



Columna Sammelstiftung  
Client Invest

# Jahresrechnung 2021

Columna Sammelstiftung  
Client Invest, Winterthur

Die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur wird in deutscher, französischer und italienischer Sprache publiziert. Sollte die französische oder die italienische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.

## **Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur, Winterthur**

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

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### **Verantwortung des Stiftungsrates**

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

#### **Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge**

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

#### **Verantwortung der Revisionsstelle**

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

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

#### **Prüfungsurteil**

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

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Carole Gehrler  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 15. Juni 2022

# Jahresrechnung

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>		<b>3'048'376'872.46</b>	<b>2'766'989'037.51</b>
Flüssige Mittel		107'249'294.78	97'239'504.99
Forderungen	7.1.1	11'669'083.22	13'125'509.71
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	1'904'479.80	4'863'388.80
Wertschriften		2'922'153'972.01	2'647'349'704.87
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	5'496'761.65	4'502'041.14
./. Delkredere		-96'719.00	-91'112.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>1'752'714.08</b>	<b>1'571'443.19</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>3'050'129'586.54</b>	<b>2'768'560'480.70</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>53'344'315.97</b>	<b>72'659'598.48</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	49'865'544.61	69'761'911.71
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		1'361'329.31	1'379'066.91
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	2'117'442.05	1'518'619.86
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>154'788.65</b>	<b>176'277.35</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>48'173'358.27</b>	<b>36'763'027.81</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		48'173'358.27	36'763'027.81
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>2'361'159'365.01</b>	<b>2'200'132'563.67</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'903'411'611.31	1'791'742'840.57
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	359'088'048.70	312'504'088.10
Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	5.6.1	98'193'748.00	94'989'127.00
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.2	465'957.00	896'508.00
<b>Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke</b>	6.3.1	<b>292'985'521.09</b>	<b>262'897'634.59</b>
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.2	<b>77'093'605.05</b>	<b>39'187'456.35</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>217'218'632.50</b>	<b>156'743'922.45</b>
<b>Unterdeckung Vorsorgewerke</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		156'743'922.45	124'968'396.08
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-9'589'488.87	16'517'521.46
Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		70'064'198.92	15'258'004.91
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
<b>Total Passiven</b>		<b>3'050'129'586.54</b>	<b>2'768'560'480.70</b>

# Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2021	2020
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>194'131'992.91</b>	<b>177'102'498.20</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	68'525'009.50	67'397'491.45
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	86'572'374.95	85'655'513.95
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-4'741'843.64	-8'715'333.81
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		26'275'460.70	25'058'249.51
Sonstige Einmaleinlagen		678'245.10	3'270'942.25
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	16'405'431.35	4'016'016.45
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		417'314.95	419'618.40
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>136'527'387.90</b>	<b>396'786'414.77</b>
Freizügigkeitseinlagen		119'496'292.17	328'986'586.73
Einlagen bei Leistungsübernahmen		8'393'498.30	5'614'427.65
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	5'751'413.48	59'179'848.21
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		2'886'183.95	3'005'552.18
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>330'659'380.81</b>	<b>573'888'912.97</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-115'264'476.05</b>	<b>-117'798'637.30</b>
Altersrenten	7.3.3	-55'955'184.10	-53'641'638.10
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-7'990'677.75	-7'750'362.00
Invalidenrenten		-7'968'360.35	-8'436'849.95
Übrige reglementarische Leistungen		-28'190.00	-23'555.15
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-34'972'796.25	-38'883'861.80
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-8'349'267.60	-9'062'370.30
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-192'704'643.76</b>	<b>-282'221'486.14</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-168'591'063.25	-243'939'675.55
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-13'277'305.96	-17'740'692.48
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-353'326.95	-4'285'277.05
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-7'902'831.35	-7'712'318.36
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-2'580'116.25	-8'543'522.70
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-307'969'119.81</b>	<b>-400'020'123.44</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-162'747'573.23</b>	<b>-303'546'015.82</b>
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-34'622'698.86	-184'318'890.78
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-46'583'960.60	-55'682'719.74
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		9'589'488.87	-16'517'521.46
Bildung technische Rückstellungen Vorsorgewerke		-3'204'621.00	-21'393'386.20
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung		430'551.00	-116'736.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-77'046'071.88	-34'501'357.80
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-11'310'260.76	8'984'596.16

in CHF	Index Anhang	2021	2020
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>87'462'433.58</b>	<b>125'781'307.42</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	85'110'280.70	119'342'152.70
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	2'352'152.88	6'439'154.72
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-42'925'596.05</b>	<b>-40'383'391.69</b>
Sparprämien		-3'885'845.30	-5'083'207.65
Risikoprämien		-17'730'603.80	-16'781'403.05
Kostenprämien	7.3.7	-5'631'727.55	-5'795'141.50
Einmaleinlagen an Versicherungen		-14'842'153.40	-11'890'980.69
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-835'266.00	-832'658.80
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-95'520'474.70</b>	<b>-44'279'310.56</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>233'663'217.38</b>	<b>103'349'042.67</b>
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	7.3.8	-694'651.13	-654'478.17
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG (Netto)	7.3.9	-69'828.15	189'575.10
Wertschriftenerfolg		252'463'829.06	120'734'891.10
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-17'768'691.76	-16'368'869.43
Verzinsung Forderungen gegenüber Arbeitgebern		121'377.60	-135'803.15
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen		-335'095.50	-452'036.98
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen		41'201.14	59'268.60
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen (Netto)		5'145.82	32'811.70
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-100'069.70	-56'316.10
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>344'069.79</b>	<b>228'532.01</b>
Übrige Erträge	7.3.10	344'069.79	228'532.01
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.11	<b>-40'265.60</b>	<b>-112'837.30</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-388'312.75</b>	<b>-407'423.40</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-199'660.60	-224'116.65
Kosten für die Revisionsstelle		-74'905.35	-76'380.85
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-62'710.50	-62'295.25
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-51'036.30	-44'630.65
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>138'058'234.12</b>	<b>58'778'003.42</b>
<b>Bildung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)</b>		<b>-30'087'886.50</b>	<b>-36'130'428.02</b>
<b>Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung</b>		<b>-37'906'148.70</b>	<b>-7'389'570.49</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>		<b>70'064'198.92</b>	<b>15'258'004.91</b>
Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.12	70'064'198.92	15'258'004.91
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.13	0.00	0.00

# Anhang

## 1 Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Am 20. März 1974 errichtete die Schweizerische Kreditanstalt unter dem Namen Schweizerische Kreditanstalt Vorsorgestiftung 2. Säule eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Client Invest, Winterthur (UID: CHE-109.743.071 HR).

