschäftsführung		Stücker Christine		kollektiv zu zweien
Telefon / E-Mail		061 906 99 00		christine.stuecker@musikundbildung.ch

Anhang der Jahresrechnung

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge

Vertragspartner ausführender Experte
Keller Experten AG, Frauenfeld André Tapernoux

Revisionsstelle

Ramseier Treuhand AG, Pratteln Alain Wenger

Andere Berater

Algofin AG, St. Gallen Dr. Georg Heinrich
AXA Leben AG, Winterthur Stephan Huwiler

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB)
Geschäftsleiterin Dr. iur. Christina Ruggli-Wüest

16 Angeschlossene Arbeitgeber	Veränderung	31.12.2020	31.12.2019
Anzahl angeschlossene Betriebe	-7	424	431

Die Zahl der angeschlossenen Arbeitgebenden verminderte sich im Berichtsjahr im Total um 7 Anschlüsse. Die Gründe für die Austritte waren die Einstellung der Geschäftsaktivitäten (-2) und der Wegfall von Angestellten oder deren Pensionierung (-1), ferner die Fusion mit einem anderen Arbeitgebenden (-3), sowie der Wechsel zu einer anderen Vorsorgeeinrichtung (-2).
Im gleichen Zeitraum ist ein Arbeitgebender (+1) neu in die Vorsorgestiftung eingetreten.
Bei den Wechseln zu einer anderen Vorsorgeeinrichtung waren die Voraussetzungen für eine Teilliquidation gemäss Teilliquidationsreglement nicht erfüllt.

II. Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte	31.12.2020	31.12.2019
Total beitragspflichtige Versicherte 01.01.	9'800	9'829
Zugänge	1'043	654
Abgänge	-2'015	-765
Total beitragsfreie Versicherte	92	82
Total aktive Versicherte 31.12.	8'920	9'800

Aktive Versicherte, welche sich in Plänen der Basis und der weitergehenden Vorsorge befinden, werden pro Police gezählt.

22 Rentenbezüger	Veränderung	31.12.2020	31.12.2019
221 Bei AXA Leben AG rückgedeckte Rentner			
Altersrenten	1	1'068	1'067
Pensionierten-Kinderrenten	-9	22	31
Renten nach Art. 124a ZGB	0	1	1
Invalidenrenten	0	75	75
Invaliden-Kinderrenten	1	14	13
Ehegatten- und Partnerrenten	-4	99	103
Waisenrenten	0	34	34
Total Rentenbezüger	-11	1'313	1'324

Teilinvaliden werden sowohl unter den aktiven Versicherten wie auch unter den Rentnern gezählt, falls der aktive Teil noch in der Vorsorgeeinrichtung verwaltet wird.

222 Autonom getragene Rentner			
Altersrenten	108	108	0
Pensionierten-Kinderrenten	7	7	0
Renten nach Art. 124a ZGB	0	0	0
Invalidenrenten	0	0	0
Invaliden-Kinderrenten	0	0	0
Ehegatten- und Partnerrenten	0	0	0
Waisenrenten	0	0	0
Total Rentenbezüger	115	115	0

Anhang der Jahresrechnung

III. Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung zu den Vorsorgeplänen

BVG-Vorsorge:

Die Vorsorgestiftung bietet den Verbandmitgliedern mit den "BVG-Plänen" die Möglichkeit, die Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG seit 1985 in Kraft) zu verwirklichen. Es werden folgende Pläne in der BVG-Vorsorge angeboten:

Pläne BV1, BV2, BV3, BV4, BV5, MV

Weitergehende Vorsorge:

Für die weitergehende Vorsorge stehen die folgenden Versicherungsmöglichkeiten zur Verfügung:

Pläne SE1, SE2, SE3

Dabei handelt es sich um Vorsorgepläne, welche die gleichen Risiken abdecken wie die "BVG-Pläne".

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Zur Finanzierung ihrer Aufwendungen erhebt die Vorsorgestiftung jährliche Beiträge. Die Beitragsordnung wird vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung des Vorsorgeaufwandes festgelegt.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

keine

IV. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Rechnungslegung wird gemäss den gesetzlichen Vorschriften nach Swiss GAAP FER 26 erstellt.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des OR und des BVG mit deren Verordnung BVV2. Die in der Jahresrechnung zusammengestellten Daten vermitteln einen sicheren Einblick in die wirtschaftliche Lage der Vorsorgestiftung.

