



AXA BVG-Stiftung
Westschweiz

Geschäftsbericht 2022

AXA BVG-Stiftung Westschweiz,
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten	4 – 5
Portrait der Stiftung	6 – 7
Facts & Figures	8 – 9
Bilanz	11
Betriebsrechnung	12 – 13
Anhang zur Jahresrechnung	15 – 41
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	42 – 44

«Der Stiftungsrat will eine gesunde Struktur erhalten und damit auch in Zukunft ein attraktives Leistungsniveau für unsere angeschlossenen Unternehmen garantieren.»

Patrick Fournier, Präsident Stiftungsrat
AXA BVG-Stiftung Westschweiz,
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten zum Geschäftsbericht 2022

Sehr geehrte Damen und Herren

Auch 2022 kehrte nach relativ turbulenten Phasen in den Vorjahren keine Ruhe an den Märkten ein: Vielmehr war das Jahr geprägt von einer Energiekrise, der Rückkehr der Inflation und vor allem von der starken Intervention der Zentralbanken.

Die ebenso späte wie abrupte Erhöhung der Zinsen in den USA hatte erhebliche Auswirkungen auf unsere wichtigsten Anlagekategorien (Aktien und Obligationen), auch in der Schweiz. So lagen beispielsweise Bundesobligationen, die als

eine der sichersten Anlageklassen der Welt gelten, gemessen am Swiss Bond Index nach dem ersten Halbjahr mit 20% im Minus. Von diesem Sturm blieb unsere Stiftung natürlich nicht verschont, doch wir konnten den Kurs halten und die Auswirkungen minimieren. Schlussendlich verzeichneten unsere Anlagen einen Verlust von -8,78%.

Dennoch konnte unsere Stiftung dank einer umsichtigen Verwaltung und ihrer ausgezeichneten finanziellen und strukturellen Situation den Deckungsgrad nach BVV 2 per 31. Dezember 2022 nach angemessener Verzinsung der Altersguthaben

«Angesichts des starken Wachstums, das wir Jahr für Jahr verzeichnen, besteht eines der vorrangigen Ziele des Stiftungsrates darin, die guten Bedingungen der Stiftung zu erhalten.»

über 100% halten. So betrug die durchschnittliche Verzinsung der Altersguthaben unserer Versicherten in den vergangenen vier Geschäftsjahren 2,7% im obligatorischen und 3,25% im überobligatorischen Bereich. Damit liegen unsere jährlichen Renditen deutlich über dem BVG-Mindestzinssatz.

Mit über 50'000 Versicherten und mehr als 9'300 angeschlossenen Unternehmen zählt AXA BVG-Stiftung Westschweiz zudem inzwischen unbestreitbar zu den bedeutendsten teilautonomen Stiftungen der Westschweiz. Die günstigen Konditionen, die Qualität und die Professionalität der angebotenen Leistungen veranlassten 2022 mehr als 1'100 Unternehmen, die Freizügigkeitszugänge von über 1 Milliarde Franken repräsentieren, sich der Stiftung anzuschliessen.

Angesichts des starken Wachstums, das wir Jahr für Jahr verzeichnen, besteht eines der vorrangigen Ziele des Stiftungsrates darin, die guten Bedingungen der

Stiftung zu erhalten: eine vorteilhafte Altersstruktur, vergleichsweise niedrige Rentenverpflichtungen (365 Millionen Franken per 31. Dezember 2022) und einen hohen überobligatorischen Teil an Altersguthaben. Gleichzeitig bemühen wir uns beständig, die Kosten zu senken. Durch Umsetzung dieser nachhaltigen Wachstumsstrategie will der Stiftungsrat eine gesunde Struktur erhalten und damit auch in Zukunft ein attraktives Leistungsniveau für unsere angeschlossenen Unternehmen garantieren.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.

Freundliche Grüsse



Patrick Fournier
Präsident Stiftungsrat
AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur



Patrick Fournier
Präsident Stiftungsrat
AXA BVG-Stiftung Westschweiz,
Winterthur

Zusammensetzung des Stiftungsrats für die Amtsperiode 2021 – 2024



Patrick Fournier (Präsident)
Arbeitgebervertreter

Alarick SA, Sion
Direktor



Patricia Pradervand (Vizepräsidentin)
Arbeitnehmervertreterin

XO Investments SA, Neuchâtel
Direktionsassistentin



Christophe Wyssbrod
Arbeitnehmervertreter

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

Portrait der Stiftung

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

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



Olivier Micheloud
Arbeitnehmervertreter

Banque Cramer & Cie SA, Genf
Vizedirektor



Dominique Beuchat
Arbeitgebervertreter

3D Precision SA, Delémont
Mitglied der Geschäftsleitung



Nicole Mamie
Arbeitgebervertreterin

Prisma SA, Porrentruy
Direktion

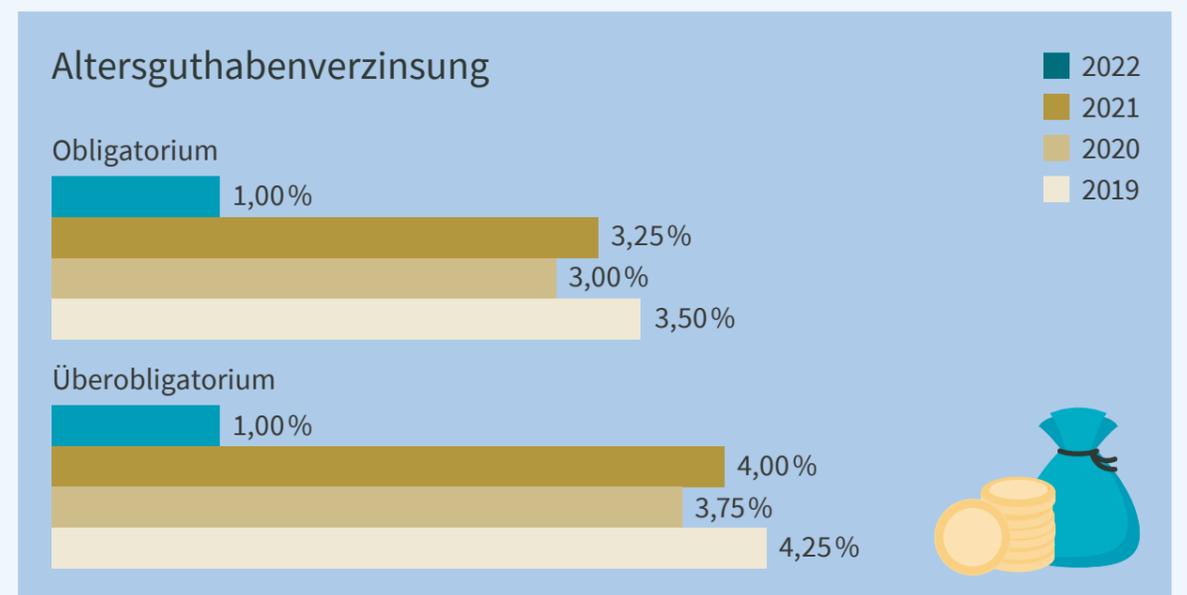
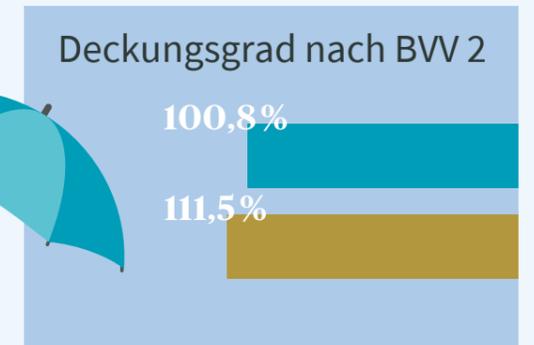
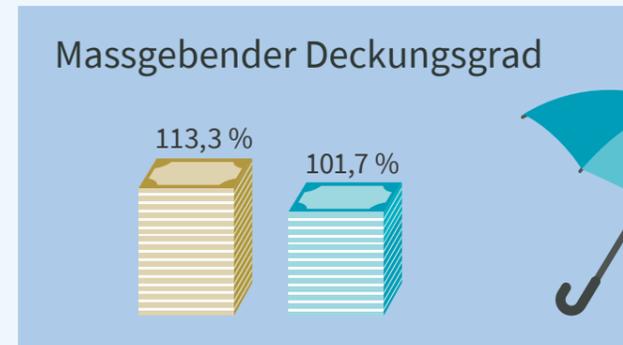
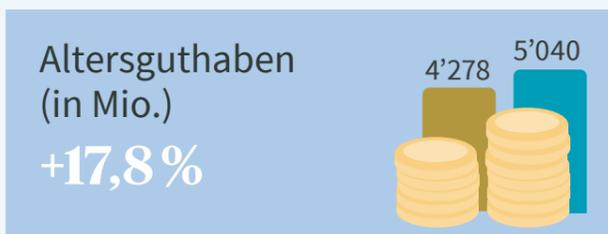
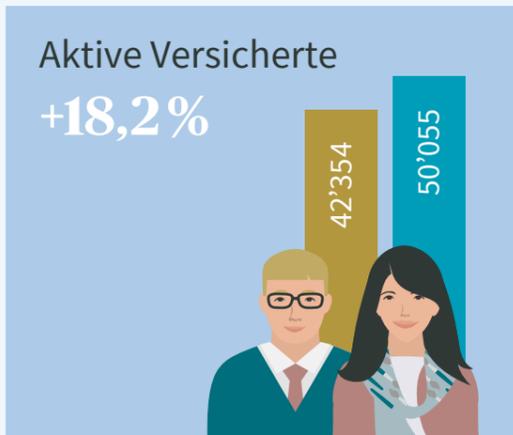


Michèle Keller
Geschäftsführerin

Facts & Figures 2022

2021

2022



Jahresrechnung 2022

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2022	31.12.2021
Aktiven			
Vermögensanlagen	6.4	5'827'207'338.65	5'638'864'544.52
Forderungen	7.1.1	2'221'144.57	3'710'173.32
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	4'138'460.85	5'569'305.01
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	54'731'644.21	51'710'998.81
./.. Delkredere		-442'500.00	-157'800.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	3'777'087.90	2'734'604.25
Total Aktiven		5'891'633'176.18	5'702'431'825.91
Passiven			
Verbindlichkeiten		218'539'295.70	172'073'147.79
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	203'989'386.06	159'707'041.30
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		11'811'554.74	10'053'642.74
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	2'738'354.90	2'312'463.75
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	2'902'663.50	155'652'079.50
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	47'917'039.50	39'072'682.35
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		47'917'039.50	39'072'682.35
Nicht-technische Rückstellungen	7.2.4	6'332'246.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		5'560'158'305.80	4'780'826'307.22
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	5'039'801'080.20	4'278'294'677.52
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	364'940'265.05	262'458'070.70
Technische Rückstellungen	5.6.1	103'507'440.00	163'267'596.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.6.2	51'909'520.55	76'805'963.00
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.1	43'973'601.77	548'642'413.87
Freie Mittel Vorsorgewerke	7.2.5	11'810'023.91	6'165'195.18
Freie Mittel zu Beginn der Periode		6'165'195.18	6'624'616.61
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		7'346'014.15	818'343.63
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-1'701'185.42	-1'277'765.06
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		5'891'633'176.18	5'702'431'825.91

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2022	2021
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		593'448'453.13	468'109'240.05
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	205'895'332.15	168'432'152.97
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	283'623'341.95	230'986'965.85
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-4'609'043.05	-5'875'166.95
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-2'708'779.65	-2'578'423.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		94'107'757.73	60'709'031.08
Sonstige Einmaleinlagen		138'545.50	994'891.90
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	14'292'518.85	12'861'365.20
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		2'708'779.65	2'578'423.00
Eintrittsleistungen		1'056'320'851.47	717'637'341.64
Freizügigkeitseinlagen		1'003'872'421.77	670'858'211.94
Einlagen bei Leistungsübernahmen		32'065'548.99	33'223'778.85
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	7'475'913.22	1'655'454.78
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		12'906'967.49	11'899'896.07
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		1'649'769'304.60	1'185'746'581.69
Reglementarische Leistungen		-252'936'570.45	-242'153'333.19
Altersrenten	7.3.3	-96'601'490.90	-94'048'454.05
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-15'671'513.15	-15'749'630.49
Invalidenrenten		-19'796'452.70	-21'081'669.15
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-91'152'592.30	-87'823'038.70
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-29'714'521.40	-23'450'540.80
Austrittsleistungen		-634'892'594.04	-498'969'225.31
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-599'731'346.59	-467'415'419.30
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-129'899.07	-837'111.15
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-708'976.35	-712'696.05
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-30'792'160.58	-25'699'635.26
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-3'530'211.45	-4'304'363.55
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-887'829'164.49	-741'122'558.50
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-795'522'369.88	-660'357'583.53
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-715'739'027.76	-418'456'577.92
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-102'482'194.35	-97'943'124.32
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-7'346'014.15	-818'343.63
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		84'656'598.45	-1'638'526.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-45'767'374.92	-135'227'997.11
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-8'844'357.15	-6'273'014.55

in CHF	Index Anhang	2022	2021
Ertrag aus Versicherungsleistungen		154'744'105.70	154'034'950.49
Versicherungsleistungen	7.3.6	146'693'525.70	148'590'521.04
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	8'050'580.00	5'444'429.45
Versicherungsaufwand		-95'575'397.75	-103'899'164.82
Sparprämien		0.00	-75'217.65
Risikoprämien		-60'292'618.40	-50'097'400.10
Kostenprämien	7.3.7	-23'516'157.75	-20'180'827.65
Einmaleinlagen an Versicherungen		-9'120'327.75	-31'357'356.77
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-2'646'293.85	-2'188'362.65
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		25'586'478.18	-165'597'774.67
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	-524'181'746.63	340'029'722.65
Ergebnis aus Vermögensanlage		-492'001'419.15	381'860'217.67
Sonstiger Vermögenserfolg		-324'250.94	-485'080.94
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-31'856'076.54	-41'345'414.08
Bildung Nicht-technische Rückstellungen		-6'332'246.00	0.00
Sonstiger Ertrag		1'016'714.93	997'755.08
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	754'066.05	617'381.95
Übrige Erträge	7.3.9	262'648.88	380'373.13
Sonstiger Aufwand	7.3.10	-784'885.27	-580'173.53
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-1'674'312.73	-1'392'287.00
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-1'485'419.83	-1'225'035.10
Kosten für die Revisionsstelle		-42'386.40	-42'875.35
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-71'272.65	-60'481.05
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-75'233.85	-63'895.50
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-506'369'997.52	173'457'242.53
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		504'668'812.10	-174'735'007.59
Aufwandüberschuss		-1'701'185.42	-1'277'765.06
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	-1'701'185.42	-1'277'765.06
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.12	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2022

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

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

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

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

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

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

1.3	Angabe der Urkunde und Reglemente	Ausgabe	Neue Ausgabe per
	Stiftungsurkunde	2018	2023
	Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
	Organisationsreglement der Stiftung	01.09.2021	
	Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2021	01.01.2023
	Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2022	
	Vorsorgereglement für die BVG-Basisvorsorge		01.01.2023
	Vorsorgereglement für die Zusatzvorsorge		01.01.2023
	Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2022	01.01.2023
	Anlagereglement	01.01.2022	
	- Anhang 1, Anlagestrategie	11.07.2022	01.01.2023
	- Anhang 2, Anlagerichtlinien	01.01.2022	
	- Anhang 3, Wertschwankungsreserve	01.01.2022	
	- Anhang 4, Reporting	01.01.2022	
	Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2020	
	Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.01.2019	
	Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2021	
	Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2022	
	Kostenreglement	01.01.2017	

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Ausschüsse und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Dominique Beuchat		2021 - 2024	AG
Patrick Fournier	Präsident	2021 - 2024	AG
Nicole Mamie		2021 - 2024	AG
Olivier Micheloud		2021 - 2024	AN
Patricia Pradervand	Vizepräsidentin	2021 - 2024	AN
Christophe Wyssbrod		2021 - 2024	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgende Ausschüsse eingesetzt:

Anlage-Ausschuss

Mitglieder	Funktion
Dominique Beuchat	Vizepräsident, Vertreter des Stiftungsrates
Patrick Fournier	Vertreter des Stiftungsrates
Nicole Mamie	Vertreterin des Stiftungsrates
Olivier Micheloud	Präsident, Vertreter des Stiftungsrates
Patricia Pradervand	Vertreterin des Stiftungsrates
Christophe Wyssbrod	Vertreter des Stiftungsrates

Mandatierte Fachpersonen (nicht Mitglieder)

AXA Versicherungen AG, Winterthur	Vermögensverwalter
Pittet Associés SA, Genève	Externer Berater
Michèle Keller	Geschäftsführerin der Stiftung

Büro des Stiftungsrates

Mitglieder	Funktion
Patrick Fournier	Vertreter des Stiftungsrates
Patricia Pardervand	Vertreterin des Stiftungsrates
Marc Fournier	Pittet Associés SA, Genève - Externer Berater
Ruben Lombardi	Libera AG, Basel - Ausführender Experte
Michèle Keller	Geschäftsführerin der Stiftung
Flavien Letonnelier	Controlling

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung

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

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: Libera AG, Basel Ausführender Experte: Dr. Ruben Lombardi, zugelassener Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d BVG
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

(Anzahl Anschlussverträge)	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	8'505	7'678	10,77
Zugänge	1'162	1'121	
Abgänge	-335	-294	
Stand am 31.12.	9'332	8'505	9,72

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	42'354	37'283	13,60
Zugänge	20'218	14'767	
Abgänge	-12'517	-9'696	
Stand am 31.12.	50'055	42'354	18,18

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2022	Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	1'025	318 -14	721
Scheidungsrenten	1	1 0	0
Pensionierten-Kinderrenten	54	27 -14	41
Partnerrenten	11	6 0	5
Waisenrenten	0	0 -1	1
Stand am 31.12.	1'091		768

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2022	Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	4'082	3 -121	4'200
Scheidungsrenten	4	1 -1	4
Pensionierten-Kinderrenten	63	3 -11	71
Invalidenrenten	1'253	106 -93	1'240
Invaliden-Kinderrenten	393	40 -59	412
Partnerrenten	1'146	46 -52	1'152
Waisenrenten	219	29 -38	228
Zeitrenten	1	0 -3	4
Stand am 31.12.	7'161		7'311
Gesamtbestand am 31.12.	8'252		8'079

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	2022	2021
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,500 %	5,500 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,500 %	5,500 %

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

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

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

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind unter Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung:	Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen:	Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften:	NAV per Bilanzstichtag
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen:	Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve:	Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Die Kosten für den Anlage-Ausschuss wurden neu vollumfänglich den Vermögensverwaltungskosten zugewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

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

5.2 Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

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

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	1'362'456'373.00	1'376'354'870.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	-44'178'408.00	-13'898'497.00
Stand am 31.12.	1'318'277'965.00	1'362'456'373.00

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

	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	4'278'294'677.52	3'724'610'102.49
Altersgutschriften	416'248'762.40	338'585'725.88
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen	10'079'177.25	10'272'076.54
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	94'107'757.73	60'709'031.08
Freizügigkeitseinlagen	1'003'872'421.77	670'858'211.94
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	12'906'967.49	11'899'896.07
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	39'135.95	1'562.20
Weitere Einlagen ¹⁾	3'432'950.39	943'486.67
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-599'731'346.59	-467'415'419.30
Vorbezüge WEF/Scheidung	-30'792'160.58	-25'699'635.26
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-90'523'163.45	-80'048'194.30
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-91'152'592.30	-87'823'038.70
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-12'748'882.30	-13'827'124.90
Verzinsung der Altersguthaben	45'767'374.92	135'227'997.11
Stand am 31.12.	5'039'801'080.20	4'278'294'677.52

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

5.3.2 Verzinsung der Altersguthaben

	2022	2021
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben nach BVG	0,00 %	2,25 %
Total Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	3,25 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0,00 %	3,00 %
Total Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	4,00 %

¹⁾ Im 2022 wurde die Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben aus der Rückstellung für Zusatzverzinsungen finanziert, vgl. auch Punkt 5.6.2.
Die Bestimmungen nach Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	2'264'455'165.87	1'964'438'230.43
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapitals Rentner

5.5.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersrenten und Scheidungsrenten ¹⁾	361'056'661.30	260'328'871.22
Pensionierten-Kinderrenten	1'763'511.82	1'283'038.51
Partnerrenten	2'120'091.93	840'417.18
Waisenrenten	0.00	5'743.79
Stand am 31.12.	364'940'265.05	262'458'070.70
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	1'091	768

¹⁾ Aus Gründen des Persönlichkeitsschutzes wird auf einen separaten Ausweis des Deckungskapitals für Scheidungsrenten verzichtet.

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	262'458'070.70	164'514'946.38
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	90'523'163.45	80'048'194.30
Bildung aus Rentenübernahmen	22'569'988.67	4'817'309.35
Bildung aus Rentenerhöhungen	0.00	59'297.00
Rentenzahlungen	-18'367'306.05	-11'561'110.30
Auflösung aus Rentenübertragungen	-383'429.20	0.00
Pensionierungsverluste zulasten Stiftung	18'915'806.00	15'462'023.12
Verzinsung ¹⁾	5'489'735.44	4'269'730.17
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	-20'316'876.30	5'565'246.27
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	4'051'112.34	-717'565.59
Stand am 31.12.	364'940'265.05	262'458'070.70

¹⁾ Jahreszins auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital Rentner Anfang Jahr und Ende Jahr.

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes

Deckungskapital Rentner	31.12.2022	Bildung Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Altersrenten	929'038'013.00	7'026.00 -47'071'006.00	976'101'993.00
Scheidungsrenten	906'994.00	283'480.00 -238'411.00	861'925.00
Pensionierten-Kinderrenten	1'267'253.00	24'526.00 -257'208.00	1'499'935.00
Invalidenrenten	184'209'901.00	18'431'775.00 -15'287'681.00	181'065'807.00
Invaliden-Kinderrenten	6'711'042.00	1'262'756.00 -912'161.00	6'360'447.00
Partnerrenten	188'970'215.00	8'603'868.00 -8'605'046.00	188'971'393.00
Waisenrenten	7'167'183.00	897'887.00 -1'252'348.00	7'521'644.00
Zeitrenten	7'364.00	0.00 -65'865.00	73'229.00
Stand am 31.12.	1'318'277'965.00		1'362'456'373.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	7'161		7'311

5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Auf den 1. Januar 2022 werden gewisse Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 0,3 % bei den seit 2018 ausgerichteten Renten und 0,1 % bei den Renten, die 2012 erstmals ausgerichtet wurden (Art. 36 Abs. 1 BVG).

Darüber hinaus erfolgte gemäss Stiftungsratsbeschluss keine Anpassung der Renten nach Art. 36 Abs. 2 BVG.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1 Technische Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung	31.12.2022 CHF	Auflösung Bildung 2022	31.12.2021 CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	103'129'415.00	-59'829'594.00	162'959'009.00
Rückstellung für Austrittsverluste	155'663.00	60'001.00	95'662.00
Stand am 31.12.	103'285'078.00		163'054'671.00

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

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

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	31.12.2022 CHF	Bildung 2022	31.12.2021 CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten	222'362.00	9'437.00	212'925.00
Stand am 31.12.	222'362.00		212'925.00

Gesamtbestand am 31.12. **103'507'440.00** **163'267'596.00**

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

Die Rückstellungen wurden durch den Experten für berufliche Vorsorge berechnet.

5.6.2 Rückstellung für Zusatzverzinsungen	31.12.2022 CHF	Auflösung 2022	31.12.2021 CHF
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	51'909'520.55	-24'896'442.45	76'805'963.00
Stand am 31.12.	51'909'520.55		76'805'963.00

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im Jahr 2022 wurde die Rückstellung zur Finanzierung der Verzinsung des überobligatorischen Altersguthabens verwendet.

Im Jahr 2021 gab es keine Verwendung.

Zur Vermeidung oder Behebung einer Unterdeckung kann der Stiftungsrat beschliessen, die Rückstellung für Zusatzverzinsungen teilweise oder vollständig zur Tilgung des Fehlbetrags zu verwenden. Die Rückstellung muss spätestens bis 31.12.2023 vollständig aufgebraucht sein.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2022 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 8'050'580.00 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 6'402'466.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess. Dieser Betrag wurde gemäss Reglement Überschussbeteiligung den Stiftungsmitteln zugewiesen.
- CHF 1'648'114.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess für Vorsorgewerke mit individueller Gewinnformel (Bonusformel).

	2022 CHF	2021 CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	8'050'580.00	5'444'429.45
davon den Stiftungsmitteln zugewiesen	6'402'466.00	5'440'934.00
davon an Vorsorgewerke gutgeschrieben	1'648'114.00	3'495.45

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 13.06.2022 per 31.12.2021 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,75 % berechnet.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2020 als Periodentafeln wird als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 1,75 % für die Bestimmung der technischen Rückstellungen wird aus heutiger Sicht als angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 5'329'468'721 und einem Vorsorgekapital von CHF 4'780'826'307 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 111,5 % per 31.12.2021.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 31.12.2021 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2015 beträgt 102,3 %.
- 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 Langlebkeitsrisiko wird von der Stiftung ab 01.01.2019 selbst getragen.
- Die Stiftung bietet am 31.12.2021 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020, Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,25 % (Vorjahr 1,75 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz sowie den technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln bewertet werden.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

5.10.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2022 nicht angepasst. Daher blieb die Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität unverändert, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung des versicherten Personenkreises.

5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden per 31.12.2022 mit dem technischen Zinssatz von 2,25 % gerechnet (Vorjahr 1,75 %). Die Erhöhung des technischen Zinssatzes vermindert das Vorsorgekapital Rentner um CHF 20'316'876.30 und die Rückstellung für Pensionierungsverluste um CHF 60'519'905.00.

5.11 Berechnung der Deckungsgrade

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

5.11.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	5'891'633'176.18	5'702'431'825.91
./. Verbindlichkeiten	-218'539'295.70	-172'073'147.79
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-2'902'663.50	-155'652'079.50
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-47'917'039.50	-39'072'682.35
./. Nicht-technische Rückstellungen	-6'332'246.00	0.00
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-11'810'023.91	-6'165'195.18
Total Vv	5'604'131'907.57	5'329'468'721.09

Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)

Vorsorgekapital aktive Versicherte	5'039'801'080.20	4'278'294'677.52
Vorsorgekapital Rentner	364'940'265.05	262'458'070.70
Technische Rückstellungen	103'507'440.00	163'267'596.00
Total Vk	5'508'248'785.25	4'704'020'344.22
Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich	101,7 %	113,3 %

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	5'891'633'176.18	5'702'431'825.91
./. Verbindlichkeiten	-218'539'295.70	-172'073'147.79
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-2'902'663.50	-155'652'079.50
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-47'917'039.50	-39'072'682.35
./. Nicht-technische Rückstellungen	-6'332'246.00	0.00
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-11'810'023.91	-6'165'195.18
Total Vv	5'604'131'907.57	5'329'468'721.09

Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)

Vorsorgekapital aktive Versicherte	5'039'801'080.20	4'278'294'677.52
Vorsorgekapital Rentner	364'940'265.05	262'458'070.70
Technische Rückstellungen	103'507'440.00	163'267'596.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	51'909'520.55	76'805'963.00
Total Vk	5'560'158'305.80	4'780'826'307.22
Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2	100,8 %	111,5 %

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

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten.

Vermögensverwaltung der Stiftung

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

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

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

Vermögensverwalter

AXA Versicherungen AG, Winterthur	(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. g BVV 2)
Zürcher Kantonalbank, Zürich	(zugelassen gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2)

Die AXA BVG-Stiftung Westschweiz, als Institution der beruflichen Vorsorge, investiert als einzige Anlegerin in den Einanlegerfonds «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO». Es handelt sich hierbei um ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds «AXA Strategie». Der Umbrella-Fonds richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 KAG i. V. m. Art. 4 Abs. 3 Bst. f FIDLEG.

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

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

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

Anlagemanager pro Anlagekategorie per 31.12.2022

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	AXA Versicherungen AG, Winterthur	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Obligationen Investment Grade	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	PIMCO Europe GmbH, München, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	BaFin (Deutschland) / SEC (USA)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	JPMorgan Asset Management (UK) Limited, London, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an JPMorgan Investment Management Inc., New York	FCA (UK) / SEC (USA)
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Amundi Asset Management, Luxembourg	CSSF (Lux)
	iShares VII plc, Dublin	CBI (Irland)
Obligationen Emerging Markets	AllianceBernstein Limited, London mit teilweiser Weiterdelegation an AllianceBernstein LP, New York	FCA (UK) / SEC (USA)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Swisscanto Asset Management International SA, Luxembourg	CSSF (Lux)
Obligationen High Yield	Wellington Management International Ltd, London	FCA (UK)
	Swisscanto Asset Management International SA, Luxembourg	CSSF (Lux)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Wandelanleihen	Fisch Asset Management AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Schweiz	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Ausland	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lazard Asset Management, London	FCA (UK)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Threadneedle Asset Management Limited, London	FCA (UK)
	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	iShares VII plc, Dublin	CBI (Irland)
Aktien Emerging Markets	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London, mit teilweiser Weiterdelegation der Anlageentscheide an BlackRock Asset Management North Asia Limited, Hong Kong	FCA (UK) / SFC (Hong Kong)

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
	M&G Lux (M&G Limited), Luxembourg	CSSF (Lux)
	LaSalle Investment Management SAS, Paris	AMF (France)
	PGIM, Inc., New Jersey	SEC (USA)
	Clarion Partners, LLC, New York	SEC (USA)
	CBRE Global Investors, LLC, Los Angeles	SEC (USA)
Infrastruktur	BlackRock Financial Management Inc., New York	SEC (USA)
Senior Loans	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
Gold	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Hedge Funds	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
Private Equity	Ardian France SA, Paris	AMF (France)

Konto- / Depotführung

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

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

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

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

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

Der Stiftungsrat hat die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung auf 13,3 % (Vorjahr 11,7 %) des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner, der technischen Rückstellungen (ohne Rückstellung für Zusatzverzinsungen), der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke festgelegt.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	43'973'601.77	548'642'413.87
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	740'540'787.87	555'663'211.94
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	696'567'186.10	7'020'798.07
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	5,9 %	98,7 %

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2022		Strategie in %	Bandbreite	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidität	250'117'306	4,29	1	0	10
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	819'077'827	14,06	15	5	25
Obligationen Investment Grade	415'790'178	7,14	8	4	15
Obligationen Emerging Markets	186'568'001	3,20	3	0	5
Obligationen High Yield	189'098'770	3,25	3	0	5
Wandelanleihen	0	0,00	0	0	3
Aktien Schweiz	937'761'695	16,09	16	10	22
Aktien Ausland	812'094'456	13,94	14	8	20
Aktien Emerging Markets	178'384'782	3,06	3	0	5
Immobilien Schweiz	1'233'838'366	21,16	20	15	27,5
Immobilien Ausland	198'669'250	3,41	4	0	8
Infrastruktur	23'579'628	0,40	5	0	8
Senior Loans	208'367'447	3,58	3	0	5
Privatschuldner	0	0,00	2	0	5
Gold	170'486'877	2,93	3	0	5
Hedge Funds	0	0,00	0	0	5
Private Equity	203'372'755	3,49	0	0	5
Total Vermögensanlagen	5'827'207'338	100,00			
- davon Total Aktien		33,09	33	25	40
- davon Total Alternative Anlagen		10,00	8	0	15
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		18,26	18,5	10	25
Forderungen	2'221'145				
Guthaben bei AXA Leben AG	4'138'461				
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	54'731'644				
./.. Delkredere	-442'500				
Aktive Rechnungsabgrenzung	3'777'088				
Total Aktiven	5'891'633'176				

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien im Vorjahr

Anlagekategorie	31.12.2021		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität	456'114'724	8,09	2	0	15	
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	967'961'710	17,17	19	10	30	
Obligationen Investment Grade	660'576'425	11,71	13	0	35	
Obligationen Emerging Markets	134'634'440	2,39	2,5	0	5	
Obligationen High Yield	107'111'279	1,90	2,5	0	5	
Wandelanleihen	60'744'406	1,08	2	0	5	
Aktien Schweiz	697'536'678	12,37	12	0	17,5	
Aktien Ausland	747'584'009	13,26	13	5	20	
Immobilien Schweiz	1'170'074'306	20,76	20	15	30	
Immobilien Ausland	132'214'787	2,34	4	0	7,5	
Hedge Funds	144'617'000	2,56	3	0	5	
Private Equity	175'639'898	3,11	3	0	5	
Senior Loans	184'054'883	3,26	4	0	7,5	
Total Vermögensanlagen	5'638'864'545	100,00				
- davon Total Aktien		25,63	25	5	37,5	
- davon Total Alternative Anlagen		8,93	10	0	15	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		18,23	10	0	30	
Forderungen	3'710'173					
Guthaben bei AXA Leben AG	5'569'305					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	51'710'999					
./ Delkredere	-157'800					
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'734'604					
Total Aktiven	5'702'431'826					

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

	2022	2021
	CHF	CHF
Ergebnis aus Vermögensanlage	-492'001'419.15	381'860'217.67
Wertschriftenerfolg	-491'946'106.01	381'964'314.21
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-55'313.14	-104'096.54
Sonstiger Vermögenserfolg	-324'250.94	-485'080.94
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	-6'936.00	58'831.11
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	973'401.00	423'235.05
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	18'666.62	16'916.12
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-1'480'903.11	-1'172'815.47
Zinsen bei Übernahmen/Abgaben von Versichertenbeständen	171'520.55	188'752.25
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-31'856'076.54	-41'345'414.08
Total	-524'181'746.63	340'029'722.65

Performance der Vermögensanlagen

	2022	
	TWR Total	Contribu-
	in %	tion in %
Liquidität (exkl. operative Liquidität)	-1.15	-0.03
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	-9.92	-1.51
Obligationen Investment Grade	-14.36	-1.18
Obligationen Emerging Markets	-13.33	-0.36
Obligationen High Yield	-11.48	-0.31
Wandelanleihen	-97.68	0.01
Aktien Schweiz	-17.81	-2.91
Aktien Ausland	-19.54	-2.73
Aktien Emerging Markets	-20.01	-0.62
Immobilien Schweiz	3.39	0.68
Immobilien Ausland	-0.04	-0.01
Infrastruktur	-7.80	-0.03
Senior Loans	-4.09	-0.14
Gold	-7.98	-0.17
Hedge Funds	120.33	0.26
Private Equity	17.15	0.51
Performance Zwischentotal	-8.54	
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte	-0.24	
Performance der Vermögensanlagen	-8.78	

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

Performance der Vermögensanlagen im Vorjahr

	2021	
	TWR Total in %	Contribution in %
Liquidität (exkl. operative Liquidität)	-0.86	-0.03
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	-1.34	-0.25
Obligationen Investment Grade	-1.72	-0.24
Obligationen Emerging Markets	1.68	0.05
Obligationen High Yield	3.83	0.08
Wandelanleihen	2.37	0.04
Aktien Schweiz	23.94	2.84
Aktien Ausland	19.30	2.52
Immobilien Schweiz	3.63	0.85
Immobilien Ausland	0.60	-0.04
Hedge Funds	9.21	0.26
Private Equity	38.81	1.02
Senior Loans	8.93	0.29
Performance Zwischentotal		7.39
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		-0.34
Performance der Vermögensanlagen		7.05

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

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten**6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage**

	2022 CHF	2021 CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) ¹⁾	31'643'438.04	41'126'244.83
Direkte Vermögensverwaltungskosten	12'580.30	11'729.20
Kosten für den Anlage-Ausschuss	200'058.20	207'440.05
Total	31'856'076.54	41'345'414.08

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

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Total der Vermögensanlagen	5'827'207'338.65	5'638'864'544.52
Total der transparenten Anlagen	5'827'207'338.65	5'638'864'544.52
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,55 %	0,73 %
Kostentransparenzquote	100,00 %	100,00 %

Intransparente Kollektivanlagen

Keine

6.10.2 Rückvergütungen / Retrozessionen

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

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

6.10.3 Aktionärsrechte

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

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

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	54'731'644.21	51'710'998.81
./. Delkredere	-442'500.00	-157'800.00
Stand am 31.12.	54'289'144.21	51'553'198.81

Per 31.03.2023 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 15'754'650.65 (Vorjahr CHF 14'870'214.50) reduziert.

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

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	39'072'682.35	32'799'667.80
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	14'292'518.85	12'861'365.20
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-4'609'043.05	-5'875'166.95
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-708'976.35	-712'696.05
Auflösung zugunsten der freien Mittel	-130'142.30	-487.65
Stand am 31.12.	47'917'039.50	39'072'682.35

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden wie im Vorjahr nicht verzinst.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

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

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

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

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

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

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

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

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

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

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

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

7.2.4 Nicht-technische Rückstellungen	2022	2021
	CHF	CHF
Ansprüche aus Teilliquidation 2021	6'332'246.00	0.00
<i>davon auf die technischen Rückstellungen</i>	<i>2'132'791.00</i>	<i>0.00</i>
<i>davon auf die Wertschwankungsreserve</i>	<i>4'199'455.00</i>	<i>0.00</i>
Stand am 31.12.	6'332'246.00	0.00

Die ermittelten Ansprüche aus Teilliquidation 2021 sind für die Auszahlung reserviert, vgl. auch Punkt 9.2.

7.2.5 Freie Mittel Vorsorgewerke

Die freien Mittel der Vorsorgewerke wurden wie im Vorjahr nicht verzinst.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2022	2021
	CHF	CHF
Sparbeiträge	416'248'762.40	338'585'725.88
Risikobeiträge	54'049'303.95	44'836'299.55
Kostenbeiträge	16'654'508.05	13'917'775.19
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	2'616'054.95	2'153'692.40
Total	489'568'629.35	399'493'493.02
davon Beiträge Arbeitnehmer	205'895'332.15	168'432'152.97
davon Beiträge Arbeitgeber	283'623'341.95	230'986'965.85
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	49'955.25	74'374.20

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	7'475'913.22	1'655'454.78
Total	7'475'913.22	1'655'454.78

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	129'899.07	837'111.15
Total	129'899.07	837'111.15

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	18'252'972.55	11'520'759.45
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	78'348'518.35	82'527'694.60
Total	96'601'490.90	94'048'454.05

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	114'333.50	40'350.85
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	15'557'179.65	15'709'279.64
Total	15'671'513.15	15'749'630.49

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2022	2021
Anzahl	300	274
Totalbetrag in CHF	22'493'857.07	19'261'216.80
Verpfändungen für Wohneigentum	2022	2021
Anzahl	94	87
Auszahlungen infolge Ehescheidung	2022	2021
Anzahl	92	83
Totalbetrag in CHF	8'298'303.51	6'438'418.46

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand**Kostenprämien**

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

	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	13'228'971.39	11'394'120.38
Kosten für Marketing und Werbung	222'270.84	209'855.52
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	10'064'915.52	8'576'851.75
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>3'710'972.10</i>	<i>3'079'502.45</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>6'353'943.42</i>	<i>5'497'349.30</i>
Total	23'516'157.75	20'180'827.65

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)	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	-200.00	2'000.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	177'300.00	152'500.00
Kosten für Inkasso	205'298.02	134'659.05
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	315'890.10	245'977.00
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	2'160.00	7'805.00
Kosten für Meldewesen	58'050.00	62'850.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	47'687.50	49'775.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	290.80	226.15
Total	806'476.42	655'792.20

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für das Büro des Stiftungsrates	30'731.20	38'513.10
Kosten für den Stiftungsrat	90'092.70	97'803.25
Kosten für Analyse strategischer Optionen	256'788.40	202'947.25
Kosten für Ausbildung der Mitglieder des Stiftungsrates	20'091.41	30'412.50
Kosten für Verwaltung autonomer Rentner	260'364.75	179'589.75
Kosten für Beratung	19'752.45	19'637.20
Kosten für die Revisionsstelle	42'386.40	42'875.35
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	70'981.85	60'254.90
Kosten für die direkte Aufsicht	52'239.00	43'341.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	22'994.85	20'554.50
Kosten für sonstige Aufwendungen	1'413.30	566.00
Total	867'836.31	736'494.80

Total Verwaltungsaufwand	1'674'312.73	1'392'287.00
---------------------------------	---------------------	---------------------

7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

7.3.9 Übrige Erträge

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

7.3.10 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich hauptsächlich um Debitorenverluste, um die Bildung des Delkredere sowie um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

7.3.11 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

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

7.3.12 Ertragsüberschuss Stiftung

	2022	2021
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-45'767'374.92	-135'227'997.11
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	84'666'035.45	-1'629'687.00
<i>davon Ansprüche aus Teilliquidation 2021</i>		
<i>auf technische Rückstellungen</i>	2'132'791.00	0.00
Bildung Nicht-technische Rückstellungen	-6'332'246.00	0.00
<i>davon aus technischen Rückstellungen</i>	-2'132'791.00	0.00
<i>davon aus Wertschwankungsreserve</i>	-4'199'455.00	0.00
Autonome geleistete Renten und Veränderung Vorsorgekapital		
Rentner (Netto)	-7'453'868.71	-24'525'971.97
Austrittsverlust bei Freizügigkeitsleistungen	-913.50	1'562.20
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-10'604'592.85	-8'859'291.55
Netto-Ergebnis aus Vermögenanlage	-524'181'746.63	340'029'722.65
Nachträglicher Ertrag aus Transformation	0.00	443'690.23
Überschussanteil aus dem Risikoprozess	6'402'466.00	5'440'934.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-867'836.31	-736'494.80
Debitorenverluste (Netto)	-189'784.40	-158'731.03
<i>Debitorenverluste</i>	-410'400.90	-470'011.52
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	220'616.50	311'280.49
Bildung Delkredere	-284'700.00	-72'200.00
Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-27'090.00	-27'090.00
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	-27'160.23	56'561.97
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor		
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-504'668'812.10	174'735'007.59
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	504'668'812.10	-174'735'007.59
<i>davon Ansprüche aus Teilliquidation 2021</i>		
<i>auf Wertschwankungsreserve</i>	4'199'455.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Keine Auflagen.

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

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2022 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

Per 31.12.2021 war der Tatbestand der Teilliquidation der Stiftung erfüllt. Das Verfahren wird im 2023 gestartet.

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

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Am 31.12.2022 waren sechs Rechtsverfahren im Zusammenhang mit Leistungsansprüchen hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Die Jahresrechnung der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur wird in französischer, deutscher, italienischer und englischer Sprache publiziert. Sollten die Übersetzungen vom französischen Originaltext abweichen, ist die französische Fassung verbindlich.



KPMG AG
 Badenerstrasse 172
 Postfach
 CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
 kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur, Winterthur

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG 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.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte, ausgenommen die durch den Experten für berufliche Vorsorge bewerteten Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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 BVG-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



Michel Faggion
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 19. Juni 2023

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

