



AXA BVG-Stiftung  
Westschweiz

# Geschäftsbericht 2020

AXA BVG-Stiftung Westschweiz,  
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten	4 - 5
Portrait der Stiftung	6 - 7
Facts & Figures	8 - 9
Bilanz	11
Betriebsrechnung	12 - 13
Anhang zur Jahresrechnung	15 - 40
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	42 - 43

**«Trotz der äusserst volatilen  
Finanzmärkte wies unsere  
Stiftung zu keinem Zeitpunkt  
eine Unterdeckung auf.»**

Patrick Fournier, Präsident Stiftungsrat  
AXA BVG-Stiftung Westschweiz

## Vorwort des Stiftungsratspräsidenten zum Geschäftsbericht 2020

### 2020: ein aussergewöhnliches Jahr, aus dem wir gestärkt hervorgehen

Das Jahr 2020 war in mehrfacher Hinsicht aussergewöhnlich. Es stand vor allem unter dem Einfluss einer Pandemie, deren Ende noch nicht wirklich absehbar ist. Die Corona-Krise kam für alle überraschend, auch für uns Mitglieder des Stiftungsrats. Wir Menschen neigen sicherlich dazu, dem aktuellen Geschehen sehr viel Bedeutung beizumessen, dennoch sollten wir einen kühlen Kopf bewahren. Was die Zukunft betrifft, bleiben wir vorsichtig optimistisch – zumal dies viel besser für die Gesundheit ist!

Auch für unsere Stiftung war das Jahr 2020 aussergewöhnlich: Die Zahl der Versicherten stieg um mehr als 10%, und das trotz

des extremen Börseneinbruchs im Februar/März 2020, der für einige Unsicherheit sorgte.

Doch dank ihrer soliden Finanzausstattung und ihrer langfristig ausgerichteten Anlagestrategie war unsere Stiftung gut gewappnet, um der Krise standzuhalten. Trotz der äusserst volatilen Finanzmärkte wies sie zu keinem Zeitpunkt eine technische Unterdeckung auf. Per 31. Dezember 2020 war unser Deckungsgrad mit 111% sehr solide.

Dieser Echtzeit-Stresstest hat gezeigt, wie robust unser Vermögensallokationsprozess ist. Das gute Ergebnis aus der Vermögensanlage hat uns erneut eine sehr grosszügige Verzinsung der Altersgutha-

**«Dem Stiftungsrat ist es ein besonderes Anliegen, den Versicherten attraktive Leistungen zu bieten, damit sie beruhigt in den Ruhestand gehen können.»**

ben unserer Versicherten ermöglicht, und zwar mit 3% im obligatorischen und mit 3,75% im überobligatorischen Bereich. Damit liegen wir deutlich über dem vom Bundesrat festgelegten BVG-Mindestzinsatz von 1,0%.

Dem Stiftungsrat ist es ein besonderes Anliegen, den Versicherten attraktive Leistungen zu bieten, damit sie beruhigt in den Ruhestand gehen können. Diesbezüglich weisen wir darauf hin, dass die Verzinsung der Altersguthaben bei der Berechnung der zukünftigen Rente eine ebenso wichtige Rolle spielt wie der Umwandlungssatz.

### Eine «neue Welt», in der die gemachten Versprechen vollständig eingehalten wurden

Die AXA BVG-Stiftung Westschweiz unterliegt infolge ihres Wechsels in die Teilautonomie weniger strengen reglementarischen Bestimmungen als eine Vollversicherungsstiftung. Dadurch können wir bessere Anlageerträge erzielen, die Altersguthaben höher verzinsen und somit höhere Alters- und Freizügigkeitsleistungen bieten sowie gleichzeitig eine hohe Sicherheit gewährleisten.

Die jetzt erzielten Ergebnisse – zwei Jahre nach dem Wechsel von der Vollversicherung in die Teilautonomie – bestärken den Stiftungsrat in seiner Überzeugung, mit

dieser Transformation die richtigen Weichen für die Zukunft gestellt zu haben. Das Ergebnis der Erneuerungswahlen des Stiftungsrats im Oktober 2020 scheint diesen Standpunkt auch von Seiten der angeschlossenen Vorsorgewerke zu bestätigen, denn alle bisherigen Mitglieder des Stiftungsrats wurden mit grosser Mehrheit wiedergewählt. Aus Sicht des Stiftungsrats bestätigt dieses Wahlergebnis die Richtigkeit der in den letzten vier Jahren geleisteten Arbeit. Es stellt nicht nur die nachhaltige Fortführung der strategischen Aufgaben von morgen sicher, sondern auch die Beibehaltung des von der Stiftung eingeschlagenen Kurses. Wir danken Ihnen herzlich für Ihr Vertrauen und freuen uns, dass wir auch in schwierigen Zeiten den angeschlossenen Arbeitgeberfirmen und deren Mitarbeitenden auf lange Sicht eine effektive und solide berufliche Vorsorgelösung garantieren können.

