



SwissLife

*Swiss Life International  
Employee Benefits  
Pension Fund*

Geschäftsbericht 2016

# *Inhalt*

|    |  |
|----|--|
| 3  | Jahresbericht der Geschäftsführung   |
| 4  | Bilanz   |
| 6  | Betriebsrechnung   |
| 8  | <b>Anhang zur Jahresrechnung 2016</b>  |
| 8  | I Grundlagen und Organisation  |
| 10 | II Aktive Mitglieder und Rentner   |
| 10 | III Art der Umsetzung des Zwecks   |
| 10 | IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit                        |
| 11 | V Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad                     |
| 13 | VI Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage |
| 14 | VII Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung              |
| 17 | VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde   |
| 17 | IX Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage                      |
| 18 | X Ereignisse nach dem Bilanzstichtag   |
| 19 | Bericht der Revisionsstelle  |
| 20 | Impressum  |

## *Jahresbericht der Geschäftsführung*

Der vorliegende Geschäftsbericht und die darin enthaltene Jahresrechnung 2016 wurden vom Stiftungsrat via Zirkularbeschluss genehmigt. In der Berichtsperiode fanden keine Stiftungsrats-sitzungen statt.

Wie bereits in den Vorjahren wurde die Stiftung als sogenannter geschlossener Bestand geführt. Neuanschlüsse sind nicht möglich und bereits angeschlossene Vorsorgewerke werden in unveränderter Form weitergeführt.

Der Bestand wird daher weiterhin kontinuierlich abnehmen.

Für die Geschäftsführerin (Swiss Life AG)



Martin Naegeli  
Leiter Stiftungsmanagement



# Bilanz

## Bilanz per 31. Dezember

In CHF

|   | Anhang | 31.12.2016       | 31.12.2015 |
|---|--------|------------------|------------|
| <b>AKTIVEN</b>                                      |        |                  |            |
| <b>LANGFRISTIGES GUTHABEN DER STIFTUNG</b>          |        | <b>36 536</b>    | 36 583     |
| Guthaben auf Kontokorrenten der Vorsorgewerke       |        | 1 063 954        | 612 074    |
| <b>TOTAL FORDERUNGEN GEGENÜBER SWISS LIFE</b>       |        | <b>1 063 954</b> | 612 074    |
| Forderung gg. Versicherungen                        |        | 13 686           | 62 243     |
| Ausstehende Beiträge                                |        | 8 082            | 211 208    |
| <b>TOTAL FORDERUNGEN GEGENÜBER DEN ARBEITGEBERN</b> |        | <b>21 768</b>    | 273 451    |
| Transitorische Aktiven                              |        | 716 075          | 1 188 168  |
| <b>TOTAL FORDERUNGEN</b>                            |        | <b>1 801 797</b> | 2 073 693  |
| <b>WERTSCHRIFTENGUTHABEN DER VORSORGEWERKE</b>      | VI.1   | <b>22 480</b>    | 165 493    |
| <b>TOTAL VERMÖGENSANLAGEN</b>                       |        | <b>1 860 813</b> | 2 275 769  |
| <b>TOTAL AKTIVEN</b>                                |        | <b>1 860 813</b> | 2 275 769  |

## Bilanz per 31. Dezember

In CHF

|  | Anhang | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|--|--------|------------------|------------------|
| <b>PASSIVEN</b>  |        |                  |                  |
| Vorausbezahlte Beiträge                                  |        | 534 737          | 676 844          |
| Fällige, noch nicht ausbezahlte Leistungen               |        | 486 525          | 565 093          |
| Übrige Verbindlichkeiten                                 |        | 6 569            | 6 569            |
| <b>TOTAL VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER VORSORGEWERKEN</b>  |        | <b>1 027 831</b> | <b>1 248 506</b> |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern       |        | -                | -                |
| <b>TOTAL VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER SWISS LIFE</b>      |        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL VERBINDLICHKEITEN</b>                           |        | <b>1 027 831</b> | <b>1 248 505</b> |
| Freie Mittel der Vorsorgewerke                           | VII.6  | 265 527          | 364 606          |
| Überschussreserven der Vorsorgewerke                     | VII.5  | 537 455          | 632 657          |
| <b>TOTAL FREIE MITTEL UND RESERVEN DER VORSORGEWERKE</b> |        | <b>802 982</b>   | <b>997 264</b>   |
| <b>STIFTUNGSKAPITAL</b>                                  |        | <b>30 000</b>    | <b>30 000</b>    |
| <b>AUFWAND-/ERTRAGSÜBERSCHUSS</b>                        |        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL PASSIVEN</b>                                    |        | <b>1 860 813</b> | <b>2 275 769</b> |

# Betriebsrechnung

## Betriebsrechnung

In CHF

|   | Anhang | 2016              | 2015               |
|---|--------|-------------------|--------------------|
| <b>ORDENTLICHE UND ÜBRIGE BEITRÄGE UND EINLAGEN</b>           |        |                   |                    |
| Beiträge Arbeitnehmer   |        | 818 288           | 866 415            |
| Beiträge Arbeitgeber  |        | 3 009 721         | 3 240 599          |
| <b>TOTAL BEITRÄGE</b>   |        | <b>3 828 009</b>  | <b>4 107 015</b>   |
| Verwendung von Arbeitgeber-Beitragsreserven                   |        | -                 | -265               |
| Verwendung von Freien Mittel (Finanzierung Beiträge)          |        | -55 554           | -                  |
| Verwendung von Überschussreserven (Finanzierung Beiträge)     |        | -93 661           | -                  |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                             |        | -                 | -                  |
| Einlagen in Freie Mittel                                      |        | 26 445            | -                  |
| <b>TOTAL ORDENTLICHE UND ÜBRIGE BEITRÄGE UND EINLAGEN</b>     |        | <b>3 705 240</b>  | <b>4 106 749</b>   |
| <b>EINTRITTSLEISTUNGEN</b>                                    |        |                   |                    |
| Freizügigkeitseinlagen  |        | -123 506          | 72 532             |
| <b>TOTAL EINTRITTSLEISTUNGEN</b>                              |        | <b>-123 506</b>   | <b>72 532</b>      |
| <b>TOTAL ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN UND EINTRITTSLEISTUNGEN</b>    |        | <b>3 581 734</b>  | <b>4 179 281</b>   |
| <b>REGLEMENTARISCHE LEISTUNGEN</b>                            |        |                   |                    |
|   | VII.3  |                   |                    |
| Altersrenten  |        | -2 447 316        | -2 521 671         |
| Hinterlassenenrenten  |        | -437 294          | -458 540           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                           |        | -1 972 793        | -68 813            |
| <b>TOTAL REGLEMENTARISCHE LEISTUNGEN</b>                      |        | <b>-4 857 402</b> | <b>-3 049 023</b>  |
| <b>AUSTRITTSLEISTUNGEN</b>                                    |        |                   |                    |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                         |        | -2 465 716        | -7 282 945         |
| Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsauflösung                |        | -                 | -                  |
| Freizügigkeitsleistungen aus Kontokorrenten der Vorsorgewerke |        | -33 538           | -                  |
| Freizügigkeitsleistungen bei Transfer                         |        | -                 | -                  |
| Vorbezüge Wohneigentumsförderung                              |        | -                 | -                  |
| <b>TOTAL AUSTRITTSLEISTUNGEN</b>                              |        | <b>-2 499 254</b> | <b>-7 282 945</b>  |
| <b>TOTAL ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE</b>             |        | <b>-7 356 656</b> | <b>-10 331 968</b> |

## Betriebsrechnung

In CHF

|  | Anhang | 2016              | 2015              |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| <b>AUFLÖSUNG UND BILDUNG VON VORSORGEKAPITAL UND BEITRAGSRESERVEN</b>      |        |                   |                   |
| Auflösung von Vorsorgekapital und Beitragsreserven                         |        | 401 564           | 228 440           |
| Bildung von Vorsorgekapital und Beitragsreserven                           |        | -207 283          | -333 675          |
| <b>TOTAL BILDUNG VON VORSORGEKAPITAL UND BEITRAGSRESERVEN</b>              |        | <b>194 281</b>    | <b>-105 235</b>   |
| <b>ERTRAG AUS VERSICHERUNGSLEISTUNGEN</b>                                  |        |                   |                   |
| Versicherungsleistungen  |        | 7 282 504         | 10 355 177        |
| Überschussanteile aus Versicherung   | VII.2  | 181 066           | 283 538           |
| <b>TOTAL ERTRAG AUS VERSICHERUNGSLEISTUNGEN</b>                            |        | <b>7 463 570</b>  | <b>10 638 714</b> |
| <b>VERSICHERUNGSaufWAND</b>  |        |                   |                   |
|  | VII.2  |                   |                   |
| Sparprämien  |        | -2 977 758        | -3 138 426        |
| Risikoprämien  |        | -687 876          | -780 007          |
| Kostenprämien  | VII.4  | -180 101          | -206 342          |
| Prämienbefreiung von Swiss Life  |        | 17 773            | 17 761            |
| <b>PRÄMIE AN SWISS LIFE</b>  |        | <b>-3 827 962</b> | <b>-4 107 014</b> |
| Einmaleinlagen an Versicherung   |        | 123 506           | -72 532           |
| Verwendung Überschussanteile aus Versicherung                              |        | -156 157          | -228 175          |
| Übrige Freie Mittel  |        | -19 353           | -                 |
| <b>TOTAL VERSICHERUNGSaufWAND</b>  |        | <b>-3 879 967</b> | <b>-4 407 721</b> |
| <b>NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL</b>                            | VII.2  | <b>2 962</b>      | <b>-26 930</b>    |
| (Total Zufluss, Abfluss, Bildung/Auflösung, Versicherungsertrag, -aufwand) |        |                   |                   |
| <b>NETTO-ERGEBNIS AUS VERMÖGENSANLAGE</b>                                  |        |                   |                   |
| Zinsertrag auf Forderungen   |        | 30 166            | 48 379            |
| Zinsaufwand auf Forderungen  |        | -30 441           | -46 703           |
| Realisierter Kursgewinn auf Wertschriften der Vorsorgewerke                | VII.2  | 49                | -                 |
| Realisierter Kursverlust auf Wertschriften der Vorsorgewerke               | VII.2  | -9 239            | -                 |
| Buchmässiger Kursgewinn auf Wertschriften der Vorsorgewerke                | VII.2  | 1 318             | 21 289            |
| Buchmässiger Kursverlust auf Wertschriften der Vorsorgewerke               | VII.2  | -                 | -                 |
| Wertschriftenertrag  | VII.2  | 6 316             | -                 |
| Vermögensverwaltungskosten   | VII.2  | -1 131            | 3 965             |
| <b>TOTAL NETTO-ERGEBNIS AUS VERMÖGENSANLAGE</b>                            |        | <b>-2 962</b>     | <b>26 930</b>     |
| <b>SONSTIGER ERTRAG</b>  | VII.2  | <b>6 143</b>      | <b>504</b>        |
| <b>SONSTIGER aufWAND</b>   | VII.2  | <b>-6 143</b>     | <b>-504</b>       |
| <b>AUFWAND-/ERTRAGSÜBERSCHUSS</b>  |        | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

# *Anhang zur Jahresrechnung 2016*

## *I Grundlagen und Organisation*

### **I.1 Rechtsform und Zweck**

Der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund, Schaan besteht seit dem Jahr 2008. Dieser ist aus der Sammelstiftung der Rentenanstalt für die berufliche Personalvorsorge, Vaduz, herausgegangen.

Zweck der Stiftung ist die Durchführung der betrieblichen Altersversorgung im Sinne des Pensionsfondsgesetzes (PFG), insbesondere der Übernahme und Verwaltung von Systemen der betrieblichen Altersversorgung von Unternehmen, Berufsverbänden und sonstigen Trägerunternehmen mit Sitz im EWR und im EFTA-Raum. Die Stiftung bezweckt unter anderem die betriebliche Altersversorgung für im Ausland tätige Arbeitnehmer (Expatriates, d. h. Arbeitnehmer, welche nicht der Sozialversicherungspflicht im Sitzland des Arbeitgebers unterliegen).

### **I.2 Registrierung**

Der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund ist durch öffentliche Urkunde errichtet und am 2. Dezember 2008 im Öffentlichkeitsregister eingetragen worden.

### **I.3 Angabe der Urkunde und Reglemente**

Der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund ist durch öffentliche Urkunde vom 1. Januar 2008 in der Rechtsform der Stiftung errichtet worden.

Die Organisation, die Verwaltung und die Kontrolle der Stiftung werden nach Massgabe der Bestimmungen der Urkunde und unter Beachtung der für einen Pensionsfonds massgebenden gesetzlichen Vorschriften in einer besonderen Geschäftsordnung geregelt, die vom Stiftungsrat erlassen wird.

Jeder angeschlossene Arbeitgeber ist verpflichtet, eine Verwaltungskommission einzusetzen. Letztere sorgt nach Massgabe der Stiftungsurkunde für die ordnungsgemässe Führung des Vorsorgewerks des der Stiftung angeschlossenen Arbeitgebers. Die Obliegenheiten der Verwaltungskommission werden in einem besonderen Geschäftsreglement für die Verwaltungskommission geregelt.



#### **I.4 Führungsorgan/Zeichnungsberechtigung**

Die gesetzlich vorgesehene Mitwirkung der Destinatäre ist auf Stufe Vorsorgewerk des sich anschliessenden Betriebs verwirklicht und durch die vertraglichen Bestimmungen abgesichert. Darüber hinaus wird auch auf Stufe Stiftungsrat für die Interessenvertretung von Arbeitgeber- und Arbeitnehmerseite neben den Stiftungsorganen der Swiss Life AG als Stifterfirma für eine fachlich fundierte, kompetente und unabhängige Organisation der Stiftung gesorgt.

##### **Stiftungsrat**

Danilo Zweifel, Präsident, Swiss Life AG, Zürich  
 Max Mandioni, Vizepräsident, Swiss Life AG,  
 Monika Behr, Swiss Life AG, Zürich (bis 31.12.2016)  
 Ivy Klein, Swiss Life AG, Zürich (ab 01.01.2017)  
 Adrian Brügger, Swiss Life AG, Zürich

##### **Amtsdauer**

1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2016

##### **Zeichnungsberechtigung**

Der Präsident und weitere vom Stiftungsrat bezeichnete Mitglieder des Stiftungsrates sind kollektiv je zu zweien zeichnungsberechtigt.

Die Geschäftsführerin, die Swiss Life AG, ist berechtigt, für die Führung der laufenden Geschäfte der Stiftung weitere kollektiv zeichnungsberechtigte Personen zu bezeichnen.

##### **Geschäftsführerin**

Swiss Life AG, Zürich, vertreten durch Martin Naegeli

##### **Sitz der Stiftung**

in der Specki 3, FL-9194 Schaan

#### **I.5 Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde**

##### **Revisionsstelle**

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

##### **Aufsichtsbehörde**

FMA – Finanzmarktaufsicht Versicherungsunternehmen und Vorsorgeeinrichtungen, Vaduz (Fürstentum Liechtenstein)

#### **I.6 Angeschlossene Arbeitgeber**

Per 31. Dezember 2016 waren 45 Anschlussverträge in Kraft (Vorjahr: 50), wobei im Verlaufe des Berichtsjahres 5 Verträge aufgelöst wurden.

## II Aktive Mitglieder und Rentner

|  | 2016       | 2015       |
|--|------------|------------|
| <b>ANZAHL AKTIVE MITGLIEDER UND INVALIDE</b>     | <b>220</b> | <b>223</b> |
| Anzahl Altersrentner                             | 70         | 71         |
| Anzahl Mitglieder Total                          | 290        | 294        |
| <b>ANZAHL AKTIVE MITGLIEDER PRO VORSORGEWERK</b> | <b>4.9</b> | <b>4.5</b> |

## III Art der Umsetzung des Zwecks

Der Anschluss an die Stiftung erfolgt durch Abschluss eines Anschlussvertrages zwischen Arbeitgeber und Stiftung. Darin verpflichtet sich der Arbeitgeber, bestimmte Mitarbeiterkategorien, für welche er Alter, Tod oder Erwerbsunfähigkeit sicherstellen will, planmässig zu versichern. Diese Versicherungen werden durch die Stiftung bei der Swiss Life AG abgeschlossen. Die Finanzierung ist für jedes angeschlossene Vorsorgewerk separat im jeweiligen Vorsorgereglement geregelt. Die Finanzierung des Vorsorgeaufwandes erfolgt grundsätzlich durch die Arbeitgeber und Arbeitnehmer, wobei der Beitrag des Arbeitgebers mindestens gleich hoch sein muss wie die gesamten Beiträge aller seiner Arbeitnehmer.

## IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Die Rechnungslegung der Stiftung wurde nach Swiss GAAP FER 26 erstellt. Die Jahresrechnung vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung. Die Bewertung der Aktiven erfolgt gemäss diesen Vorschriften wie bisher zu den für den Bilanzstichtag zutreffenden aktuellen Werten ohne Einbau von Glättungseffekten. Unter aktuellen Werten werden für alle Aktiven grundsätzlich Marktwerte per Bilanzstichtag verstanden. Die von den Vorsorgewerken gehaltenen Aktien der Swiss Life Holding sind zum Kurswert am 31. Dezember 2016 von CHF 288.20 (31. Dezember 2015 CHF 271.30) bewertet. Die übrigen ausgewiesenen Vermögenswerte, insbesondere die Kontokorrentguthaben der Stiftung bei der Swiss Life AG, werden zum Nominalwert bewertet. Der Detaillierungsgrad der Betriebsrechnung entspricht den Anforderungen von Swiss GAAP FER 26.

Die Jahresrechnung ist in ganzen Franken dargestellt, wobei Rundungen dazu führen können, dass Summen nicht genau aufgehen.

## V Versicherungstechnische Risiken/ Risikodeckung/Deckungsgrad

### V.1 Art der Risikodeckung

Die Risiken sind vollständig bei der Swiss Life AG abgedeckt.

### V.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Bei den ausgewiesenen Forderungen gegenüber der Swiss Life AG handelt es sich grösstenteils um Guthaben auf Kontokorrenten der Vorsorgewerke bei der Swiss Life AG (vorausbezahlte Beiträge, Überschussreserven, freie Mittel), die zum Nominalwert bewertet sind.

Die Position Wertschriftenguthaben der Vorsorgewerke umfasst die Aktien der Swiss Life Holding, welche den Vorsorgewerken aus der Umwandlung der damaligen Rentenanstalt/Swiss Life AG bzw. der Ausübung der Bezugsrechte anlässlich der Kapitalerhöhungen zugeteilt wurden (siehe Teil VI.1 des Anhangs).

### V.3 Entwicklung des Deckungskapitals

Das Deckungskapital der von der Stiftung aufgrund der Kollektiv-Lebensversicherungsverträge bei der Swiss Life AG abgeschlossenen Versicherungen wird in der Bilanz der Stiftung nicht ausgewiesen.

In Mio CHF

|   | 2016        | 2015        |
|---|-------------|-------------|
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL AKTIVE AM 1.1.</b>     | <b>18.7</b> | <b>22.9</b> |
| Zunahmen  | 3.1         | 4.9         |
| Abnahmen  | -4.5        | -9.1        |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL AKTIVE AM 31.12.</b>   | <b>17.3</b> | <b>18.7</b> |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL RENTNER AM 1.1.</b>    | <b>35.1</b> | <b>35.1</b> |
| Zunahmen  | -           | 1.3         |
| Abnahmen  | -1.3        | -1.3        |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL RENTNER AM 31.12.</b>  | <b>33.8</b> | <b>35.1</b> |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL INVALIDE AM 1.1.</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| Zunahmen  | -           | -           |
| Abnahmen  | -           | -           |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL INVALIDE AM 31.12.</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL TOTAL AM 1.1.</b>      | <b>53.8</b> | <b>58.0</b> |
| Zunahmen  | 3.1         | 6.2         |
| Abnahmen  | -5.8        | -10.4       |
| <b>STAND DECKUNGSKAPITAL TOTAL AM 31.12.</b>    | <b>51.1</b> | <b>53.8</b> |

#### **V.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Die Risiken Alter, Tod, Invalidität sowie das Anlagerisiko sind vollständig bei der Swiss Life AG abgedeckt. Aufgrund dieser Tatsache wird auf die periodische Erstellung von versicherungstechnischen Gutachten verzichtet, da für jeden einzelnen abgeschlossenen Vertrag, der von der Versicherungsaufsicht genehmigte Kollektiv-Lebensversicherungstarif der Swiss Life AG zur Anwendung gelangt.

#### **V.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Für den gesamten Bestand gelangt der von der Versicherungsaufsicht genehmigte Kollektiv-Lebensversicherungstarif der Swiss Life AG zur Anwendung. Für die verschiedenen Tarifgenerationen gelangen technische Zinssätze von 1,75 bis 3,5% zur Anwendung. Die Altersguthaben wurden im Jahr 2016 mit 0,75% verzinst.

#### **V.6 Deckungsgrad**

Der Deckungsgrad stellt das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vermögen und dem notwendigen Vorsorgekapital dar. Sämtliche Versicherungs- und Anlagerisiken sind jederzeit zu 100% durch die Swiss Life AG gedeckt.

#### **V.7 Ergebnis 2016, Überschuss**

Für die Versicherungen der beruflichen Vorsorge wird eine gesonderte Betriebsrechnung geführt. Die Betriebsrechnung für das Kollektivgeschäft basiert auf dem statutarischen Abschluss im Schweizer Geschäft nach dem schweizerischen Obligationenrecht (OR). Sie bildet die Grundlage für die minimale Ausschüttungsquote von 90% (Mindestquote) und dient als Basis für die Ermittlung der Überschusszuweisung. Mindestens 90% der Erträge müssen zugunsten der Verträge verwendet werden. Aus diesen Erträgen werden sämtliche Aufwände im Zusammenhang mit Versicherungsleistungen, die angefallenen Verwaltungskosten und der Aufwand für die Bildung von pauschalen Rückstellungen (z. B. Schwankungsrückstellungen) finanziert. Der verbleibende Restbetrag wird dem Überschussfonds zugewiesen.

Den Vorsorgewerken werden jährlich Überschussanteile aus dem Überschussfonds zugeteilt. Diese werden jeweils zu Beginn des ihrer Entstehung folgenden Versicherungsjahres fällig und werden bis zu ihrer Verwendung verzinslich angesammelt. Den Vorsorgewerken wird der ihnen zustehende Überschussanteil jeweils mitgeteilt.

Ohne anderslautenden Beschluss der Verwaltungskommission wird mit dem Überschussanteil wie folgt verfahren: Der Überschussanteil wird nach einem vorgegebenen Schlüssel auf die einzelnen Versicherten verteilt (Quote). Dieser Schlüssel berücksichtigt die Quelle des Überschussanteils (Ertrag aus dem Sparprozess, Risiko und Kosten) und nimmt die entsprechende Gewichtung vor. Die für die einzelne erwerbstätige Person ermittelte Quote wird ihr an dem auf die Mitteilung folgenden Stichtag als Einlage zugewiesen und zur Erhöhung ihres überobligatorischen Altersguthabens verwendet.

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

### VI.1 Wertschriftenguthaben der Vorsorgewerke

Der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund hält gemäss der Position Wertschriftenguthaben der Vorsorgewerke bei Swiss Life Aktien der Swiss Life Holding, welche er anlässlich der Umwandlung der damaligen Rentenanstalt/Swiss Life von der bisherigen Rechtsform der Genossenschaft in eine Aktiengesellschaft per 1. Juli 1997 unentgeltlich erhalten hatte. Zudem hält er Aktien der Swiss Life Holding, welche ihm aus der Ausübung der Bezugsrechte durch die Vorsorgewerke anlässlich der Kapitalerhöhungen der Swiss Life Holding vom November 2002 bzw. Mai/Juni 2004, zugekommen sind. Eigentümer der Aktien ist der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund, wobei die Aktien jedoch den einzelnen angeschlossenen Vorsorgewerken zugewiesen sind.

Eine Verfügung über diese Vermögensteile kann nur durch die jeweiligen Organe der Vorsorgewerke erfolgen; das rechtlich als freie Stiftungsmittel geltende Vermögen ist auch entsprechend zu verwenden. Die Aktie der Swiss Life Holding hatte am 31. Dezember 2016 einen Kurswert von CHF 288.20 (31. Dezember 2015 CHF 271.30).

### VI.2 Angaben zu den Vermögensanlagen der Swiss Life AG für das Deckungskapital

Die nachfolgenden Informationen beruhen auf Angaben der Swiss Life AG und sind Gegenstand der Prüfung durch die Revisionsstelle der Swiss Life AG.

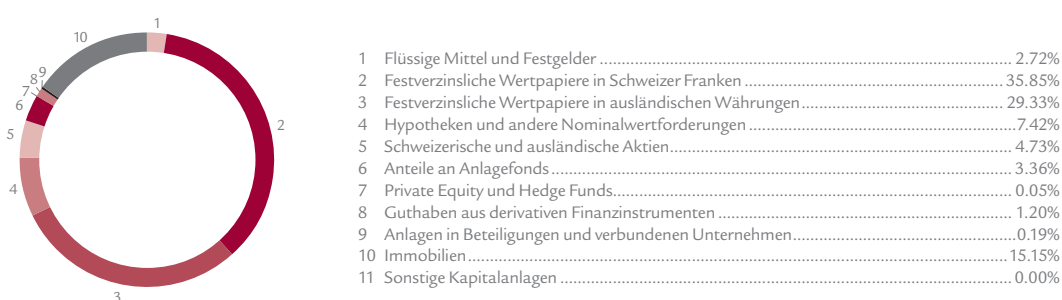
Das Deckungskapital ist im Rahmen des Sicherungsfonds kollektiv durch die Swiss Life AG für die berufliche Vorsorge angelegt. Dieses Deckungskapital ist keine Vermögensanlage der Stiftung. Die Swiss Life AG garantiert die fachgerechte Anlage der Gelder und zudem die Einhaltung der Begrenzungen gemäss den gesetzlichen Vorschriften.

Für Detailinformationen wird auf die Betriebsrechnung 2016 für das Kollektivgeschäft der Swiss Life AG hingewiesen.

Die Darstellung zeigt die Aufteilung der von der Swiss Life AG getätigten Anlagen für die Mittel der beruflichen Vorsorge auf die verschiedenen Anlagekategorien.

Das Anlageportefeuille von Swiss Life in der beruflichen Vorsorge im Detail

TOTAL 100%



## *VII Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung*

### **VII.1 Erläuterungen zur Bilanz**

Zur Bilanz gibt es keine weiteren Erläuterungen.

### **VII.2 Erläuterungen zur Betriebsrechnung**

Die Position Überschussanteile aus Versicherung umfasst die von der Swiss Life AG zugewiesenen Überschüsse aus Versicherungen, welche zum einen den Vorsorgewerken gutgeschrieben und zum anderen in Form von Überschussrenten zugunsten der Destinatäre verwendet werden.

Der Versicherungsaufwand umfasst sämtliche von der Stiftung an die Swiss Life AG erbrachten Prämien und Einmaleinlagen für die abgeschlossenen Versicherungen.

Das Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil ist die Summe der Positionen Total Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen, Total Abfluss für Leistungen und Vorbezüge, Total Bildung von Vorsorgekapital und Beitragsreserven, Total Ertrag aus Versicherungsleistungen und Total Versicherungsaufwand.

Für die von den Vorsorgewerken gehaltenen Aktien der Swiss Life Holding sind die Positionen Buchmässiger Kursverlust und Buchmässiger Kursgewinn aufgeführt. Im Rechnungsjahr waren keine Dividenden ausbezahlt worden. Der Ertrag aus der Reservenausschüttung von CHF 8.50 je Aktie im Mai 2016 wurde dem Konto freie Mittel gutgeschrieben. Die Differenz der zwei Positionen unter Reserveauflösung durch Wertschriftenerfolg der Vorsorgewerke erscheint als Belastung des Wertschriftenerfolgs der Swiss Life AG an die angeschlossenen Vorsorgewerke (belastender Wertschriftenerfolg). Die Zunahme des Wertschriftenerfolgs im Vergleich zum Vorjahr ergab sich weitgehend durch den den buchmässigen Kursgewinn auf den noch gehaltenen Aktien der Swiss Life Holding. Der Stiftung sind im Zusammenhang mit der Abwicklung der Aktienverkäufe keine Wertschriftenverwaltungskosten entstanden.

Die Position Sonstiger Aufwand umfasst der Stiftung entstandene Kosten sowie Debitorenverluste und ausserperiodische Aufwände.

### VII.3 Reglementarische Leistungen

Die reglementarischen Leistungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen:

| In CHF   | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| <b>ALTERSRENTEN</b>                                    |                  |                  |
| Altersrenten   | 2 447 316        | 2 521 671        |
| <b>TOTAL ALTERSRENTEN</b>                              | <b>2 447 316</b> | <b>2 521 671</b> |
| <b>HINTERLASSENENRENTEN</b>                            |                  |                  |
| Witwen-/Witwerrenten                                   | 437 294          | 458 540          |
| Waisenrenten   | -                | -                |
| <b>TOTAL HINTERLASSENENRENTEN</b>                      | <b>437 294</b>   | <b>458 540</b>   |
| <b>INVALIDENRENTEN</b>                                 |                  |                  |
| Invalidenrenten  | -                | -                |
| <b>TOTAL INVALIDENRENTEN</b>                           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>ÜBRIGE REGLEMENTARISCHE LEISTUNGEN</b>              |                  |                  |
| Laufende Beitragsbefreiungen                           | -                | -                |
| Verzugszinsen auf Leistungen                           | -                | -                |
| <b>TOTAL ÜBRIGE REGLEMENTARISCHE LEISTUNGEN</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>KAPITALLEISTUNGEN BEI PENSIONIERUNG</b>             |                  |                  |
| Kapitalleistungen bei regulärer Pensionierung          | 1 972 793        | 68 813           |
| Kapitalleistungen bei vorzeitiger Pensionierung        | -                | -                |
| <b>TOTAL KAPITALLEISTUNGEN BEI PENSIONIERUNG</b>       | <b>1 972 793</b> | <b>68 813</b>    |
| <b>KAPITALLEISTUNG BEI TOD UND INVALIDITÄT</b>         |                  |                  |
| Todesfallkapital an Destinatär                         | -                | -                |
| Kapitalabfindung Witwen an Destinatär                  | -                | -                |
| <b>TOTAL KAPITALLEISTUNGEN BEI TOD UND INVALIDITÄT</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL REGLEMENTARISCHE LEISTUNGEN</b>               | <b>4 857 402</b> | <b>3 049 023</b> |

## VII.4 Kosten

Der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund ist zu 100% bei der Swiss Life AG rückversichert. Diese Rückversicherung bezieht sich nicht nur auf die versicherungstechnischen Risiken, sondern beinhaltet auch die Verwaltung. Die Kostenbeiträge der angeschlossenen Vorsorgewerke entsprechen genau den Kostenprämien, die an die Swiss Life AG weitergegeben werden. Ein allfälliger Kostenverlust wird von der Swiss Life AG getragen.

|   | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| Kosten für allg. Verwaltungsaufwand           | 140 507        | 160 979        |
| Kosten für Marketing und Werbung <sup>1</sup> | 39 594         | 45 363         |
| <b>TOTAL KOSTEN</b>                           | <b>180 101</b> | <b>206 342</b> |

<sup>1</sup> Diese Position beinhaltet auch die Kosten der Betreuung der Kunden. Dazu zählen wiederkehrende Entschädigungen an Makler und Aussendienst.

Die Position Kostenprämien weist keine Vermögensverwaltungskosten aus. Die Swiss Life AG weist ein Nettoanlageresultat aus. Die Betriebsrechnung Kollektivleben Schweiz ([www.swisslife.ch/bvgbetriebsrechnung](http://www.swisslife.ch/bvgbetriebsrechnung)) weist hingegen die Kosten der Vermögensbewirtschaftung detailliert aus. Sie wird den angeschlossenen Vorsorgewerken mit dem kundenindividuellen Jahresbericht eröffnet.

## VII.5 Entwicklung der Überschussreserven

In CHF

|   | 2016            | 2015            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>STAND DER ÜBERSCHUSSRESERVEN AM 1.1.</b>   | <b>632 657</b>  | <b>576 258</b>  |
| Zunahme durch Überschusszuweisung             | 181 066         | 283 538         |
| Zunahme durch Transfer                        | -               | -               |
| Zinsbelastung                                 | -5              | 1 301           |
| <b>TOTAL ZUNAHMEN</b>                         | <b>181 061</b>  | <b>284 839</b>  |
| Abnahme für Beitragszahlung                   | -               | -265            |
| Abnahme zur Bildung Freie Mittel              | -26 445         | -               |
| Abnahme durch Vertragsauflösung               | -               | -               |
| Abnahme für Leistungserhöhung                 | -249 818        | -228 175        |
| Abnahme durch Transfer                        | -               | -               |
| <b>TOTAL ABNAHMEN</b>                         | <b>-276 263</b> | <b>-228 440</b> |
| <b>STAND DER ÜBERSCHUSSRESERVEN AM 31.12.</b> | <b>537 455</b>  | <b>632 657</b>  |



## VII.6 Entwicklung der Freien Mittel

In CHF

|   | 2016            | 2015           |
|---|-----------------|----------------|
| <b>STAND DER FREIEN MITTEL AM 1.1. <sup>1</sup></b> | <b>364 606</b>  | <b>315 769</b> |
| Zunahme durch Neugeld (Vertragszugänge)             | -               | -              |
| Zunahme durch Auflösung Überschussreserven          | <b>26 445</b>   | -              |
| Zunahme durch Einzahlung                            | -               | -              |
| Zunahme durch Versicherungsleistung                 | -               | 23 208         |
| Zunahme durch Wertschriftenerfolg                   | -               | 25 254         |
| Zunahme durch Transfer                              | -               | -              |
| Zinsbelastung                                       | -224            | 375            |
| <b>TOTAL ZUNAHMEN</b>                               | <b>26 222</b>   | <b>48 837</b>  |
| Abnahme für Beitragszahlung                         | -55 554         | -              |
| Abnahme durch Vertragsauflösung                     | -26 445         | -              |
| Abnahme durch Wertschriftenerfolg                   | -2 687          | -              |
| Abnahme für Leistungserhöhung                       | -40 614         | -              |
| Abnahme durch Transfer                              | -               | -              |
| <b>TOTAL ABNAHMEN</b>                               | <b>-125 300</b> | <b>-</b>       |
| <b>STAND DER FREIEN MITTEL AM 31.12.</b>            | <b>265 527</b>  | <b>364 606</b> |

<sup>1</sup> per 1. Januar 2015 wurden die Wertschriftenguthaben der Vorsorgewerke den Freien Mittel zugeordnet.

## VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es liegen keine Auflagen der Aufsichtsbehörde vor.

## IX Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Es liegen keine weiteren Sachverhalte vor, welche nicht unter den vorangegangenen Positionen erwähnt werden können.

## *X Ereignisse nach dem Bilanzstichtag*

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse zu verzeichnen, welche die Finanzierung der Vorsorge, die Beurteilung der Jahresrechnung oder die allgemeine Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Pensionsfonds massgeblich beeinflussten.

Zürich, 25. April 2017

Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund

Danilo Zweifel  
Präsident

Martin Naegeli  
Leiter Stiftungsmanagement

# Bericht der Revisionsstelle



## **Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat des Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund (Collective Foundation) Schaan, Liechtenstein**

### **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) und den Jahresbericht des Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund (Collective Foundation) für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung und den Jahresbericht ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes und Art. 10a WPRG, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz. Ferner entsprechen die Jahresrechnung und der Jahresbericht (sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes) dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten.

Der Jahresbericht steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Enrico Strozzi  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Michael Bührlé  
Revisionsexperte

Zürich, 25. April 2017

Beilage:

- Geschäftsbericht (Jahresbericht des Geschäftsführers, Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160 Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

## *Impressum*

Der Swiss Life International Employee Benefits Pension Fund wird nur in deutscher Sprache publiziert. Wiedergabe, auch auszugsweise, nur unter Quellenangabe gestattet. Belegsexemplar erwünscht.

**Herausgeberin**

Swiss Life AG, Zürich

**Produktion**

Management Digital Data AG, Lenzburg, Aargau

© Swiss Life, 2017

*So fängt Zukunft an.*

*Swiss Life  
General-Guisan-Quai 40  
Postfach 2831  
CH-8022 Zürich*

*Tel. +41 43 284 33 11  
[www.swisslife.com](http://www.swisslife.com)*