



Jahresrechnung 2019

AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur

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



KPMG AG

Audit

Räffelstrasse 28
CH-8045 Zürich

Postfach
CH-8036 Zürich

T +41 58 249 31 31
E infozurich@kpmg.com
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der

AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur in Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2019 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 Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 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 2019 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



Michel Faggion
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 26. Juni 2020

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	Teilautonom	Vollversicherung
		31.12.2019	31.12.2018
Aktiven			
Vermögensanlagen	6.4	4'117'636'055.71	473'538.13
Forderungen	7.1.1	11'375'503.36	4'226.85
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	7'996'588.83	200'340'200.88
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	43'835'962.67	42'458'239.74
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	1'801'940.75	0.00
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2		5'664'870'049.90
Total Aktiven		4'182'646'051.32	5'908'146'255.50
Passiven			
Verbindlichkeiten		175'212'592.38	194'442'714.54
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	154'201'527.80	150'610'162.33
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		19'207'805.63	43'660'208.76
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	1'803'258.95	172'343.45
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	1'193'210.85	30'176.30
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	31'239'361.03	39'955'883.03
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		31'239'361.03	39'955'883.03
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		3'634'863'272.61	788'587.80
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	3'321'833'017.31	788'587.80
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	68'158'783.30	0.00
Technische Rückstellungen	5.6.1	138'128'832.00	0.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.6.2	106'742'640.00	0.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2		5'664'870'049.90
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3		4'203'236'016.90
Vorsorgekapital Rentner	5.5.2		1'461'634'033.00
Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke	6.3.1	0.00	87'089.51
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.2	334'764'797.15	0.00
Freie Mittel Vorsorgewerke	7.2.4	5'372'817.30	6'673'803.46
Freie Mittel zu Beginn der Periode		6'673'803.46	10'220'398.34
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-516'618.83	-2'437'103.95
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-784'367.33	-1'109'490.93
Freie Mittel Stiftung		0.00	1'297'950.96
Stand zu Beginn der Periode		1'297'950.96	1'861'599.98
Aufwandüberschuss Stiftung		-1'297'950.96	-563'649.02
Total Passiven		4'182'646'051.32	5'908'146'255.50

Auf Grund der Transformation der Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung per 01.01.2019 wurden partiell Anpassungen der Jahresrechnung und der Vorjahreswerte vorgenommen. Vgl. Punkt 4.3.

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	Teilautonom	Vollversicherung
		2019	2018
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		404'700'688.25	600'132'430.98
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	138'421'283.64	207'044'837.46
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	186'605'689.51	293'531'333.89
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-4'026'444.70	-6'010'580.30
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-2'324'771.20	-2'184'648.80
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		79'995'777.55	93'850'042.16
Sonstige Einmaleinlagen		3'252.90	0.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	3'701'129.35	11'716'797.77
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		2'324'771.20	2'184'648.80
Eintrittsleistungen		357'647'493.52	398'890'927.00
Freizügigkeitseinlagen		346'411'292.80	385'983'945.88
Einlagen bei Leistungsübernahmen		2'790'592.50	3'075'062.45
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	481'051.74	1'692'090.87
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		7'964'556.48	8'139'827.80
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		762'348'181.77	999'023'357.98
Reglementarische Leistungen		-213'993'724.90	-219'191'062.23
Altersrenten	7.3.3	-84'107'258.85	-78'856'573.07
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-14'523'740.30	-14'050'901.40
Invalidenrenten		-19'681'859.30	-23'044'522.86
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-76'923'067.40	-83'631'423.75
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidity		-18'757'799.05	-19'607'641.15
Austrittsleistungen		-1'624'059'331.69	-1'208'082'843.40
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-1'546'725'292.64	-1'163'820'743.40
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-1'084'760.08	-4'129'194.82
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-8'561'234.50	-350'958.30
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-20'050'032.03	-29'628'290.13
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-47'638'012.44	-10'153'656.75
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-1'838'053'056.59	-1'427'273'905.63
Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		630'693'255.77	393'062'098.20
Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		995'644'337.96	515'377'315.59
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	5.5	-16'030'028.30	-93'160'619.00
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		516'618.83	2'437'103.95
Bildung technische Rückstellungen		-244'871'472.00	0.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-113'452'750.57	-26'236'443.17
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		8'886'549.85	-5'355'259.17