### Was wird die Zukunft bringen?

Die Attraktivität unserer Stiftung beruht gleichermassen auf ihrer Finanzstärke und ihrem strukturellen Rahmen. Was den letzten Punkt anbelangt, geniesst unsere Stiftung einen klaren Wettbewerbsvorteil, denn zum einen beträgt das Durchschnittsalter unserer Versicherten nur als 42,4 Jahre und zum anderen macht der überobligatorische Teil mehr als 50% des Vorsorgevermögens aus. Zudem sind unsere Rentenverpflichtungen im Vergleich sehr gering: Auf 471 Rentenbezügerinnen und Rentenbezüger mit einem Vorsorgekapital von insgesamt 165 Millionen Franken kommen 37'283 aktive Versicherte mit Vorsorgegeldern von 3,725 Milliarden Franken. Mögliche negative Effekte durch die Umverteilung der Gelder von aktiven hin zu pensionierten Versicherten werden so reduziert.



**Patrick Fournier**  
Präsident Stiftungsrat  
AXA BVG-Stiftung Westschweiz

Und nicht zuletzt hat das sehr starke Wachstum im Berichtsjahr den Nebeneffekt, dass die durchschnittlichen Kosten pro Versicherten automatisch sinken. Der Stiftungsrat wird den durchschnittlichen Kosten pro Versicherten weiterhin besondere Aufmerksamkeit schenken und möchte diese Kennzahl in Zukunft weiter verbessern.

Wir danken Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen.

Freundliche Grüsse

Patrick Fournier  
Präsident Stiftungsrat  
AXA BVG-Stiftung Westschweiz

Zusammensetzung des Stiftungsrats für die Amtsperiode 2021 – 2024



**Patrick Fournier** (Präsident)  
Arbeitgebervertreter

Alarick SA, Sion  
Direktor



**Patricia Pradervand** (Vizepräsidentin)  
Arbeitnehmervertreterin

XO Investments SA, Neuchâtel  
Direktionsassistentin



**Christophe Wyssbrod**  
Arbeitnehmervertreter

Écoles du CO de la Broye,  
Estavayer-le-Lac  
Verwaltung

# Portrait der Stiftung

Die AXA BVG-Stiftung Westschweiz in Winterthur wurde am 12. Juli 1984 gegründet. Sie bezweckt die Durchführung der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge für AXA Kundinnen und Kunden in der Westschweiz. Sie erbringt Leistungen nach der obligatorischen

beruflichen Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen.



**Olivier Micheloud**  
Arbeitnehmervertreter

Banque Cramer & Cie SA, Genf  
Vizedirektor



**Dominique Beuchat**  
Arbeitgebervertreter

3D Precision SA, Delémont  
Mitglied der Geschäftsleitung



**Nicole Mamie**  
Arbeitgebervertreterin

Prisma SA, Porrentruy  
Direktion



**Michèle Keller**  
Geschäftsführerin



**Jean-Luc Schafer**  
Generalsekretär

# Facts & Figures 2020

2019

2020

Aktive Versicherte

**+10,43%**

33 763

37 283



Angeschlossene Unternehmen

**+8,25%**

7'093

7'678

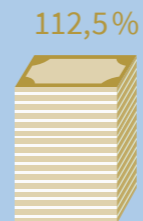


Altersrentner/-innen

**471**Performance des  
Anlagevermögens**+3,64%**Altersguthaben  
(in Mio.)**+12,13%**

3'322

3'725

Massgebender  
Deckungsgrad

112,5%



111,1%



109,1%

109,2%

Deckungsgrad  
nach BW 2Altersguthaben-  
verzinsung

Obligatorium

3,50%

3,00%

Über-  
obligatorium

4,25%

3,75%

# Jahresrechnung 2020

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	<b>4'629'090'304.92</b>	<b>4'117'636'055.71</b>
<b>Forderungen</b>	7.1.1	<b>8'978'072.11</b>	<b>11'375'503.36</b>
<b>Guthaben bei AXA Leben AG</b>	7.1.2	<b>5'944'712.06</b>	<b>7'996'588.83</b>
<b>Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	6.11.1	<b>43'108'390.81</b>	<b>43'835'962.67</b>
./. Delkredere		-85'600.00	0.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>2'026'168.20</b>	<b>1'801'940.75</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>4'689'062'048.10</b>	<b>4'182'646'051.32</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>146'495'492.24</b>	<b>175'212'592.38</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	135'978'511.78	154'201'527.80
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		8'509'694.76	19'207'805.63
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	2'007'285.70	1'803'258.95
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>1'674'783.30</b>	<b>1'193'210.85</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>32'799'667.80</b>	<b>31'239'361.03</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		32'799'667.80	31'239'361.03
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>4'127'560'081.87</b>	<b>3'634'863'272.61</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	3'724'610'102.49	3'321'833'017.31
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	164'514'946.38	68'158'783.30
Technische Rückstellungen	5.6.1	161'629'070.00	138'128'832.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.6.2	76'805'963.00	106'742'640.00
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.2	<b>373'907'406.28</b>	<b>334'764'797.15</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	7.2.4	<b>6'624'616.61</b>	<b>5'372'817.30</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		5'372'817.30	6'673'803.46
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		4'497'318.92	-516'618.83
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-3'245'519.61	-784'367.33
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	1'297'950.96
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung		0.00	-1'297'950.96
<b>Total Passiven</b>		<b>4'689'062'048.10</b>	<b>4'182'646'051.32</b>

# Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>420'534'514.87</b>	<b>404'700'688.25</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	148'498'531.63	138'421'283.64
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	204'262'397.77	186'605'689.51
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-7'469'325.40	-4'026'444.70
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-2'301'705.10	-2'324'771.20
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		65'519'562.27	79'995'777.55
Sonstige Einmaleinlagen		23'041.75	3'252.90
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	9'700'306.85	3'701'129.35
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		2'301'705.10	2'324'771.20
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>577'475'065.38</b>	<b>357'647'493.52</b>
Freizügigkeitseinlagen		563'552'940.79	346'411'292.80
Einlagen bei Leistungsübernahmen		3'686'892.30	2'790'592.50
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	4'601'553.57	481'051.74
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		5'633'678.72	7'964'556.48
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>998'009'580.25</b>	<b>762'348'181.77</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-204'839'425.88</b>	<b>-213'993'724.90</b>
Altersrenten	7.3.3	-87'089'611.35	-84'107'258.85
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-14'849'152.48	-14'523'740.30
Invalidenrenten		-19'677'983.15	-19'681'859.30
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-64'308'674.00	-76'923'067.40
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-18'914'004.90	-18'757'799.05
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-501'198'176.20</b>	<b>-1'624'059'331.69</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-473'171'769.60	-1'546'725'292.64
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-104'234.65	-1'084'760.08
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-657'491.18	-8'561'234.50
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-22'757'730.77	-20'050'032.03
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-4'506'950.00	-47'638'012.44
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-706'037'602.08</b>	<b>-1'838'053'056.59</b>
<b>Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-498'753'961.60</b>	<b>630'693'255.77</b>
Bildung/Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-292'941'953.27	995'644'337.96
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-96'356'163.08	-16'030'028.30
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-4'497'318.92	516'618.83
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		6'436'439.00	-244'871'472.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-109'835'131.91	-113'452'750.57
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-1'559'833.42	8'886'549.85

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>160'667'945.70</b>	<b>4'907'273'944.79</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	146'182'638.45	4'762'790'579.39
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	14'485'307.25	144'483'365.40
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-71'260'109.85</b>	<b>-87'816'669.68</b>
Sparprämien		-59'617.15	405'153.30
Risikoprämien		-43'161'765.10	-39'966'453.25
Kostenprämien	7.3.7	-19'062'787.75	-18'117'570.48
Einmaleinlagen an Versicherungen		-7'049'248.50	-26'467'121.35
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG	7.3.8	-1'926'691.35	-3'670'677.90
<b>Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2		<b>-4'255'364'771.90</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-117'374'147.58</b>	<b>119'080'884.16</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>154'338'610.18</b>	<b>214'054'034.30</b>
Ergebnis aus Vermögensanlage		186'516'537.73	236'241'671.76
Sonstiger Vermögenserfolg		-547'902.27	-686'107.98
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-31'629'551.93	-21'331'501.63
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-473.35	-170'027.85
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>733'001.68</b>	<b>899'472.10</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.9	599'871.20	564'380.70
Übrige Erträge	7.3.10	133'130.48	335'091.40
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.11	<b>-596'370.48</b>	<b>-293'689.21</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-1'204'004.28</b>	<b>-1'145'312.00</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-1'023'406.43	-933'291.35
Kosten für die Revisionsstelle		-53'860.75	-69'121.85
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-65'663.60	-74'002.80
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-61'073.50	-68'896.00
<b>Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>35'897'089.52</b>	<b>332'595'389.35</b>
<b>Auflösung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)</b>	6.3.1	<b>0.00</b>	<b>87'089.51</b>
<b>Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung</b>		<b>-39'142'609.13</b>	<b>-334'764'797.15</b>
<b>Aufwandüberschuss</b>		<b>-3'245'519.61</b>	<b>-2'082'318.29</b>
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.12	-3'245'519.61	-784'367.33
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.13	0.00	-1'297'950.96

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

## Anhang

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Am 12. Juli 1984 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen BVG-Stiftung der Winterthur Leben eine Stiftung im Sinne von Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute AXA Leben AG. Der Name der Stiftung lautet heute AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur (UID: CHE-109.405.059 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist vorwiegend in der Westschweiz 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.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1435 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.



1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2018	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Stiftung	01.11.2019	01.01.2021
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2016	01.01.2021
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2020	01.01.2021
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	01.01.2021
Anlagereglement Professional Invest	01.01.2019	
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	
Kostenreglement	01.01.2017	

#### 1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Ausschüsse und Geschäftsführung

##### Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Dominique Beuchat	Vizepräsident	2017 - 2020	AG
Patrick Fournier		2017 - 2020	AG
Nicole Mamie		2017 - 2020	AG
Olivier Micheloud		2019 - 2020	AN
Patricia Pradervand		2017 - 2020	AN
Christophe Wyssbrod	Präsident	2017 - 2020	AN

Im Herbst 2020 wurde die Gesamterneuerungswahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 bis 2024 durchgeführt. Sämtliche Stiftungsräte aus der aktuellen Amtsperiode wurden wiedergewählt.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 27.11.2020 Patrick Fournier zum Präsident und Patricia Pradervand zur Vizepräsidenten für die Amtsperiode 2021 bis 2024 gewählt.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgende Ausschüsse eingesetzt:

##### Anlage-Ausschuss

Mitglieder	Funktion
Patrick Fournier	Präsident, Vertreter des Stiftungsrates
Nicole Mamie	Vertreterin des Stiftungsrates
Olivier Micheloud	Vertreter des Stiftungsrates
Patricia Pradervand	Vizepräsidentin, Vertreterin des Stiftungsrates

##### Mandatierte Fachpersonen (nicht Mitglieder)

AXA Versicherungen AG, Winterthur	Vermögensverwalter
Pittet Associés SA, Genève	Externer Berater
Michèle Keller	Geschäftsführerin der Stiftung
Jean-Luc Schafer	Generalsekretär

##### Büro des Stiftungsrates

Mitglieder	Funktion
Dominique Beuchat	Vertreter des Stiftungsrates
Christophe Wyssbrod	Vertreter des Stiftungsrates
Marc Fournier	Pittet Associés SA, Genève - Externer Berater
Michèle Keller	Geschäftsführerin der Stiftung
Jean-Luc Schafer	Generalsekretär

##### Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

##### Geschäftsführung

Geschäftsführerin	Michèle Keller, AXA Leben AG
Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung und Vertrieb	AXA Leben AG, Winterthur

#### 1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: Libera AG, Basel Ausführender Experte: Dr. Ruben Lombardi, 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.	7'093	7'404	-4,20
Zugänge	895	614	
Abgänge	-310	-925	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>7'678</b>	<b>7'093</b>	<b>8,25</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	33'763	47'120	-28,35
Zugänge	12'025	9'461	
Abgänge	-8'505	-22'818	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>37'283</b>	<b>33'763</b>	10,43

### 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	447	254 -6	199
Pensionierten-Kinderrenten	22	20 -8	10
Partnerrenten	1	1 0	0
Waisenrenten	1	1 0	0
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>471</b>		<b>209</b>

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
Altersrenten	4'234	5 -106	4'335
Scheidungsrenten	3	1 0	2
Pensionierten-Kinderrenten	90	7 -19	102
Invalidenrenten	1'177	100 -109	1'186
Invaliden-Kinderrenten	406	46 -97	457
Partnerrenten	1'114	50 -50	1'114
Waisenrenten	228	37 -27	218
Zeitrenten	4	0 0	4
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>7'256</b>		<b>7'418</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>7'727</b>		<b>7'627</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	5,500 %	5,000 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,500 %	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: NAV per Bilanzstichtag
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen:  
Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

##### 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 neu laufende 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.

<b>Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'409'505'278.00	5'664'870'049.90
Rückerstattungswerte aus Transformation	0.00	-3'118'655'526.10
Weitere Rückerstattungswerte	0.00	-1'084'580'490.80
Veränderung Deckungskapital Rentner	-33'150'408.00	-52'128'755.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'376'354'870.00</b>	<b>1'409'505'278.00</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.	3'321'833'017.31	4'204'024'604.70
Altersgutschriften	308'950'932.45	279'149'801.55
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	65'519'562.27	79'995'777.55
Freizügigkeitseinlagen	563'552'940.79	346'411'292.80
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	5'633'678.72	7'964'556.48
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	57'217.50	225'184.45
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	2'925'978.11	618'503.97
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-473'171'769.60	-1'546'725'292.64
Vorbezüge WEF/Scheidung	-22'757'730.77	-20'050'032.03
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-84'902'521.45	-60'139'695.70
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-64'308'674.00	-76'923'067.40
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-8'557'660.75	-6'171'366.99
Verzinsung der Altersguthaben	109'835'131.91	113'452'750.57
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>3'724'610'102.49</b>	<b>3'321'833'017.31</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>	2,00 %	2,50 %
<b>Total Verzinsung der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>3,00 %</b>	<b>3,50 %</b>
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der überobligatorischen Altersguthaben <sup>1)</sup>	2,75 %	3,25 %
<b>Total Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben</b>	<b>3,75 %</b>	<b>4,25 %</b>

<sup>1)</sup> davon 1,00 % (Vorjahr 0,75 %) 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	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>1'748'782'813.73</b>	<b>1'580'392'509.27</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	164'043'864.64	67'955'822.67
Pensionierten-Kinderrenten	359'153.62	202'960.63
Partnerrenten	104'820.76	0.00
Waisenrenten	7'107.36	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>164'514'946.38</b>	<b>68'158'783.30</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	471	209

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	68'158'783.30	0.00
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	84'718'062.40	60'139'695.65
Bildung aus Rentenerhöhungen	11'141.85	0.00
Rentenzahlungen	-6'117'956.80	-1'458'416.45
Pensionierungsverluste zu Lasten Stiftung	14'149'005.00	8'791'791.00
Verzinsung <sup>1)</sup>	2'326'737.30	681'588.00
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	1'269'173.33	4'125.10
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>164'514'946.38</b>	<b>68'158'783.30</b>

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

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2020	Bildung Auflösung 2020	31.12.2019
	CHF		CHF
Altersrenten	1'006'983'146.00	431'138.00	1'051'312'405.00
		-44'760'397.00	
Scheidungsrenten	699'165.00	132'899.00	580'856.00
		-14'590.00	
Pensionierten-Kinderrenten	1'811'389.00	18'603.00	2'157'954.00
		-365'168.00	
Invalidenrenten	172'609'617.00	22'583'302.00	163'842'146.00
		-13'815'831.00	
Invaliden-Kinderrenten	6'373'480.00	954'038.00	6'330'245.00
		-910'803.00	
Partnerrenten	180'097'152.00	9'986'484.00	177'844'966.00
		-7'734'298.00	
Waisenrenten	7'620'462.00	1'788'223.00	7'177'053.00
		-1'344'814.00	
Zeitrenten	160'459.00	0.00	259'653.00
		-99'194.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'376'354'870.00</b>		<b>1'409'505'278.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	7'256		7'418

### 5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im Jahre 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		31.12.2019
	CHF	Bildung Auflösung 2020	
Rückstellung für Pensionierungsverluste	128'240'650.00	16'830'396.00 0.00	111'410'254.00
Rückstellung für Austrittsverluste	77'053.00	42'835.00 0.00	34'218.00
Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes	33'107'281.00	6'422'921.00 0.00	26'684'360.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>161'424'984.00</b>		<b>138'128'832.00</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 aktuell 2,00 % auf 1,75 % wurde eine entsprechende technische Rückstellung gebildet.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	31.12.2020		31.12.2019
	CHF	Bildung Auflösung 2020	
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	204'086.00	204'086.00 0.00	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>204'086.00</b>		<b>0.00</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>161'629'070.00</b>		<b>138'128'832.00</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

Rückstellung für Zusatzverzinsungen	31.12.2020		31.12.2019
	CHF	Bildung Auflösung 2020	
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	76'805'963.00	0.00 -29'936'677.00	106'742'640.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>76'805'963.00</b>		<b>106'742'640.00</b>

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im 2020 betrug diese 1,00 % (Vorjahr 0,75 %) 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 Jahre 2020 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 14'485'307.25 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

Die Überschussanteile wurden gemäss Reglement Überschussbeteiligung zugewiesen.

	2020	2019
	CHF	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteil	14'485'307.25	144'483'365.40
davon zur Bildung der Rückstellung Zusatzverzinsungen	0.00	127'000'000.00
davon den Stiftungsmitteln zugewiesen	14'484'891.00	17'488'678.00
davon an Vorsorgewerke gutgeschrieben bzw. belastet	416.25	-5'312.60

## 5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 27.05.2019 per 01.01.2019 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % berechnet.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Periodentafeln 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 3'585'545'833 und einem Vorsorgekapital von CHF 3'332'298'543 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 01.01.2019 107,6 %.
- 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 beträgt 2,00 % per 01.01.2019 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 101,4 %.
- 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.
- 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.

### 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, Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 %. Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz sowie den technischen Grundlagen BVG 2015 als Generationentafeln 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

Keine

## 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	4'689'062'048.10	4'182'646'051.32
./. Verbindlichkeiten	-146'495'492.24	-175'212'592.38
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'674'783.30	-1'193'210.85
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-32'799'667.80	-31'239'361.03
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-6'624'616.61	-5'372'817.30
<b>Total Vv</b>	<b>4'501'467'488.15</b>	<b>3'969'628'069.76</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	3'724'610'102.49	3'321'833'017.31
Vorsorgekapital Rentner	164'514'946.38	68'158'783.30
Technische Rückstellungen	161'629'070.00	138'128'832.00
<b>Total Vk</b>	<b>4'050'754'118.87</b>	<b>3'528'120'632.61</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich</b>	<b>111,1 %</b>	<b>112,5 %</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	4'689'062'048.10	4'182'646'051.32
./. Verbindlichkeiten	-146'495'492.24	-175'212'592.38
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'674'783.30	-1'193'210.85
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-32'799'667.80	-31'239'361.03
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-6'624'616.61	-5'372'817.30
<b>Total Vv</b>	<b>4'501'467'488.15</b>	<b>3'969'628'069.76</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	3'724'610'102.49	3'321'833'017.31
Vorsorgekapital Rentner	164'514'946.38	68'158'783.30
Technische Rückstellungen	161'629'070.00	138'128'832.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	76'805'963.00	106'742'640.00
<b>Total Vk</b>	<b>4'127'560'081.87</b>	<b>3'634'863'272.61</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>109,1 %</b>	<b>109,2 %</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.

#### Vermögensverwaltung der Stiftung

Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Er lässt sich durch unabhängige Anlageexperten beraten.

Investment Controller	Pittet Associés SA, Genève
-----------------------	----------------------------

Der Stiftungsrat hat die AXA Versicherungen AG mit der Anlage des Stiftungsvermögens beauftragt und einen entsprechenden Vermögensverwaltungsauftrag abgeschlossen.

#### Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

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

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

Die AXA BVG-Stiftung Westschweiz, als Institution der beruflichen Vorsorge, investiert als einzige Anlegerin in den Einanlegerfonds «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO». Es handelt sich hierbei um ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds «AXA Strategie». Der Umbrella-Fonds richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 Bst. a bis d KAG.

Das Teilvermögen «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO» investiert mit einem aktiven Ansatz in Schweizer sowie internationale Aktien, alternative Anlagen, Immobilien und Obligationen innerhalb der jeweils gültigen Vorgaben im Rahmen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG/BVV 2).

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 inkl. Hypotheken	AXA Versicherungen AG, Winterthur	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Obligationen Inv. Grade	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris / PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	AMF (France) / BaFin (Deutschland) / SEC (USA)
Obligationen High Yield	Wellington Management International Ltd, London	FCA (UK)
Obligationen Emerging Markets	AllianceBernstein Limited, London mit teilweiser Weiterdelegation an AllianceBernstein LP, New York	FCA (UK) / SEC (USA)
Wandelanleihen	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
Aktien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
Aktien Ausland	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	Lazard Asset Management, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Threadneedle Asset Management Limited, London	FCA (UK)
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
Hedge Funds	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
Private Equity	Ardian France SA, Paris	AMF (France)
Senior Loans	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 11,7 % 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

Auf Stufe Vorsorgewerke wird keine Wertschwankungsreserve mehr benötigt.

#### 6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	373'907'406.28	334'764'797.15
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	478'550'873.18	417'073'738.88
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	104'643'466.90	82'308'941.73
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	78,1 %	80,3 %

### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2020		Strategie in %	Bandbreite	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidität	180'512'839	3,90	2	0	15
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	861'958'224	18,62	19	10	30
Obligationen Inv. Grade	602'672'173	13,02	13	0	35
Obligationen High Yield	95'123'461	2,05	2.5	0	5
Obligationen Emerging Markets	118'868'048	2,57	2.5	0	5
Wandelanleihen	91'142'511	1,97	2	0	5
Aktien Schweiz	560'962'463	12,12	12	0	17.5
Aktien Ausland	594'553'934	12,84	13	5	20
Immobilien Schweiz	1'091'676'170	23,58	20	15	30
Immobilien Ausland	18'811'169	0,41	4	0	7.5
Hedge Funds	133'129'305	2,88	3	0	5
Private Equity	127'858'630	2,76	3	0	5
Senior Loans	151'821'378	3,28	4	0	7.5
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>4'629'090'305</b>	<b>100,00</b>			
- davon Total Aktien		24,96	25	5	37.5
- davon Total Alternative Anlagen		8,91	10	0	15
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		21,25	10	0	30
Forderungen	8'978'072				
Guthaben bei AXA Leben AG	5'944'712				
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	43'108'391				
./. Delkredere	-85'600				
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'026'168				
<b>Total Aktiven</b>	<b>4'689'062'048</b>				

#### 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. Sie hat Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.



6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2020	2019
	CHF	CHF
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>186'516'537.73</b>	<b>236'241'671.76</b>
Wertschriftenerfolg	186'604'674.81	236'612'002.42
Negativzinsen	-88'137.08	-370'524.86
Zinserfolg auf Bankkonti	0.00	194.20
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>-547'902.27</b>	<b>-686'107.98</b>
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	-82'472.75	13'621.85
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	805'429.88	726'186.56
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	12'684.97	1'071'000.65
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-1'438'443.44	-2'527'890.25
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	154'899.07	30'973.21
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-31'629'551.93</b>	<b>-21'331'501.63</b>
<b>Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>-473.35</b>	<b>-170'027.85</b>
<b>Total</b>	<b>154'338'610.18</b>	<b>214'054'034.30</b>

Performance der Vermögensanlagen	2020	
	TWR Total in %	Contribu- tion in %
Liquidität (exkl. operative Liquidität)	-0.90	-0.01
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	0.51	0.09
Obligationen Inv. Grade	0.29	0.07
Obligationen High Yield	-1.64	-0.01
Obligationen Emerging Markets	0.56	0.04
Wandelanleihen	3.02	0.07
Aktien Schweiz	4.48	0.62
Aktien Ausland	6.92	0.98
Immobilien Schweiz	3.59	0.89
Immobilien Ausland	1.68	0.01
Hedge Funds	0.14	0.00
Private Equity	1.69	0.05
Senior Loans	-0.75	-0.03
<b>Performance Zwischentotal</b>	<b>2.77</b>	
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		0.87
<b>Performance der Vermögensanlagen</b>		<b>3.64</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	2020	2019
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	31'464'585.58	21'168'351.00
Direkte Vermögensverwaltungskosten	8'801.35	6'985.63
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	156'165.00	156'165.00
<b>Total</b>	<b>31'629'551.93</b>	<b>21'331'501.63</b>

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

Die höhere TER-Kennzahl für das Berichtsjahr 2020 im Vergleich zum Vorjahr kann hauptsächlich mit der Veränderung der TER für den Zielfonds AXA Vorsorge Private Markets S.C.S. SICAV-RAIF erklärt werden. Im Jahr 2019 lag für dieses Investment kein geprüfter Jahresabschluss inkl. TER-Ausweis vor, so dass in Anwendung der Richtlinien zur TER-Berechnung der kostentransparente Ausweis für diesen Zielfonds auf Basis einer Schätzung erfolgte. Unter Berücksichtigung der im Jahr 2020 berechneten und geprüften TER beträgt der Korrektoreffekt auf die gesamthafte TER 2019 +0,15%. Die gesamte TER kann somit zwischen 2019 und 2020 als stabil angesehen werden.

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	4'629'090'304.92	4'117'636'055.71
Total der transparenten Anlagen	4'629'090'304.92	4'117'636'055.71
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,68 %</b>	<b>0,52 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### Intransparente Kollektivanlagen

Keine

### 6.10.2 Rückvergütungen / Retrozessionen

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.

Rückvergütungen werden dem Einanlegerfonds zugunsten der Stiftung gutgeschrieben.

### 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**

<b>6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	43'108'390.81	43'835'962.67
./. Delkredere	-85'600.00	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>43'022'790.81</b>	<b>43'835'962.67</b>

Per 31.03.2021 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 15'886'314.61 (Vorjahr CHF 13'638'785.85) reduziert.

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

Die Stiftung hat einen Verzugszins wie im Vorjahr von 4 % erhoben.

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

<b>6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	31'239'361.03	39'955'883.03
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	9'700'306.85	3'701'129.35
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-7'469'325.40	-4'026'444.70
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-657'491.18	-8'561'234.50
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	-13'656.85	0.00
Verzinsung <sup>1)</sup>	473.35	170'027.85
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>32'799'667.80</b>	<b>31'239'361.03</b>

<sup>1)</sup> Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden im 2020 nicht verzinst (Vorjahr 0,50 %). Der ausgewiesene Betrag im Geschäftsjahr betrifft rückwirkende Mutationen aus dem Vorjahr.

**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 sowie gegenüber versicherten Personen.

**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, noch nicht ausbezahlte Vorsorgekapitalien sowie um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen.

**7.2.2 Andere Verbindlichkeiten**

Es handelt sich um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG und Dritten.

**7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung**

Es handelt sich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern, um vorausbezahlten Freizügigkeitsleistungen im Zusammenhang mit Neuanschlüssen sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der OBERAUFSICHTSKOMMISSION berufliche Vorsorge.

**7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	5'372'817.30	6'673'803.46
Veränderung	1'251'799.31	-1'300'986.16
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'624'616.61</b>	<b>5'372'817.30</b>

Im 2020 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke nicht verzinst (Vorjahr 0,50 %).

## 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge	2020	2019
	CHF	CHF
Sparbeiträge	298'979'581.46	268'243'707.05
Risikobeiträge	39'938'423.90	36'779'161.59
Kostenbeiträge	12'075'790.29	16'444'656.59
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	1'889'941.95	3'668'652.25
<b>Total</b>	<b>352'883'737.60</b>	<b>325'136'177.48</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	148'498'531.63	138'421'283.64
davon Beiträge Arbeitgeber	204'262'397.77	186'605'689.51
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	122'808.20	109'204.33

## 7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2020	2019
	CHF	CHF
Freie Mittel	4'601'553.57	481'051.74
<b>Total</b>	<b>4'601'553.57</b>	<b>481'051.74</b>
<b>Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke	0.00	87'089.51
Freie Mittel	104'234.65	997'670.57
<b>Total</b>	<b>104'234.65</b>	<b>1'084'760.08</b>

## 7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	6'114'671.00	1'458'416.45
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	80'974'940.35	82'648'842.40
<b>Total</b>	<b>87'089'611.35</b>	<b>84'107'258.85</b>

## 7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	3'285.80	0.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	14'845'866.68	14'523'740.30
<b>Total</b>	<b>14'849'152.48</b>	<b>14'523'740.30</b>

## 7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2020	2019
Anzahl	235	178
Totalbetrag in CHF	17'602'005.72	15'831'995.22
<b>Verpfändungen für Wohneigentum</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anzahl	77	60
<b>Auszahlungen infolge Ehescheidung</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anzahl	80	66
Totalbetrag in CHF	5'155'725.05	4'218'036.81

## 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

## Kostenprämien

Die Kostenprämien beinhalten Verwaltungskosten, welche die Stiftung der AXA Leben AG zur Abgeltung des Verwaltungsaufwandes entrichtet. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	11'045'295.82	10'464'431.80
Kosten für Marketing und Werbung	207'075.89	418'019.88
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	7'810'416.04	7'235'118.80
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>2'883'076.05</i>	<i>2'908'771.25</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten</i>		
<i>exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>4'927'339.99</i>	<i>4'326'347.55</i>
<b>Total</b>	<b>19'062'787.75</b>	<b>18'117'570.48</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.

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2020 CHF	2019 CHF
Kosten für Einkauf	3'200.00	-200.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	138'400.00	98'700.00
Kosten für Inkasso	130'912.48	106'224.50
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	267'496.55	239'990.90
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	1'641.00	630.00
Kosten für Meldewesen	54'300.00	109'800.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	37'900.00	29'702.50
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	226.15	0.00
<b>Total</b>	<b>634'076.18</b>	<b>584'847.90</b>

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert) <sup>1)</sup>	2020 CHF	2019 CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	279'728.75	217'611.30
Kosten für Beratung	97'810.35	122'127.35
Kosten für die Revisionsstelle	53'860.75	69'121.85
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	65'437.45	74'002.80
Kosten für die direkte Aufsicht	42'148.00	43'882.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	18'925.50	25'014.00
Kosten für sonstige Aufwendungen	12'017.30	8'704.80
<b>Total</b>	<b>569'928.10</b>	<b>560'464.10</b>

**Total Verwaltungsaufwand** **1'204'004.28** **1'145'312.00**

<sup>1)</sup> Im 2019 hatte die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 32'717.80) 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 Übernahme der Stifterin von Debitorenverlusten sowie in Rechnung gestellte Kostenbeiträge für amtliche Betreuungskosten von Vorsorgewerken.

### 7.3.11 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich hauptsächlich um Effekte aus Rechnungsabgrenzungen, um Debitorenverluste, um die Bildung von Delkreder sowie um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

### 7.3.12 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

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

### 7.3.13 Ertrags- / Aufwandüberschuss Stiftung

	2020 CHF	2019 CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-109'835'131.91	-113'452'750.57
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	6'640'525.00	-244'871'472.00
Autonome geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapitalien Rentner	-17'744'915.63	-9'477'504.10
Austrittsverlust bei Freizügigkeitsleistungen	-33'886.10	-225'184.45
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-7'703'776.95	-2'187'944.50
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	154'338'610.18	214'020'048.33
Ertrag aus Transformation	0.00	472'616'670.06
Überschussanteil aus dem Risikoprozess	14'484'891.00	17'488'678.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	849.60	-29'498.55
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-569'928.10	-560'464.10
Kostenübernahmen durch Stifterin	0.00	32'717.80
Debitorenverluste (Netto)	-21'757.43	-587.85
<i>Debitorenverluste</i>	-118'417.63	-31'759.90
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	96'660.20	31'172.05
Bildung Delkreder	-85'600.00	0.00
Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-26'250.00	-26'250.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	-274'636.53	124'120.39
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	-26'384.00	16'267.73
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>39'142'609.13</b>	<b>333'466'846.19</b>
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-39'142'609.13	-334'764'797.15
<b>Ertrags- / Aufwandüberschuss Stiftung</b>	<b>0.00</b>	<b>-1'297'950.96</b>

## **8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

### **8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Die Bemerkungen bzw. Auflagen der Aufsichtsbehörde zur Berichterstattung 2019 wurden berücksichtigt.

## **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 drei Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

## **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 BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur in Winterthur

### Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, 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

***Dies ist die deutsche Übersetzung des  
französischen Berichtes der Revisionsstelle***

Erich Meier  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Michel Faggion  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 29. Juni 2021