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

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

Die Stiftung führt für jeden angeschlossenen Arbeitgeber ein separates Vorsorgewerk. Für mehrere wirtschaftlich miteinander verbundene Unternehmen (Unternehmensgruppe) kann ein gemeinsames Vorsorgewerk geführt werden.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1433 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.



<b>1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente</b>	<b>Ausgabe</b>	<b>Neue Ausgabe per</b>
Stiftungsurkunde	2021	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2021	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2021	01.01.2022
- Zusatzvorsorge	01.01.2021	01.01.2022
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2021	01.01.2022
Anlagereglement (Kollektives Stiftungsvermögen) <sup>1)</sup>	01.07.2021	31.12.2021
- Anhang 1 <sup>1)</sup>	01.09.2019	01.07.2021
- Anhänge 2 und 3 <sup>1)</sup>	01.07.2014	
Anlagereglement (Individuelle Anlageprofile)	01.01.2021	01.07.2021
- Anhang 1	01.01.2019	01.07.2021
- Anhänge 2 und 3	01.01.2021	
Reglement Überschussbeteiligung		
- Client Invest	01.01.2020	
- Vollversicherung	01.01.2013	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2015	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2016	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2020	31.12.2021
Kostenreglement	01.01.2017	

<sup>1)</sup> Das Anlagereglement (Kollektives Stiftungsvermögen) vom 01.01.2021 wurde durch die Ausgabe per 01.07.2021 ersetzt, aktuell gilt die Ausgabe per 31.12.2021. Anhang 2 mit Ausgabedatum per 01.01.2020 wurde gelöscht, die Anhänge 3 und 4 wurden zu Anhang 2 und 3.

#### 1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

##### Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Marco Born	Präsident	2021 - 2024	AG
Christoph Haller (ab 01.04.2021)		2021 - 2024	AG
Stephan Schindler (bis 31.03.2021)		2021	AG
Alain Staub		2021 - 2024	AG
Johannes Kern		2021 - 2024	AN
Markus Romberg		2021 - 2024	AN
Matthias Wick		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 bez. Unternehmensgruppen separat geführten Vorsorgewerke.

##### Geschäftsführung

Geschäftsführung, 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.	515	562	-8,36
Zugänge	1	4	
Abgänge	-43	-51	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>473</b>	<b>515</b>	<b>-8,16</b>
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	320	347	
davon mit autonomer Anlage des Vermögens in Verantwortung der PVK	153	168	

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	13'709	12'838	6,78
Zugänge	2'628	3'561	
Abgänge	-2'326	-2'690	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>14'011</b>	<b>13'709</b>	2,20
davon mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses (Vollversicherung)	721	919	
davon mit autonomer Anlage des Vermögens	13'290	12'790	

### 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	818	153 -35	700
Scheidungsrenten	2	0 0	2
Pensionierten-Kinderrenten	28	16 -12	24
Partnerrenten	26	8 -2	20
Zeitrenten	2	1 0	1
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>876</b>		<b>747</b>

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	2'228	59 -89	2'258
Scheidungsrenten	6	2 0	4
Pensionierten-Kinderrenten	9	1 -7	15
Invalidenrenten	581	84 -92	589
Invaliden-Kinderrenten	161	18 -34	177
Partnerrenten	692	40 -40	692
Waisenrenten	77	8 -11	80
Zeitrenten	1	0 0	1
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>3'755</b>		<b>3'816</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>4'631</b>		<b>4'563</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.

<b>Rentenumwandlungssätze</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
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	4,764 %	4,947 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	4,901 %	5,087 %

Die Umwandlungssätze der Vorsorgewerke können von denjenigen der Stiftung abweichen.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber 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: Kurswert
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen:  
Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke: Prozentuale Ansätze pro Anlagekategorie (Pauschalmethode)
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve Stiftung: nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

### **4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung**

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve Stiftung wird neu nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode) berechnet, bisher erfolgte die Berechnung nach prozentuale Ansätze pro Anlagekategorie (Pauschalmethode), vgl. Punkt 6.3.2.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für die Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Stiftung sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

Für die Vollversicherungslösungen hat die Stiftung den Sparprozess sowie die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität vollständig bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die Stiftung und die Vorsorgewerke tragen keine Risiken.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Spar-Deckungskapital (Vorsorgekapital aktive Versicherte) sowie dem Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Entwicklungen vgl. Punkt 5.3.2 bzw. 5.5.3. Diese sind nicht bilanziert.

<b>Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	739'871'032.43	803'301'064.45
Veränderung Spar-Deckungskapital aktive Versicherte	-18'388'485.13	-37'683'111.02
Veränderung Deckungskapital Rentner	-17'948'892.00	-25'746'921.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>703'533'655.30</b>	<b>739'871'032.43</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 autonom angelegten Altersguthaben

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'791'742'840.57	1'572'922'591.99
Altersgutschriften	129'557'280.80	127'017'583.45
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	2'619'545.70	2'698'563.75
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	26'077'594.55	24'509'545.16
Freizügigkeitseinlagen	116'496'566.20	326'062'494.84
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'880'049.45	2'949'933.58
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	4'437'348.36	2'394'965.66
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-151'352'253.75	-204'283'139.50
Vorbezüge WEF/Scheidung	-7'894'831.35	-7'616'039.06
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-51'178'369.85	-52'573'874.10
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-30'020'678.15	-34'255'126.15
Auflösung infolge Tod; sonstige	-6'999'553.10	-2'586'016.85
Verzinsung der Altersguthaben	77'046'071.88	34'501'357.80
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'903'411'611.31</b>	<b>1'791'742'840.57</b>

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

<b>5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	95'066'346.43	132'749'457.45
Altersgutschriften	2'517'953.24	3'391'053.91
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	1'398'416.26	1'731'658.39
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	197'866.15	548'704.35
Freizügigkeitseinlagen	2'999'725.97	2'924'091.89
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	6'134.50	55'618.60
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	33'102.35	430'433.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-17'238'809.50	-39'656'536.05
Vorbezüge WEF/Scheidung	-8'000.00	-96'279.30
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-4'952'118.10	-4'628'735.65
Auflösung infolge Pensionierung, Tod; sonstige	-3'908'615.15	-3'087'084.95
Verzinsung der Altersguthaben	565'859.15	703'964.79
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>76'677'861.30</b>	<b>95'066'346.43</b>

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

### 5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

#### Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch die Personalvorsorge-Kommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und des individuellen Anlageerfolges festgelegt. Fehlt ein Beschluss, gilt der vom Stiftungsrat festgelegte Zinssatz wie im Vorjahr von 1,00 %.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 % - 16,00 %	1,00 % - 5,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 % - 16,00 %	1,00 % - 5,00 %

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

#### Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Zinssätze für die Verzinsung der Altersguthaben werden durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG geltenden Zinssätze festgelegt.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0,00 %	0,00 %

<b>5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	883'051'923.51	857'474'404.13
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	57'308'742.96	70'584'383.54
<b>Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>940'360'666.47</b>	<b>928'058'787.67</b>
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

## 5.5 Entwicklung des Vorsorgekapital Rentner und Deckungskapital Rentner

Das Vorsorgekapital Rentner für die durch die Stiftung autonom getragenen Alters- und damit verbundenen Hinterlassenenrenten (vgl. Punkt 5.5.1) ist unter der Bilanzposition Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen bilanziert. Dasjenige für die bei der AXA Leben AG rückgedeckten Renten (vgl. Punkt 5.5.3) ist nicht bilanziert.

5.5.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersrenten	353'090'871.13	307'971'514.46
Scheidungsrenten	177'046.42	177'721.95
Pensionierten-Kinderrenten	840'156.18	620'170.36
Partnerrenten	4'898'426.21	3'719'856.64
Zeitrenten	81'548.76	14'824.69
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>359'088'048.70</b>	<b>312'504'088.10</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	876	747

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	312'504'088.10	256'821'368.36
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	51'178'369.85	52'573'874.10
Pensionierungsverluste (durch Vorsorgewerke finanziert)	10'470'331.35	10'274'257.00
Bildung aus Rentenübernahmen	226'776.55	0.00
Bildung aus Rentenerhöhungen	371'058.60	470'607.05
Rentenzahlungen	-18'226'497.60	-15'348'564.60
Auflösung aus Rentenübertragungen	-896'092.15	-396'694.55
Verzinsung <sup>1)</sup>	7'387'513.50	6'262'580.00
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	-3'678'193.17	1'736'121.95
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	-249'306.33	110'538.79
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>359'088'048.70</b>	<b>312'504'088.10</b>

<sup>1)</sup> Jahreszins von 2,20 % auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr. Die Anwendung des gesenkten technischen Zinssatzes 2,00 % gilt ab 31.12.2021.



### 5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner

	31.12.2021	Bildung Auflösung 2021	31.12.2020
	CHF		CHF
Altersrenten	450'766'131.00	14'152'312.00 -30'637'340.00	467'251'159.00
Scheidungsrenten	886'877.00	551'727.00 -11'497.00	346'647.00
Pensionierten-Kinderrenten	38'769.00	3'069.00 -60'269.00	95'969.00
Invalidenrenten	66'210'439.00	5'689'906.00 -9'433'423.00	69'953'956.00
Invaliden-Kinderrenten	1'729'352.00	359'255.00 -304'556.00	1'674'653.00
Partnerrenten	105'415'883.00	7'975'081.00 -6'074'380.00	103'515'182.00
Waisenrenten	1'803'110.00	278'632.00 -427'072.00	1'951'550.00
Zeitrenten	5'233.00	0.00 -10'337.00	15'570.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>626'855'794.00</b>		<b>644'804'686.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	3'755		3'816

### 5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2021 erfolgte eine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung von 0,3 % 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

Die Berechnung der Rückstellungen basiert auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven.

#### 5.6.1 Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

	31.12.2021	Bildung Auflösung 2021	31.12.2020
	CHF		CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	97'362'418.00	11'569'517.00 -8'431'016.00	94'223'917.00
Rückstellungen für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten	831'330.00	315'688.49 -249'568.49	765'210.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>98'193'748.00</b>		<b>94'989'127.00</b>

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

Sie wurden durch den Experten für berufliche Vorsorge bestätigt.

## 5.6.2 Technische Rückstellungen Stiftung

	31.12.2021	Auflösung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	465'957.00	-430'551.00	896'508.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>465'957.00</b>		<b>896'508.00</b>

Diese Rückstellung wurde für invalide versicherte Personen gebildet, die keinem Vorsorgewerk angehören.

Sie wurde durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

## 5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2021 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 2'352'152.88 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 1'057'742.88 Überschussanteile aus dem Risikoprozess
- CHF 1'294'410.00 Überschussanteile aus dem Risikoprozess für Vorsorgewerke mit individueller Gewinnformel (Bonusformel)

Die Überschussanteile wurden den freien Mitteln der Vorsorgewerke gutgeschrieben. Die Vorsorgewerke wurden individuell über die Überschusszuweisung informiert.

## 5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 26. Mai 2021 per 31. Dezember 2020 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,2 % berechnet. Der technischen Zinssatz von 2,2 % wird aus heutiger Sicht unter Berücksichtigung der Obergrenze gemäss FRP 4 als eher zu hoch beurteilt.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Generationentafeln wird als angemessen erachtet.
- Per 01. Januar 2015 hat die Stiftung bei der AXA Leben AG einen Rahmenvertrag für Kollektiv-Versicherungen zur Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität abgeschlossen. Mit diesem Rückversicherungsvertrag sind die reglementarischen Leistungen im Todesfall und bei Invalidität weitgehend rückversichert. Für diejenigen Vorsorgewerke mit vorsorgewerkspezifischen Leistungskomponenten wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.
- Per 31. Dezember 2020 beträgt der konsolidierte Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 120,9 %. Auf Stiftungsebene beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 112,3 %.
- Die Wertschwankungsreserve der Stiftung beträgt 12,3 % und damit rund 84,3 % ihres Sollwertes.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken werden als ausreichend erachtet. Die Wertschwankungsreserven auf Stiftungsebene sowie von 18 der insgesamt 168 Vorsorgewerke, welche ihr Vermögen in eigener Verantwortung anlegen, konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden. Die übrigen 150 Vorsorgewerke verfügen über eine vollständig geäuftete Wertschwankungsreserve.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich per 31. Dezember 2020 ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Stiftung bietet am 31. Dezember 2020 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.

## **5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

### **5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken**

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

### **5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken**

Seit 01. Januar 2015 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 (bisher BVG 2015 Generationentafeln) und einem technischen Zinssatz von 2,00 % (Vorjahr 2,20 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden, solange dieser den technischen Zinssatz der Stiftung nicht übersteigt.

## **5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen**

### **5.10.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken**

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

### **5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken**

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden per 31. Dezember 2021 mit den technischen Grundlagen von BVG 2020 Generationentafeln vorgenommen (bisher BVG 2015 Generationentafeln). Der technische Zinssatz für die per 31. Dezember 2021 laufenden Renten wurde von 2,20 % auf 2,00 % gesenkt.

## 5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

### 5.11.1 Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	3'050'129'586.54	2'768'560'480.70
./. Verbindlichkeiten	-53'344'315.97	-72'659'598.48
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-154'788.65	-176'277.35
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-48'173'358.27	-36'763'027.81
<b>Total Vv</b>	<b>2'948'457'123.65</b>	<b>2'658'961'577.06</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'903'411'611.31	1'791'742'840.57
Vorsorgekapital Rentner	359'088'048.70	312'504'088.10
Technische Rückstellungen	98'659'705.00	95'885'635.00
<b>Total Vk</b>	<b>2'361'159'365.01</b>	<b>2'200'132'563.67</b>
<b>Konsolidierter Deckungsgrad der Stiftung</b>	<b>124,9 %</b>	<b>120,9 %</b>

### 5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	3'050'129'586.54	2'768'560'480.70
./. Verbindlichkeiten	-53'344'315.97	-72'659'598.48
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-154'788.65	-176'277.35
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-48'173'358.27	-36'763'027.81
./. Technische Rückstellungen der Vorsorgewerke	-98'193'748.00	-94'989'127.00
./. Vorsorgekapital aktive Versicherte <sup>1)</sup>	-1'899'783'127.65	-1'786'177'997.77
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-217'218'632.50	-156'743'922.45
./. Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	-292'985'521.09	-262'897'634.59
<b>Total Vv</b>	<b>440'276'094.41</b>	<b>358'152'895.25</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte <sup>1)</sup>	3'628'483.66	5'564'842.80
Vorsorgekapital Rentner	359'088'048.70	312'504'088.10
Technische Rückstellungen Stiftung	465'957.00	896'508.00
<b>Total Vk</b>	<b>363'182'489.36</b>	<b>318'965'438.90</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung (ohne Vorsorgewerke)</b>	<b>121,2 %</b>	<b>112,3 %</b>

<sup>1)</sup> Im Umfang von CHF 3'628'483.66 werden autonom getragene Altersguthaben von invaliden versicherten Personen auf Stufe der Stiftung geführt.

### 5.11.3 Deckungsgrad der Vorsorgewerke

Alle Vorsorgewerke weisen einen Deckungsgrad von 100 % oder höher auf.

## 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 in den Anlagereglementen festgehalten.

#### Vermögensverwaltung der Stiftung

Für die Anlage des Vermögens, soweit es nicht im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedeckt oder von Vorsorgewerken in eigener Verantwortung angelegt ist, gilt das Anlagereglement "Kollektives Stiftungsvermögen".

Der Stiftungsrat hat mit der Credit Suisse (Schweiz) AG für die Verwaltung des kollektiven Stiftungsvermögens einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen. Sie untersteht dem Bankengesetz und ist gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2 als Vermögensverwalterin zugelassen.

#### Vermögensverwaltung durch die Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Anlageberater	Bruno von Rotz, Credit Suisse (Schweiz) AG
Anlagemanager	Roger Düggelin, Credit Suisse (Schweiz) AG

#### Vermögensverwaltung der Vorsorgewerke

Für die Anlage der Vorsorgevermögen von Vorsorgewerken mit individuellen Anlageprofilen gilt das Anlagereglement "Individuelle Anlageprofile". Die Personalvorsorge-Kommission hat dabei die Wahl, die Anlage und Verwaltung des Vorsorgevermögens selber vorzunehmen oder an einen nach Art. 48f BVV 2 zugelassenen Vermögensverwalter zu übertragen.

Von den 153 Vorsorgewerken mit autonomer Anlage des Vermögens haben 93 einen externen Vermögensverwalter beauftragt:

Vermögensverwalter	Zulassung nach Artikel	Anzahl Vorsorgewerke
Credit Suisse (Schweiz) AG	48f Abs. 4 lit. d BVV 2	83
AXA Versicherungen AG	48f Abs. 4 lit. g BVV 2	3
Albin Kistler, Partner AG	48f Abs. 4 lit. f BVV 2	1
Chefinvest International AG	48f Abs. 4 lit. h BVV 2	1
Entrepreneur Partners AG	48f Abs. 4 lit. f BVV 2	1
GAM Investment Management (Switzerland) AG	48f Abs. 4 lit. f BVV 2	1
Indexinvestor AG <sup>1)</sup>		1
Vontobel Asset Management AG	48f Abs. 4 lit. f BVV 2	1
Weibel Hess & Partner AG <sup>1)</sup>		1

<sup>1)</sup> Die Neuzulassung nach Art. 48f Abs. 4 f BVV 2 wurde durch den Vermögensverwalter bei der Finma angemeldet, die Übergangsfrist läuft bis 31.12.2022.

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

## Konto- / Depotführung

Die Kontoführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG und der AXA Leben AG.

Die Depotführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG sowie der AWi Anlagestiftung Winterthur.

### 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. Im Berichtsjahr haben sechs Vorsorgewerke davon Gebrauch gemacht. Die Einhaltung von Art. 50 Abs. 1 bis 3 BVV 2 werden den betroffenen Vorsorgewerken schlüssig dargelegt.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

#### 6.3.1 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke

Zum Auffangen von Kursschwankungen auf den Vermögensanlagen bildet jedes Vorsorgewerk eine individuelle Wertschwankungsreserve. Die Wertschwankungsreserve ist eine Absicherung gegenüber Kursverlusten auf dem Anlagevermögen und dient der Sicherstellung des finanziellen Gleichgewichts.

Die Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielgrösse) wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie festgelegt und berechnet sich anhand von prozentualen Ansätzen pro Anlagekategorie (Pauschalmethode).

Anlagekategorie	Schwankungsreserve in % vom Kurswert
Forderungen in Schweizer Franken	5
Forderungen in Fremdwährungen	12
Aktien Schweiz	19
Aktien Ausland	20
Immobilienfonds Schweiz	8
Immobilienfonds Ausland	15
Hedge Funds	15
Insurance Linked Securities (ILS)	12
Private Equity	20
Infrastruktur Schweiz	5
Übrige alternative Anlagen	15

Für Anteile an Anlagen in gemischten Anlagefonds werden die prozentualen Ansätze zur Ermittlung der Wertschwankungsreserve auf Grund der Anlagestruktur des betreffenden Anlagefonds festgesetzt.

Eine allfällige Differenz zwischen der gebildeten Wertschwankungsreserve und der Zielgrösse wird den betroffenen Vorsorgewerken individuell dargelegt.

Für Vermögensanlagen bei der AXA Leben AG wird keine Wertschwankungsreserve gebildet.

<b>Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	292'985'521.09	262'897'634.59
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	293'423'015.34	267'829'114.31
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	437'494.25	4'931'479.72

<b>Bestand Wertschwankungsreserve 2021 in Prozenten der Zielgrösse</b>	<b>Anschlüsse (Anzahl)</b>	<b>Zielgrösse CHF</b>	<b>gebildet CHF</b>
100 %	138	289'664'357.50	289'664'357.50
Unter 100 % - 75 %	4	3'103'070.35	2'851'691.32
Unter 75 % - 50 %	1	655'587.49	469'472.27
Unter 50 % - 25 %	0	0.00	0.00
Unter 25 %	0	0.00	0.00
Keine Wertschwankungsreserve gebildet <sup>1)</sup>	10	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>293'423'015.34</b>	<b>292'985'521.09</b>

<sup>1)</sup> Vorsorgewerke in Auflösung ohne Wertschriften

### 6.3.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve Stiftung

Zum Auffangen von Kursschwankungen auf den Vermögensanlagen bildet die Stiftung eine Wertschwankungsreserve. Die Wertschwankungsreserve ist eine Absicherung gegenüber Kursverlusten auf dem Anlagevermögen und dient der Sicherstellung des finanziellen Gleichgewichts.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk-Methode) ermittelt.

Bei der Value at Risk-Methode wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagestrategie eine Wertschwankungsreserve ermittelt, welche mit einem Sicherheitsniveau von 99 % das finanzielle Gleichgewicht über einen Horizont von zwei Jahren sicherstellen soll. Die zur Anwendung gelangende Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird in Prozenten des angelegten Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen ausgedrückt.

Der Stiftungsrat hat die zur Anwendung gelangende Zielgrösse der Wertschwankungsreserve auf 23,4 % festgelegt.

<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	77'093'605.05	39'187'456.35
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	84'984'702.51	46'459'614.01
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	7'891'097.46	7'272'157.66
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	90,7 %	84,3 %



## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total	Anteil	Total
		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	Anteil in %	CHF
<b>Forderungen</b>				
Liquidität	DI	107'249'295	3,52	97'239'505
Forderungen	DI	11'669'083	0,38	13'125'510
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	1'904'480	0,06	4'863'389
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern		5'496'762	0,18	4'502'041
./.. Delkredere	DI	-96'719	0,00	-91'112
Obligationen CHF	DI	17'999'028	0,59	17'007'701
Obligationen CHF	KO	839'559'550	27,55	782'463'331
Obligationen Fremdwährungen	DI	1'090'554	0,04	952'021
Obligationen Fremdwährungen	KO	135'853'859	4,46	130'279'505
Grundpfandtitel	DI	2'237'550	0,07	1'989'830
Grundpfandtitel	KO	49'722'664	1,63	41'190'766
Geldmarkt	KO	14'073'242	0,46	13'586'134
<b>Aktien</b>				
Aktien Schweiz	DI	28'203'470	0,93	24'679'148
Aktien Schweiz	KO	430'089'480	14,11	376'613'131
Aktien Ausland	DI	6'708'207	0,22	5'421'031
Aktien Ausland	KO	580'355'350	19,04	533'490'486
Anteilscheine				
Wohnbaugenossenschaft	DI	0	0,00	100'000
<b>Immobilien</b>				
Immobilien Schweiz	KO	526'262'357	17,26	476'612'502
Immobilien Ausland	KO	134'070'420	4,40	117'906'085
<b>Infrastrukturanlagen</b>				
	KO	15'061'760	0,49	13'305'032
<b>Alternative Anlagen</b>				
Hedge Fonds	KO	43'696'573	1,43	37'806'740
Private Equity	KO	47'724'704	1,57	38'521'405
Rohstoffe/Commodities	KO	6'192'014	0,20	5'306'151
Insurance Linked Securities	KO	18'729'184	0,61	18'287'439
Komplexe Forderungen	KO	24'524'006	0,80	11'831'267
<b>Total Vermögensanlagen</b>		<b>3'048'376'873</b>	<b>100,00</b>	<b>2'766'989'038</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		1'752'714		1'571'443
<b>Total Aktiven</b>		<b>3'050'129'587</b>		<b>2'768'560'481</b>

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektiv-Anlagen (z. B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

Die kollektiven Immobilienanlagen setzen sich aus Anteilen diverser Immobilienfonds, Anteilen der Anlagestiftungen sowie aus Anteilen aus gemischten Fonds zusammen.

### Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

#### 6.4.1 Asset Allocation der AXA Leben AG für Aktiven aus Versicherungsverträgen

Das bei der AXA Leben AG im Rahmen des Kollektiv-Versicherungsvertrages rückgedeckte Vorsorgekapital (Aktiven aus Versicherungsverträgen) ist durch die AXA Leben AG unter Beachtung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen angelegt.

#### 6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Die Stiftung wie auch Vorsorgewerke haben in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

#### 6.6 Faustpfandverschreibungen

Bei Bedarf der Absicherung von Fremdwährungsrisiken setzen die Vorsorgewerke Devisentermingeschäfte ein, die zu Margenerfordernissen führen. Im Umfang der Transaktionen gewährt die Credit Suisse (Schweiz) AG im Rahmen der Margenerfordernisse ein entsprechendes Handelslimit, das im "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" geregelt ist. Das Handelslimit wird mittels einer "allgemeinen Faustpfandverschreibung limitiert" abgesichert, wobei lediglich das Vermögen des jeweiligen Vorsorgewerkes verpfändet wird. Diese ist mit dem entsprechenden Handelslimit deckungsgleich und räumt der Bank ein betraglich limitiertes Pfandrecht ein. Darüber hinaus bestehen keine Nachschusspflichten und keine Hebelwirkungen zu Lasten der Vorsorgewerke. Die Bestimmungen gemäss Art. 65 Abs. 1 BVG und Art. 71 Abs. 1 BVG werden eingehalten. Per 31. Dezember 2021 bestehen Pfandrechte in der Höhe von insgesamt CHF 6'100'000 (davon keine benutzt). Im Vorjahr betragen diese CHF 6'100'000 (davon keine benutzt).

#### 6.7 Offene Kapitalzusagen

Es wurden Investitionen in aufbauende Fonds getätigt.

Gesamtbestand per	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Commitment Amount	52'490'000.00	47'490'000.00
Bereits abgerufen	31'980'000.00	27'980'000.00
Noch abrufbar	20'510'000.00	19'510'000.00

#### 6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es wurden keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Es wurden 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

Im Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage sind die Erfolge aus der Vermögensanlage der Stiftung wie auch der einzelnen Vorsorgewerke zusammengefasst. Die Vorsorgewerke wurden individuell über das Ergebnis ihrer Vermögensanlage informiert.

<b>Performance der Vermögensanlagen <sup>1)</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	2'767'061'377.76	2'453'428'821.98
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	3'048'448'891.39	2'767'061'377.76
<b>Durchschnittlicher Bestand</b>	<b>2'907'755'134.58</b>	<b>2'610'245'099.87</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	233'663'217.38	103'349'042.67
<b>Performance der Vermögensanlagen in %</b>	<b>8,0</b>	<b>4,0</b>

<sup>1)</sup> Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile

## 6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

### 6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	13'265'753.55	12'149'412.44
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Stiftung		
Honorare für Vermögensverwaltung der Credit Suisse (Schweiz) AG	809'283.33	621'944.30
Transaktionskosten und -steuern	59'423.18	22'713.66
Direkte Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke		
Honorare für Vermögensverwaltung, Depot- und Kontoführungsgebühren	3'735'054.01	3'310'720.25
Transaktionskosten und -steuern	231'478.96	297'557.98
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung (Vorsorgewerke)	-332'301.27	-33'479.20
<b>Total</b>	<b>17'768'691.76</b>	<b>16'368'869.43</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	3'048'376'872.46	2'766'989'037.51
Total der transparenten Anlagen	3'043'568'909.15	2'763'765'065.00
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,58 %</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>99,84 %</b>	<b>99,88 %</b>

**Intransparente Kollektivanlagen****31.12.2021**

<b>ISIN</b>	<b>Produktname Anbieter</b>	<b>Bestand Anteile</b>	<b>Marktwert in CHF</b>
CH0514875217	Ant.-Z- AXA Vorsorge Fonds - Eq.Emerg. Mkts.II AXA Vorsorge Fonds - Equities Emerging Markets II	319	276'724.26
CH1139099068	Reg.Shs Swissprime Site Sol. Inv. FD Comm Swiss Prime Site Solutions Investment Fu	10'000	1'025'000.00
KYG9360A1470	Victor Arc E/1/CHF Victory Arcadia SPC	186	287'334.21
LU0348529875	Shs -Y-ACC-Euro- FAST Europe Capitalisation Fidelity Active Strategy SICAV - Europe	400	143'503.87
LU2357228449	Shs -B Int.s- CS Pvt Eq SG V Capitalisation Credit Suisse Private Equity Platform II	418'000	380'860.70
XD0286332057	Red.Ptg.Shs -USD- Blue Dia Non-Di Series 1212 Blue Diamond Global Strategies Feeder SP	665	189'462.41
XD1113115541	Red. Ptg.Shs -B- SilverArc Cap Series 0421 SilverArc Capital Alpha Fund II Ltd	186	158'066.60
XF0002897300	Anteile Hedge Funds Pre-Payment CHF Credit Suisse AG	1'000'000	1'000'000.00
XF0002897318	FUND PRE-PAYM EUR Fund Pre-Paym EUR	1'300'000	1'347'006.70
XF0040857298	Com PE SEF A2 Swiss Entrepreneurs Fund	1'100'000	1.10
XF0041149943	Com PE SGV SCSp B Seasons Global V SCSp	3'800'000	3.46
<b>Total</b>			<b>4'807'963.31</b>

**6.10.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen**

Bei der partiellen Rückdeckung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte und Rentner handelt es sich um einen Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG und nicht um eine Kollektivanlage der Stiftung; vgl. Weisungen OAK BV (W – 02/2013). Die Vermögensverwaltungskosten der AXA Leben AG sind nicht als Vermögensverwaltungskosten der Stiftung auszuweisen. Ihre Höhe kann der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge der AXA Leben AG entnommen werden.

**6.10.3 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.

Für das Jahr 2021 hat die Stiftung Rückvergütungen aus der Vermögensverwaltung in der Höhe von CHF 332'301.27 (Vorjahr CHF 33'479.20) erhalten. Diese wurden den betroffenen Vorsorgewerken gutgeschrieben.

**6.10.4 Aktionärsrechte**

Der Stiftungsrat stimmt im Interesse der versicherten Personen und des langfristigen Gedeihens der Stiftung ab. Die Stiftung legt ihr Stimmverhalten den versicherten Personen gegenüber jährlich auf ihrer Internetseite offen. Die Bestimmungen in Art. 22 VegüV werden eingehalten.

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

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	2021	2020
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	5'496'761.65	4'502'041.14
./. Delkredere	-96'719.00	-91'112.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>5'400'042.65</b>	<b>4'410'929.14</b>

Per 31.03.2022 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 478'198.60 (Vorjahr CHF 835'156.95) reduziert.

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

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	36'763'027.81	45'691'307.87
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	16'405'431.35	4'016'016.45
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-4'741'843.64	-8'715'333.81
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-353'326.95	-4'285'277.05
Sonstige Veränderungen (Rundungsdifferenzen)	0.00	-1.75
Verzinsung	100'069.70	56'316.10
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>48'173'358.27</b>	<b>36'763'027.81</b>

### Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven

#### Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens

Die Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven erfolgte gemäss den Beschlüssen der Personalvorsorge-Kommissionen.

#### Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden nicht verzinst.

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

### **7.1 Erläuterung Aktiv-Konti**

#### **7.1.1 Forderungen**

Bei dieser Position handelt es sich hauptsächlich um Guthaben der Vorsorgewerke gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um Forderungen gegenüber anderen Vorsorgeeinrichtungen.

#### **7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG**

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

#### **7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung**

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

### **7.2 Erläuterung Passiv-Konti**

#### **7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten**

Es handelt sich vor allem um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen transferierte Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsauflösungen und Austritten.

#### **7.2.2 Andere Verbindlichkeiten**

Es handelt sich vor allem um Verpflichtungen gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG sowie um noch nicht bezahlte Rechnungen für die Vermögensverwaltungskosten der Vorsorgewerke.

#### **7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung**

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge.

### 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

#### 7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2021	2020
	CHF	CHF
Sparbeiträge	132'075'234.04	130'408'637.36
Risikobeiträge	17'858'702.75	17'261'963.40
Kostenbeiträge	5'369'149.66	5'475'267.49
Langlebigkeitsbeiträge <sup>1)</sup>	29.20	-3'084.25
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	817'098.10	812'347.40
<b>Total</b>	<b>156'120'213.75</b>	<b>153'955'131.40</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	68'525'009.50	67'397'491.45
davon Beiträge Arbeitgeber	86'572'374.95	85'655'513.95
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	1'022'829.30	902'126.00

<sup>1)</sup> Seit 2019 werden keine Langlebigkeitsbeiträge mehr erhoben. Die ausgewiesenen Beträge resultieren aus rückwirkenden Mutationen.

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

##### Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen

	2021	2020
	CHF	CHF
Technische Rückstellungen	1'324'678.00	0.00
Wertschwankungsreserve	3'930'491.36	27'794'873.21
Freie Mittel	496'244.12	31'384'975.00
<b>Total</b>	<b>5'751'413.48</b>	<b>59'179'848.21</b>

##### Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt

	2021	2020
	CHF	CHF
Technische Rückstellungen	2'039'530.00	0.00
Wertschwankungsreserve	1'152'042.97	2'873'238.94
Freie Mittel	10'085'732.99	14'867'453.54
<b>Total</b>	<b>13'277'305.96</b>	<b>17'740'692.48</b>

#### 7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	17'933'247.65	14'997'874.45
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	38'021'936.45	38'643'763.65
<b>Total</b>	<b>55'955'184.10</b>	<b>53'641'638.10</b>

#### 7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	293'249.95	350'690.15
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	7'697'427.80	7'399'671.85
<b>Total</b>	<b>7'990'677.75</b>	<b>7'750'362.00</b>

### 7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

<b>Vorbezüge Wohneigentum</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Anzahl	79	67
Totalbetrag in CHF	4'574'886.00	4'254'380.75

  

<b>Verpfändungen für Wohneigentum</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Anzahl	25	26

  

<b>Auszahlungen infolge Ehescheidung</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Anzahl	34	36
Totalbetrag in CHF	3'327'945.35	3'457'937.61

### 7.3.6 Versicherungsleistungen

Diese beinhalten die von der AXA Leben AG erhaltenen Alters-, Hinterlassenen- und Invaliditätsleistungen (Renten und Kapitalien), Prämienbefreiungen sowie Rückerstattungen bei Austritt von versicherten Personen, Wohneigentumsförderungen, Ehescheidungen und Vertragsauflösungen.

### 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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	2'881'198.81	3'038'173.91
Kosten für Marketing und Werbung	58'562.97	62'951.66
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	2'691'965.77	2'694'015.93
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>1'167'905.35</i>	<i>1'105'189.60</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>1'524'060.42</i>	<i>1'588'826.33</i>
<b>Total</b>	<b>5'631'727.55</b>	<b>5'795'141.50</b>

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

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



## Verwaltungsaufwand

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

<b>Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert) <sup>1)</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	0.00	600.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	43'700.00	44'900.00
Kosten für Inkasso	2'100.00	1'900.00
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	25'289.35	48'681.30
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	7'970.00	4'620.00
Kosten für Meldewesen	3'150.00	1'650.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	3'800.00	3'654.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge <sup>1)</sup>	22'047.30	31'196.90
<b>Total</b>	<b>108'056.65</b>	<b>137'202.20</b>

<sup>1)</sup> Im 2021 hat die AXA Leben AG einen Teil dieser Kosten (CHF 19'990.20/Vorjahr CHF 22'094.65) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

<b>Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	100'585.85	106'595.25
Kosten für die Revisionsstelle	74'905.35	76'380.85
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	40'663.20	31'098.35
Kosten für die direkte Aufsicht	42'513.00	36'511.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	8'523.30	8'119.65
Kosten für sonstige Aufwendungen	13'065.40	11'516.10
<b>Total</b>	<b>280'256.10</b>	<b>270'221.20</b>

<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>388'312.75</b>	<b>407'423.40</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

### 7.3.8 Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)

In dieser Position sind Negativzinsen in der Höhe von CHF 693'393.15 enthalten.

### 7.3.9 Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG (Netto)

Es handelt sich um Zinsen auf Konti der Vorsorgewerke und Stiftung, die bei der AXA Leben AG geführt werden.

### 7.3.10 Übrige Erträge

Es handelt sich vor allem um Gutschriften der AXA Leben AG und um zusätzliche Kostenbeiträge gemäss Kostenreglement, die zur Abgeltung von besonderen Aufwendungen (z. B. für Inkassomassnahmen/Betreibungen, Abwicklungen Wohneigentumsförderung) erhoben werden.

### 7.3.11 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung und um die Bildung des Delkredere.

### 7.3.12 Ertragsüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Der Ertragsüberschuss im Jahr 2021 resultiert hauptsächlich aus den Wertschriftenerträgen.

### 7.3.13 Ertragsüberschuss Stiftung

	2021	2020
	CHF	CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	430'551.00	-116'736.00
Verzinsung der autonom getragenen Altersguthaben und Freizügigkeitsleistungen von invaliden Versicherten (Netto)	-43'643.31	-62'671.10
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-17'933'247.65	-14'997'874.45
Autonom ausgerichtete Hinterlassenenrenten	-293'249.95	-350'690.15
Übertragung Vorsorgekapital Rentner an neue Vorsorgeeinrichtung	-896'092.15	-396'694.55
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien Rentner (Netto)	-46'583'960.60	-55'682'719.74
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	51'178'369.85	52'573'874.10
Finanzierung Pensionierungsverluste und überobligatorische Rentenerhöhungen durch Vorsorgewerke	10'805'890.72	11'854'313.15
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	226'776.55	0.00
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-18'167.90	-20'311.40
Zinsen auf flüssigen Stiftungsmitteln (Netto)	-88'774.82	-67'060.84
Wertschriftenerfolg (ohne Vorsorgewerke)	44'714'050.84	17'356'898.40
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (ohne Vorsorgewerke)	-3'286'220.63	-2'477'065.11
Zinsen und Überschüsse von AXA Leben AG (Netto)	4'930.48	21'436.13
Bildung Delkredere	-5'607.00	-91'112.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-17'535.00	-18'900.00
Direktkosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-280'256.10	-270'221.20
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	7'714.60	132'428.15
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	-15'380.23	2'677.10
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>37'906'148.70</b>	<b>7'389'570.49</b>
Bildung Wertschwankungsreserve	-37'906'148.70	-7'389'570.49
<b>Ertragsüberschuss Stiftung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 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)**

#### **Stiftung**

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

#### **Vorsorgewerke**

Sämtliche Vorsorgewerke weisen einen Deckungsgrad von 100 % oder höher auf.

### **9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserven**

Kein

### **9.3 Teil- und Gesamtliquidationen**

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2021 wurde keine Teilliquidation auf Stufe Stiftung durchgeführt.

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

### **9.4 Laufende Rechtsverfahren**

Am 31. Dezember 2021 war ein Rechtsverfahren im Zusammenhang mit der Leistungserbringung hängig. Dieses wird in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG durchgeführt.

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine