



AXA Stiftung
Berufliche Vorsorge

Geschäftsbericht 2021

AXA Stiftung Berufliche Vorsorge,
Winterthur

| | |
|--|---------|
| Vorwort der Stiftungsratspräsidentin | 4 – 5 |
| Portrait der Stiftung | 6 – 7 |
| Facts & Figures | 8 – 9 |
| Bilanz | 11 |
| Betriebsrechnung | 12 – 13 |
| Anhang zur Jahresrechnung | 15 – 43 |
| Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung | 44 – 45 |

**«Gemeinsam haben wir unsere
Stiftung weiterentwickelt und
wichtige Etappenziele erreicht,
damit wir auch in Zukunft
solide aufgestellt sind.»**

Gabriela Grob Hügli, Präsidentin Stiftungsrat
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur

Vorwort der Stiftungsratspräsidentin zum Geschäftsbericht 2021

Liebe Leserin, lieber Leser

Finanzielle Stabilität, eine ansprechende Verzinsung Ihres Altersguthabens und eine nachhaltige und nachvollziehbare Strategie der Pensionskasse – das dürfen Sie von einer attraktiven Vorsorgelösung erwarten. Auch im vergangenen Jahr, das erneut geprägt war durch herausfordernde Veränderungen rund um Corona sowie ein volatiles Anlageumfeld, hat der Stiftungsrat der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge diesen Fokus nicht verloren. Gemeinsam haben wir unsere Stiftung weiterentwickelt und wichtige Etappenziele erreicht, damit wir auch in Zukunft solide aufgestellt sind.

So haben wir unter anderem die finanzielle Basis der Stiftung weiter gestärkt und intensiv an der Umsetzung der Stiftungsstrategie gearbeitet.

Stärkung wichtiger finanzieller Kennzahlen

Per Ende 2021 beträgt der Deckungsgrad der Stiftung 111,9% (nach Art. 44 BVV2). Verglichen mit dem Vorjahr (109,0%) konnten wir eine Steigerung um fast drei Prozentpunkte erreichen. Parallel dazu wurde die Wertschwankungsreserve um rund CHF 996 Mio. gestärkt und beträgt nun rund CHF 3018 Mio. Die Wertschwankungsreserven werden in guten Zeiten und nach Erfüllung aller Verpflichtungen gebildet und dienen der Glättung in ertragsärmeren Perioden. Sie sind aktuell zu 78,9% geäufnet, womit die Stiftung auch für turbulenteren Zeiten an den Finanzmärkten über ein gutes Polster verfügt. Die Umstellung auf die technischen Grundlagen BVG 2020 leistet einen wichtigen Beitrag an eine langfristige Sicherung der finanziellen Stabilität.

«Wir können auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr zurückschauen.»

Diesen neuen technischen Grundlagen ist die Annahme unterlegt, dass die Lebenserwartung der in der Schweiz versicherten Personen noch immer leicht ansteigt, hingegen neue Invaliditätsfälle abnehmen. Die vorgenommene Anpassung führte zu freiem Vorsorgekapital, das wir teilweise in eine neu gebildete Rückstellung für Grundlagenrisiken eingebracht haben. Damit können wir allfällige negative Veränderungen in der Zukunft finanziell abfedern.

Neben der Stärkung der finanziellen Basis, ist es uns ebenfalls gelungen, unseren über 191 000 Versicherten auch 2021 eine attraktive Verzinsung ihrer Vorsorgeguthaben zu bieten. Mit 3% für das Obligatorium und 5% für das Überobligatorium liegen wir deutlich über dem BVG-Mindestzins von 1%. Möglich gemacht hat diese gute Verzinsung nicht zuletzt eine ansprechende Anlagerendite von 6,9%.

Neben einer namhaften Zahl an Neuzugängen verzeichnen wir natürlich auch Abgänge. Da der Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2 per 31.12.2021 über 110% liegt, wird die Stiftung ein Teilliquidationsverfahren durchführen. Versicherte Personen, die nach den Bestimmungen des Reglements «Teilliquidation Sammelstiftung» als Kollektiv in eine andere Vorsorgeeinrichtung übertreten, werden dadurch zusätzlich einen kollektiven, anteiligen Anspruch auf die Wertschwankungsreserve und technischen Rückstellungen der Stiftung haben. Die gute finanzielle Situation und Leistungsfähigkeit unserer Stiftung bleibt dabei aufrechterhalten.

Umsetzung der Stiftungsstrategie

Der Stiftungsrat hat sich im Jahr 2020 einem umfassenden Strategie- und Organisationsprozess unterzogen und die Governance-Strukturen der Stiftung weiter ausgebaut. Dies schlug sich in diversen Reglementanpassungen nieder. Wir haben ebenfalls unser Internes Kontrollsystem weiterentwickelt. Es erlaubt uns eine Kontrolle der Einhaltung der gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften und die effektive Überwachung unserer Dienstleister.

Die AXA Stiftung Berufliche Vorsorge ist die grösste teilautonome Sammelstiftung der Schweiz. Sie verfügt über eine sehr gute Altersstruktur, vergleichsweise geringe Rentenverpflichtungen und über einen hohen Anteil an überobligatorischem Vorsorgevermögen. Diese gesunde Struktur unserer Stiftung sowie der Schutz der Leistungserwartungen unserer aktiven Versicherten gilt es zu bewahren. Der Stiftungsrat hat sich deshalb für ein Wachstum entschieden, dass die aktuelle sehr gute Struktur erhalten und wenn möglich weiter optimieren soll. Um dies sicherzustellen, haben wir uns in einem umfassenden Prozess detailliert mit qualitativen Vorgaben zum Wachstum der Stiftung auseinandergesetzt. Diese Vorgaben werden jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst.

Einen weiteren Fokus haben wir auf unsere Anlagestrategie gelegt. Als teilautonome Sammelstiftung trägt die Stiftung ihr Anlagerisiko zu 100% selbst. Eine sichere und gleichzeitig gewinnbringende Vermögensanlage ist deshalb das erklärte Ziel des Stiftungsrats. Nach einer vertieften Analyse haben wir neue Anlageklassen eingeführt, die das Risiko-Ertragsverhältnis durch eine breitere Diversifikation weiter optimieren.

Wir können auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr zurückschauen. Es ist uns gelungen, unsere Stiftung finanziell zu stärken und weitere relevante strategische Massnahmen umzusetzen. Die praktisch



Gabriela Grob Hügli
Präsidentin Stiftungsrat
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge,
Winterthur

gleichgebliebene Zusammensetzung des Stiftungsrats steht für Kontinuität und Verlässlichkeit, sei es in den drei vorbereitenden Ausschüssen der Stiftung oder im Gesamtstiftungsrat.

Wir freuen uns, auch in Zukunft den eingeschlagenen Erfolgskurs weiterzuführen und danken unseren Versicherten und Partnern für das Vertrauen in die AXA Stiftung Berufliche Vorsorge.

G. Grob Hügli

Gabriela Grob Hügli
Präsidentin Stiftungsrat
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge,
Winterthur

Zusammensetzung des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 – 2024



Gabriela Grob Hügli (Präsidentin)
Arbeitnehmervertreterin

Procap, Olten
Rechtsanwältin, Mitarbeiterin



Christoph Burkhalter
Arbeitnehmervertreter

Avaloq Evolution AG, Zürich
Head of Engage & Wealth



Hanspeter Herger
Arbeitnehmervertreter

x-plus services gmbh, Engelberg
Projektleiter



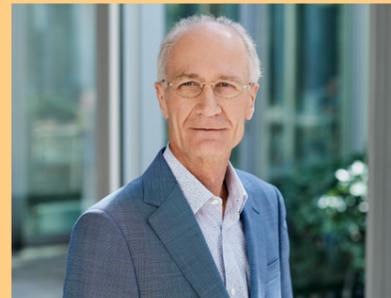
Bodo Möller
Arbeitnehmervertreter

Google Switzerland GmbH, Zürich
Software Engineer



Christoph Senti (Vizepräsident)
Arbeitgebervertreter

Christoph Senti AG, Altstätten
Partner



Urs Flück
Arbeitgebervertreter

Mathys AG Bettlach, Bettlach
CFO



Elisabeth Meyerhans Sarasin
Arbeitgebervertreterin

Meyerhans & Partner GmbH, Zürich
Geschäftsführerin



Massimo Tognola
Arbeitgebervertreter

Fidam Servizi SA, Chiasso
Inhaber

Portrait der Stiftung

Der Stiftungsrat ist das oberste Organ der Stiftung. Er besteht aus acht Mitgliedern, die sich paritätisch aus Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertreterinnen und -vertretern zusammensetzen. Er bestimmt die Strategie, überwacht die Umsetzung, verantwortet die Vermögensanlagen und stellt die nachhaltige Entwicklung der Stiftung und deren Unabhängigkeit sicher. Mit der Geschäftsführung und Verwaltung der Stiftung hat der Stiftungsrat die AXA Leben AG beauftragt. Sie ist für die operative Leitung zuständig und trägt die Verantwortung für die Umsetzung der Beschlüsse des Stiftungsrates.

Zu diesem Zwecke stellt die AXA Leben AG eine unabhängige Geschäftsführerin sowie eine stellvertretende Geschäftsführerin vollzeitig zur Verfügung.

Von der starken Partnerschaft und den Vorteilen des teilautonomen Modells profitieren die angeschlossenen Unternehmen und Versicherten gleich mehrfach: Durch eine höhere Verzinsung bei gleichzeitig hoher Sicherheit, verbunden mit einem sehr guten Preis-Leistungs-Verhältnis.



Sandra Gisin
Geschäftsführerin



Esther Jacomet
Stellvertretende Geschäftsführerin

Facts & Figures 2021

Mit über 191'000 Versicherten und über 39'000 angeschlossenen Unternehmen ist die AXA Stiftung Berufliche Vorsorge die grösste teilautonome Sammelstiftung der Schweiz.

Oberstes Gebot für unseren Stiftungsrat ist die langfristige Sicherung der Altersguthaben und Vorsorgeleistungen für unsere Versicherten. Mit diesem Ziel vor Augen haben wir unsere Strategie auf vier zentralen Pfeilern aufgebaut.

- **Attraktive und nachhaltige Verzinsung der Altersguthaben:** Wir legen die Verzinsung nicht allein auf den kurzfristigen Anlagemarkt aus, sondern tragen den mittel- und langfristigen Entwicklungen Rechnung. Dies erlaubt uns, Schwankungen aufzufangen und Stabilität sowie Nachhaltigkeit zu gewährleisten. Das Resultat ist eine überdurchschnittliche Verzinsung der Altersguthaben sowohl im Obligatorium als auch im Überobligatorium, was zu einer Erhöhung der Altersguthaben für unsere Versicherten führt.

- **Strikte Risikokontrolle und Überwachung der Anlagen:** Der Stiftungsrat definiert eine nachhaltige Anlagestrategie und überwacht die Vermögensanlagen strikt. Im Vordergrund stehen dabei ausschliesslich die Interessen unserer Versicherten. Der Anlage- und Liability Ausschuss verantwortet die Sicherstellung. Bei Bedarf setzen wir zudem auf die Expertise von externen Fachspezialisten.
- **Klare Governance-Regeln der Stiftung:** Wir nehmen die uns zugetragene Verantwortung mit hoher Sorgfalt und Engagement im alleinigen Interesse unserer Versicherten wahr. Dazu halten wir uns an eine moderne Governance-Struktur mit klar definierten Verantwortlichkeiten sowohl auf strategischer als auch operativer Ebene.

- **Hohe Transparenz gegenüber den Versicherten:** Die Nachvollziehbarkeit der Entscheide des Stiftungsrates ist uns wichtig. Deshalb halten wir uns beispielsweise an ein transparentes Verzinsungsmodell, das die Entscheide des Stiftungsrats über die Verzinsung der Altersguthaben für alle nachvollziehbar macht. Die gesamte Kommunikation zur Stiftung ist proaktiv und transparent. Das Vorsorgeportal der AXA bietet unseren Versicherten zudem jederzeit Zugriff auf alle relevanten Informationen.

2020

2021

Aktive Versicherte
+9,0%



Altersrentner
4'454



Angeschlossene Unternehmen
+7,0%



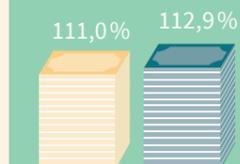
Performance des Anlagevermögens
+6,9%



Altersguthaben (in Mio.)
+13,1%



Massgebender Deckungsgrad



Deckungsgrad nach BW 2
111,9%

Altersguthabenverzinsung



Jahresrechnung 2021

Bilanz

| in CHF | Index Anhang | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktiven | | | |
| Vermögensanlagen Stiftung | 6.4 | 29'239'146'690.37 | 25'137'280'882.21 |
| Vermögensanlagen Vorsorgewerke Custom Invest | 6.4 | 8'357'425.04 | 8'974'053.07 |
| Forderungen | 7.1.1 | 10'045'415.48 | 12'328'021.08 |
| Guthaben bei AXA Leben AG | 7.1.2 | 19'060'810.79 | 23'700'870.51 |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 6.11.1 | 195'615'483.01 | 161'407'959.35 |
| ./.. Delkredere | | -992'660.00 | -624'300.00 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 7.1.3 | 14'233'914.60 | 13'085'373.45 |
| Total Aktiven | | 29'485'467'079.29 | 25'356'152'859.67 |
| Passiven | | | |
| Verbindlichkeiten | | 674'717'361.24 | 633'611'340.31 |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 7.2.1 | 621'962'137.16 | 581'319'216.20 |
| Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber | | 42'422'118.22 | 42'781'924.25 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7.2.2 | 10'333'105.86 | 9'510'199.86 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 7.2.3 | 53'294'421.21 | 11'915'918.39 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | 255'135'844.28 | 237'077'972.39 |
| Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht | | 255'135'844.28 | 237'077'972.39 |
| Nicht-technische Rückstellungen | | 0.00 | 0.00 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | | 25'396'598'072.15 | 22'358'392'463.83 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5.3.1 | 22'295'041'486.38 | 19'704'403'009.03 |
| Vorsorgekapital Rentner | 5.5.1 | 1'611'218'383.76 | 1'075'283'144.94 |
| Technische Rückstellungen | 5.6.1 | 1'253'478'855.85 | 1'174'855'736.85 |
| Rückstellung für Zusatzverzinsungen | 5.6.2 | 236'859'346.16 | 403'850'573.01 |
| Wertschwankungsreserve Stiftung | 6.3.1 | 3'018'342'706.25 | 2'021'973'757.63 |
| Freie Mittel Vorsorgewerke | 7.2.4 | 87'378'674.16 | 93'181'407.12 |
| Freie Mittel zu Beginn der Periode | | 93'181'407.12 | 78'965'484.08 |
| Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen | | 26'868'853.30 | 33'954'847.53 |
| Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto) | | -32'671'586.26 | -19'738'924.49 |
| Freie Mittel Stiftung | | 0.00 | 0.00 |
| Stand zu Beginn der Periode | | 0.00 | 0.00 |
| Ertragsüberschuss Stiftung | | 0.00 | 0.00 |
| Total Passiven | | 29'485'467'079.29 | 25'356'152'859.67 |

Betriebsrechnung

| in CHF | Index Anhang | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | | 2'205'781'477.93 | 2'023'007'152.48 |
| Beiträge Arbeitnehmer | 7.3.1 | 834'003'650.30 | 752'940'084.51 |
| Beiträge Arbeitgeber | 7.3.1 | 1'068'642'802.18 | 963'821'532.58 |
| davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung | 6.1.1.2 | -51'871'591.50 | -46'322'155.53 |
| davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG | | -16'482'741.85 | -15'864'551.95 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | | 278'643'281.31 | 280'528'615.71 |
| Sonstige Einmaleinlagen | | 1'703'298.10 | 6'046'639.84 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.1.1.2 | 74'637'187.24 | 65'969'404.47 |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG | | 16'505'592.15 | 15'887'582.85 |
| Eintrittsleistungen | | 2'972'587'479.43 | 3'720'958'185.46 |
| Freizügigkeitseinlagen | | 2'842'701'365.60 | 3'603'589'064.90 |
| Einlagen bei Leistungsübernahmen | | 41'772'690.11 | 40'579'050.10 |
| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen | 7.3.2 | 44'081'027.23 | 36'540'923.41 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | | 44'032'396.49 | 40'249'147.05 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | | 5'178'368'957.36 | 5'743'965'337.94 |
| Reglementarische Leistungen | | -1'161'660'599.33 | -1'033'222'420.26 |
| Altersrenten | 7.3.3 | -464'878'793.30 | -447'590'735.56 |
| Hinterlassenenrenten | 7.3.4 | -67'155'701.20 | -65'409'252.65 |
| Invalidenrenten | | -83'820'961.63 | -80'782'212.35 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | | -441'831'003.40 | -395'655'590.20 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | | -103'974'139.80 | -43'784'629.50 |
| Austrittsleistungen | | -2'118'341'060.85 | -2'000'567'115.08 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | | -1'971'423'830.65 | -1'888'226'858.55 |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt | 7.3.2 | -17'212'173.93 | -2'586'075.88 |
| Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken | 6.1.1.2 | -3'651'799.40 | -5'211'002.85 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | 7.3.5 | -105'964'881.77 | -83'895'433.40 |
| Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen | | -20'088'375.10 | -20'647'744.40 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | | -3'280'001'660.18 | -3'033'789'535.34 |
| Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | -3'083'132'333.51 | -3'786'772'577.26 |
| Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto) | | -1'811'415'912.83 | -2'580'869'837.43 |
| Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto) | | -535'935'238.82 | -578'158'527.60 |
| Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen | | -26'868'853.30 | -33'954'847.53 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen | | 88'368'107.85 | -122'391'484.00 |
| Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte | | -779'222'564.52 | -457'736'179.83 |
| Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven | | -18'057'871.89 | -13'661'700.87 |

| in CHF | Index Anhang | 2021 | 2020 |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Ertrag aus Versicherungsleistungen | | 701'924'434.04 | 703'492'765.47 |
| Versicherungsleistungen | 7.3.6 | 680'136'390.79 | 661'722'552.82 |
| Überschussanteile aus Versicherungen | 5.7 | 21'788'043.25 | 41'770'212.65 |
| Versicherungsaufwand | | -359'609'485.04 | -373'779'900.65 |
| Sparprämien | | -353'777.90 | -142'402.30 |
| Risikoprämien | | -229'202'925.15 | -204'254'399.80 |
| Kostenprämien | 7.3.7 | -91'661'348.05 | -88'683'198.40 |
| Einmaleinlagen an Versicherungen | | -28'097'445.29 | -71'249'555.05 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds BVG | | -10'293'988.65 | -9'450'345.10 |
| Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil | | -842'450'087.33 | -746'883'909.84 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 6.9 | 1'808'755'651.28 | 1'121'727'595.22 |
| Ergebnis aus Vermögensanlage Stiftung | | 1'957'695'273.73 | 1'226'620'753.31 |
| Ergebnis aus Vermögensanlage Vorsorgewerke Custom Invest | | 365'676.64 | 39'524.56 |
| Sonstiger Vermögenserfolg | | -1'290'201.03 | -1'781'820.00 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | 6.10.1 | -148'015'098.06 | -103'150'862.65 |
| Sonstiger Ertrag | | 3'703'172.05 | 4'987'006.69 |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen | 7.3.8 | 2'412'603.70 | 2'406'674.51 |
| Übrige Erträge | 7.3.9 | 1'290'568.35 | 2'580'332.18 |
| Sonstiger Aufwand | 7.3.10 | -1'876'471.91 | -2'634'831.13 |
| Verwaltungsaufwand | 7.3.7 | -4'434'901.73 | -3'728'786.90 |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand | | -4'102'600.43 | -3'391'849.05 |
| Kosten für die Revisionsstelle | | -81'410.45 | -81'841.25 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | | -94'529.50 | -82'785.85 |
| Kosten für die Aufsichtsbehörden | | -156'361.35 | -172'310.75 |
| Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve | | 963'697'362.36 | 373'467'074.04 |
| Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung | | -996'368'948.62 | -393'205'998.53 |
| Aufwandüberschuss | | -32'671'586.26 | -19'738'924.49 |
| Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto) | 7.3.11 | -32'671'586.26 | -19'738'924.49 |
| Ertragsüberschuss Stiftung | 7.3.12 | 0.00 | 0.00 |

Anhang zur Jahresrechnung 2021

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 8. Juni 1984 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen "Winterthur"-Stiftung für die obligatorische berufliche Vorsorge eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute AXA Leben AG. Der Name der Stiftung lautet heute AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur (UID: CHE-109.691.681 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist im Gebiet der ganzen Schweiz tätig.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Sie schützt die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge von Alter, Tod und Invalidität. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen.

Auch Selbstständigerwerbende können sich im Rahmen einer Berufsverbands-Vorsorgelösung der Stiftung anschliessen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1431 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

| | Ausgabe | Neue Ausgabe per |
|---|------------|------------------|
| Stiftungsurkunde | 2020 | |
| Wahlreglement des Stiftungsrates | 01.01.2019 | |
| Organisationsreglement der Stiftung | 01.01.2021 | 01.10.2021 |
| Reglement über Interessenkonflikte | 01.09.2020 | |
| Reglement Delegierte in externe Organisationen | 01.09.2020 | |
| Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission bzw. Berufsverbandsvorsorge-Kommission | 01.01.2021 | 01.04.2021 |
| Vorsorgereglement/Vorsorgepläne | 01.01.2021 | 01.01.2022 |
| Regulativ Wohneigentumsförderung | 01.01.2021 | 01.01.2022 |
| Anlagereglement | 01.07.2020 | |
| - Anhang 1 und 4 | 01.07.2021 | |
| Anlagereglement Custom Invest | 01.07.2020 | 01.04.2021 |
| Reglement Überschussbeteiligung | 01.01.2020 | |
| Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken | 01.01.2019 | |
| Reglement Teilliquidation Sammelstiftung | 01.01.2019 | |
| Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
| Kostenreglement | 01.01.2017 | |

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Ausschüsse und Geschäftsführung**1.4.1 Stiftungsrat**

| Mitglieder | Funktion | Amts-dauer | AG-/AN-Vertretung |
|-----------------------------|---------------|-------------|-------------------|
| Christoph Senti | Vizepräsident | 2021 - 2024 | AG |
| Urs Flück | | 2021 - 2024 | AG |
| Elisabeth Meyerhans Sarasin | | 2021 - 2024 | AG |
| Massimo Tognola | | 2021 - 2024 | AG |
| Gabriela Grob Hügli | Präsidentin | 2021 - 2024 | AN |
| Christoph Burkhalter | | 2021 - 2024 | AN |
| Hanspeter Herger | | 2021 - 2024 | AN |
| Bodo Möller | | 2021 - 2024 | AN |

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgende Ausschüsse eingesetzt:

1.4.2 Anlage-Ausschuss

| Mitglieder | Funktion |
|---|---|
| Elisabeth Meyerhans Sarasin ¹⁾ | Stiftungsratsvertreterin |
| Urs Flück ¹⁾ | Stiftungsratsvertreter |
| Hanspeter Herger ¹⁾ | Stiftungsratsvertreter |
| Ivana Reiss ¹⁾ | Externes Mitglied des Anlageausschusses |
| Stephan Skaanes | PPCmetrics AG, Investment Controller |
| Sandra Gisin | Geschäftsführerin |
| Esther Jacomet | Stellvertretende Geschäftsführerin |

¹⁾ Mitglieder mit Stimmrecht

1.4.3 Governance-Ausschuss

| Mitglieder | Funktion |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Gabriela Grob Hügli ¹⁾ | Stiftungsratsvertreterin |
| Christoph Senti ¹⁾ | Stiftungsratsvertreter |
| Sandra Gisin | Geschäftsführerin |
| Esther Jacomet | Stellvertretende Geschäftsführerin |

¹⁾ Mitglieder mit Stimmrecht

1.4.4 Liability-Ausschuss

| Mitglieder | Funktion |
|------------------------------------|---|
| Christoph Burkhalter ¹⁾ | Stiftungsratsvertreter |
| Bodo Möller ¹⁾ | Stiftungsratsvertreter |
| Massimo Tognola ¹⁾ | Stiftungsratsvertreter |
| Christoph Plüss | Allvisa AG, Experte für berufliche Vorsorge |
| Sandra Gisin | Geschäftsführerin |
| Esther Jacomet | Stellvertretende Geschäftsführerin |

¹⁾ Mitglieder mit Stimmrecht

1.4.5 Personalvorsorge-Kommissionen (PVK) / Berufsverbandsvorsorge-Kommission (VVK)

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

1.4.6 Geschäftsführung

| | |
|--|------------------------------|
| Geschäftsführerin | Sandra Gisin, AXA Leben AG |
| Stellvertretende Geschäftsführerin | Esther Jacomet, AXA Leben AG |
| Geschäftsführende Gesellschaft, Verwaltung, Buchführung und Vertrieb | AXA Leben AG, Winterthur |

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

| | |
|---------------------------------|--|
| Experte für berufliche Vorsorge | Vertragspartnerin: Allvisa AG, Zürich Ausführender Experte: Christoph Plüss, zugelassener Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d BVG |
| Revisionsstelle | KPMG AG, Zürich |
| Aufsichtsbehörde | BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS) |

| 1.6 | Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge) | 2021 | 2020 | Veränderung in % |
|-----|--|---------------|---------------|---------------------|
| | Stand am 01.01. | 36'656 | 34'363 | 6,67 |
| | Zugänge | 3'913 | 3'959 | |
| | Abgänge | -1'358 | -1'666 | |
| | Stand am 31.12. | 39'211 | 36'656 | 6,97 |

2 Aktive Mitglieder und Rentner

| 2.1 | Aktive Versicherte | 2021 | 2020 | Veränderung in % |
|-----|------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| | Stand am 01.01. | 175'639 | 154'301 | 13,83 |
| | Zugänge | 56'149 | 61'006 | |
| | Abgänge | -40'298 | -39'668 | |
| | Stand am 31.12. | 191'490 | 175'639 | 9,02 |

2.2 Rentenbezüger

| 2.2.1 | Autonom durch die Stiftung getragene Renten | Anzahl am 31.12.2021 | Zugänge Abgänge 2021 | Anzahl am 31.12.2020 |
|-------|--|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Altersrenten | 4'243 | 1'562 -31 | 2'712 |
| | Scheidungsrenten | 2 | 1 0 | 1 |
| | Pensionierten-Kinderrenten | 174 | 82 -34 | 126 |
| | Partnerrenten | 27 | 14 0 | 13 |
| | Waisenrenten | 5 | 4 -2 | 3 |
| | Zeitrenten | 3 | 1 0 | 2 |
| | Stand am 31.12. | 4'454 | | 2'857 |

| 2.2.2 | Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | Anzahl am 31.12.2021 | Zugänge Abgänge 2021 | Anzahl am 31.12.2020 |
|-------|--|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Altersrenten | 20'362 | 53 -603 | 20'912 |
| | Scheidungsrenten | 28 | 3 0 | 25 |
| | Pensionierten-Kinderrenten | 225 | 12 -55 | 268 |
| | Invalidenrenten | 5'186 | 665 -533 | 5'054 |
| | Invaliden-Kinderrenten | 1'372 | 151 -134 | 1'355 |
| | Partnerrenten | 5'278 | 305 -186 | 5'159 |
| | Waisenrenten | 836 | 103 -137 | 870 |
| | Zeitrenten | 3 | 1 0 | 2 |
| | Stand am 31.12. | 33'290 | | 33'645 |
| | Gesamtbestand Renten am 31.12. | 37'744 | | 36'502 |

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

| Rentenumwandlungssätze | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Obligatorium (BVG) | | |
| für Männer mit Pensionsalter 65 | 6,800 % | 6,800 % |
| für Frauen mit Pensionsalter 64 | 6,800 % | 6,800 % |
| Überobligatorium | | |
| für Männer mit Pensionsalter 65 | 5,000 % | 5,000 % |
| für Frauen mit Pensionsalter 64 | 4,880 % | 4,880 % |

In Einzelfällen können die Umwandlungssätze der Vorsorgewerke von denjenigen der Stiftung abweichen.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen des Bundes.

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind unter Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften und werden wie folgt umgesetzt:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: Die Stiftung hält keine direkten Wertschriftenanlagen, sondern ausschliesslich Kollektivanlagen. Diese sind mit dem Nettoinventarwert per Bilanzstichtag bewertet.
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: Nach den Bestimmungen des Reglements zur Bildung von Rückstellungen und Reserven sowie den Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge.
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Gemäss Anlagereglement wird die Wertschwankungsreserve nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode) berechnet.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod sind im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Seit 2019 werden Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

5.2 Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Deckungskapital aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Diese sind nicht bilanziert.

| Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen | 2021 CHF | 2020 CHF |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Stand am 01.01. | 6'655'143'936.00 | 6'820'160'101.00 |
| Veränderung Deckungskapital Rentner | -185'051'094.00 | -165'016'165.00 |
| Stand am 31.12. | 6'470'092'842.00 | 6'655'143'936.00 |

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

Beim Vorsorgekapital aktive Versicherte handelt es sich um die reglementarischen Altersguthaben der versicherten Personen.

| 5.3.1 Entwicklung der Altersguthaben | 2021 | 2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 19'704'403'009.03 | 16'665'796'991.77 |
| Altersgutschriften | 1'614'571'843.04 | 1'459'549'414.96 |
| Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen | 41'506'295.86 | 40'245'445.25 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | 278'643'281.31 | 280'528'615.71 |
| Freizügigkeitseinlagen | 2'842'701'365.60 | 3'603'589'064.90 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | 44'032'396.49 | 40'249'147.05 |
| Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt | 9'950.25 | 176'191.50 |
| Weitere Einlagen ¹⁾ | 38'815'245.45 | 20'479'738.26 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -1'971'423'830.65 | -1'888'226'858.55 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | -105'964'881.77 | -83'895'433.40 |
| Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner) | -477'036'098.05 | -460'008'880.95 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung und Tod; sonstige | -494'439'654.70 | -431'816'607.30 |
| Verzinsung der Altersguthaben | 779'222'564.52 | 457'736'179.83 |
| Stand am 31.12. | 22'295'041'486.38 | 19'704'403'009.03 |

¹⁾ Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst Einlagen aus der Verteilung von freien Mitteln und sonstige, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen.

5.3.2 Verzinsung der Altersguthaben

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Verzinsung der Altersguthaben nach BVG | 1,00 % | 1,00 % |
| Zusatzverzinsung der Altersguthaben nach BVG ¹⁾ | 2,00 % | 1,25 % |
| Total Verzinsung der Altersguthaben nach BVG | 3,00 % | 2,25 % |
| Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben | 1,00 % | 1,00 % |
| Zusatzverzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾ | 4,00 % | 2,00 % |
| Total Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben | 5,00 % | 3,00 % |

¹⁾ davon wie im Vorjahr 1,00 % durch Entnahmen aus der zweckgebundenen Rückstellung für Zusatzverzinsungen, vgl. auch Punkt 5.6.2. Die Bestimmungen nach Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

| 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) | 10'781'843'567.08 | 9'827'760'246.37 |
| BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt | 1,00 % | 1,00 % |

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapitals Rentner

| 5.5.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Altersrenten | 1'595'882'709.14 | 1'065'228'718.03 |
| Scheidungsrenten | 540'312.88 | 256'682.45 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 6'580'854.62 | 4'721'433.34 |
| Partnerrenten | 8'000'922.34 | 4'881'036.98 |
| Waisenrenten | 140'521.37 | 95'269.72 |
| Zeitrenten | 73'063.41 | 100'004.42 |
| Stand am 31.12. | 1'611'218'383.76 | 1'075'283'144.94 |
| Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1) | 4'454 | 2'857 |

| 5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner | 2021 | 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 1'075'283'144.94 | 497'124'617.34 |
| Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen | 477'036'098.05 | 460'162'495.90 |
| Bildung aus Rentenübernahmen | 16'692'996.20 | 1'660'362.90 |
| Bildung aus Rentenerhöhungen | 531'022.01 | 391'141.60 |
| Bildung für vorsorgewerkspezifische Leistungen (aus Rückstellungen Vorsorgewerke finanziert) | 1'021'284.95 | 1'225'638.30 |
| Rentenzahlungen | -66'847'950.30 | -37'866'495.10 |
| Auflösung für Kapitalzahlungen | -549'064.00 | 0.00 |
| Pensionierungsverluste zu Lasten Stiftung | 124'029'623.31 | 102'202'290.00 |
| Verzinsung ¹⁾ | 26'865'015.29 | 13'758'567.92 |
| Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen | -41'423'759.04 | 30'827'012.48 |
| Technische Gewinne/Verluste, sonstige Veränderungen | -1'420'027.65 | 5'797'513.60 |
| Stand am 31.12. | 1'611'218'383.76 | 1'075'283'144.94 |

¹⁾ Jahreszins 1,75 % (Vorjahr 1,75 %) auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital Rentner anfangs Jahr und Ende Jahr.

| 5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner | 31.12.2021 | Bildung Auflösung 2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | CHF | | CHF |
| Altersrenten | 4'819'163'155.00 | 15'424'352.00 -231'922'196.00 | 5'035'660'999.00 |
| Scheidungsrenten | 5'986'952.00 | 507'316.00 -148'140.00 | 5'627'776.00 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 4'162'327.00 | 25'765.00 -964'608.00 | 5'101'170.00 |
| Invalidenrenten | 702'557'654.00 | 87'043'679.00 -76'803'984.00 | 692'317'959.00 |
| Invaliden-Kinderrenten | 15'885'785.00 | 2'619'882.00 -2'720'808.00 | 15'986'711.00 |
| Partnerrenten | 898'702'338.00 | 59'415'354.00 -37'833'737.00 | 877'120'721.00 |
| Waisenrenten | 23'579'638.00 | 4'456'194.00 -4'193'408.00 | 23'316'852.00 |
| Zeitrenten | 54'993.00 | 45'327.00 -2'082.00 | 11'748.00 |
| Stand am 31.12. | 6'470'092'842.00 | | 6'655'143'936.00 |
| Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2) | 33'290 | | 33'645 |

5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Auf den 1. Januar 2021 wurden die seit 2017 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 0,3 % (Art. 36 Abs. 1 BVG).

Darüber hinaus erfolgte gemäss Stiftungsratsbeschluss keine freiwillige Anpassung der Renten (Art. 36 Abs. 2 BVG).

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1 Technische Rückstellungen

| Technische Rückstellungen Stiftung | 31.12.2021 | Bildung Auflösung 2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | CHF | | CHF |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste | 1'203'316'725.00 | 34'377'535.00 | 1'168'939'190.00 |
| Rückstellung für Austrittsverluste | 26'025.00 | -1'345.00 | 27'370.00 |
| Rückstellung für Grundlagenrisiko | 45'664'235.00 | 45'664'235.00 | 0.00 |
| Stand am 31.12. | 1'249'006'985.00 | | 1'168'966'560.00 |

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste dient dazu, die Finanzierungslücke zwischen dem bei der Pensionierung vorhandenen Altersguthaben und dem zur Deckung der Rentenverpflichtungen benötigten Vorsorgekapital zu decken.

Die Rückstellung für Austrittsverluste dient der Finanzierung der Differenz zwischen den gesetzlichen Freizügigkeitsleistungen und den Altersguthaben der versicherten Personen.

Die Rückstellung für Grundlagenrisiko dient der Finanzierung von Erhöhungen des Vorsorgekapitals Rentner, welche durch die Abweichung der effektiven Entwicklung der Sterblichkeit von jener der Modellannahmen in den versicherungstechnischen Grundlagen bedingt sind.

| Technische Rückstellungen Vorsorgewerke | 31.12.2021 | Bildung Auflösung 2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | CHF | | CHF |
| Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten | 4'471'870.85 | 185'380.00 -1'602'686.00 | 5'889'176.85 |
| Stand am 31.12. | 4'471'870.85 | | 5'889'176.85 |
| Gesamtbestand am 31.12. | 1'253'478'855.85 | | 1'174'855'736.85 |

Die Berechnungen der Rückstellungen basieren auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven.

Die Rückstellungen wurden durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

| 5.6.2 Rückstellung für Zusatzverzinsungen | 31.12.2021 | Auflösung | 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | CHF | 2021 | CHF |
| Rückstellung für Zusatzverzinsungen Stiftung | 236'859'346.16 | -166'991'226.85 | 403'850'573.01 |
| Stand am 31.12. | 236'859'346.16 | | 403'850'573.01 |

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im 2021 betrug diese wie im Vorjahr 1,00 % der Altersguthaben. Zur Vermeidung oder Behebung einer Unterdeckung kann der Stiftungsrat beschliessen, die Rückstellung für Zusatzverzinsungen teilweise oder vollständig zur Tilgung des Fehlbetrags zu verwenden. Die Rückstellung muss spätestens bis 31.12.2023 vollständig aufgebraucht sein.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2021 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 21'788'043.25 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 18'016'639.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess. Dieser Betrag wurde gemäss Reglement Überschussbeteiligung den Stiftungsmitteln zugewiesen.
- CHF 3'770'267.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess für Vorsorgewerke mit individueller Gewinnformel (Bonusformel).
- CHF 1'137.25 aus rückwirkenden Mutationen.

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| | CHF | CHF |
| Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile | 21'788'043.25 | 41'770'212.65 |
| davon den Stiftungsmitteln zugewiesen | 18'016'639.00 | 40'625'845.00 |
| davon an Vorsorgewerke gutgeschrieben | 3'771'404.25 | 1'144'367.65 |

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 17.05.2019 per 1.01.2019 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % berechnet.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Generationentafeln werden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 2,00 % für die Bestimmung der technischen Rückstellungen wird aus heutiger Sicht als angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 17'564'365'557 und einem Vorsorgekapital von CHF 16'524'027'469 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 01.01.2019 106,3 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäufnet werden.
- Der technische Referenzzinssatz gemäss FRP 4 für den Jahresabschluss 2018 beträgt 2,00 % und entspricht dem technischen Zinssatz der Stiftung.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 01.01.2019 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2015 beträgt 100,0 %.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Der Kollektiv-Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG beinhaltet die kongruente Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität. Das Langlebighkeitsrisiko wird von der Stiftung ab 01.01.2019 selbst getragen. Für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten wird jeweils eine technische Rückstellung auf Ebene des Vorsorgewerks gebildet.
- Die Stiftung bietet am 01.01.2019 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

Gemäss Weisung OAK BV W - 01/2021 "Anforderungen an Transparenz und interne Kontrolle für Vorsorgeeinrichtungen im Wettbewerb", welche am 01.03. 2021 in Kraft getreten ist und erstmals Anwendung für das Geschäftsjahr 2021 findet, wird der Experte für berufliche Vorsorge neu jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten erstellen, erstmals auf Basis der revidierten Jahresrechnung 2021.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 (Vorjahr BVG 2015) Generationentafeln und einem technischen Zinssatz wie im Vorjahr von 1,75 %. Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden, solange dieser den technischen Zinssatz der Stiftung nicht übersteigt.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

5.10.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2021 angepasst. Insgesamt blieb die Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität trotz der Anpassung der Tarife nahezu unverändert, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung des versicherten Personenkreises.

5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden per 31.12.2021 mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafel vorgenommen (bisher BVG 2015 Generationentafel).

5.11 Berechnung der Deckungsgrade

Die Stiftung ermittelt einen Deckungsgrad für Marktvergleich und einen Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2. Der Deckungsgrad für Marktvergleich dient dem Stiftungsrat bei der Festlegung der Verzinsung der Altersguthaben. Im Unterschied zum Deckungsgrad für Marktvergleich wird im Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 die Rückstellung für Zusatzverzinsungen der Altersguthaben nicht nur im Vorsorgevermögen, sondern auch als versicherungstechnisches Vorsorgekapital berücksichtigt.

5.11.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv) | | |
| Aktiven | 29'485'467'079.29 | 25'356'152'859.67 |
| ./. Verbindlichkeiten | -674'717'361.24 | -633'611'340.31 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzung | -53'294'421.21 | -11'915'918.39 |
| ./. Arbeitgeber-Beitragsreserven | -255'135'844.28 | -237'077'972.39 |
| ./. Freie Mittel Vorsorgewerke | -87'378'674.16 | -93'181'407.12 |
| Total Vv | 28'414'940'778.40 | 24'380'366'221.46 |

Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 22'295'041'486.38 | 19'704'403'009.03 |
| Vorsorgekapital Rentner | 1'611'218'383.76 | 1'075'283'144.94 |
| Technische Rückstellungen | 1'253'478'855.85 | 1'174'855'736.85 |
| Total Vk | 25'159'738'725.99 | 21'954'541'890.82 |
| Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich | 112,9 % | 111,0 % |

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv) | | |
| Aktiven | 29'485'467'079.29 | 25'356'152'859.67 |
| ./. Verbindlichkeiten | -674'717'361.24 | -633'611'340.31 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzung | -53'294'421.21 | -11'915'918.39 |
| ./. Arbeitgeber-Beitragsreserven | -255'135'844.28 | -237'077'972.39 |
| ./. Freie Mittel Vorsorgewerke | -87'378'674.16 | -93'181'407.12 |
| Total Vv | 28'414'940'778.40 | 24'380'366'221.46 |

Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 22'295'041'486.38 | 19'704'403'009.03 |
| Vorsorgekapital Rentner | 1'611'218'383.76 | 1'075'283'144.94 |
| Technische Rückstellungen | 1'253'478'855.85 | 1'174'855'736.85 |
| Rückstellung für Zusatzverzinsungen | 236'859'346.16 | 403'850'573.01 |
| Total Vk | 25'396'598'072.15 | 22'358'392'463.83 |
| Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2 | 111,9 % | 109,0 % |

Der Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke ergibt sich unter Berücksichtigung ihrer allenfalls vorhandenen freien Mittel und kann demzufolge vom Deckungsgrad der Stiftung abweichen.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten. Die Führungsorganisation im Bereich der Vermögensbewirtschaftung der Stiftung umfasst den Stiftungsrat, den Anlageausschuss und die Geschäftsführerin.

| | |
|-----------------------|--|
| Investment Controller | Stephan Skaanes, PPCmetrics AG, Zürich |
| Externe Fachexpertin | Ivana Reiss |

Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. g BVV 2)

| | |
|--------------------|-----------------------------------|
| Vermögensverwalter | AXA Versicherungen AG, Winterthur |
|--------------------|-----------------------------------|

Die AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, als Institution der beruflichen Vorsorge, setzt ihre Anlagestrategie ausschliesslich mit kollektiven Kapitalanlagen um (unter Vorbehalt der gemäss Anlagereglement zulässigen derivativen Finanzinstrumente). Die Stiftung ist Co-Sponsorin und einzige Anlegerin des von der Credit Suisse Funds AG betreuten Einanlegerfonds "AXA Strategy Fund Professional Invest" und Anlegerin weiterer kollektiver Kapitalanlagen, in welche die Vermögensverwalterin, AXA Versicherungen AG, auf Rechnung der Stiftung investiert. Der Einanlegerfonds "AXA Strategy Fund Professional Invest" ist ein Teilvermögen des von der Credit Suisse Funds AG aufgelegten Umbrella-Fonds "AXA BVG Strategiefonds". Der Umbrella-Fonds richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 Bst. a bis d KAG.

Der Einanlegerfonds "AXA Strategy Fund Professional Invest" investiert gemäss Anlagestrategie der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge in Aktien, Obligationen, Immobilien, Hypotheken und alternative Anlagen innerhalb der Vorgaben des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG/BVV 2). Die Einhaltung der Anlagerichtlinien durch die Vermögensverwalterin AXA Versicherungen AG wird von der Fondsleitung Credit Suisse Funds überwacht.

| | |
|------------------------------|--------------------------------|
| Fondsleitung Einanlegerfonds | Credit Suisse Funds AG, Zürich |
|------------------------------|--------------------------------|

Die Bestimmungen nach Art. 48f BVV 2 sind eingehalten.

Anlagemanager pro Anlagekategorie per 31.12.2021

| Anlagekategorie | Anlagemanager | Zulassung |
|--------------------------------------|--|----------------------------------|
| Obligationen CHF | AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| | Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy | FINMA (Schweiz) |
| Obligationen Fremdwährungen (hedged) | AXA Investment Managers Paris SA, Paris | AMF (France) |
| | PIMCO Europe GmbH, München, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach | BaFin (Deutschland) SEC (USA) |
| | JPMorgan Asset Management (UK) Limited, London, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an JPMorgan Investment Management Inc., New York | FCA (UK) SEC (USA) |
| | Zürcher Kantonalbank, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| Obligationen Emerging Markets | AllianceBernstein Limited, London mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an AllianceBernstein LP, New York | FCA (UK) SEC (USA) |
| Hypotheken CHF | AXA Versicherungen AG, Winterthur | FINMA (Schweiz) |
| Aktien Schweiz | Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| | Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy | FINMA (Schweiz) |
| Aktien Welt (hedged) | BlackRock Investment Management (UK) Limited, London | FCA (UK) |
| | AXA Investment Managers Paris SA, Paris | AMF (France) |
| | Lazard Asset Management, London | FCA (UK) |
| | Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| Aktien Emerging Markets | UBS AG, Asset Management, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| | BlackRock Investment Management (UK) Limited, London, mit teilweiser Weiterdelegation der Anlageentscheide an BlackRock Asset Management North Asia Limited, Hong Kong | FCA (UK) SFC (Hong Kong) |
| Aktien Welt Small Cap (hedged) | UBS AG, Asset Management, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| | Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| Immobilien Schweiz | Threadneedle Asset Management Limited, London | FCA (UK) |
| | AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| Immobilien Welt (hedged) | AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| | M&G Lux (M&G Limited), Luxembourg | CSSF (Lux) |
| | Clarion Partners, LLC, New York | SEC (USA) |
| | CBRE Global Investors, LLC, Los Angeles | SEC (USA) |
| | PGIM, Inc., New Jersey | SEC (USA) |
| | LaSalle Investment Management SAS, Paris | AMF (France) |
| Private Equity | Ardian France SA, Paris | AMF (France) |

Konto- / Depotführung

Die Konto- und Depotführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG.

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

Das Anlagereglement sieht vor, dass Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch genommen werden können. Davon wurde im Berichtsjahr kein Gebrauch gemacht.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung wird nach der finanzökonomischen Methode ermittelt. Die Zweckmässigkeit der Zielgrösse wird periodisch, oder wenn ausserordentliche Ereignisse es erfordern, vom Stiftungsrat überprüft und wenn nötig angepasst. Es wird ein Sicherheitsniveau von 97,5 % über ein Jahr angestrebt.

Der Stiftungsrat hat die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung wie im Vorjahr auf 15 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner, der technischen Rückstellungen (ohne Rückstellung für Zusatzverzinsungen), der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke festgelegt.

| 6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz | 3'018'342'706.25 | 2'021'973'757.63 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve | 3'825'337'986.66 | 3'342'720'190.55 |
| Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit) | 806'995'280.41 | 1'320'746'432.92 |
| Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse | 78,9 % | 60,5 % |

| 6.3.2 Zusammensetzung gebildeter Wertschwankungsreserve Stiftung | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| auf Vorsorgekapitalien/Rückstellungen für aktive Versicherte | 2'781'702'213.81 | 1'894'444'233.57 |
| auf Vorsorgekapitalien/Rückstellungen für Rentner | 196'101'870.67 | 97'563'997.75 |
| auf weitere Positionen gemäss Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven | 40'538'621.77 | 29'965'526.30 |
| Total | 3'018'342'706.25 | 2'021'973'757.63 |

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie | 31.12.2021 | | Strategie in % | Bandbreite | |
|---|-----------------------|--------|-------------------|------------|-------|
| | CHF | in % | | min.% | max.% |
| Liquidität CHF | 1'018'103'095 | 3,48 | 1 | 0 | 10 |
| Obligationen CHF | 3'911'353'290 | 13,38 | 14 | 11 | 17 |
| Hypotheken CHF | 1'112'625'384 | 3,81 | 4 | 0 | 10 |
| Obligationen Fremdwährungen (hedged) | 3'927'033'535 | 13,43 | 14 | 11 | 17 |
| High Yield Bonds (hedged) | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 3 |
| Obligationen Emerging Markets | 1'140'098'470 | 3,90 | 4 | 2 | 6 |
| Aktien Schweiz | 952'668'080 | 3,26 | 3 | 1 | 5 |
| Aktien Welt (hedged) | 7'128'417'454 | 24,37 | 24 | 21 | 27 |
| Aktien Welt Small Cap (hedged) | 924'203'407 | 3,16 | 3 | 1 | 5 |
| Aktien Emerging Markets | 1'204'817'901 | 4,12 | 4 | 2 | 6 |
| Infrastruktur | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 3 |
| Private Equity | 838'394'932 | 2,87 | 3 | 1 | 5 |
| Private Debt/Alternative Credit | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 3 |
| Übrige Alternative Anlagen | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 5 |
| Immobilien Schweiz | 6'115'766'503 | 20,92 | 23 | 18 | 28 |
| Immobilien Welt (hedged) | 965'664'639 | 3,30 | 3 | 0 | 5 |
| Total Vermögensanlagen Stiftung | 29'239'146'690 | 100,00 | | | |
| - davon Total Aktien | | 34,91 | 34 | 25 | 43 |
| - davon Fremdwährungen (nicht abgesichert) | | 11,12 | 11 | 5 | 17 |
| Vermögensanlagen Vorsorgewerke | | | | | |
| Custom Invest ¹⁾ | 8'357'425 | | | | |
| Forderungen | 10'045'415 | | | | |
| Guthaben bei AXA Leben AG | 19'060'811 | | | | |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 195'615'483 | | | | |
| ./. Delkredere | -992'660 | | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 14'233'915 | | | | |
| Total Aktiven | 29'485'467'079 | | | | |

¹⁾ Im Rahmen einer vom Stiftungsrat zugelassenen Vorsorgelösung legen zwei Vorsorgewerke ihre freien Mittel in eigener Verantwortung nach den Bestimmungen des Anlagereglements "Custom Invest" an.

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 sind eingehalten.

Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien im Vorjahr

| Anlagekategorie | 31.12.2020 | | Strategie in % | Bandbreite | |
|---|-----------------------|---------------|-------------------|------------|-------|
| | CHF | in % | | min.% | max.% |
| Liquidität/Geldmarkt | 841'538'427 | 3,35 | 2 | 0 | 10 |
| Obligationen CHF | 4'139'964'420 | 16,47 | 18 | 15 | 21 |
| Obligationen Fremdwährungen (hedged) | 4'287'842'320 | 17,06 | 17 | 14 | 20 |
| Obligationen Emerging Markets (hard currency) | 1'022'811'448 | 4,07 | 4 | 2 | 6 |
| Obligationen High Yield | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 5 |
| Wandelanleihen | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 5 |
| Hypotheken CHF | 1'097'129'018 | 4,36 | 3 | 0 | 10 |
| Aktien Schweiz | 763'237'543 | 3,04 | 3 | 1 | 5 |
| Aktien Welt (hedged) | 6'026'918'798 | 23,96 | 24 | 21 | 27 |
| Aktien Emerging Markets | 754'863'436 | 3,00 | 3 | 1 | 5 |
| Immobilien Schweiz | 5'292'996'596 | 21,06 | 23 | 18 | 28 |
| Immobilien Ausland | 187'318'147 | 0,75 | 0 | 0 | 5 |
| Private Equity | 619'923'114 | 2,47 | 3 | 1 | 5 |
| Alternative Anlagen | 102'737'615 | 0,41 | 0 | 0 | 15 |
| Total Vermögensanlagen Stiftung | 25'137'280'882 | 100,00 | | | |
| - davon Total Aktien | | 30,00 | 30 | 23 | 37 |
| - davon Total Alternative Anlagen | | 2,87 | 3 | 1 | 15 |
| - davon Fremdwährungen (nicht abgesichert) | | 9,80 | 10 | 4 | 16 |
| Vermögensanlagen Vorsorgewerke | | | | | |
| Custom Invest ¹⁾ | 8'974'053 | | | | |
| Forderungen | 12'328'021 | | | | |
| Guthaben bei AXA Leben AG | 23'700'871 | | | | |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 161'407'959 | | | | |
| ./ Delkreder | -624'300 | | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 13'085'373 | | | | |
| Total Aktiven | 25'356'152'859 | | | | |

¹⁾ Im Rahmen einer vom Stiftungsrat zugelassenen Vorsorgelösung legten zwei Vorsorgewerke ihre freien Mittel in eigener Verantwortung nach den Bestimmungen des Anlagereglements "Custom Invest" an.

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 waren eingehalten.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Es werden keine Derivate direkt gehalten. Die Stiftung hat jedoch in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

6.7 Offene Kapitalzusagen

Keine

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Stiftung hat keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen, da sie ausschliesslich in kollektive Kapitalanlagen investiert. Die vom Stiftungsrat festgelegten Anlagerichtlinien des Einanlegerfonds "AXA Strategy Fund Professional Invest" schliessen Securities Lending aus.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus

| Vermögensanlage | 2021 CHF | 2020 CHF |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ergebnis aus Vermögensanlage Stiftung | 1'957'695'273.73 | 1'226'620'753.31 |
| Wertschriftenerfolg | 1'958'176'790.18 | 1'227'090'503.43 |
| Negativzinsen | -481'516.45 | -469'750.12 |
| Ergebnis aus Vermögensanlage Vorsorgewerke Custom Invest | 365'676.64 | 39'524.56 |
| Wertschriftenerfolg | 367'105.58 | 39'730.36 |
| Negativzinsen | -1'428.94 | -205.80 |
| Sonstiger Vermögenserfolg | -1'290'201.03 | -1'781'820.00 |
| Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG | 29'685.02 | -311'255.54 |
| Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern | 2'806'462.88 | 2'154'333.08 |
| Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen | 62'397.97 | 153'079.49 |
| Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen | -4'752'111.54 | -4'551'297.46 |
| Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen | 563'153.39 | 773'320.43 |
| Zinsertrag auf Forderungen | 211.25 | 0.00 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | -148'015'098.06 | -103'150'862.65 |
| Total | 1'808'755'651.28 | 1'121'727'595.22 |

Performance der Vermögensanlagen Stiftung

| | 2021 | | |
|--|-------------------|-------------------------|------------------------|
| | TWR Total in % | Benchmark Perf. in % | Contribu- tion in % |
| Liquidität CHF (exkl. operative Liquidität) | -0.87 | -0.82 | -0.02 |
| Obligationen CHF | -1.84 | -1.82 | -0.30 |
| Hypotheken CHF | -0.52 | -2.25 | -0.02 |
| Obligationen Fremdwährungen (hedged) | -1.90 | -1.77 | -0.26 |
| Obligationen Emerging Markets | 1.64 | -1.83 | 0.08 |
| Aktien Schweiz | 24.01 | 23.38 | 0.76 |
| Aktien Welt (hedged) | 26.29 | 25.65 | 5.71 |
| Aktien Welt Small Cap (hedged) | 15.16 | 17.38 | 0.28 |
| Aktien Emerging Markets | -0.73 | 0.46 | -0.17 |
| Private Equity | 36.00 | 26.60 | 0.85 |
| Private Debt/Alternative Credit | 6.95 | 5.06 | 0.02 |
| Immobilien Schweiz | 3.55 | 5.73 | 0.77 |
| Immobilien Welt (hedged) | -0.44 | 5.73 | -0.06 |
| Performance Zwischentotal | | 7.86 | 7.64 |
| Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte | | | -0.71 |
| Operative Liquidität | | | -0.04 |
| Performance der Vermögensanlagen Stiftung | | 7.14 | 6.89 |

Die Performance wird nach der Berechnungsmethode time-weighted rate of return (TWR) ermittelt.

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

| 6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage Stiftung | 2021 | 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) ¹⁾ | 147'719'594.41 | 102'884'090.00 |
| Transaktionskosten Fondsanteile (TTC-Kosten) ²⁾ | 20'100.00 | 21'500.00 |
| Übrige direkte Vermögensverwaltungskosten | 29'732.83 | 22'913.10 |
| Honorar für unabhängige Vermögensberatung | 155'980.95 | 221'103.55 |
| Total | 147'925'408.19 | 103'149'606.65 |

¹⁾ Die TER beinhalten auch die Kosten der Vermögensverwalterin AXA Versicherungen AG sowie Depot-, Administrations-, Benchmarking-, Analyse- und Servicegebühren.

²⁾ Transaktionskosten bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilscheinen des Strategiefonds und enthaltenen Bausteine.

| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage Vorsorgewerke | 2021 | 2020 |
|---|------------------|-----------------|
| | CHF | CHF |
| Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) | 45'788.05 | 1'256.00 |
| Transaktionskosten und -steuern | 13'121.71 | 0.00 |
| Depotgebühren | 30'780.11 | 0.00 |
| Total | 89'689.87 | 1'256.00 |

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | 148'015'098.06 | 103'150'862.65 |
|---|-----------------------|-----------------------|

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Total der Vermögensanlagen | 29'247'504'115.41 | 25'146'254'935.28 |
| Total der transparenten Anlagen | 29'247'504'115.41 | 25'146'254'935.28 |
| Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen | 0,51 % | 0,41 % |
| Kostentransparenzquote | 100,00 % | 100,00 % |

Intransparente Kollektivanlagen

Keine

6.10.2 Rückvergütungen / Retrozessionen

Allfällige Rückvergütungen/Retrozessionen aus den Vermögensanlagen sind der Stiftung gutzuschreiben.

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen. Sie müssen der Stiftung jährlich eine schriftliche Bestätigung bzw. Abrechnung unterbreiten und zwingend sämtliche Vermögensvorteile abliefern, die sie darüber hinaus im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben.

6.10.3 Aktionärsrechte

Die Stiftung verfügt über keine direkten Aktienanlagen und somit über keine Aktienstimmrechte.

6.11 Erläuterung der Anlagen bei den Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

| 6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge) | 195'615'483.01 | 161'407'959.35 |
| ./ Delkredere | -992'660.00 | -624'300.00 |
| Stand am 31.12. | 194'622'823.01 | 160'783'659.35 |

Per 31.03.2022 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 37'887'064.65 (Vorjahr CHF 40'617'642.28) reduziert.

Die Stiftung hat wie im Vorjahr einen Verzugszins von 5,00 % erhoben.

Die Stiftung hat keine Anlagen im Sinne von Art. 57 BW 2 bei angeschlossenen Arbeitgebern getätigt.

| 6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven | 2021 | 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 237'077'972.39 | 223'416'271.52 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken) | 74'637'187.24 | 65'969'404.47 |
| Entnahme zur Beitragsfinanzierung | -51'871'591.50 | -46'322'155.53 |
| Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken | -3'651'799.40 | -5'211'002.85 |
| Auflösung zu Gunsten der freien Mittel | -1'055'924.45 | -774'545.22 |
| Stand am 31.12. | 255'135'844.28 | 237'077'972.39 |

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden nicht verzinst.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

Bei dieser Position handelt es sich hauptsächlich um Forderungen gegenüber anderen Vorsorgeeinrichtungen.

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Dieses umfasst die Saldi der bei der AXA Leben AG geführten Konti der Stiftung.

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um vorausbezahlte Renten sowie verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge.

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

Es handelt sich vor allem um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen übertragene Freizügigkeitsleistungen sowie um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich hauptsächlich um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um vorausbezahlten Freizügigkeitsleistungen im Zusammenhang mit Neuanschlüssen und noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern.

7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel Vorsorgewerke (ohne Custom Invest) ¹⁾ | 78'885'852.42 | 84'071'178.90 |
| Freie Mittel Vorsorgewerke Custom Invest (Anlagen in eigener Verantwortung) | 8'357'425.04 | 8'974'053.07 |
| Finanzierungsreserven der Vorsorgewerke im Rahmen einer Verbundlösung | 135'396.70 | 136'175.15 |
| Stand am 31.12. | 87'378'674.16 | 93'181'407.12 |

¹⁾ Im 2021 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke wie im Vorjahr mit 1,00 % verzinst.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Sparbeiträge | 1'614'571'843.04 | 1'459'426'328.98 |
| Risikobeiträge | 214'540'982.80 | 192'684'436.49 |
| Kostenbeiträge | 64'147'864.76 | 56'817'869.39 |
| Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG | 10'134'311.25 | 9'274'912.50 |
| Total | 1'903'395'001.85 | 1'718'203'547.36 |
| davon Beiträge Arbeitnehmer | 834'003'650.30 | 752'940'084.51 |
| davon Beiträge Arbeitgeber | 1'068'642'802.18 | 963'821'532.58 |
| davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke | 748'549.37 | 1'441'930.27 |

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen | | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 |
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel | 44'081'027.23 | 36'540'923.41 |
| Total | 44'081'027.23 | 36'540'923.41 |

| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt | | |
|---|----------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 |
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel | 17'212'173.93 | 2'586'075.88 |
| Total | 17'212'173.93 | 2'586'075.88 |

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

| | 2021 | 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Autonom durch die Stiftung getragene Renten | 66'553'638.50 | 37'679'538.15 |
| Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | 398'325'154.80 | 409'911'197.41 |
| Total | 464'878'793.30 | 447'590'735.56 |

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Autonom durch die Stiftung getragene Renten | 294'311.80 | 190'378.75 |
| Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | 66'861'389.40 | 65'218'873.90 |
| Total | 67'155'701.20 | 65'409'252.65 |

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

| Vorbezüge Wohneigentum | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Anzahl | 817 | 696 |
| Totalbetrag in CHF | 66'600'892.31 | 58'134'922.24 |
| Verpfändungen für Wohneigentum | 2021 | 2020 |
| Anzahl | 269 | 279 |
| Auszahlungen infolge Ehescheidung | 2021 | 2020 |
| Anzahl | 437 | 348 |
| Totalbetrag in CHF | 39'363'989.46 | 25'760'511.16 |

7.3.6 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien), Sparbeitragsbefreiungen, Prämienbefreiungen sowie die Rückerstattungswerte bei Vertragsauflösungen.

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

| Kostenprämien | 2021 | 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand | 51'660'449.70 | 51'524'656.36 |
| Kosten für Marketing und Werbung | 953'164.08 | 963'350.82 |
| Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten | 39'047'734.27 | 36'195'191.22 |
| <i>davon Entschädigungen für Makler</i> | <i>15'813'176.85</i> | <i>13'888'392.95</i> |
| <i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten</i> | | |
| <i>exkl. Maklerprovisionen</i> | <i>23'234'557.42</i> | <i>22'306'798.27</i> |
| Total | 91'661'348.05 | 88'683'198.40 |

Die Kostenprämie ist ein Element des verbuchten Versicherungsaufwands im Berichtsjahr. Sie widerspiegelt die Abgeltung, welche die Stiftung der AXA Leben AG entrichtet für Verwaltungs- und Servicedienstleistungen gemäss Versicherungs- und Geschäftsführungsvertrag sowie zur Vergütung der Vertriebsaufwände wie Abschluss- und Vermittlungsprovisionen.

Basis bildet die Kostenstruktur der AXA Leben AG zur Berechnung des jährlich FINMA-geprüften Kostentarifs im angewandten versicherungsmathematischen Modell. Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt wurden sowie die direkten Kosten der Stiftung.

| Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert) ¹⁾ | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für Einkauf | 3'750.00 | 5'746.25 |
| Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung | 465'300.00 | 421'456.90 |
| Kosten für Inkasso | 609'763.66 | 632'528.35 |
| Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken | 1'181'911.40 | 1'317'370.35 |
| Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln | 18'669.99 | 21'894.90 |
| Kosten für Meldewesen | 166'200.00 | 153'500.00 |
| Kosten für besondere Dienstleistungen | 179'355.35 | 122'721.50 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | 4'249.80 | 3'234.25 |
| Total | 2'629'200.20 | 2'678'452.50 |

¹⁾ Diese durch die Vorsorgewerke, Arbeitgeber oder Versicherten finanzierten Kosten beeinflussen den Aufwand-/Ertragsüberschuss der Stiftung nicht.

| Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert) ²⁾ | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für Verwaltung autonomer Rentner | 1'054'652.25 | 0.00 |
| Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates | 293'056.73 | 443'119.70 |
| Kosten für Beratung | 121'416.30 | 265'622.30 |
| Kosten für die Revisionsstelle | 81'410.45 | 81'841.25 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | 90'279.70 | 79'551.60 |
| Kosten für die direkte Aufsicht | 69'900.00 | 77'300.00 |
| Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge | 86'461.35 | 95'010.75 |
| Kosten für sonstige Aufwendungen | 8'524.75 | 7'888.80 |
| Total | 1'805'701.53 | 1'050'334.40 |
| Total Verwaltungsaufwand | 4'434'901.73 | 3'728'786.90 |

²⁾ Im 2021 hat die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 70'536.75/Vorjahr CHF 123'298.35) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

Zur Abgeltung von besonderen Aufwendungen (z. B. für Inkassomassnahmen/Betreibungen, Abwicklungen Wohneigentumsförderung, Vertragsauflösungen) werden zusätzliche Kostenbeiträge gemäss Kostenreglement erhoben.

7.3.9 Übrige Erträge

Diese beinhalten vor allem Gutschriften der Stifterin betreffend der Übernahme von Debitorenverlusten sowie in Rechnung gestellte Kostenbeiträge für amtliche Betreuungskosten.

7.3.10 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich hauptsächlich um Debitorenverluste, um die Bildung des Delkredere sowie um die Prämien für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherungen.

7.3.11 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Die finanzielle Situation der Vorsorgewerke kann nicht vom Aufwandüberschuss abgeleitet werden. So resultiert zum Beispiel bereits aus der Verteilung von freien Mitteln zugunsten der versicherten Personen ein Aufwandüberschuss.

7.3.12 Ertragsüberschuss Stiftung

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte | -779'222'564.52 | -457'736'179.83 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto) | 86'950'801.85 | -122'780'753.00 |
| Autonome geleistete Renten und Änderung Vorsorgekapitalien | | |
| Rentner (Netto) | -104'475'582.84 | -152'585'384.00 |
| Austrittsverlust bei Freizügigkeitsleistungen | -9'950.25 | -173'767.75 |
| Durch Stiftung finanziierter Versicherungsaufwand | -31'980'379.75 | -33'325'290.00 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 1'808'479'664.51 | 1'121'689'326.66 |
| Nachträglicher Ertrag aus Transformation | 2'151'233.96 | 0.00 |
| Überschussanteil aus dem Risikoprozess | 18'016'639.00 | 40'625'845.00 |
| Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke | -789'698.40 | -845'424.40 |
| Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand) | -1'805'701.53 | -1'050'334.40 |
| Kostenübernahmen durch Stifterin | 70'536.75 | 123'298.35 |
| Debitorenverluste (Netto) | -650'039.21 | -137'921.07 |
| <i>Debitorenverluste</i> | -1'301'507.95 | -1'927'058.32 |
| <i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i> | 651'468.74 | 1'789'137.25 |
| Bildung Delkredere | -368'360.00 | -624'300.00 |
| Prämie Vermögensschadenhaftpflichtversicherungen | -97'356.00 | -70'164.05 |
| Weitere Aufwände und Erträge (Netto) | 99'705.05 | 97'047.02 |
| Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve | 996'368'948.62 | 393'205'998.53 |
| Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung | -996'368'948.62 | -393'205'998.53 |
| Ertragsüberschuss Stiftung | 0.00 | 0.00 |

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Auflage der Aufsichtsbehörde zur Berichterstattung 2020 betreffend Ergänzung der Vorjahreszahlen bei der Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien wurde umgesetzt (siehe Punkt 6.4).

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)**

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Per 31.12.2021 ist der Tatbestand der Teilliquidation der Stiftung erfüllt. Das Verfahren wird ab 2022 durchgeführt.

Im Rahmen des Geschäftsverlaufs werden Teil- und Gesamtliquidationen auf Stufe Vorsorgewerke durchgeführt. Die Verfahren richten sich nach dem Reglement "Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken".

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Am 31.12.2021 waren 18 Rechtsverfahren hängig davon 17 im Zusammenhang mit Leistungsansprüchen und ein Verfahren im Zusammenhang mit Gebühren. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG und/oder einer externen Anwaltskanzlei.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Die Jahresrechnung der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur wird in deutscher, französischer, italienischer und englischer Sprache publiziert. Sollte die französische, italienische und englische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.

KPMG AG
Badenerstrasse 172
Postfach
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur, Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2021 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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG


Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor


Carole Gehrer
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 22. Juni 2022

AXA-stiftung-berufliche-vorsorge.ch
24-Stunden-Telefon:
0800 809 810
Kundenportal:
myAXA.ch

AXA Leben AG