Es gelten folgende Bewertungsgrundsätze:

Für Aktiven:

- Obligationen und Aktien: erfolgt zu den für den Bilanzstichtag zutreffenden aktuellen Werten ohne Einbau von Glättungseffekten
- Liegenschaften: erfolgt zu den für den Bilanzstichtag zutreffenden aktuellen Werten ohne Einbau von Glättungseffekten
- Übrige Aktiven: Die Bilanzierung der übrigen Anlagen und Forderungen erfolgt zu Nominalwerten.

Für Passiven:

- Nicht technische Rückstellungen: Diese können gemäss Reglement vom 31.12.2019 für laufende oder latente Prozessrisiken, sowie in Einzelfällen in Absprache mit der Revisionsstelle gebildet werden.
- Wertschwankungsreserve (WSR): Die WSR wird nach der "finanzökonomischen Methode" bestimmt. Aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der verschiedenen Anlagekategorien wird diejenige WSR ermittelt, welche mit hinreichender Sicherheit (Konfidenzniveau) eine geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien ermöglicht.
Die Berechnung der WSR basiert auf einem Konfidenzniveau von 97,5%. Die erforderliche Höhe der WSR ist mindestens einmal jährlich für den Jahresabschluss zu ermitteln und festzuhalten.

Fremdwährungsumrechnungen:

- zum Stichtagskurs

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Ab 01.01.2020 ist die Pensionskasse Musik und Bildung teilautonom und verwendet die versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2015 (p2020) und den technischen Zins von 1.5%.

Die bisher bei der AXA Leben AG rückversicherten Altersguthaben wurden per 01.01.2020 infolge Aufgabe der Vollversicherung an die Vorsorgestiftung überführt. Das von der AXA Leben AG nicht kündbare versicherte Vorsorgekapital Rentner wird nicht mehr bilanziert und in der Deckungsgradberechnung nicht berücksichtigt. Die bilanzierten Aktiven/Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen per 31.12.2020 dem versicherungstechnischen Rückkaufswert der Deckungskapitalien Invalidität, sowie deren Rücklagen für anwartschaftliche Versicherungsfälle und für eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle.

Anhang der Jahresrechnung

V. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Rückdeckung der Risiken Alter, Tod und Invalidität war bis 31.12.2019 durch die AXA Leben AG sichergestellt. Die Pensionskasse Musik und Bildung ist seit dem 01.01.2020 teilautonom, die Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität ist durch die AXA Leben AG sichergestellt.

52 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven/Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen bis 31.12.2019 dem Vorsorgekapital, respektive dem noch rückgedeckten Teil des Vorsorgekapitals der Pensionskasse.

Das Vorsorgekapital "Aktive Versicherte" entspricht bis 31.12.2019 dem Bezug von Sparkapitalien zusätzlich Zinsen.

Per 31.12.2020 entsprechen die bilanzierten Aktiven/Passiven aus Versicherungsverträgen dem versicherungstechnischen Rückkaufswert der Deckungskapitalien Invalidität, sowie den Rücklagen für anwartschaftliche Versicherungsfälle (RBNS) und für eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle (IBNR).

Bei den unter Punkt 541 aufgeführten Deckungskapitalien für Rentner handelt es sich um von der AXA Leben AG nicht kündbare Rentendeckungskapitalien. Diese werden nicht bilanziert.

53 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2020	2019
	in CHF	in CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	514'719'896	501'572'412
Einbau aus Überschüssen	0	0
Ausbau aus Transfer	-404	
Altersgutschriften	32'314'789	33'806'571
Beiträge Dritter	267'921	0
Weitere Beträge und Einlagen	3'614'203	5'962'695
Freizügigkeitseinlagen	15'338'552	18'857'120
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	1'096'450	1'495'564
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-72'903'994	-22'056'386
Vorbezüge WEF/Scheidungen	-1'018'529	-845'922
Auflösungen infolge Pensionierung und Tod	-32'760'156	-29'010'579
Verzinsung des Sparkapitals	7'157'292	4'938'420
Stand der Sparguthaben am 31.12.	467'826'021	514'719'896
Zinssatz	1.50%	1.00%

Kommentar:

Der Stand Anfang und Ende Jahr entsprach bis 31.12.2019 der Altersguthabenführung (Deckungskapital) des technischen Kundenabschlusses des geschäftsführenden Versicherers.