in CHF	Index Anhang	2019	2018
Ertrag aus Versicherungsleistungen		4'907'273'944.79	1'444'995'501.26
Versicherungsleistungen	7.3.6	4'762'790'579.39	1'438'924'682.71
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	144'483'365.40	6'070'818.55
Versicherungsaufwand		-87'816'669.68	-1'021'466'663.04
Sparprämien		405'153.30	-411'012'441.25
Risikoprämien		-39'966'453.25	-77'646'069.90
Kostenprämien	7.3.7	-18'117'570.48	-25'832'343.75
Einmaleinlagen an Versicherungen		-26'467'121.35	-504'758'581.69
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG	7.3.8	-3'670'677.90	-2'217'226.45
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	-4'255'364'771.90	-389'547'904.62
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		119'080'884.16	-1'207'515.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	214'054'034.30	-112'094.75
Ergebnis aus Vermögensanlage		236'241'671.76	22'068.95
Sonstiger Vermögenserfolg		-686'107.98	-8'384.75
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-21'331'501.63	-125'780.20
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-170'027.85	1.25
Sonstiger Ertrag		899'472.10	1'459'825.45
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.9	564'380.70	765'552.28
Übrige Erträge	7.3.10	335'091.40	694'273.17
Sonstiger Aufwand	7.3.11	-293'689.21	-328'893.79
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-1'145'312.00	-1'533'004.48
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-933'291.35	-1'323'879.43
Kosten für die Revisionsstelle		-69'121.85	-36'746.60
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-74'002.80	-53'348.30
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-68'896.00	-119'030.15
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor			
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		332'595'389.35	-1'721'683.42
Auflösung Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke (Netto)		87'089.51	48'543.47
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung		-334'764'797.15	0.00
Aufwandüberschuss		-2'082'318.29	-1'673'139.95
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.12	-784'367.33	-1'109'490.93
Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.13	-1'297'950.96	-563'649.02

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.

Per 01.01.2019 wurde die bisherige Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung transformiert. Waren bisher neben den Risiken Tod und Invalidität auch der Sparprozess und die Altersrenten bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedeckt, legt die Stiftung ihr Vermögen neu in eigener Verantwortung an und erbringt die Alters- und damit verbundenen Hinterlassenenleistungen autonom auf eigene Rechnung. Die Risiken Tod und Invalidität sowie vor 01.01.2019 in dieser Stiftung laufende Alters- und damit verbundene anwartschaftliche Hinterlassenenleistungen bleiben weiterhin bei der AXA Leben AG rückgedeckt.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

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

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2018	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates ¹⁾	01.01.2015	
Organisationsreglement der Stiftung	01.11.2019	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2016	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2017	01.01.2020
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	
Anlagereglement Professional Invest	01.01.2019	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2019	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.01.2019	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.01.2019	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01.01.2019	31.12.2019
Kostenreglement	01.01.2017	

¹⁾ Dieses Reglement wurde per 30.10.2019 ausser Kraft gesetzt.

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Ausschüsse und Geschäftsführung

Stiftungsrat

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

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgende Ausschüsse eingesetzt:

Anlage-Ausschuss

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

Mandatierte Fachpersonen (nicht Mitglieder)

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

Büro des Stiftungsrates

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

Personalsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung

Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung	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)	2019	2018	Veränderung in %
Stand am 01.01.	7'404	7'659	-3,33
Zugänge	614	185	
Abgänge	-925	-440	
Stand am 31.12.	7'093	7'404	-4,20

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2019	2018	Veränderung in %
Stand am 01.01.	47'120	50'003	-5,77
Zugänge	9'461	11'595	
Abgänge	-22'818	-14'478	
Stand am 31.12.	33'763	47'120	-28,35

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2019	Zugänge Abgänge 2019	Anzahl am 31.12.2018
Altersrenten	199	200 -1	0
Pensionierten-Kinderrenten	10	11 -1	0
Stand am 31.12.	209		0

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2019	Zugänge Abgänge 2019	Anzahl am 31.12.2018
Altersrenten	4'335	266 -242	4'311
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	2	2 -1	1
Pensionierten-Kinderrenten	102	15 -16	103
Invalidenrenten	1'186	414 -716	1'488
Invaliden-Kinderrenten	457	54 -145	548
Partnerrenten	1'114	136 -139	1'117
Waisenrenten	218	33 -41	226
Zeitrenten	4	0 -2	6
Stand am 31.12.	7'418		7'800
Gesamtbestand am 31.12.	7'627		7'800

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	2019	2018
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,000 %	5,000 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	4,880 %	4,880 %

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

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

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

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind unter Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: 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 Darstellung der Jahresrechnung wurde in Zusammenhang mit der Transformation der Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung im 2019 angepasst:

- Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen werden ab 01.01.2019 nicht mehr bilanziert; sie sind im Anhang zur Jahresrechnung ausgewiesen.
- Die verrechenbaren Guthaben und Verbindlichkeiten der Stiftung gegenüber der AXA Leben AG sind neu netto ausgewiesen. Dadurch reduziert sich die Bilanzsumme 2018 um den verrechneten Betrag von CHF 42'454'280.32 auf CHF 5'908'146'255.50.
- Die Position "Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage" in der Betriebsrechnung wurde neu strukturiert.
- Einmaleinlagen, welche nicht zur Bildung von Altersguthaben der versicherten Personen eingebracht wurden, werden als separate Betriebsrechnungsposition "Sonstige Einmaleinlagen" ausgewiesen.
- Die Einlagen und Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen werden als separate Betriebsrechnungspositionen ausgewiesen.

Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Für die Berechnung der Zielgrösse der Wertschwankungsreserve Stiftung wird die Value at Risk-Methode angewendet. Die Berechnung der Zielgrösse der Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke erfolgte im Vorjahr nach der Pauschalmethode (prozentuale Ansätze pro Anlagekategorie). Die Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke wurden aufgelöst, da keine Vorsorgelösungen mit Vermögensanlagen auf Stufe der Vorsorgewerke mehr bestehen und angeboten werden.

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. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

5.2 Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Auf Grund der Transformation von der Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung werden die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen ab 2019 nicht mehr bilanziert.

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) und im 2018 zusätzlich dem Spar-Deckungskapital (Vorsorgekapital aktive Versicherte) aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag.

Im Rahmen der Transformation der Stiftung per 01.01.2019 wurde das Spar-Deckungskapital von der AXA Leben AG an die Stiftung übertragen.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	5'664'870'049.90	6'054'417'954.52
Rückerstattungswerte aus Transformation	-3'118'655'526.10	0.00
Weitere Rückerstattungswerte	-1'084'580'490.80	0.00
Veränderung Spar-Deckungskapital aktive Versicherte	0.00	-482'708'523.62
Veränderung Deckungskapital Rentner	-52'128'755.00	93'160'619.00
Stand am 31.12.	1'409'505'278.00	5'664'870'049.90

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 Zusammensetzung Vorsorgekapital aktive Versicherte	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Durch die Stiftung autonom angelegtes Vorsorgekapital	3'321'833'017.31	0.00
Durch Personalvorsorge-Kommissionen autonom angelegtes Vorsorgekapital	0.00	788'587.80
Bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedecktes Vorsorgekapital (Bilanzposition Passiven aus Versicherungsverträgen)	0.00	4'203'236'016.90
Stand am 31.12.	3'321'833'017.31	4'204'024'604.70

5.3.2 Entwicklung der Altersguthaben ¹⁾

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	4'204'024'604.70	4'693'165'477.12
Altersgutschriften	279'149'801.55	414'581'404.60
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	79'995'777.55	93'850'042.16
Freizügigkeitseinlagen	346'411'292.80	385'983'945.88
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	7'964'556.48	8'139'827.80
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	225'184.45	0.00
Weitere Einlagen ²⁾	618'503.97	21'556'422.30
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1'546'725'292.64	-1'163'820'743.40
Vorbezüge WEF/Scheidung	-20'050'032.03	-29'628'290.13
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-143'234'130.09	-246'039'924.80
Verzinsung der Altersguthaben	113'452'750.57	26'236'443.17
Stand am 31.12.	3'321'833'017.31	4'204'024'604.70

¹⁾ Diese Darstellung zeigt sowohl die Entwicklung des autonomen als auch des bis zur Transformation von der Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung rückgedeckten Altersguthabens.

²⁾ Die Position 'Weitere Einlagen' umfasst Einlagen aus der Verteilung von freien Mitteln und sonstige, nicht unter anderen Positionen spezifizierte Einlagen aus Mutationen.

5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

	2019	2018
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben nach BVG ¹⁾	2,50 %	0,00 %
Total Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	3,50 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	0,25 %
Zusatzverzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾	3,25 %	0,00 %
Total Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	4,25 %	0,25 %

¹⁾ davon 0,75 % aus der Rückstellung für Zusatzverzinsungen, vgl. auch Punkt 5.6.2.

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	1'580'392'509.27	2'189'986'381.67
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals Rentner (Vorsorgekapital 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 5.5.2) ist im 2019 nicht mehr bilanziert.

5.5.1 Autonom angelegtes Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner)

	31.12.2019	Bildung	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Altersrenten	67'955'822.67	67'955'822.67	0.00
Pensionierten-Kinderrenten	202'960.63	202'960.63	0.00
Stand am 31.12.	68'158'783.30		0.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	209		0

5.5.2 Versicherungsmässig rückgedecktes

	31.12.2019	Bildung	31.12.2018
	CHF	Auflösung	CHF
		2019	
Altersrenten	1'051'312'405.00	14'555'967.00	1'060'888'613.00
		-24'132'175.00	
Rentenanteile nach Art. 124a ZGB (Scheidungsrenten)	580'856.00	402'128.00	188'909.00
		-10'181.00	
Pensionierten-Kinderrenten	2'157'954.00	196'094.00	2'300'076.00
		-338'216.00	
Invalidenrenten	163'842'146.00	43'996'561.00	206'036'991.00
		-86'191'406.00	
Invaliden-Kinderrenten	6'330'245.00	892'907.00	8'471'907.00
		-3'034'569.00	
Partnerrenten	177'844'966.00	9'383'008.00	175'713'729.00
		-7'251'771.00	
Waisenrenten	7'177'053.00	704'594.00	7'634'752.00
		-1'162'293.00	
Zeitrenten	259'653.00	0.00	399'056.00
		-139'403.00	
Stand am 31.12.	1'409'505'278.00		1'461'634'033.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	7'418		7'800

5.5.3 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im 2019 erfolgte eine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG. Darüber hinaus erfolgte keine Anpassung der Renten (Art. 36 Abs. 2 BVG).

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1 Technische Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung	31.12.2019	Bildung	31.12.2018
	CHF	Auflösung 2019	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	111'410'254.00	111'410'254.00 0.00	0.00
Rückstellung für Austrittsverluste	34'218.00	34'218.00 0.00	0.00
Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes	26'684'360.00	26'684'360.00 0.00	0.00
Stand am 31.12.	138'128'832.00		0.00

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

Zur Finanzierung einer zukünftigen Reduktion des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen von aktuell 2,00 % auf 1,75 % wurde eine entsprechende technische Rückstellung gebildet.

5.6.2 Rückstellung für Zusatzverzinsungen

Rückstellung für Zusatzverzinsungen	31.12.2019	Bildung	31.12.2018
	CHF	Auflösung 2019	CHF
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	106'742'640.00	127'000'000.00 -20'257'360.00	0.00
Stand am 31.12.	106'742'640.00		0.00

Die Rückstellung für Zusatzverzinsungen zugunsten der versicherten Personen wurde per 01.01.2019 mit dem einmaligen, ausserordentlichen Überschussanteil gebildet, den die Stiftung im Rahmen der Transformation in eine teilautonome Vorsorgeeinrichtung von der AXA Leben AG erhalten hat. Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im 2019 beträgt diese 0,75 % der Altersguthaben. Zur Vermeidung oder Behebung einer Unterdeckung kann der Stiftungsrat beschliessen, die Rückstellung für Zusatzverzinsungen teilweise oder vollständig zur Tilgung des Fehlbetrags zu verwenden. Die Rückstellung muss spätestens bis 31.12.2023 vollständig aufgebraucht sein.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2019 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 144'483'365.40 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 127'000'000.00 als einmaligen, ausserordentlichen Überschussanteil im Zusammenhang mit der Transformation der Stiftung. Dieser Betrag wurde gemäss Reglement Überschussbeteiligung zur Bildung der Rückstellung für Zusatzverzinsungen verwendet.
- CHF 17'488'678.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess. Dieser Betrag wurde gemäss Reglement Überschussbeteiligung den Stiftungsmitteln zugewiesen.
- abzüglich CHF 5'312.60 aus rückwirkenden Mutationen

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

Für das Jahr 2018 richtete die AXA Leben AG im Überobligatorium Überschussanteile aus dem Sparprozess in der Höhe von 0,25 % aus. Die Überschussanteile wurden gemäss Überschussreglement zugewiesen. Die Vorsorgewerke wurden individuell über die Überschusszuweisung informiert.

	2018
	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteil	6'070'818.55
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen	5'978'089.85
davon gemäss anderslautenden Beschlüssen der zuständigen Personalvorsorge-Kommissionen	92'728.70

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

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

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % berechnet.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Periodentafeln werden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 2,00 % für die Bestimmung der technischen Rückstellungen wird aus heutiger Sicht als angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 3'585'545'833 und einem Vorsorgekapital von CHF 3'332'298'543 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 01.01.2019 107,6 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuftnet werden.
- Der technische Referenzzinssatz gemäss FRP 4 beträgt 2,00 % per 01.01.2019 und entspricht dem technischen Zinssatz der Stiftung.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 01.01.2019 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2015 beträgt 101,4 %.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Der Kollektiv-Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG beinhaltet die kongruente Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität. Das Langlebighkeitsrisiko wird von der Stiftung ab 01.01.2019 selbst getragen.
- Die Stiftung bietet am 01.01.2019 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

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

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2015, Periodentafeln 2020 und einem technischen Zinssatz von 2,00 %.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Keine

5.11 Berechnung der Deckungsgrade

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

5.11.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

	31.12.2019
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)	CHF
Aktiven	4'182'646'051.32
./. Verbindlichkeiten	-175'212'592.38
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'193'210.85
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-31'239'361.03
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-5'372'817.30
Total Vv	3'969'628'069.76
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)	
Vorsorgekapital aktive Versicherte	3'321'833'017.31
Vorsorgekapital Rentner	68'158'783.30
Technische Rückstellungen	138'128'832.00
Total Vk	3'528'120'632.61
Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich	112,5 %

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2019
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)	CHF
Aktiven	4'182'646'051.32
./. Verbindlichkeiten	-175'212'592.38
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'193'210.85
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-31'239'361.03
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-5'372'817.30
Total Vv	3'969'628'069.76
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)	
Vorsorgekapital aktive Versicherte	3'321'833'017.31
Vorsorgekapital Rentner	68'158'783.30
Technische Rückstellungen	138'128'832.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	106'742'640.00
Total Vk	3'634'863'272.61
Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2	109,2 %

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

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

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

Vermögensverwaltung der Stiftung

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

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

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

Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

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

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

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

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

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

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

Anlagemanager pro Anlagekategorie per 31.12.2019

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	AXA Versicherungen AG, Hypothekarcenter	FINMA (Schweiz)
Obligationen Inv. Grade	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Obligationen High Yield	AXA Investment Managers Inc., Greenwich, USA	SEC (USA)
	AXA Investment Managers Paris S.A., Paris	AMF (France)
Obligationen Emerging Markets (hard currency)	AXA Investment Managers Inc., Greenwich, USA	SEC (USA)
	AllianceBernstein Limited, London mit teilweiser Weiterdelegation an AllianceBernstein LP, New York, USA	FCA (UK) SEC (USA)
Wandelanleihen	Fisch Asset Management AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Paris S.A., Paris	AMF (France)
Aktien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Ausland	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Paris S.A., Paris	AMF (France)
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Real Estate	FINMA (Schweiz)
Hedge Funds	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
Private Equity	Ardian France SA	AMF (France)
Senior Loans	AXA Investment Managers Paris S.A., Paris	AMF (France)

Konto- / Depotführung

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

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

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

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

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

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

6.3.1 Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke

Die per 31.12.2018 vorhandene Wertschwankungsreserve wurde im 2019 aufgelöst, da keine Vorsorgelösungen mit Vermögensanlagen auf Stufe der Vorsorgewerke mehr bestehen und angeboten werden.

6.3.2 Wertschwankungsreserve Stiftung

31.12.2019

	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	334'764'797.15
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	417'073'738.88
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	82'308'941.73
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	80,3 %

Im Vorjahr benötigte die Stiftung keine Wertschwankungsreserve (Vollversicherung).

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2019		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität	152'916'777	3,71	2	0	15	
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	758'183'055	18,41	19	10	30	
Obligationen Inv. Grade	700'215'647	17,01	13	0	35	
Obligationen High Yield	62'446'603	1,52	2.5	0	5	
Obligationen Emerging Markets	172'051'809	4,18	2.5	0	5	
Wandelanleihen	121'356'953	2,95	2	0	5	
Aktien Schweiz	256'616'548	6,23	12	0	17.5	
Aktien Ausland	422'440'486	10,26	13	5	20	
Immobilien Schweiz	1'053'653'261	25,59	20	15	30	
Immobilien Ausland	19'289'118	0,47	4	0	7.5	
Hedge Funds	125'655'156	3,05	3	0	5	
Private Equity	127'782'332	3,10	3	0	5	
Senior Loans	145'028'311	3,52	4	0	7.5	
Total Vermögensanlagen	4'117'636'056	100,00				
- davon Total Aktien		16,49	25	5	37.5	
- davon Total Alternative Anlagen		9,67	10	0	15	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesich.)		20,64	10	0	30	
Forderungen	11'375'503					
Guthaben bei AXA Leben AG	7'996'589					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	43'835'962					
Aktive Rechnungsabgrenzung	1'801'941					
Total Aktiven	4'182'646'051					

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Es werden keine Derivate direkt gehalten. Die Stiftung hat jedoch in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

6.7 Offene Kapitalzusagen

Keine

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Stiftung hat keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Sie hat Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2019	2018
	CHF	CHF
Ergebnis aus Vermögensanlage	236'241'671.76	22'068.95
Wertschriftenerfolg	236'612'002.42	22'432.75
Negativzinsen	-370'524.86	-363.80
Zinserfolg auf Bankkonti	194.20	0.00
Sonstiger Vermögenserfolg	-686'107.98	-8'384.75
Zinsertrag auf Guthaben bei AXA Leben AG	346'652.45	16'567.77
Zinsaufwand auf Verpflichtungen gegenüber AXA Leben AG	-333'030.60	-4'128'796.82
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	726'186.56	4'103'844.30
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	1'071'000.65	1'613'248.71
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-2'527'890.25	-1'613'248.71
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	30'973.21	0.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-21'331'501.63	-125'780.20
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-170'027.85	1.25
Total	214'054'034.30	-112'094.75

Performance der Vermögensanlagen	2019	
	TWR Total in %	Contribution in %
Liquidität (exkl. operative Liquidität)	-0.89	-0.06
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	2.47	0.35
Obligationen Inv. Grade	10.03	1.87
Obligationen High Yield	5.30	0.06
Obligationen Emerging Markets	10.85	0.63
Wandelanleihen	6.63	0.24
Aktien Schweiz	22.30	0.50
Aktien Ausland	24.66	1.61
Immobilien Schweiz	3.41	0.94
Immobilien Ausland	2.23	0.01
Hedge Funds	3.37	0.11
Private Equity	4.24	0.14
Senior Loans	-2.92	-0.12
Performance Zwischentotal		6.28
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		-0.45
Performance der Vermögensanlagen		5.83

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

Die Umschichtung der im Rahmen der Transformation von der AXA Leben AG erhaltenen Rückerstattungswerte in die Anlagepositionen gemäss Anlagestrategie der Stiftung erfolgte sukzessive und wurde in Januar 2020 abgeschlossen.

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	2019	2018
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) ¹⁾	21'168'351.00	0.00
Direkte Vermögensverwaltungskosten	6'985.63	1'279.00
Honorar für unabhängige Vermögensberatung ²⁾	156'165.00	124'501.20
Total	21'331'501.63	125'780.20

¹⁾ Im 2019 beinhalten die TER auch die Kosten der AXA Vermögensverwaltung, Depot-, Administrations-, Benchmarking-, Analyse- und Servicegebühren.

²⁾ Im 2018 wurden Kosten im Umfang von CHF 62'250.65 durch die Stifterin übernommen.

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	4'117'636'056	285'730'486
Total der transparenten Anlagen	4'117'636'056	285'266'723
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,52 %	0,04 %
Kostentransparenzquote	100,00 %	99,84 %

Die Zahlen vom Vorjahr wurden nicht angepasst und stellen die Vermögensanlagen vor der Transformation dar.

Intransparente Kollektivanlagen

Keine

6.10.2 Rückvergütungen / Retrozessionen

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

Rückvergütungen werden dem Einanlegerfonds zugunsten der Stiftung gutgeschrieben.

6.10.3 Aktionärsrechte

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

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

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	43'835'962.67	42'458'239.74
Stand am 31.12.	43'835'962.67	42'458'239.74

Per 31.03.2020 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 13'638'785.85 (Vorjahr CHF 19'782'209.19) reduziert.

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

Im 2019 war kein Delkredere erforderlich.

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	39'955'883.03	34'600'625.11
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	3'701'129.35	11'716'797.77
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-4'026'444.70	-6'010'580.30
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-8'561'234.50	-350'958.30
Verzinsung ¹⁾	170'027.85	-1.25
Stand am 31.12.	31'239'361.03	39'955'883.03

¹⁾ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden 2019 mit 0,50 % (Vorjahr 0,00 %) verzinst. Der im 2018 ausgewiesene Betrag betrifft Zinsrückforderungen aus Vorjahren.

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 und 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 noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Oberaufsichtskommission berufliche Vorsorge.

7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	6'673'803.46	10'220'398.34
Veränderung	-1'300'986.16	-3'546'594.88
Stand am 31.12.	5'372'817.30	6'673'803.46

Im 2019 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke mit 0,50 % (Vorjahr 0,00 %) verzinst.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge	2019	2018
	CHF	CHF
Sparbeiträge	268'243'707.05	398'129'155.58
Risikobeiträge	36'779'161.59	75'212'234.82
Kostenbeiträge	16'444'656.59	25'022'622.61
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	3'668'652.25	2'212'158.35
Total	325'136'177.48	500'576'171.35
davon Beiträge Arbeitnehmer	138'421'283.64	207'044'837.46
davon Beiträge Arbeitgeber	186'605'689.51	293'531'333.89
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	109'204.33	

Ab 2019 (Transformation der Vollversicherung in eine teilautonome Stiftung) werden die Beiträge aus freien Mitteln der Vorsorgewerke als separate Position ausgewiesen.

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2019	2018
	CHF	CHF
Freie Mittel	481'051.74	1'692'090.87
Total	481'051.74	1'692'090.87

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2019	2018
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke	87'089.51	0.00
Freie Mittel	997'670.57	4'129'194.82
Total	1'084'760.08	4'129'194.82

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten	2019	2018
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	1'458'416.45	0.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	82'648'842.40	78'856'573.07
Total	84'107'258.85	78'856'573.07

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten	2019	2018
	CHF	CHF
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	14'523'740.30	14'050'901.40
Total	14'523'740.30	14'050'901.40

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2019	2018
Anzahl	178	322
Totalbetrag in CHF	15'831'995.22	24'661'872.55

Verpfändungen für Wohneigentum	2019	2018
Anzahl	60	77

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2019	2018
Anzahl	66	72
Totalbetrag in CHF	4'218'036.81	4'966'417.58

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

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

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

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

	2019	2018
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	10'464'431.80	17'081'256.13
Kosten für Marketing und Werbung	418'019.88	510'569.96
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	7'235'118.80	8'240'517.66
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>2'908'771.25</i>	<i>4'775'545.55</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>4'326'347.55</i>	<i>3'464'972.11</i>
Total	18'117'570.48	25'832'343.75

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.

Im Sinne einer höheren Transparenz wurde die Darstellung und Herleitung zur Kostenstruktur der Kostenprämie für 2019 verfeinert. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Verwaltungsaufwand

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

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2019	2018
	CHF	CHF
Kosten für Einkaufsberechnung vorzeitige Pensionierung	0.00	200.00
Kosten für Einkauf	-200.00	3'000.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	98'700.00	173'500.00
Kosten für Inkasso	106'224.50	203'946.51
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	239'990.90	237'094.67
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	630.00	150.00
Kosten für Meldewesen	109'800.00	106'389.50
Kosten für besondere Dienstleistungen	29'702.50	50'386.40
Total	584'847.90	774'667.08

Direkte Kosten Stiftung (teilweise aus Stiftungsvermögen finanziert) ¹⁾	2019	2018
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	217'611.30	357'554.55
Kosten für Beratung	122'127.35	191'235.80
Kosten für die Revisionsstelle	69'121.85	36'746.60
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	74'002.80	53'348.30
Kosten für die direkte Aufsicht	43'882.00	95'742.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	25'014.00	23'288.15
Kosten für sonstige Aufwendungen	8'704.80	422.00
Total	560'464.10	758'337.40
Total Verwaltungsaufwand	1'145'312.00	1'533'004.48

¹⁾ Im 2019 hat die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 32'717.80) übernommen (Vorjahr CHF 286'583.33).
Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

7.3.8 Beiträge an Sicherheitsfonds BVG

Infolge der Umstellung der Abrechnungsmethode wurden im 2019 die Beiträge für die Jahre 2018 und 2019 in Rechnung gestellt.

7.3.9 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

7.3.10 Übrige Erträge

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

7.3.11 Sonstiger Aufwand

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

7.3.12 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

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

7.3.13 Aufwandüberschuss Stiftung

2019

	CHF
Bildung technische Rückstellungen Stiftung	-244'871'472.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-113'452'750.57
Zusatzreserve aus Transformation	345'616'670.06
Überschussanteil (Zusatzmittel aus Transformation)	127'000'000.00
Überschussanteil aus dem Risikoprozess	17'488'678.00
Autonom ausgerichtete Altersrenten	-1'458'416.45
Bildung autonom getragene Vorsorgekapitalien	
Rentner (Netto)	-68'158'783.30
Auflösung Altersguthaben bei Verrentung	60'139'695.65
Austrittsverlust bei Freizügigkeitsleistungen	-225'184.45
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-2'187'944.50
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-2'025.65
Ausgleich Verbundlösung	-48.00
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-369'927.98
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	7'210.70
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	732'597.71
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	1'071'000.65
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-2'527'890.25
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	30'973.21
Wertschriftenerfolg ohne Vorsorgewerke	236'576'868.32
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage ohne Vorsorgewerke	-21'330'756.18
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-170'027.85
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	-29'498.55
Debitorenverluste	-31'759.90
Von Stifterin übernommene Debitorenverluste	31'172.05
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-560'464.10
Kostenübernahmen durch Stifterin	32'717.80
Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-26'250.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	124'120.39
Weitere Erträge (Netto)	18'341.38
Ertragsüberschuss vor Bildung	
Wertschwankungsreserve	333'466'846.19
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-334'764'797.15
Aufwandüberschuss Stiftung	-1'297'950.96

Aufwandüberschuss Stiftung	2018
	CHF
Direkte Kosten Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-758'337.40
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	-124'501.20
Kostenübernahmen durch Stifterin	348'833.98
Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-25'488.75
Ausgleich Verbundlösungen	-5'401.35
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	-5'068.10
Weitere Erträge	6'313.80
Aufwandüberschuss Stiftung	-563'649.02

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

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

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2019 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

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

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Am 31.12.2019 waren vier Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine