



AXA Stiftung
Zusatzvorsorge

Jahresrechnung 2021

AXA Stiftung Zusatzvorsorge,
Winterthur

Die Jahresrechnung der AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur wird in deutscher und französischer Sprache publiziert. Sollte die französische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur, Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die 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 Genrer
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 23. Juni 2022

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2021	31.12.2020
Aktiven			
Vermögensanlagen	6.4	1'270'828'718.83	1'115'809'056.89
Forderungen	7.1.1	241'184.70	2'180'778.65
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	406'929.29	389'968.99
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	4'055'508.74	4'649'605.89
./.. Delkredere		-1'300.00	-1'300.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	658'575.00	229'729.50
Total Aktiven		1'276'189'616.56	1'123'257'839.92
Passiven			
Verbindlichkeiten		29'840'836.89	28'392'965.17
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	27'328'414.35	25'958'212.26
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		2'400'751.79	2'357'863.91
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	111'670.75	76'889.00
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	6'605'499.65	150'644.25
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	11'437'045.37	10'504'703.14
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		11'437'045.37	10'504'703.14
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'090'597'216.67	985'460'816.16
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'016'706'487.45	928'555'678.85
Vorsorgekapital Rentner	5.4.1	32'960'515.22	20'010'133.31
Technische Rückstellungen	5.5.1	36'277'988.00	32'242'778.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.5.2	4'652'226.00	4'652'226.00
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3	134'744'832.17	95'573'133.92
Freie Mittel Vorsorgewerke	7.2.4	2'964'185.81	3'175'577.28
Freie Mittel zu Beginn der Periode		3'175'577.28	2'806'956.66
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		66'313.05	1'272'944.16
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-277'704.52	-904'323.54
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		1'276'189'616.56	1'123'257'839.92

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2021	2020
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		129'530'383.93	115'331'130.51
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	28'297'069.55	25'238'411.80
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	52'374'748.20	48'748'829.75
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-2'220'509.98	-2'223'923.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		47'313'264.80	40'777'911.91
Sonstige Einmaleinlagen		9'915.70	0.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	3'755'895.66	2'789'900.05
Eintrittsleistungen		46'619'504.53	89'435'926.04
Freizügigkeitseinlagen		46'036'881.38	87'075'188.80
Einmaleinlagen bei Leistungsübernahmen		17'175.05	235'012.85
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	170'113.75	1'391'710.99
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		395'334.35	734'013.40
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		176'149'888.46	204'767'056.55
Reglementarische Leistungen		-70'696'074.95	-74'843'956.15
Altersrenten	7.3.3	-20'089'961.45	-20'423'193.10
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-3'449'227.40	-3'433'176.75
Invalidenrenten		-1'667'407.75	-1'659'617.05
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-42'993'728.45	-44'150'855.35
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-2'495'749.90	-5'177'113.90
Austrittsleistungen		-79'833'862.00	-75'043'410.18
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-77'675'390.15	-72'453'175.10
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-103'800.70	-118'766.83
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-478'985.10	-353'462.60
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-1'549'727.85	-618'710.70
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-25'958.20	-1'499'294.95
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-150'529'936.95	-149'887'366.33
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-106'081'370.79	-97'864'653.48
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-31'932'930.63	-57'868'795.90
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-12'950'381.91	-15'969'392.17
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-66'313.05	-1'272'944.16
Bildung/Auflösung technische Rückstellungen		-4'035'210.00	8'683'395.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-56'217'877.97	-31'294'204.25
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-878'657.23	-142'712.00

in CHF

Index Anhang

2021

2020

		2021	2020
Ertrag aus Versicherungsleistungen		25'592'231.33	30'229'599.82
Versicherungsleistungen	7.3.6	25'591'702.83	28'609'861.82
Überschussanteile aus Versicherungen	5.6	528.50	1'619'738.00
Versicherungsaufwand		-10'990'036.95	-10'721'568.80
Sparprämien		-31'214.75	0.00
Risikoprämien		-7'666'339.40	-7'060'022.40
Kostenprämien	7.3.7	-3'147'682.15	-3'040'183.00
Einmaleinlagen an Versicherungen		-82'612.15	-560'686.65
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-62'188.50	-60'676.75
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-65'859'224.90	-23'476'932.24
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	105'022'160.10	40'281'459.85
Ergebnis aus Vermögensanlage		113'639'903.99	46'373'639.73
Sonstiger Vermögenserfolg		-60'609.08	89'341.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-8'503'449.81	-6'181'504.23
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-53'685.00	-16.65
Sonstiger Ertrag		65'220.10	92'210.67
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	60'399.00	74'538.85
Übrige Erträge	7.3.9	4'821.10	17'671.82
Sonstiger Aufwand	7.3.10	-18'122.45	-12'419.60
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-316'039.12	-299'337.45
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-231'650.92	-214'182.55
Kosten für die Revisionsstelle		-26'052.65	-26'181.85
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-29'236.25	-29'359.05
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-29'099.30	-29'614.00
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		38'893'993.73	16'584'981.23
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung		-39'171'698.25	-17'489'304.77
Aufwandüberschuss		-277'704.52	-904'323.54
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	-277'704.52	-904'323.54
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.12	0.00	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 23. Mai 1969 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen "Winterthur" Stiftung für Personalversicherungen 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 Zusatzvorsorge, Winterthur (UID: CHE-109.743.131 HR).

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

Die Stiftung bezweckt die ausserobligatorische 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.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist nicht im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge und ist unter der Ordnungsnummer ZH NR672 registriert.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2018	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.10.2021	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2021	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2021	01.01.2022
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2021	01.01.2022
Anlagereglement Top Invest	01.10.2021	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2020	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken ¹⁾	01.01.2019	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.01.2019	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2021	
Kostenreglement	01.01.2017	

¹⁾ Der Aufsicht liegt ein neues Reglement zur Genehmigung vor.

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Christoph Beat Bühler		2021 - 2024	AG
Stephan Heuberger		2021 - 2024	AG
Jonas Keller		2021 - 2024	AG
Marc Goumaz	Präsident	2021 - 2024	AN
Daniel Wäger		2021 - 2024	AN
Rolf Wehrli	Vizepräsident	2021 - 2024	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung

Geschäftsführer	Christian T. Affolter, AXA Leben AG
Geschäftsführende Gesellschaft, Verwaltung, Buchführung, 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)

	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	2'021	1'967	2,75
Zugänge	194	149	
Abgänge	-82	-95	
Stand am 31.12.	2'133	2'021	5,54

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	6'464	5'402	19,66
Zugänge	1'459	2'112	
Abgänge	-903	-1'050	
Stand am 31.12.	7'020	6'464	8,60

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	95	40 -1	56
Pensionierten-Kinderrenten	3	3 -1	1
Stand am 31.12.	98		57

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	1'047	1 -44	1'090
Scheidungsrenten	2	0 0	2
Pensionierten-Kinderrenten	9	1 -1	9
Invalidenrenten	107	22 -21	106
Invaliden-Kinderrenten	1	0 0	1
Partnerrenten	290	20 -29	299
Waisenrenten	3	0 -3	6
Stand am 31.12.	1'459		1'513
Gesamtbestand am 31.12.	1'557		1'570

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

Rentenumwandlungssätze	2021	2020
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 5.6 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 weitgehend 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 Rentner (Vorsorgekapital Rentner) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Diese sind nicht bilanziert.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	278'006'212.00	287'633'573.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	-10'904'410.00	-9'627'361.00
Stand am 31.12.	267'101'802.00	278'006'212.00

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

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

5.3.1 Entwicklung der Altersguthaben

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	928'555'678.85	839'392'678.70
Altersgutschriften	71'076'680.55	65'266'527.90
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	929'189.55	1'051'231.60
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	47'313'264.80	40'777'911.91
Freizügigkeitseinlagen	46'036'881.38	87'075'188.80
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	395'334.35	734'013.40
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	0.00	1'145.85
Weitere Einlagen ¹⁾	329'656.10	941'933.74
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-77'675'390.15	-72'453'175.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'549'727.85	-618'710.70
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-9'779'970.65	-16'136'104.90
Kapitalleistungen bei Pensionierung und Tod; sonstige	-45'142'987.45	-48'771'166.60
Verzinsung der Altersguthaben	56'217'877.97	31'294'204.25
Stand am 31.12.	1'016'706'487.45	928'555'678.85

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

5.3.2 Verzinsung der Altersguthaben

	2021	2020
Verzinsung der Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben ¹⁾	5,50 %	2,75 %
Total Verzinsung der Altersguthaben	6,50 %	3,75 %

¹⁾ Davon im Jahr 2020 1,50 % aus der zweckgebundenen Rückstellung für Zusatzverzinsungen entnommen, vgl. Punkt 5.5.2.

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapitals Rentner

5.4.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersrenten	32'759'137.45	20'009'087.54
Pensionierten-Kinderrenten	201'377.77	1'045.77
Stand am 31.12.	32'960'515.22	20'010'133.31
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	98	57

5.4.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	20'010'133.31	4'040'741.14
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	9'779'970.65	16'136'104.90
Pensionierungsverluste	407'890.00	490'727.00
Rentenzahlungen	-1'269'557.20	-565'019.75
Verzinsung ¹⁾	529'706.49	240'508.74
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	2'973'593.33	n.a.
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	528'778.64	-332'928.73
Stand am 31.12.	32'960'515.22	20'010'133.31

¹⁾ Jahreszins von 2,00 % auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr. Die Anwendung des gesenkten technischen Zinssatzes von 1,00 % gilt ab 31. Dezember 2021.

5.4.3 Versicherungsmässig rückgedecktes

Deckungskapital Rentner	31.12.2021	Bildung	31.12.2020
		Auflösung	
	CHF	2021	CHF
Altersrenten	222'149'689.00	64'862.00	232'980'960.00
		-10'896'133.00	
Scheidungsrenten	943'306.00	0.00	958'287.00
		-14'981.00	
Pensionierten-Kinderrenten	623'873.00	30'595.00	672'952.00
		-79'674.00	
Invalidenrenten & Invaliden-Kinderrenten ¹⁾	9'896'321.00	2'271'058.00	9'103'616.00
		-1'478'353.00	
Partnerrenten	33'449'801.00	1'994'985.00	34'198'582.00
		-2'743'766.00	
Waisenrenten	38'812.00	0.00	91'815.00
		-53'003.00	
Stand am 31.12.	267'101'802.00		278'006'212.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	1'459		1'513

¹⁾ Aus Gründen des Persönlichkeitsschutzes wird auf einen separaten Ausweis des Deckungskapitals für Invaliden-Kinderrenten verzichtet.

5.4.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im Jahr 2021 erfolgte keine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 2 BVG.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.5.1 Technische Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung

	31.12.2021	Bildung Auflösung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	35'169'958.00	27'301'963.00	7'867'995.00
Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes	0.00	-23'372'677.00	23'372'677.00
Stand am 31.12.	35'169'958.00		31'240'672.00

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

Zur Finanzierung einer zukünftigen Reduktion des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurde in den Vorjahren eine technische Rückstellung gebildet.

Per 31. Dezember 2021 wurde der technische Zinssatz auf 1,00 % reduziert. Dadurch konnte die Rückstellung vollständig aufgelöst werden.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

	31.12.2021	Bildung Auflösung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	1'108'030.00	105'924.00	1'002'106.00
Stand am 31.12.	1'108'030.00		1'002'106.00

Gesamtbestand am 31.12.	36'277'988.00		32'242'778.00
--------------------------------	----------------------	--	----------------------

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.

5.5.2 Rückstellung für Zusatzverzinsungen

	31.12.2021	Bildung Auflösung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	4'652'226.00	0.00	4'652'226.00
Stand am 31.12.	4'652'226.00		4'652'226.00

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im Jahr 2021 wurde auf eine Zusatzverzinsung aus der Rückstellung verzichtet (Vorjahr 1,50 % 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. Dezember 2023 vollständig aufgebraucht sein.

5.6 Überschussanteile aus Versicherungen

Im Jahr 2021 richtete die AXA Leben AG keine Überschussanteile aus dem Risikoprozess aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag aus (Vorjahr CHF 1'619'738.00 zugunsten Stiftungsmittel). Bei dem Betrag von CHF 528.50 handelt es sich um Korrekturen im Zusammenhang mit rückwirkenden Versicherten-Mutationen.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 17. Juni 2019 per 01. Januar 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 wurden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 2,00 % für die Bestimmung der technischen Rückstellungen wurde aus heutiger Sicht als langfristig angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 863'473'290 und einem Vorsorgekapital von CHF 783'840'336 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 01. Januar 2019 110,2 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geüfnet 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. Januar 2019 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2015 beträgt 106,1 %.
- 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. Januar 2019 selbst getragen. Für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten wird jeweils eine technische Rückstellung auf Ebene des Vorsorgewerks gebildet.
- Die Stiftung bietet am 01. Januar 2019 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

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

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.8.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

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

5.8.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln (Vorjahr BVG 2015 Generationentafeln) und einem technischen Zinssatz von 1,00 % (Vorjahr 2,00 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden, solange dieser den technischen Zinssatz der Stiftung übersteigt.

5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

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

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Per 31. Dezember 2021 wurden die versicherungstechnischen Berechnungen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln vorgenommen (bisher BVG 2015 Generationentafeln). Weiter erfolgte eine Senkung des technischen Zinssatzes von 2,00 % auf 1,00 %.

5.10 Berechnung der Deckungsgrade

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

5.10.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	1'276'189'616.56	1'123'257'839.92
./. Verbindlichkeiten	-29'840'836.89	-28'392'965.17
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-6'605'499.65	-150'644.25
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-11'437'045.37	-10'504'703.14
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-2'964'185.81	-3'175'577.28
Total Vv	1'225'342'048.84	1'081'033'950.08
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'016'706'487.45	928'555'678.85
Vorsorgekapital Rentner	32'960'515.22	20'010'133.31
Technische Rückstellungen	36'277'988.00	32'242'778.00
Total Vk	1'085'944'990.67	980'808'590.16
Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich	112,8 %	110,2 %

5.10.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	1'276'189'616.56	1'123'257'839.92
./. Verbindlichkeiten	-29'840'836.89	-28'392'965.17
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-6'605'499.65	-150'644.25
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-11'437'045.37	-10'504'703.14
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-2'964'185.81	-3'175'577.28
Total Vv	1'225'342'048.84	1'081'033'950.08
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'016'706'487.45	928'555'678.85
Vorsorgekapital Rentner	32'960'515.22	20'010'133.31
Technische Rückstellungen	36'277'988.00	32'242'778.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	4'652'226.00	4'652'226.00
Total Vk	1'090'597'216.67	985'460'816.16
Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2	112,4 %	109,7 %

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	PPCmetrics AG, Zürich
Anlageberater (ad hoc)	c-alm AG, St. Gallen

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 Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur, als Institution der beruflichen Vorsorge, investiert als einzige Anlegerin in den Einanlegerfonds "AXA Strategy Fund Top Invest". 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 KAG i. V. m. Art. 4 Abs. 3 Bst. f FIDLEG.

Das Teilvermögen "AXA Strategy Fund Top Invest" investiert mit einem aktiven Ansatz in Schweizer sowie in 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 31.12.2021

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
Obligationen Inv. Grade (hedged)	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation der Anlageentscheide an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	BaFin (Deutschland) SEC (USA)
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA (Schweiz)
	JP Morgan Asset Management (UK) Limited, London, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an JP Morgan Investment Management Inc., New York	FCA (UK) SEC (USA)
	AllianceBernstein Limited, London mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an AllianceBernstein LP, New York	FCA (UK) SEC (USA)
Obligationen High Yield (hedged)	Wellington Management International Ltd, London	FCA (UK)
Hypotheken	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 Global	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
	Lazard Asset Management, London	FCA (UK)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	Threadneedle Asset Management Limited, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Emerging Markets	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London, mit teilweiser Weiterdelegation der Anlageentscheide an BlackRock Asset Management North Asia Limited, Hong Kong	FCA (UK) SFC (Hong Kong)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland (hedged)	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
	M&G Lux (M&G Limited), Luxembourg	CSSF (Lux)
	Clarion Partners, LLC, New York	SEC (USA)
	LaSalle Investment Management SAS, Paris	AMF (France)
Private Equity (hedged)	Ardian France SA, Paris	AMF (France)
Alternative Anlagen (hedged)	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 (Value at Risk-Methode) berechnet. 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 wie im Vorjahr die Zielgrösse dieser Wertschwankungsreserve auf 13 % 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.

Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	134'744'832.17	95'573'133.92
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	143'045'008.84	129'283'553.18
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	8'300'176.67	33'710'419.26
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	94,2 %	73,9 %

Zusammensetzung gebildeter Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
auf Vorsorgekapitalien/Rückstellungen für aktive Versicherte	128'945'066.20	92'135'640.16
auf Vorsorgekapitalien für Rentner/Rückstellungen für Rentner	4'036'237.87	2'122'780.93
auf weitere Positionen gemäss Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	1'763'528.10	1'314'712.83
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	134'744'832.17	95'573'133.92

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2021		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität/Geldmarkt	64'043'691	5,04	1	0	10	
Obligationen CHF	108'811'889	8,56	9	5	12	
Obligationen Inv. Grade (hedged)	73'168'051	5,76	6	4	9	
Obligationen High Yield (hedged)	22'493'045	1,77	2	0	4	
Obligationen Emerging Markets (hedged)	36'944'351	2,91	3	0	5	
Hypotheken	81'322'460	6,40	6	3	9	
Aktien Schweiz	208'634'191	16,42	16.5	12	21	
Aktien Global	203'232'449	15,99	16.5	12	21	
Aktien Emerging Markets	49'997'742	3,93	4	2	7	
Immobilien Schweiz	291'424'647	22,93	25	15	35	
Immobilien Ausland (hedged)	46'946'533	3,69	4	0	6	
Private Equity (hedged)	51'073'546	4,02	4	0	8	
Alternative Anlagen (hedged)	32'736'124	2,58	3	0	5	
Infrastruktur (hedged)	0	0,00	0	0	5	
Total Vermögensanlagen	1'270'828'719	100,00				
- davon Total Aktien		36,34	37	26	49	
- davon Total Alternative Anlagen		6,60	7	0	13	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		20,81	20	14	28	
Forderungen	241'185					
Guthaben bei AXA Leben AG	406'929					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	4'055'509					
./.. Delkredere	-1'300					
Aktive Rechnungsabgrenzung	658'575					
Total Aktiven	1'276'189'617					

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien im Vorjahr

Anlagekategorie	31.12.2020		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität/Geldmarkt	68'296'954	6,12	1	0	10	
Obligationen CHF	97'853'501	8,77	9	5	12	
Obligationen Inv. Grade (hedged)	62'180'021	5,57	6	4	9	
Obligationen High Yield (hedged)	20'143'297	1,81	2	0	4	
Obligationen Emerging Markets (hedged)	32'379'215	2,90	3	0	5	
Hypotheken	78'946'965	7,08	6	3	9	
Aktien Schweiz	187'712'323	16,82	16.5	12	21	
Aktien Global	178'972'392	16,04	16.5	12	21	
Aktien Emerging Markets	45'384'723	4,07	4	2	7	
Immobilien Schweiz	265'799'491	23,82	25	15	35	
Immobilien Ausland (hedged)	12'197'854	1,09	4	0	6	
Private Equity (hedged)	37'948'521	3,40	4	0	8	
Alternative Anlagen (hedged)	27'993'800	2,51	3	0	5	
Total Vermögensanlagen	1'115'809'057	100,00				
- davon Total Aktien		36,93	37	26	49	
- davon Total Alternative Anlagen		5,91	7	0	13	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		20,03	20	14	28	
Forderungen	2'180'779					
Guthaben bei AXA Leben AG	389'969					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	4'649'606					
./. Delkredere	-1'300					
Aktive Rechnungsabgrenzung	229'729					
Total Aktiven	1'123'257'840					

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	2021	2020
	CHF	CHF
Ergebnis aus Vermögensanlage	113'639'903.99	46'373'639.73
Wertschriftenerfolg	113'695'500.55	46'435'048.15
Negativzinsen	-55'596.56	-61'408.42
Sonstiger Vermögenserfolg	-60'609.08	89'341.00
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	5'712.25	-1'624.10
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	52'905.55	41'944.20
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-113'643.83	-32'182.85
Zinsen bei Übernahmen/Abgaben von Versichertenbeständen	-5'583.05	81'203.75
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-8'503'449.81	-6'181'504.23
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-53'685.00	-16.65
Total	105'022'160.10	40'281'459.85

Performance der Vermögensanlagen

2021

	TWR Total Contribution	
	in %	in %
Liquidität/Geldmarkt exkl. operative Liquidität	-1.00	-0.01
Obligationen CHF	-1.81	-0.17
Obligationen Inv. Grade	-1.62	-0.11
Obligationen High Yield	3.99	0.08
Obligationen Emerging Markets	1.68	0.05
Hypotheken	-0.53	-0.04
Aktien Schweiz	23.99	3.91
Aktien Global	25.50	4.06
Aktien Emerging Markets	-0.80	-0.05
Immobilien Schweiz	3.64	0.93
Immobilien Ausland	-0.36	-0.09
Private Equity	36.02	1.24
Alternative Anlagen	8.80	0.24
Performance Zwischentotal		10.04
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		-0.40
Performance der Vermögensanlagen		9.64

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) ¹⁾	8'446'220.26	6'130'865.48
Direkte Vermögensverwaltungskosten	2'894.90	2'390.05
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	54'334.65	48'248.70
Total	8'503'449.81	6'181'504.23

¹⁾ Die TER beinhalten die Kosten der AXA Vermögensverwaltung, Depot-, Administrations-, Benchmarking-, Analyse- und Servicegebühren.

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	1'270'828'719	1'115'809'057
Total der transparenten Anlagen	1'270'828'719	1'115'809'057
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,67 %	0,55 %
Kostentransparenzquote	100,00 %	100,00 %

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

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	4'055'508.74	4'649'605.89
./.. Delkredere	-1'300.00	-1'300.00
Stand am 31.12.	4'054'208.74	4'648'305.89

Per 31. März 2022 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 366'840.38 (Vorjahr CHF 460'696.32) reduziert.

Die Stiftung hat wie im Vorjahr einen Verzugszins von 4,00 % erhoben.

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	10'504'703.14	10'361'974.49
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	3'755'895.66	2'789'900.05
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-2'220'509.98	-2'223'923.00
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-478'985.10	-353'462.60
Auflösung zugunsten der freien Mittel	-177'743.35	-69'802.45
Verzinsung ¹⁾	53'685.00	16.65
Stand am 31.12.	11'437'045.37	10'504'703.14

¹⁾ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden im Jahr 2021 mit 0,50 % verzinst (Vorjahr 0,00 %). Im Vorjahr handelte es sich bei dem ausgewiesenen Betrag um eine rückwirkende Mutation.

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 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 sowie um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

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

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

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

7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Freie Mittel Vorsorgewerke ¹⁾	2'758'999.31	2'942'045.28
Finanzierungsreserven der Vorsorgewerke im Rahmen von Verbundlösungen	205'186.50	233'532.00
Stand am 31.12.	2'964'185.81	3'175'577.28

¹⁾ Im Jahr 2021 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke mit 0,50 % (Vorjahr 1,00 %) verzinst.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2021	2020
	CHF	CHF
Sparbeiträge	71'076'680.55	65'266'527.90
Risikobeiträge	7'395'293.35	6'786'252.10
Kostenbeiträge	2'227'490.70	1'979'827.20
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	56'853.25	54'067.95
Total	80'756'317.85	74'086'675.15
davon Beiträge Arbeitnehmer	28'297'069.55	25'238'411.80
davon Beiträge Arbeitgeber	52'374'748.20	48'748'829.75
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	84'500.10	99'433.60

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	170'113.75	1'391'710.99
Total	170'113.75	1'391'710.99

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2019	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	103'800.70	118'766.83
Total	103'800.70	118'766.83

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	1'269'557.20	565'019.75
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	18'820'404.25	19'858'173.35
Total	20'089'961.45	20'423'193.10

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	3'449'227.40	3'433'176.75
Total	3'449'227.40	3'433'176.75

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2021	2020
Anzahl	13	6
Totalbetrag in CHF	981'898.90	372'169.00

Verpfändungen für Wohneigentum	2021	2020
Anzahl	7	3

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2021	2020
Anzahl	3	2
Totalbetrag in CHF	567'828.95	246'541.70

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	1'764'594.53	1'746'760.47
Kosten für Marketing und Werbung	32'731.98	33'025.00
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	1'350'355.64	1'260'397.53
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	588'963.75	504'538.90
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovision</i>	761'391.89	755'858.63
Total	3'147'682.15	3'040'183.00

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)	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	800.00	600.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	4'800.00	2'100.00
Kosten für Inkasso	8'919.90	7'811.80
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	42'295.47	61'400.00
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	150.00	1'680.00
Kosten für Meldewesen	1'950.00	3'150.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	6'650.00	2'449.25
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	193.85	199.25
Total	65'759.22	79'390.30

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	142'793.55	134'418.50
Kosten für Verwaltung autonomer Rentner	22'617.00	0.00
Kosten für die Revisionsstelle	26'052.65	26'181.85
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	29'042.40	29'159.80
Kosten für die direkte Aufsicht	25'184.00	26'150.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	3'915.30	3'464.00
Kosten für sonstige Aufwendungen	675.00	573.00
Total	250'279.90	219'947.15

Total Verwaltungsaufwand	316'039.12	299'337.45
---------------------------------	-------------------	-------------------

7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

7.3.9 Übrige Erträge

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

7.3.10 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich hauptsächlich um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung sowie um Debitorenverluste.

7.3.11 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

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

7.3.12 Ertragsüberschuss Stiftung

	2021	2020
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-56'217'877.97	-31'294'204.25
Bildung/Auflösung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	-3'929'286.00	8'688'356.00
Nachträglicher Ertrag aus Transformation	108'046.28	0.00
Überschussanteile aus Versicherungen	0.00	1'619'738.00
Autonom geleistete Renten und Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	-4'504'877.06	-398'307.02
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-1'046'751.80	-1'155'080.75
Netto-Ergebnis aus der Vermögensanlage	105'136'454.18	40'192'135.50
Sonstiger Vermögenserfolg	-60'609.08	89'341.00
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-53'685.00	-16.65
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	-14'275.15	-31'739.30
Debitorenverluste (Netto)	-886.40	-698.80
<i>Debitorenverluste</i>	-2'391.15	-813.75
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	1'504.75	114.95
Bildung Delkredere	0.00	-1'300.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-250'279.90	-219'947.15
Prämie der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-13'545.00	-9'975.00
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	19'271.15	11'003.19
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	39'171'698.25	17'489'304.77
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-39'171'698.25	-17'489'304.77
Ertragsüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

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

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Per 31. Dezember 2021 ist der Tatbestand der Teilliquidation der Stiftung erfüllt. Das Verfahren wird ab 2022 durchgeführt.

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

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine