



AXA Stiftung  
Berufliche Vorsorge

# Geschäftsbericht 2020

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 – 44
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	46 – 47

**«Unsere umsichtige Strategie hat sich im Corona-Jahr 2020 bewährt.»**

Gabriela Grob Hügli, Präsidentin Stiftungsrat  
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge

## Vorwort der Stiftungsratspräsidentin zum Geschäftsbericht 2020

Liebe Leserin, lieber Leser

Das Jahr 2020 stellte uns alle, privat wie beruflich, vor besondere Herausforderungen. Auch die «AXA Stiftung Berufliche Vorsorge» musste sich der neuen Situation stellen. Das Fazit vorweg: Unsere nachhaltige Anlagestrategie mit der umsichtigen Vermögensverwaltung hat sich bewährt. Trotz starker Börsenschwankungen bestand zu keinem Zeitpunkt die Gefahr, in eine Unterdeckung zu geraten. Wir konnten in diesem anspruchsvollen Umfeld beweisen, dass die «AXA Stiftung Berufliche Vorsorge» den angeschlossenen Unternehmen und ihren Mitarbeitenden eine langfristig leistungsfähige Pensionskassenlösung bietet, die auch in herausfordernden Zeiten durch ihre robuste Finanzierung überzeugt.

Wir freuen uns, dass unsere Arbeit im Stiftungsrat und die eingeschlagene Strategie durch Sie als Versicherte unterstützt wird. Dies zeigt sich auch durch die Wiederwahl aller erneut kandidierenden Stiftungsratsmitglieder. Für das uns ausgesprochene Vertrauen danken wir Ihnen herzlich. Es bestärkt uns darin, dass wir auf dem richtigen Weg sind. Die praktisch gleichbleibende Zusammensetzung des Stiftungsrats sorgt denn auch für die nötige Kontinuität und Verlässlichkeit; beides Aspekte, die gerade in herausfordernden Zeiten elementar wichtig sind.

**«Wir freuen uns, dass unsere Arbeit im Stiftungsrat und die eingeschlagene Strategie durch Sie als Versicherte unterstützt wird.»**

Im letzten Jahr haben wir die Governance-Regeln unserer Stiftung weiter ausgebaut. Der Stiftungsrat wählte in einem umfassenden Strategie- und Organisationsprozess unter anderem eine Geschäftsführerin, die ausschliesslich für unsere Stiftung zuständig ist und die Stiftungs-Interessen unabhängig vertritt. Damit konnten wir klare Zuständigkeiten definieren und die operative Leitung stärken. Gleichzeitig war dies auch ein wichtiger Entscheid zur Vertiefung unserer sehr gut funktionierenden Partnerschaft mit der AXA, die unseren Versicherten zahlreiche Vorteile bietet.

Dem Stiftungsrat ist es ein wichtiges Anliegen, gegenüber den Versicherten transparent zu kommunizieren. Aus diesem Grund haben wir gemeinsam mit der AXA einen eigenständigen Auftritt für die Stiftung entwickelt. Ein erstes Resultat halten Sie mit diesem Geschäftsbericht in den Händen. Ebenfalls neu gestaltet wurde die Website, die unter [AXA-stiftung-berufliche-vorsorge.ch](https://www.axa-stiftung-berufliche-vorsorge.ch) zu finden ist. Mit ihren vertieften Informationen ergänzt sie die bestehende Produktinformation zu «Professional Invest» und das Vorsorgeportal im Kundenkonto «myAXA».

Das im Jahr 2019 erarbeitete Verzinsungsmodell, das die Entscheide des Stiftungsrats über die Verzinsung der Versicherten-guthaben transparent macht und auf klar vorgegebenen Parametern beruht, hat sich weiter bewährt. Wir freuen uns, dass wir darauf basierend die Altersguthaben für das Jahr 2020 mit 2,25% im Obligatorium und 3,00% im Überobligatorium erneut sehr gut verzinsen konnten. Die Jahresrendite für die Versicherten liegt damit deutlich über dem vom Bundesrat festgelegten BVG-Mindestzinssatz von 1,0%.

Diese überdurchschnittliche Verzinsung ist nicht selbstverständlich, war doch das Marktumfeld 2020 sehr anspruchsvoll. Die umsichtige Anlagestrategie der Stiftung bewährte sich jedoch auch in diesem herausfordernden Umfeld und ermöglichte eine sichere und gleichzeitig gewinnbringende Vermögensanlage. So konnte das Geschäftsjahr 2020 mit einer Gesamtrendite von +4,8% abgeschlossen werden.

Auch weitere wichtige Kennzahlen entwickelten sich im Jahr 2020 positiv: Der massgebliche Deckungsgrad lag per Ende Jahr bei 111% und die sehr gute Altersstruktur, ein hoher Anteil an überobligatorischen Vorsorgevermögen sowie weiterhin tiefe Rentenverpflichtungen reduzierten die Umverteilungseffekte von den Berufstätigen zu den Altersrentnerinnen und -rentnern.

Wir blicken auf ein solides Geschäftsjahr zurück, in dem wir unseren Versicherten erneut einen hohen Mehrwert bieten konnten. Und auch zukünftig ist der Stiftungsrat zusammen mit der Geschäftsführerin und der AXA bestrebt mittels der fundierten Anlagestrategie eine gute Verzinsung zu ermöglichen.



**Gabriela Grob Hügli**  
Präsidentin Stiftungsrat  
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge

Wir danken allen Versicherten und unserer Partnerin AXA herzlich für das entgegengebrachte Vertrauen und die gute Zusammenarbeit. Wir freuen uns, dass wir Sie auch im Jahr 2021 als Ihre verlässliche Vorsorgepartnerin begleiten dürfen.

*G. Grob Hügli*

Gabriela Grob Hügli  
Präsidentin Stiftungsrat  
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge

Zusammensetzung des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 – 2024



**Gabriela Grob Hügli** (Präsidentin)  
Arbeitnehmervertreerin

Procap, Olten  
Rechtsanwältin, Mitarbeiterin



**Christoph Burkhalter**  
Arbeitnehmervertreter

Avaloq Evolution AG, Zürich  
Deputy Head Innovation



**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 2020

Mit über 175'000 Versicherten und über 35'000 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.

2019

2020

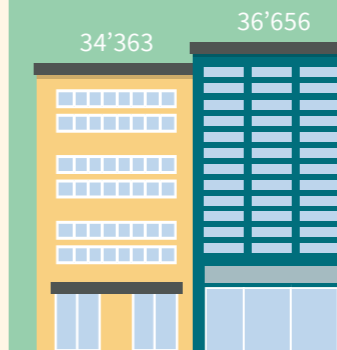
Aktive Versicherte  
**+13,8%**



Altersrentner  
**2'857**



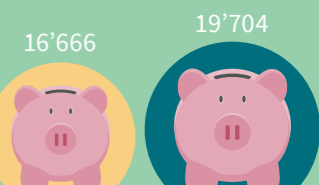
Angeschlossene Unternehmen  
**+6,7%**



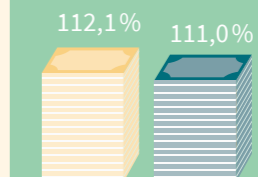
Performance des Anlagevermögens  
**+4,8%**



Altersguthaben (in Mio.)  
**+18,3%**



Massgebender Deckungsgrad



Deckungsgrad nach BVV 2  
**109%**

Altersguthabenverzinsung



# Jahresrechnung 2020

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen Stiftung</b>	6.4	<b>25'137'280'882.21</b>	<b>20'899'458'470.63</b>
<b>Vermögensanlagen Vorsorgewerke Custom Invest</b>	6.4	<b>8'974'053.07</b>	<b>0.00</b>
<b>Forderungen</b>	7.1.1	<b>12'328'021.08</b>	<b>16'987'486.22</b>
<b>Guthaben bei AXA Leben AG</b>	7.1.2	<b>23'700'870.51</b>	<b>38'266'490.86</b>
<b>Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	6.11.1	<b>161'407'959.35</b>	<b>144'672'939.24</b>
./.. Delkredere		-624'300.00	0.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>13'085'373.45</b>	<b>7'022'239.80</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>25'356'152'859.67</b>	<b>21'106'407'626.75</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	581'319'216.20	500'378'378.70
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		42'781'924.25	42'189'808.72
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	9'510'199.86	8'107'109.76
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>11'915'918.39</b>	<b>5'346'379.90</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>237'077'972.39</b>	<b>223'416'271.52</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		237'077'972.39	223'416'271.52
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	19'704'403'009.03	16'665'796'991.77
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	1'075'283'144.94	497'124'617.34
Technische Rückstellungen	5.6.1	1'174'855'736.85	892'630'392.85
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.6.2	403'850'573.01	563'684'433.01
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.2	<b>2'021'973'757.63</b>	<b>1'628'767'759.10</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	7.2.4	<b>93'181'407.12</b>	<b>78'965'484.08</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		78'965'484.08	111'899'344.96
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		33'954'847.53	-20'082'054.27
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-19'738'924.49	-12'851'806.61
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	6'819'651.19
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung		0.00	-6'819'651.19
<b>Total Passiven</b>		<b>25'356'152'859.67</b>	<b>21'106'407'626.75</b>

# Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>2'023'007'152.48</b>	<b>1'771'479'600.20</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	752'940'084.51	651'213'514.68
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	963'821'532.58	843'207'105.98
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-46'322'155.53	-43'147'491.79
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-15'864'551.95	-15'096'203.10
Beiträge von Dritten		0.00	765'309.27
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		280'528'615.71	275'931'124.02
Sonstige Einmaleinlagen		6'046'639.84	1'298'074.95
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	65'969'404.47	42'191'213.74
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		15'887'582.85	15'116'952.45
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>3'720'958'185.46</b>	<b>2'316'590'095.25</b>
Freizügigkeitseinlagen		3'603'589'064.90	2'204'619'604.84
Einlagen bei Leistungsübernahmen		40'579'050.10	69'850'254.18
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	36'540'923.41	11'258'191.05
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		40'249'147.05	30'862'045.18
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>5'743'965'337.94</b>	<b>4'088'069'695.45</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-1'033'222'420.26</b>	<b>-1'028'609'256.00</b>
Altersrenten	7.3.3	-447'590'735.56	-431'722'427.40
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-65'409'252.65	-63'472'441.80
Invalidenrenten		-80'782'212.35	-75'269'346.35
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-395'655'590.20	-394'150'244.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-43'784'629.50	-63'994'796.45
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-2'000'567'115.08</b>	<b>-5'335'781'174.31</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-1'888'226'858.55	-4'979'222'183.34
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-2'586'075.88	-41'318'650.37
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-5'211'002.85	-98'868'628.34
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-83'895'433.40	-75'561'479.56
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-20'647'744.40	-140'810'232.70
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-3'033'789'535.34</b>	<b>-6'364'390'430.31</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-3'786'772'577.26</b>	<b>-128'190'551.02</b>
Bildung/Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-2'580'869'837.43	1'903'544'670.69
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-578'158'527.60	-205'954'082.34
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-33'954'847.53	20'082'054.27
Bildung technische Rückstellungen		-122'391'484.00	-1'449'433'895.86
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-457'736'179.83	-496'816'707.76
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-13'661'700.87	100'387'409.98

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>703'492'765.47</b>	<b>21'465'110'981.13</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	661'722'552.82	20'761'555'046.88
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	41'770'212.65	703'555'934.25
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-373'779'900.65</b>	<b>-425'662'116.87</b>
Sparprämien		-142'402.30	861'301.60
Risikoprämien		-204'254'399.80	-177'304'660.00
Kostenprämien	7.3.7	-88'683'198.40	-81'549'346.31
Einmaleinlagen an Versicherungen		-71'249'555.05	-151'252'529.36
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG	7.3.8	-9'450'345.10	-16'416'882.80
<b>Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2		<b>-18'330'217'015.55</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-746'883'909.84</b>	<b>304'720'562.83</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>1'121'727'595.22</b>	<b>1'295'100'056.75</b>
Ergebnis aus Vermögensanlage Stiftung		1'226'620'753.31	1'384'967'684.82
Ergebnis aus Vermögensanlage Vorsorgewerke Custom Invest		39'524.56	0.00
Sonstiger Vermögenserfolg		-1'781'820.00	-1'256'658.54
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-103'150'862.65	-88'610'969.53
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>4'987'006.69</b>	<b>4'027'534.71</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.9	2'406'674.51	2'439'109.75
Übrige Erträge	7.3.10	2'580'332.18	1'588'424.96
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.11	<b>-2'634'831.13</b>	<b>-1'285'113.38</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-3'728'786.90</b>	<b>-3'445'144.66</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-3'391'849.05	-3'086'378.31
Kosten für die Revisionsstelle		-81'841.25	-124'888.90
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-82'785.85	-55'440.80
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-172'310.75	-178'436.65
<b>Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>373'467'074.04</b>	<b>1'599'117'896.25</b>
<b>Auflösung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)</b>	6.3.1	<b>0.00</b>	<b>9'978'405.05</b>
<b>Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung</b>		<b>-393'205'998.53</b>	<b>-1'628'767'759.10</b>
<b>Aufwandüberschuss</b>		<b>-19'738'924.49</b>	<b>-19'671'457.80</b>
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.12	-19'738'924.49	-12'851'806.61
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.13	0.00	-6'819'651.19

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

## 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	2019	2020
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2019	
Organisationsreglement der Stiftung	01.09.2019	01.01.2021
Reglement über Interessenkonflikte	01.09.2019	01.09.2020
Reglement Delegierte in externe Organisationen	01.03.2020	01.09.2020
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission bzw. Berufsverbandsvorsorge-Kommission	01.01.2019	01.01.2021
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2020	01.01.2021
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	01.01.2021
Anlagereglement Professional Invest	10.09.2019	01.07.2020
Anlagereglement Custom Invest		01.07.2020
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	31.12.2019	31.12.2020
Kostenreglement	01.01.2017	



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

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Urs Flück		2019 - 2020	AG
Elisabeth Meyerhans Sarasin		2017 - 2020	AG
Christoph Senti		2017 - 2020	AG
Massimo Tognola		2017 - 2020	AG
Gabriela Grob Hügli	Präsidentin	2017 - 2020	AN
Christoph Burkhalter		2019 - 2020	AN
Sandro Caluori		2017 - 2020	AN
Hanspeter Herger		2019 - 2020	AN

Im Herbst 2020 wurde die Gesamterneuerungswahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 bis 2024 durchgeführt. Gewählt wurden folgende Personen:

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

Der Stiftungsrat hat an seiner konstituierenden Sitzung vom 26.01.2021 Gabriela Grob Hügli zur Präsidentin und Christoph Senti zum Vizepräsidenten für die Amtsperiode 2021 bis 2024 gewählt.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgende Ausschüsse eingesetzt:

**1.4.2 Anlage-Ausschuss**

Mitglieder	Funktion
Elisabeth Meyerhans Sarasin <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreterin
Sandro Caluori (bis 31.12.2020) <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Urs Flück (ab 01.01.2021) <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Hanspeter Herger (ab 01.01.2021) <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Ivana Reiss <sup>1)</sup>	Externes Mitglied des Anlageausschusses
Stephan Skaanes	PPCmetrics AG, Investment Controller
Rosa Maria Masino (bis 31.08.2020)	Geschäftsführung
Sandra Gisin (ab 01.09.2020)	Geschäftsführerin
Esther Jacomet (ab 01.09.2020)	Stellvertretende Geschäftsführerin

<sup>1)</sup> Mitglieder mit Stimmrecht

**1.4.3 Governance-Ausschuss**

Mitglieder	Funktion
Gabriela Grob Hügli <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreterin
Christoph Senti <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Constance Reschke (bis 31.08.2020)	Geschäftsführung
Sandra Gisin (ab 01.09.2020)	Geschäftsführerin
Esther Jacomet	Stellvertretende Geschäftsführerin

<sup>1)</sup> Mitglieder mit Stimmrecht

**1.4.4 Liability-Ausschuss**

Mitglieder	Funktion
Christoph Burkhalter <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Massimo Tognola <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Urs Flück (bis 31.12.2020) <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Hanspeter Herger (bis 31.12.2020) <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Bodo Möller (ab 01.01.2021) <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Christoph Plüss	Allvisa AG, Experte für berufliche Vorsorge
Constance Reschke (bis 31.08.2020)	Geschäftsführung
Sandra Gisin (ab 01.09.2020)	Geschäftsführerin
Esther Jacomet	Stellvertretende Geschäftsführerin

<sup>1)</sup> 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 (ab 01.09.2020)	Sandra Gisin, AXA Leben AG
Stellvertretende Geschäftsführerin (ab 01.09.2020)	Esther Jacomet, AXA Leben AG
Geschäftsführung, 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)	2020	2019	Veränderung in %
	Stand am 01.01.	34'363	36'472	-5,78
	Zugänge	3'959	2'739	
	Abgänge	-1'666	-4'848	
	<b>Stand am 31.12.</b>	<b>36'656</b>	<b>34'363</b>	6,67

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1	Aktive Versicherte	2020	2019	Veränderung in %
	Stand am 01.01.	154'301	195'986	-21,27
	Zugänge	61'006	44'737	
	Abgänge	-39'668	-86'422	
	<b>Stand am 31.12.</b>	<b>175'639</b>	<b>154'301</b>	13,83

### 2.2 Rentenbezüger

2.2.1	Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
	Altersrenten	2'712	1'470 -28	1'270
	Scheidungsrenten	1	1 0	0
	Pensionierten-Kinderrenten	126	81 -26	71
	Partnerrenten	13	10 0	3
	Waisenrenten	3	2 -1	2
	Zeitrenten	2	1 0	1
	<b>Stand am 31.12.</b>	<b>2'857</b>		<b>1'347</b>

2.2.2	Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
	Altersrenten	20'912	31 -577	21'458
	Scheidungsrenten	25	8 0	17
	Pensionierten-Kinderrenten	268	22 -75	321
	Invalidenrenten	5'054	635 -569	4'988
	Invaliden-Kinderrenten	1'355	196 -240	1'399
	Partnerrenten	5'159	298 -200	5'061
	Waisenrenten	870	97 -130	903
	Zeitrenten	2	0 0	2
	<b>Stand am 31.12.</b>	<b>33'645</b>		<b>34'149</b>
	<b>Gesamtbestand Renten am 31.12.</b>	<b>36'502</b>		<b>35'496</b>

## 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	2020	2019
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	2020 CHF	2019 CHF
Stand am 01.01.	6'820'160'101.00	25'150'377'116.55
Rückerstattungswerte aus Transformation	0.00	-15'237'562'172.09
Weitere Rückerstattungswerte	0.00	-2'801'484'308.46
Veränderung Deckungskapital Rentner	-165'016'165.00	-291'170'535.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'655'143'936.00</b>	<b>6'820'160'101.00</b>

### 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	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	16'665'796'991.77	18'072'524'954.70
Altersgutschriften	1'499'794'860.21	1'280'402'205.59
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	280'528'615.71	275'931'124.02
Freizügigkeitseinlagen	3'603'589'064.90	2'204'619'604.84
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	40'249'147.05	30'862'045.18
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	176'191.50	1'435'121.05
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	20'479'738.26	16'674'679.07
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1'888'226'858.55	-4'979'222'183.34
Vorbezüge WEF/Scheidung	-83'895'433.40	-75'561'479.56
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-460'008'880.95	-362'025'887.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung und Tod; sonstige	-431'816'607.30	-296'659'900.54
Verzinsung der Altersguthaben	457'736'179.83	496'816'707.76
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>19'704'403'009.03</b>	<b>16'665'796'991.77</b>

<sup>1)</sup> 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

	2020	2019
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben nach BVG <sup>1)</sup>	1,25 %	2,00 %
<b>Total Verzinsung der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>2,25 %</b>	<b>3,00 %</b>
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der überobligatorischen Altersguthaben <sup>1)</sup>	2,00 %	2,75 %
<b>Total Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben</b>	<b>3,00 %</b>	<b>3,75 %</b>

<sup>1)</sup> davon 1,00 % (Vorjahr 0,50 %) durch Entnahmen aus der zweckgebundenen Rückstellung für Zusatzverzinsungen, vgl. auch Punkt 5.6.2. Die Bestimmungen nach Art. 46 BW 2 wurden eingehalten.

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>9'827'760'246.37</b>	<b>8'420'578'066.40</b>
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	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersrenten inkl. Scheidungsrenten	1'065'485'400.48	491'710'521.81
Pensionierten-Kinderrenten	4'721'433.34	2'799'313.69
Partnerrenten	4'881'036.98	2'506'677.83
Waisenrenten	95'269.72	71'144.56
Zeitrenten	100'004.42	36'959.45
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'075'283'144.94</b>	<b>497'124'617.34</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	2'857	1'347

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	497'124'617.34	0.00
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	460'162'495.90	362'025'887.00
Bildung aus Rentenübernahmen	1'660'362.90	54'469'336.40
Bildung aus Rentenerhöhungen	391'141.60	301'572.60
Bildung für vorsorgewerkspezifische Leistungen (aus Rückstellungen Vorsorgewerke finanziert)	1'225'638.30	74'248.05
Rentenzahlungen	-37'866'495.10	-12'665'114.70
Pensionierungsverluste zu Lasten Stiftung	102'202'290.00	79'252'764.60
Verzinsung <sup>1)</sup>	13'758'567.92	4'970'877.00
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	30'827'012.48	0.00
Technische Gewinne/Verluste, sonstige Veränderungen	5'797'513.60	8'695'046.39
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'075'283'144.94</b>	<b>497'124'617.34</b>

<sup>1)</sup> Jahreszins 1,75 % (Vorjahr 2,00 %) auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital Rentner anfangs Jahr und Ende Jahr.

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2020	Bildung Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Altersrenten	5'035'660'999.00	3'876'075.00 -233'020'709.00	5'264'805'633.00
Scheidungsrenten	5'627'776.00	1'584'310.00 -128'609.00	4'172'075.00
Pensionierten-Kinderrenten	5'101'170.00	506'723.00 -1'253'758.00	5'848'205.00
Invalidenrenten	692'317'959.00	96'487'688.00 -60'649'618.00	656'479'889.00
Invaliden-Kinderrenten	15'986'711.00	2'999'583.00 -2'786'230.00	15'773'358.00
Partnerrenten	877'120'721.00	66'182'825.00 -38'096'021.00	849'033'917.00
Waisenrenten	23'316'852.00	3'063'087.00 -3'779'499.00	24'033'264.00
Zeitrenten	11'748.00	0.00 -2'012.00	13'760.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'655'143'936.00</b>		<b>6'820'160'101.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	33'645		34'149

#### 5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2020 erfolgte eine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG. Darüber hinaus erfolgte keine 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	31.12.2020	Bildung Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	1'168'939'190.00	445'468'328.00 0.00	723'470'862.00
Rückstellung für Austrittsverluste	27'370.00	0.00 -819.00	28'189.00
Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes	0.00	0.00 -162'852'896.00	162'852'896.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'168'966'560.00</b>		<b>886'351'947.00</b>

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.

Zur Finanzierung einer zukünftigen Reduktion des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen von 2,00 % auf 1,75 % wurde im Vorjahr eine technische Rückstellung gebildet. Per 31.12.2020 wurde der technische Zinssatz auf 1,75 % reduziert. Dadurch konnte die Rückstellung vollständig aufgelöst werden.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	31.12.2020	Bildung Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	5'889'176.85	851'369.30 -1'240'638.30	6'278'445.85
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>5'889'176.85</b>		<b>6'278'445.85</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>1'174'855'736.85</b>		<b>892'630'392.85</b>

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**

	<b>31.12.2020</b>	Bildung Auflösung 2020	<b>31.12.2019</b>
	CHF		CHF
Rückstellung für Zusatzverzinsungen Stiftung	403'850'573.01	0.00 -159'833'860.00	563'684'433.01
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>403'850'573.01</b>		<b>563'684'433.01</b>

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im 2020 betrug diese 1,00 % (Vorjahr 0,50 %) 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 2020 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 41'770'212.65 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 40'625'845.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess. Dieser Betrag wurde gemäss Reglement Überschussbeteiligung den Stiftungsmitteln zugewiesen.
- CHF 1'169'776.45 Überschussanteil aus dem Risikoprozess für Vorsorgewerke mit individueller Gewinnformel (Bonusformel).
- abzüglich CHF 25'408.80 aus rückwirkenden Mutationen.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	41'770'212.65	703'555'934.25
davon zur Bildung der Rückstellung Zusatzverzinsungen	0.00	631'000'000.00
davon den Stiftungsmitteln zugewiesen	40'625'845.00	67'950'854.00
davon an Vorsorgewerke gutgeschrieben	1'144'367.65	4'605'080.25

**5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 17.05.2019 per 01.01.2019 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 geäuft 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.

## 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 Finanzmarkt-aufsicht (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 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz 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.

## 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 2020 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine leichte Senkung der Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität, 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 mit dem versicherten Personenkreis.

### 5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Per 31.12.2020 wurde der technische Zinssatz von 2,00 % auf 1,75 % gesenkt.

## 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 künftige Zusatzverzinsungen der Altersguthaben nicht nur im Vorsorgevermögen, sondern auch als versicherungstechnisches Vorsorgekapital berücksichtigt.

### 5.11.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	25'356'152'859.67	21'106'407'626.75
./. Verbindlichkeiten	-633'611'340.31	-550'675'297.18
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-11'915'918.39	-5'346'379.90
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-237'077'972.39	-223'416'271.52
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-93'181'407.12	-78'965'484.08
<b>Total Vv</b>	<b>24'380'366'221.46</b>	<b>20'248'004'194.07</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	19'704'403'009.03	16'665'796'991.77
Vorsorgekapital Rentner	1'075'283'144.94	497'124'617.34
Technische Rückstellungen	1'174'855'736.85	892'630'392.85
<b>Total Vk</b>	<b>21'954'541'890.82</b>	<b>18'055'552'001.96</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich</b>	<b>111,0 %</b>	<b>112,1 %</b>

### 5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	25'356'152'859.67	21'106'407'626.75
./. Verbindlichkeiten	-633'611'340.31	-550'675'297.18
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-11'915'918.39	-5'346'379.90
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-237'077'972.39	-223'416'271.52
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-93'181'407.12	-78'965'484.08
<b>Total Vv</b>	<b>24'380'366'221.46</b>	<b>20'248'004'194.07</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	19'704'403'009.03	16'665'796'991.77
Vorsorgekapital Rentner	1'075'283'144.94	497'124'617.34
Technische Rückstellungen	1'174'855'736.85	892'630'392.85
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	403'850'573.01	563'684'433.01
<b>Total Vk</b>	<b>22'358'392'463.83</b>	<b>18'619'236'434.97</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>109,0 %</b>	<b>108,7 %</b>

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 Strategiefonds "AXA Strategy Fund Professional Invest" und Anlegerin weiterer kollektiver Kapitalanlagen, in welche die Vermögensverwalterin, AXA Versicherungen AG, auf Rechnung der Stiftung investiert. Der Strategiefonds "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 Strategiefonds "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 31.12.2020

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Obligationen FW (hedged)	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	AXA Investment Managers Inc., Greenwich	SEC (USA)
Obligationen Emerging Markets (hard currency)	AllianceBernstein Limited, London mit teilweiser	FCA (UK)
	Weiterdelegation an AllianceBernstein LP, New York	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)
	Threadneedle Asset Management Limited, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Emerging Markets	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	LaSalle Investment Management SAS, Paris	AMF (France)
Private Equity	Ardian France SA, Paris	AMF (France)
Alternative Anlagen	AXA Investment Managers Paris 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 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 Vorsorgewerke

Die per 31.12.2018 vorhandene Wertschwankungsreserve wurde im 2019 aufgelöst. Auf Stufe Vorsorgewerke wird keine Wertschwankungsreserve benötigt.

#### 6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	2'021'973'757.63	1'628'767'759.10
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	3'342'720'190.55	2'753'690'063.63
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	1'320'746'432.92	1'124'922'304.53
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	60,5 %	59,1 %

### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

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

<sup>1)</sup> 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.

### 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 Einarlegerfonds "AXA Strategy Fund Professional Invest" schliessen Securities Lending aus.

**6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**

	2020	2019
	CHF	CHF
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage Stiftung</b>	<b>1'226'620'753.31</b>	<b>1'384'967'684.82</b>
Wertschriftenerfolg	1'227'090'503.43	1'386'773'834.43
Negativzinsen	-469'750.12	-1'806'140.80
Zinsaufwand auf Bankkonti	0.00	-8.81
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage Vorsorgewerke Custom Invest</b>	<b>39'524.56</b>	<b>0.00</b>
Wertschriftenerfolg	39'730.36	0.00
Negativzinsen	-205.80	0.00
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>-1'781'820.00</b>	<b>-1'256'658.54</b>
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	-311'255.54	417'044.10
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	2'154'333.08	2'675'992.07
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	153'079.49	3'392'619.12
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-4'551'297.46	-7'888'776.33
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	773'320.43	146'462.50
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-103'150'862.65</b>	<b>-88'610'969.53</b>
<b>Total</b>	<b>1'121'727'595.22</b>	<b>1'295'100'056.75</b>

**Performance der Vermögensanlagen Stiftung**

	2020		
	TWR Total	Benchmark	
	in %	Perf. in %	
		Contribution in %	
Liquidität/Geldmarkt (exkl. operative Liquidität)	-0.92	-0.77	-0.01
Obligationen CHF	0.84	0.90	0.14
Obligationen Fremdwährungen	0.37	-0.32	-0.01
Obligationen Emerging Markets (hard currency)	0.49	-0.58	0.01
Hypotheken CHF	-0.05	1.21	0.00
Aktien Schweiz	4.73	3.82	0.13
Aktien Welt	4.89	5.92	1.60
Aktien Emerging Markets	8.46	7.99	0.24
Immobilien Schweiz	3.59	5.06	0.77
Immobilien Ausland	1.69	5.06	0.01
Private Equity	1.69	6.40	0.04
Alternative Anlagen	-4.52	-6.30	-0.07
<b>Performance Zwischentotal</b>		<b>3.79</b>	<b>2.85</b>
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte			2.01
Operative Liquidität			-0.03
<b>Performance der Vermögensanlagen Stiftung</b>		<b>5.98</b>	<b>4.83</b>

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

	2020	2019
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	102'884'090.00	88'412'852.00
Transaktionskosten Fondsanteile (TTC-Kosten) <sup>2)</sup>	21'500.00	23'900.00
Übrige direkte Vermögensverwaltungskosten	22'913.10	18'900.68
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	221'103.55	155'316.85
<b>Total</b>	<b>103'149'606.65</b>	<b>88'610'969.53</b>

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

<sup>2)</sup> Transaktionskosten bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilscheinen des Strategiefonds und enthaltenen Bausteine.

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	2020	2019
Vorsorgewerke	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	1'256.00	0.00
<b>Total</b>	<b>1'256.00</b>	<b>0.00</b>

Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	103'150'862.65	88'610'969.53
--	----------------	---------------

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	25'137'280'882.21	20'899'458'470.63
Total der transparenten Anlagen	25'137'280'882.21	20'899'458'470.63
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,41 %</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### 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

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	161'407'959.35	144'672'939.24
./ Delkredere	-624'300.00	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>160'783'659.35</b>	<b>144'672'939.24</b>

Per 31.03.2021 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 40'617'642.28 (Vorjahr CHF 39'254'874.44) reduziert.

Für die ab 01.01.2019 entstandenen gefährdeten Forderungen wurde ein Delkredere gebildet.

Die Stiftung hat einen Verzugszins von 5,00 % (Vorjahr 4,00 %) erhoben.

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

### 6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	223'416'271.52	323'803'681.50
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	65'969'404.47	42'191'213.74
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-46'322'155.53	-43'147'491.79
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-5'211'002.85	-98'868'628.34
Nettoerfolg Anlagen Arbeitgeber-Beitragsreserven aus autonomer Anlage	0.00	1'858.06
Auflösung zu Gunsten der freien Mittel	-774'545.22	-564'361.65
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>237'077'972.39</b>	<b>223'416'271.52</b>

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 verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge sowie um vorausbezahlte Renten.

### 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 noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern und vorausbezahlten Freizügigkeitsleistungen im Zusammenhang mit Neuanschlüssen.

#### 7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Freie Mittel Vorsorgewerke <sup>1)</sup>	84'071'178.90	78'844'702.48
Freie Mittel Vorsorgewerke Custom Invest (Anlagen in eigener Verantwortung)	8'974'053.07	0.00
Finanzierungsreserven der Vorsorgewerke im Rahmen einer Verbundlösung	136'175.15	120'781.60
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>93'181'407.12</b>	<b>78'965'484.08</b>

<sup>1)</sup> Im 2020 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke wie im Vorjahr mit 1,00 % verzinst.

## 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

### 7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2020	2019
	CHF	CHF
Sparbeiträge	1'459'426'328.98	1'239'650'368.93
Risikobeiträge	192'684'436.49	167'088'386.07
Kostenbeiträge	56'817'869.39	75'561'693.02
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	9'274'912.50	16'381'863.80
<b>Total</b>	<b>1'718'203'547.36</b>	<b>1'498'682'311.83</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	752'940'084.51	651'213'514.68
davon Beiträge Arbeitgeber	963'821'532.58	843'207'105.98
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	1'441'930.27	4'261'691.17

### 7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen		
	2020	2019
	CHF	CHF
Freie Mittel	36'540'923.41	11'258'191.05
<b>Total</b>	<b>36'540'923.41</b>	<b>11'258'191.05</b>

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		
	2020	2019
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve	0.00	9'978'405.05
Freie Mittel	2'586'075.88	31'340'245.32
<b>Total</b>	<b>2'586'075.88</b>	<b>41'318'650.37</b>

### 7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	37'679'538.15	12'551'771.60
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	409'911'197.41	419'170'655.80
<b>Total</b>	<b>447'590'735.56</b>	<b>431'722'427.40</b>

### 7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	190'378.75	113'343.10
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	65'218'873.90	63'359'098.70
<b>Total</b>	<b>65'409'252.65</b>	<b>63'472'441.80</b>

### 7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

<b>Vorbezüge Wohneigentum</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anzahl	696	566
Totalbetrag in CHF	58'134'922.24	44'634'542.38
<b>Verpfändungen für Wohneigentum</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anzahl	279	185
<b>Auszahlungen infolge Ehescheidung</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anzahl	348	340
Totalbetrag in CHF	25'760'511.16	30'926'937.18

### 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.

Die signifikante Reduktion gegenüber dem Vorjahr ist durch die Transformation der Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung mit Übertragung des Sparprozesses von der AXA Leben AG an die Stiftung im 2019 begründet (Rückerstattung der Spar-Deckungskapitalien und Zusatzreserven).

### 7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

<b>Kostenprämien</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	51'524'656.36	47'434'495.15
Kosten für Marketing und Werbung	963'350.82	1'881'557.38
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	36'195'191.22	32'233'293.78
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>13'888'392.95</i>	<i>12'805'820.85</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>22'306'798.27</i>	<i>19'427'472.93</i>
<b>Total</b>	<b>88'683'198.40</b>	<b>81'549'346.31</b>

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.

<b>Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert) <sup>1)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kosten für Einkaufsberechnung vorzeitige Pensionierung	0.00	200.00
Kosten für Einkauf	5'746.25	2'600.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	421'456.90	313'700.00
Kosten für Inkasso	632'528.35	663'269.60
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	1'317'370.35	1'314'840.59
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	21'894.90	36'496.19
Kosten für Meldewesen	153'500.00	305'737.50
Kosten für besondere Dienstleistungen	122'721.50	43'249.98
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	3'234.25	2'590.45
<b>Total</b>	<b>2'678'452.50</b>	<b>2'682'684.31</b>

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

<b>Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert) <sup>2)</sup></b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	443'119.70	325'066.20
Kosten für Beratung	265'622.30	80'293.25
Kosten für die Revisionsstelle	81'841.25	124'888.90
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	79'551.60	52'850.35
Kosten für die direkte Aufsicht	77'300.00	73'900.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	95'010.75	104'536.65
Kosten für sonstige Aufwendungen	7'888.80	925.00
<b>Total</b>	<b>1'050'334.40</b>	<b>762'460.35</b>
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>3'728'786.90</b>	<b>3'445'144.66</b>

<sup>2)</sup> Im 2020 hat die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 123'298.35 / Vorjahr CHF 48'758.00) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

### 7.3.8 Beiträge an Sicherheitsfonds BVG

Im Vorjahr wurden infolge der Umstellung der Abrechnungsmethode die Beiträge für die Jahre 2018 und 2019 in Rechnung gestellt.

### 7.3.9 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

**7.3.10 Übrige Erträge**

Diese beinhalten vor allem Gutschriften der Stifterin, betreffend der Übernahme von Debitorenverlusten und Vergütungen zur Finanzierung von direkten Kosten der Stiftung.

**7.3.11 Sonstiger Aufwand**

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

**7.3.12 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.

**7.3.13 Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung**

	2020	2019
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-457'736'179.83	-496'816'707.76
Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	-122'780'753.00	-1'450'036'380.01
Autonome geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapitalien Rentner	-152'585'384.00	-92'918'687.99
Austrittsverlust bei Freizügigkeitsleistungen	-173'767.75	-1'435'121.05
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-33'325'290.00	-5'538'124.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	1'121'689'326.66	1'294'990'213.73
Ertrag aus Transformation	0.00	2'307'472'517.71
Überschussanteil aus dem Risikoprozess	40'625'845.00	67'950'854.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	-845'424.40	-842'769.10
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-1'050'334.40	-762'460.35
Kostenübernahmen durch Stifterin	123'298.35	48'758.00
Debitorenverluste (Netto)	-137'921.07	-15'345.95
<i>Debitorenverluste</i>	<i>-1'927'058.32</i>	<i>-1'201'854.55</i>
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	<i>1'789'137.25</i>	<i>1'186'508.60</i>
Bildung Delkredere	-624'300.00	0.00
Prämie Vermögensschadenhaftpflichtversicherungen	-70'164.05	-74'971.96
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	175'902.45	-107'047.24
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	-78'855.43	33'380.73
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>393'205'998.53</b>	<b>1'621'948'107.91</b>
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-393'205'998.53	-1'628'767'759.10
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung</b>	<b>0.00</b>	<b>-6'819'651.19</b>

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Die Auflage der Aufsichtsbehörde zur Berichterstattung 2019 betreffend Bestätigung von Art. 46 BVV 2 wurde umgesetzt (siehe Punkt 5.3.2.).

## **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". Im Jahr 2020 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren 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 31.12.2020 waren 29 Rechtsverfahren im Zusammenhang mit Leistungsansprüchen hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG und / oder einer externen Anwaltskanzlei.

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine



**KPMG AG**  
Räffelstrasse 28  
Postfach  
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31  
kpmg.ch

## Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge, Winterthur in 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Stiftungsrates

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

#### Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

#### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

#### Prüfungsurteil

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



### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die 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, 23. Juni 2021



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

AXA Leben AG