Per 01.01.2020 wurden die Altersguthaben infolge Aufgabe der Vollversicherung an die Vorsorgestiftung überführt.

Deckungskapital Aktive bei Versicherern **0** **347'851'137**

531 Summe der Altersguthaben nach BVG

	Veränderung	31.12.2020	31.12.2019
		in CHF	in CHF
Altersguthaben nach BVG	-16'178'456	176'507'928	192'686'384
BVG-Mindestzins, vom Bundesrat festgelegt		1.00%	1.00%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2020	2019
	in CHF	in CHF
541 Bei AXA Leben AG rückgedeckte Rentner		
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	235'296'800	198'227'203
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	0	0
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-7'821'730	37'069'597
Total Vorsorgekapital Rentner	227'475'070	235'296'800
Anzahl Rentner (Details siehe Punkt 221)	1'313	1'324
542 Autonom getragene Rentner		
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	0	n.a.
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	30'013'106	n.a.
	30'013'106	n.a.
Anzahl Rentner (Details siehe Punkt 222)	115	0

Anhang der Jahresrechnung

541 Passiven aus Versicherungsvertrag

Total Rückkaufswerte aus Versicherungsvertrag **13'586'667** **235'296'800**

Kommentar:

Die Reserven für laufende Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen wurden gemäss Tarif

AXA Leben AG berechnet und gestellt und gehörten bis 31.12.2019 zum Rückkaufswert.

Per 31.12.2020 entsprechen die Aktiven/Passiven aus Versicherungsverträgen dem versicherungstechnischen Rückkaufswert der Deckungskapitalien Invalidität, sowie der Rücklagen für anwartschaftliche Versicherungsfälle (RBNS) und für eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle (IBNR).

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Es wurde am 21.07.2020 rückwirkend auf den 31.12.2019 ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt.

Darin wird festgehalten, dass die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod, Invalidität und zum Teil

das Anlagerisiko durch den Kollektivversicherungsvertrag weitgehend kongruent rückgedeckt sind

und per 31.12.2019 die reglementarischen Verpflichtungen erfüllt werden können.

Weiter werden darin die Veränderungen ab 01.01.2020 gegenüber 31.12.2019 festgehalten. Ab 01.01.2020 ist die Pensionskasse teilautonom, da die bisherige Vollversicherung von der AXA Leben AG nicht mehr angeboten wird. Die Pensionskasse verwendet ab 01.01.2020 neu die versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2015 (p2020) und den technischen Zins von 1.5%. Das bei der AXA Leben AG versicherte Vorsorgekapital Rentner wird nicht mehr bilanziert.

Gemäss der Zusammenfassung des Gutachtens:

- ist per Stichtag die finanzielle Sicherheit gegeben
- verfügt die Pensionskasse über eine günstige strukturelle Risikofähigkeit und ist die Sanierungsfähigkeit vorhanden
- entsprechen die reglementarischen Bestimmungen zu den Leistungen und der Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften
- ist die laufende Finanzierung versicherungstechnisch korrekt, da die Leistungsversprechen der Pensionskasse unter Berücksichtigung der verwendeten technischen Grundlagen durch Beiträge, Rückstellungen, Vorsorgekapitalien, Versicherungsvertrag und erwartete Vermögenserträge sichergestellt sind
- ist für die kommenden Jahre von einer Verbesserung der finanziellen Sicherheit auszugehen, da die langfristig erwartete Rendite von 2.92% die minimale Rendite für das Jahr 2020 von 1.98% übersteigt
- beantragt der Experte dem Stiftungsrat, dass im Rahmen einer vorausschauenden strategischen Planung über eine mögliche Senkung des Umwandlungssatzes und deren Finanzierung entschieden wird
- schlägt der Experte dem Stiftungsrat vor, die Beiträge und Überschüsse regelmässig zu überprüfen und falls nötig anzupassen

Das nächste Gutachten ist per 31.12.2022 zu erstellen.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

561	Deckungskapital aktive Versicherte AXA	2020	2019
	Zinsgarantie der Versicherer GK 14 auf BVG-Deckungskapital	n.a.	1.00%
	Zinsgarantie der Versicherer GK 18 auf überobl. DK	n.a.	0.25%
562	laufende Altersrenten AXA:	BW-Zinssatz	BW-Zinssatz
	mit BVG-Rentenumwandlungssatz GRM/GRF Tarife 80 und 95	3.00% - 5.95%	3.00% - 5.95%
	mit Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium GRM/GRF Tarif 04	3.50%	3.50%
	mit Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium GRM/GRF Tarif 15	3.34%	3.34%
	mit Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium GRM/GRF Tarif 17	3.00%	3.00%
	mit Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium GRM/GRF Tarif 19	2.67%	2.67%
	mit Rentenumwandlungssatz im Überobligatorium GRM/GRF Tarif 20	2.39%	2.39%
563	laufende Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen AXA:		
	Tarifgeneration GRM/GRF 80	3.00%	3.00%
	Tarifgeneration GRM/GRF 95	3.50%	3.50%
	Tarifgeneration GRM/GRF 04	2.50%	2.50%
	Tarifgeneration GRM/GRF 12	1.75%	1.75%
	Tarifgeneration GRM/GRF 13	1.25%	1.25%
	Tarifgeneration GRM/GRF 14	1.00%	1.00%
	Tarifgeneration GRM/GRF 21	0.75%	0.75%
	Tarifgeneration GRM/GRF 22	0.50%	0.50%

Anhang der Jahresrechnung

564	Technische Grundlagen des Experten für die Berechnung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen		
		2020	2019
	technischer Zinssatz	1.50%	1.50%
	technische Grundlage	BVG 2015	BVG 2015
	Periodentafel	pt 2020	pt 2020
565	Technische und nicht-technische Rückstellungen		
	Gemäss dem Reglement Reserven und Rückstellungen werden die folgenden technischen und nicht-technischen Rückstellungen ausgedient:		
	Technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	Technische Rückstellungen	39'495'968	37'276'269
	Rückstellung für Langlebigkeit	149'725	n.a.
	Begründung:		
	Mit der Rückstellung für Langlebigkeit wird der steigenden Lebenserwartung der Rentner Rechnung getragen. Die Rückstellung entspricht 0.5% des Vorsorgekapitals Rentner (ohne Zeitrenten) pro Jahr ab dem 1. Januar des verwendeten Periodenjahres der technischen Grundlagen.		
	Rückstellung Pensionierungsverluste	37'035'979	36'637'269
	Begründung:		
	Die Rückstellung Pensionierungsverluste dient der Finanzierung eines gegenüber dem versicherungstechnischen Umwandlungssatz höheren reglementarischen Umwandlungssatzes.		
	Risikoschwankungsfonds Rentner	1'491'264	n.a.
	Begründung:		
	Mit dem Risikoschwankungsfonds werden die Risikoverluste eines relativ kleinen Rentnerbestands finanziert.		
	Rückstellung Finanzierung	819'000	639'000
	Begründung:		
	Die Rückstellung entspricht der positiven Differenz zwischen den für die Risikoleistungen und Kosten zu leistenden Prämien und Aufwände und den erwarteten Risiko- und Kostenbeiträgen.		
57	Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen		
	Erläuterungen siehe unter den Punkten 52, 54 und 56.		
58	Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		
	Es bestehen keine Arbeitgeber-Beitragsreserven.		
59	Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV 2 (DG1)	31.12.2020	31.12.2019
		in CHF	in CHF
	Gesamte Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert	636'799'591	832'505'189
	vermindert um nicht verfügbare Mittel		
	(Verbindlichkeiten, Passive Rechnungsabgr., Arbeitgeberbeitragsreserven)	-4'665'490	-21'222'998
	für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbar (Vv)	632'134'101	811'282'191
	für vorsorge bzw. versicherungstechnische Risiken benötigtes Vorsorgekapital (Vk)	550'921'762	787'292'965
	Deckungsgrad 1 (Vv x 100 : Vk)	114.74%	103.05%

Anhang der Jahresrechnung

VI. Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanagement, Anlagereglement

611 Anlagen bei den Versicherern

Die Anlagetätigkeit der AXA Leben AG richtet sich nach dem Versicherungsvertragsgesetz (VVG) respektive deren Aufsichtsverordnung (AVO, SR 961.011). Die Versicherer mussten auf den 1.1.2004 je einen eigenständigen Sicherungsfonds für ihr Kollektivgeschäft errichten (Art. 77 Abs. 1 lit. a AVO). Die Errichtung sowie Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen wird von der FINMA überprüft. Die Berechnung zur Ermittlung des Überschusses der "Legal Quote im Sparprozess" wird nach Art. 147 - 153 AVO geregelt.

612 Anlagen

Es bestand eine vertragliche Vereinbarung zur Selbstanlage gebundener Mittel (Anhang zum Verbandsversicherungsvertrag per 01.01.2017).

Die Pensionskasse Musik und Bildung ist ab 01.01.2020 teilautonom und versichert nur noch das Risiko Tod und Invalidität.

Im Berichtsjahr wurden deshalb sämtliche noch bei der AXA Leben AG gebundene Mittel bezogen.

Die Pensionskasse Musik und Bildung ist Mitglied beim Schweiz. Pensionskassenverband ASIP und somit den verbindlichen Verhaltensregeln der ASIP-Charta unterstellt.

Der Stiftungsrat trägt als oberstes Organ die Gesamtverantwortung für die Verwaltung des Vermögens. Es besteht ein Anlageausschuss, in dem mindestens drei Mitglieder des Stiftungsrates vertreten sind, sowie die als Berater tätige Algofin AG. Der Anlageausschuss untersteht den Bestimmungen des Anlagereglements, sowie den Art. 71 BVG und Art. 49-59 BVV2.

Als Depotbank fungiert die Credit Suisse.

62 Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichts (Art. 59 BVV 2)

Die gesetzlichen Anlagevorschriften werden eingehalten.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve soll verhindern, dass der Deckungsgrad einer Pensionskasse wegen Kapitalmarktschwankungen (Volatilität) unter 100% fällt und damit eine Unterdeckung entsteht. Auf Basis von historischen Benchmarkdaten sowie langfristigen Ertragsprognosen der einzelnen Anlagekategorien werden die erwartete Rendite und die erwartete Volatilität der Vermögensanlage bestimmt. Die notwendige Wertschwankungsreserve ergibt sich daraus als 2.5% Value at Risk mit einem Horizont von einem Jahr.

Die Berechnung der Wertschwankungsreserve erfolgt nach dem Grundsatz der Stetigkeit.

Die Vermögensanlage weist per 31.12.2020 die folgenden Eigenschaften auf:

Eigenschaften der Vermögensanlage per 31.12.2020

Erwartete Rendite	2.68%	3.25%
Erwartete Volatilität	6.13%	6.71%
Notwendige Wertschwankungsreserve in CHF	71'679'910	27'494'322
Notwendige Wertschwankungsreserve in % des Anlagevermögens	11.9%	12.5%

Die historische Volatilität und die historische Korrelationsmatrix wurden auf der Basis monatlicher Benchmarkrenditen im Zeitraum 01.2006 - 12.2020 ermittelt (180 Datenpunkte).

	31.12.2020	31.12.2019
	in CHF	in CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	23'989'226	17'879'842
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	47'690'684	6'109'384
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	71'679'910	23'989'226
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	71'679'910	27'494'322
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0	-3'505'096

Anhang der Jahresrechnung

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

a) Gesamte Vermögensanlage gemäss BVV2

	Asset Allocation	31.12.2020 in CHF	31.12.2019 in CHF
* Liquidität	1.85%	11'795'375	3'113'804
Rückkaufswerte Vers.	2.13%	13'586'667	583'147'937
* Anlagefonds Obligationen	30.72%	195'625'974	57'242'207
Hypotheken / Darlehen	0.00%	0	0
Nominalwerte Total	34.71%	221'008'016	643'503'948
* Anlagefonds Aktien	30.25%	192'662'269	78'338'263
* alternative Anlagen / Forderungen / TA / KK AXA	10.44%	66'496'403	52'667'059
* Anlagefonds Immobilien	24.60%	156'632'903	57'995'918
Andere Kategorien	0.00%	0	0
Sachwerte Total	65.29%	415'791'576	189'001'240
Total Vermögensanlage	100.00%	636'799'591	832'505'189

* Anlagen wurden im 2019 teilweise oder vollständig in der Selbstanlage (siehe Tabelle b) unten) gehalten. Die Limiten nach Art. 54 BVV2 (Begrenzung einzelner Schuldner), 54a BVV2 (Begrenzung einzelner Gesellschaftsbeteiligungen) sowie Art. 54b BVV2 (Begrenzung bei der Anlage in einzelne Immobilien und bei deren Belehnung) sind eingehalten. Die Bandbreiten gemäss Art. 55 BVV2 sind eingehalten.

b) Anlagen im Sinne des Anlagereglements

Anlagekategorie	31.12.2020 in CHF	31.12.2019 in CHF	31.12.2020 in %	SAA	Untere Bandbreite	Obere Bandbreite
Liquidität	2'716'185	29'208	0.45%	0.00%	0.00%	3.00%
Obligationen CHF	54'948'017	18'704'292	9.09%	9.00%	7.20%	10.80%
Obligationen FW	97'455'907	24'034'319	16.12%	16.00%	12.80%	19.20%
Aktien Schweiz	68'358'175	35'536'010	11.31%	11.00%	8.80%	13.20%
Aktien Ausland	106'033'581	38'256'792	17.54%	17.00%	13.60%	20.40%
Aktien Emerging Market	18'270'514	4'545'461	3.02%	3.00%	2.40%	3.60%
Immobilien Schweiz	146'305'000	47'709'780	24.21%	23.00%	18.40%	25.00%
Immobilien Ausland	10'327'904	10'286'138	1.71%	4.00%	3.20%	4.80%
Private Equity	34'308'635	19'515'444	5.68%	6.50%	3.00%	9.00%
Commodities	22'483'383	6'617'674	3.72%	3.50%	2.80%	4.20%
Emerging Market Bonds	21'576'450	7'403'532	3.57%	3.50%	2.80%	4.20%
High Yield Bonds	21'645'600	7'100'064	3.58%	3.50%	2.80%	4.20%
Total	604'429'349	219'738'715	100.00%	100.00%		

Es besteht mangels geeigneter Investitionsmöglichkeiten eine Bandbreitenverletzung in der Kategorie Immobilien Ausland.

641 Offene Kapitalzusagen

		Commitment gesamt		31.12.2020		31.12.2019	
				ausstehend		ausstehend	
Private Equity Commitments							
Capital Dynamics	Clean Energy	USD	2'000'000	USD	44'000	USD	44'000
Capital Dynamics	Mid-Market Direct III	EUR	3'150'000	EUR	158'862	EUR	173'037
Pictet	Monte Rosa 2014	USD	5'000'000	USD	703'993	USD	810'903
Capvis	Equity IV	EUR	4'050'000	EUR	131'136	EUR	363'898
Capvis	Equity V	EUR	11'500'000	EUR	5'060'000	EUR	8'050'000
Ardian	Fund V Europe	EUR	5'800'000	EUR	2'793'173	EUR	3'562'524
Ardian	Fund V North America	USD	6'800'000	USD	3'130'774	USD	4'570'310
Carlyle Group	Carlyle Europe Partners V	EUR	11'500'000	EUR	8'641'791	EUR	9'754'865
AXA Vorsorge	Private Markets S.C.S.	EUR	21'241'833	EUR	12'856'835		n.a.

65 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

	31.12.2020	31.12.2019
Termingeschäfte	in CHF	in CHF
Swap-Geschäft FXCS-1231-88454 US \$ 97'400'000	0	93'803'408
Swap-Geschäft FXCS-1231-88460 Euro 11'500'000	0	12'465'080
Total offene derivative Finanzinstrumente	0	106'268'488

Verlust/Ertrag wurde direkt der Basisanlage zugerechnet.

66 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter securities lending

Keine Wertpapiere unter securities lending.

Anhang der Jahresrechnung

67 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

671 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

Da die Vermögensverwaltungskosten im Nettoergebnis der Versicherung enthalten sind, entstehen in der Betriebsrechnung keine direkten Vermögensanlagekosten auf dem Deckungskapital beim Versicherer, welche gemäss Gesetz und Verordnung zu verbuchen sind.

Die Kosten der durch die Stiftung getätigten Anlagen sind in der Betriebsrechnung verbucht.

Vermögensanlagen	31.12.2020	31.12.2019
Total Vermögensanlagen	599'350'351	219'918'870
davon:		
Transparente Anlagen	596'975'082	218'314'124
Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV 2	2'375'269	1'604'746

Übersicht Intransparente Anlagen per 31.12.2019				
Anbieter	ISIN	Produktname	Bestand (EUR)	Volumen (CHF)
Carlyle	n/a	Carlyle Europe Partners V	2'857'154	2'375'269

Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Anlagen)	99.60%	99.27%
---	--------	--------

Vermögensverwaltungskosten	2020	2019
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	845'166	301'033
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	2'628'706	1'381'846
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	3'473'872	1'682'879
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.58%	0.77%

672 Rendite des Vermögens (ohne Rückkaufswert)

	31.12.2020	31.12.2019
	in CHF	in CHF
Summe relevanter Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	249'357'252	204'969'874
Summe relevanter Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	623'212'924	249'357'252
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	436'285'088	227'163'563
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage (ohne Rückkaufswert) ohne Wertschriftenertrag aus Transformationsreserven	31'777'268	24'466'787
Rendite auf gemittetem Vermögen	7.28%	10.77%

Rendite des Vermögens (ohne Rückkaufswert)	31.12.2020	31.12.2019
	in CHF	in CHF
Summe relevanter Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	249'357'252	204'969'874
Summe relevanter Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	623'212'924	249'357'252
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	436'285'088	227'163'563
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage (ohne Rückkaufswert) inkl. Wertschriftenertrag aus Transformationsreserven	71'157'469	24'466'787
Rendite auf gemittetem Vermögen	16.31%	10.77%

Kommentar:

Die Summe relevanter Aktiven umfasst das Total der Aktiven (Bilanzsumme) abzüglich die Rückkaufswerte aus Versicherungsvertrag.

673 Gesamtverzinsung des Vermögens bei der AXA Leben

Die Verzinsung der Rückkaufswerte aus Versicherungsvertrag ergab für das Rechnungsjahr 2019 eine Nettoerrendite von 1.00% für das AGH im BVG und 0.25% für das AGH im Überobligatorium.

Im Berichtsjahr 2020 besteht kein Rückkaufswert AGH mehr.

Anhang der Jahresrechnung

68 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

681 Anlagen bei Arbeitgeberfirmen	31.12.2020	31.12.2019
	in CHF	in CHF
Prämienbeitragsforderungen	1'903'541	343'673

Die Beiträge an die Vorsorgestiftung erfolgen aufgrund quartalsweiser à-Conto-Rechnungen auf der Basis des Vorjahres und einer Jahresabrechnung nach Meldung der definitiven Löhne Ende Jahr.

682 Arbeitgeberbeitragsreserven

keine

690 VegüV Berichterstattung

Die Pensionskasse Musik und Bildung investiert ausschliesslich in kollektive Anlagen ohne Stimmrecht.

VII. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Erläuterung zu Konten aus der Bilanz

keine Bemerkungen

72 Erläuterungen zu Konten der Betriebsrechnung

722 Überschussanteil aus Versicherungsvertrag

Der Überschussanteil der Versicherer in der Betriebsrechnung setzt sich zusammen aus:

Valutadatum	01.01.2020	01.01.2019
aus der Einnahmen- und Ausgabenrechnung	2019	2018
	in CHF	in CHF
Zinsüberschuss	464'139	451'867
Risikoüberschuss	0	0
Kostenüberschuss	88'647	199'222
Total gemäss Betriebsrechnung	552'786	651'089

723 Verwendung der Überschussanteile

Zwecks Wahrung des Vorsorgezwecks und des finanziellen Gleichgewichts der Vorsorgeeinrichtung werden die Überschüsse aus Versicherungsvertrag gemäss Beschluss des paritätischen Organs und gestützt auf Art. 68a Abs. 2 lit.b zur Finanzierung der Pensionskasse verwendet (vgl. Betriebsrechnung).

724 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen

Netto-Ergebnis +/- aus der Anlagekategorie	31.12.2020	31.12.2019
	in CHF	in CHF
- Obligationenfonds	5'834'867	1'289'554
- Aktienfonds	15'941'448	16'184'956
- Immobilienfonds	7'065'868	4'176'429
- alternative Anlagen	1'806'588	689'645
	30'648'772	22'340'584

Die übrige Zusammensetzung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen ist aus der Betriebsrechnung ersichtlich.

725 Brutto-Risiko- und Brutto-Kostenprämien

Bei der Zusammensetzung der verbuchten Risiko- und Kostenprämie handelt es sich um Bruttoprämien, aus welchen der Versicherer im Folgejahr einen verlaufsabhängigen Risiko- und Kostenüberschuss ermittelt und der Pensionskasse auf den 1. Januar des Folgejahres gutschreibt.

726 Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden

Es besteht eine Leistungsvereinbarung mit dem Stifterverband Verband Musikschulen Schweiz VMS. Der VMS ist der einzige Verband, der der Pensionskasse Musik und Bildung den direkten Marktzugang zu den Schweizer Musikschulen ermöglichen kann. Es ist daher nicht möglich und zwecklos, für die Leistungen eine Konkurrenzofferte zu beschaffen.

Der Stiftungsrat hat die Vereinbarung zwischen der PK Musik und Bildung und dem VMS einstimmig verabschiedet. Der Stiftungsrat hält ausdrücklich fest, dass damit die Interessen der PK, mithin der Versicherten gewahrt sind. Konkurrenzofferten werden keine eingeholt.

Anhang der Jahresrechnung

VIII. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine aufsichtsrechtlichen Auflagen

IX. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

keine Unterdeckung

92 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

nicht relevant

93 Teilliquidationen

Es wurden keine Teilliquidationen durchgeführt. (siehe Punkt 16: angeschlossene Arbeitgeber)

94 Verpfändung von Aktiven

Es bestehen keine Pfandrechte.

95 Solidarhaftung und Bürgschaften

keine

96 Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

97 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Verwaltungskosten (Art. 65 Abs. 3 und Art. 68 Abs.4 lit. b BVG / Art. 48a Abs. 2 BVV2) :

Die Kosten für Dienstleistungen des Versicherers werden im Rahmen der technischen Einnahmen- und Ausgabenrechnung erbracht, hier transparent offen gelegt und mit den Kosten der Betriebsrechnung ausgewiesen.

	2020	2019
	in CHF	in CHF
a) Kosten für die allgemeine Verwaltung:		
Kostenaufwand gemäss Betriebsrechnung	909'508	1'135'911
Kostenaufwand Beratung/Administration Versicherer	510'767	723'988
Total Kosten für die allgemeine Verwaltung	1'420'275	1'859'898
c) Kosten für Marketing und Werbung		
Marketing- und Werbekosten gemäss Betriebsrechnung	122'400	113'093
Akquisitionskosten der Versicherer für zugeführte Betriebe	0	0
Total Kosten für Marketing und Werbung	122'400	113'093
d) Kosten für die Makler- und Brokertätigkeit		
Kosten für Makler- und Brokertätigkeit gem. Betriebsrechnung	0	0
Kosten der Versicherer für Makler- und Brokertätigkeit	0	0
Total Kosten für die Makler- und Brokertätigkeit	0	0
e) Kosten für die Revisionsstelle und den BVG-Experten		
Kosten Revisionsstelle/BVG-Experte gem. Betriebsrechnung	46'639	39'822
Kosten der Versicherer für Revisionsstelle/BVG-Experte	0	500
Total Kosten für Revisionsstelle und BVG-Experte	46'639	40'322
f) Kosten für die Aufsichtsbehörden		
Kosten für die Aufsichtsbehörden gemäss Betriebsrechnung	14'400	14'627
Total Kosten für die Aufsichtsbehörden	14'400	14'627
Total Verwaltungskosten	1'603'714	2'027'940
Verwaltungskosten pro Versicherten und Rentner	154.98	182.30
Vermögensverwaltungskosten		
a) Kosten für die Vermögensverwaltung		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	845'166	301'033
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	2'628'706	1'381'846
Total Kosten für die Vermögensverwaltung	3'473'872	1'682'879
Vermögensverwaltungskosten pro Versicherten und Rentner	335.70	151.28

Anhang der Jahresrechnung

X. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

keine