



Jahresrechnung 2021

AXA Vorsorgestiftung, Winterthur

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

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA Vorsorgestiftung, Winterthur, Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Carole Gehrer
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 20. April 2022

Jahresrechnung

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2021	31.12.2020
Aktiven			
Vermögensanlagen		710'403'622.48	648'319'173.42
Flüssige Mittel		23'252'493.31	48'163'449.98
Forderungen	7.1.1	2'052'701.06	2'877'127.22
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	594'903.03	334'632.48
Wertschriften		672'715'501.22	583'943'468.41
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	12'115'123.86	13'268'695.33
./. Delkredere		-327'100.00	-268'200.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	957'338.65	883'135.35
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	378'904'068.55	365'218'274.70
Total Aktiven		1'090'265'029.68	1'014'420'583.47
Passiven			
Verbindlichkeiten		32'212'534.72	35'405'424.58
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	30'114'870.15	33'359'186.40
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		986'425.46	1'115'001.79
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	1'111'239.11	931'236.39
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	376'308.65	373'447.20
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	7'326'046.15	6'070'714.95
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		7'326'046.15	6'070'714.95
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		581'416'735.46	557'143'307.14
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	459'469'072.35	456'019'278.70
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	88'788'708.11	71'102'495.44
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.1	33'158'955.00	30'021'533.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	5.2	378'904'068.55	365'218'274.70
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	378'904'068.55	365'218'274.70
Wertschwankungsreserve	6.3	88'099'248.37	47'921'474.01
Freie Mittel Vorsorgewerke		1'930'087.78	2'287'940.89
Freie Mittel zu Beginn der Periode		2'287'940.89	3'699'385.09
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-201'147.25	-615'137.85
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-156'705.86	-796'306.35
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		1'090'265'029.68	1'014'420'583.47

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2021	2020
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		103'969'576.57	106'097'955.31
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	43'549'188.10	44'359'057.05
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	49'690'219.78	50'859'143.05
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-1'874'807.25	-1'742'766.60
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-1'261'553.10	-1'209'103.95
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		9'291'549.79	10'362'643.56
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	3'313'426.15	2'259'878.25
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		1'261'553.10	1'209'103.95
Eintrittsleistungen		81'502'808.49	77'771'786.84
Freizügigkeitseinlagen		79'970'586.29	75'392'025.58
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	0.00	9'353.80
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'532'222.20	2'370'407.46
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		185'472'385.06	183'869'742.15
Reglementarische Leistungen		-24'994'663.35	-17'811'572.85
Altersrenten	7.3.3	-4'259'890.60	-3'553'881.75
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-430'326.30	-388'841.35
Invalidenrenten		-2'068'353.25	-1'880'751.50
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-14'372'642.75	-8'791'168.65
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-3'863'450.45	-3'196'929.60
Austrittsleistungen		-139'966'244.65	-144'620'936.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-134'169'646.70	-138'350'284.30
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-201'147.25	-624'491.65
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-187'500.00	-615'222.65
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-5'407'950.70	-5'030'937.50
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-164'960'908.00	-162'432'508.95
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-38'979'644.92	-23'602'448.72
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)	5.3	5'830'922.92	-1'935'854.55
Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.5	-17'686'212.67	-12'252'300.77
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		201'147.25	615'137.85
Bildung technische Rückstellungen Stiftung		-3'137'422.00	-2'660'569.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	-22'966'510.42	-7'470'820.65
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-1'221'570.00	101'958.40

in CHF	Index Anhang	2021	2020
Ertrag aus Versicherungsleistungen		6'279'192.70	53'353'601.65
Versicherungsleistungen	7.3.6	6'278'235.40	52'203'829.10
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	957.30	1'149'772.55
Versicherungsaufwand		-29'968'669.55	-61'743'714.80
Risikoprämien		-12'323'357.50	-12'484'141.75
Kostenprämien	7.3.7	-7'077'113.95	-7'316'164.45
Einmaleinlagen an Versicherungen		-9'995'583.50	-41'355'866.15
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-572'614.60	-587'542.45
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	5.2	13'685'793.85	-510'132.60
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-28'471'850.86	-11'065'461.27
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	68'937'914.44	20'288'401.23
Wertschriftenerfolg		78'741'742.41	28'607'011.31
Sonstiger Vermögenserfolg		-489'737.47	-367'773.50
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-9'280'329.30	-7'950'836.58
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-33'761.20	0.00
Sonstiger Ertrag		546'923.24	844'913.46
Übrige Erträge	7.3.8	546'923.24	844'913.46
Sonstiger Aufwand	7.3.9	-284'974.78	-191'228.09
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-706'943.54	-771'930.31
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-595'401.74	-683'341.01
Kosten für die Revisionsstelle		-28'185.10	-24'006.35
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-43'133.90	-32'082.75
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-40'222.80	-32'500.20
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		40'021'068.50	9'104'695.02
Bildung Wertschwankungsreserve	6.3	-40'177'774.36	-9'901'001.37
Aufwandüberschuss		-156'705.86	-796'306.35
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.10	-156'705.86	-796'306.35
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.11	0.00	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 17. August 1984 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen Mörsburg Sammelstiftung BVG eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute AXA Leben AG. Der Name der Stiftung lautet heute AXA Vorsorgestiftung, Winterthur (UID: CHE-109.743.148 HR).

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

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

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1434 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2017	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2021	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2021	01.01.2022
- Zusatzvorsorge	01.01.2021	01.01.2022
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2021	01.01.2022
Anlagereglement	01.01.2020	01.01.2022
- Anhang 1	01.04.2018	01.01.2022
- Anhänge 2 und 3	01.01.2015	01.01.2022
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2020	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.03.2020	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2016	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2021	
Kostenreglement	01.01.2017	

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Benno Brivio		2021 - 2024	AG
Maurus Fries		2021 - 2024	AG
Martin Ruesch		2021 - 2024	AG
Helmut Heid	Präsident	2021 - 2024	AN
Michael Raaflaub		2021 - 2024	AN
Marc Alexander Schwiede		2021 - 2024	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung

Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung und Vertrieb	AXA Leben AG, Winterthur
---	--------------------------

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

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

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	4'485	5'075	-11,63
Zugänge	12	24	
Abgänge	-374	-614	
Stand am 31.12.	4'123	4'485	-8,07

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	13'466	14'605	-7,80
Zugänge	3'539	3'495	
Abgänge	-3'948	-4'634	
Stand am 31.12.	13'057	13'466	-3,04

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	268	57 -1	212
Pensionierten-Kinderrenten	11	1 -2	12
Partnerrenten	3	1 0	2
Waisenrenten	1	1 0	0
Stand am 31.12.	283		226

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	12	0 0	12
Invalidenrenten	149	26 -16	139
Invaliden-Kinderrenten	42	12 0	30
Partnerrenten	15	1 0	14
Waisenrenten	41	9 -5	37
Stand am 31.12.	259		232
Gesamtbestand am 31.12.	542		458

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

Rentenumwandlungssätze	2021	2020
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	5,353 %	5,353 %

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

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

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind in Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: Kurswert
- Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen: Rückkauffähiges Spar-Deckungskapital aktive Versicherte auf Grundlage der Versicherungstarife der AXA Leben AG
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod sind weitgehend und der Sparprozess partiell im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten werden autonom durch die Stiftung erbracht.

Einen Teil des Vermögens hat die Stiftung bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedeckt.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

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

Das Deckungskapital Rentner (Vorsorgekapital Rentner) wird nicht bilanziert.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	396'053'314.70	396'253'014.30
Veränderung Vorsorgekapital aktive Versicherte	13'685'793.85	-510'132.60
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	3'125'926.00	310'433.00
Stand am 31.12.	412'865'034.55	396'053'314.70
davon bilanziert (Vorsorgekapital aktive Versicherte)	378'904'068.55	365'218'274.70
davon nicht bilanziert (Vorsorgekapital Rentner)	33'960'966.00	30'835'040.00

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 Zusammensetzung Vorsorgekapital aktive Versicherte	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Durch die Stiftung autonom angelegtes Vorsorgekapital	459'469'072.35	456'019'278.70
Bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedecktes Vorsorgekapital (Bilanzposition Passiven aus Versicherungsverträgen)	378'904'068.55	365'218'274.70
Total	838'373'140.90	821'237'553.40

5.3.2 Entwicklung der Altersguthaben	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	821'237'553.40	811'830'878.20
Altersgutschriften	73'756'129.50	75'249'540.45
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	1'696'040.80	1'521'645.50
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	9'291'549.79	10'362'589.46
Freizügigkeitseinlagen	79'970'586.29	75'392'025.58
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'532'222.20	2'370'407.46
Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln	57'171.80	67'008.50
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-134'169'646.70	-138'350'284.30
Vorbezüge WEF/Scheidung	-5'407'950.70	-5'030'937.50
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-15'789'127.15	-10'832'474.55
Kapitalleistungen infolge Pensionierung und Tod; sonstige	-16'768'340.25	-8'814'597.05
Verzinsung der Altersguthaben	22'966'510.42	7'470'820.65
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	441.50	931.00
Stand am 31.12.	838'373'140.90	821'237'553.40

5.3.3 Veränderung der autonom angelegten Altersguthaben (in voranstehender Aufstellung enthalten)	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	456'019'278.70	446'102'470.90
Veränderung (Netto)	3'449'793.65	9'916'807.80
Stand am 31.12.	459'469'072.35	456'019'278.70

5.3.4 Verzinsung der Altersguthaben	2021	2020
	Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %
Zusatzverzinsung ¹⁾	1,75 %	0,00 %
Total	2,75 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung ¹⁾	2,75 %	0,00 %
Total	3,75 %	1,00 %

¹⁾Für Berechtigte gemäss Verzinsungsmodell

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	484'953'817.93	485'441'165.85
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapitals Rentner

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

5.5.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersrenten	87'974'367.19	70'466'179.12
Pensionierten-Kinderrenten	277'976.88	309'062.91
Partnerrenten	530'962.45	327'253.41
Waisenrenten	5'401.59	0.00
Stand am 31.12.	88'788'708.11	71'102'495.44
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	283	226

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	71'102'495.44	58'850'194.67
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	15'789'127.15	10'832'474.55
Bildung aus Rentenerhöhungen	128'675.95	0.00
Rentenzahlungen	-4'134'904.90	-3'421'997.55
Pensionierungsverluste	4'127'222.00	2'932'439.00
Verzinsung ¹⁾	1'582'922.92	1'286'531.63
Effekt aus Änderungen technischen Grundlagen ²⁾	5'891.44	172'582.77
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	187'278.11	450'270.37
Stand am 31.12.	88'788'708.11	71'102'495.44

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

²⁾ Die Umstellung auf BVG 2020 Generationentafeln als auch die Senkung des technischen Zinssatzes per 31. Dezember 2021 von 1,98 % auf 1,75 % sind berücksichtigt.

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2021	Bildung Auflösung 2021	31.12.2020
	CHF		CHF
Altersrenten	2'135'569.00	0.00 -58'414.00	2'193'983.00
Invalidenrenten	23'682'336.00	4'671'885.00 -2'079'788.00	21'090'239.00
Invaliden-Kinderrenten	565'814.00	172'259.00 -70'001.00	463'556.00
Partnerrenten	6'497'309.00	331'182.00 -125'338.00	6'291'465.00
Waisenrenten	1'079'938.00	454'069.00 -169'928.00	795'797.00
Stand am 31.12.	33'960'966.00		30'835'040.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	259		232

5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im Jahr 2021 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 Stiftung	31.12.2021	Bildung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	33'158'955.00	3'137'422.00	30'021'533.00
Stand am 31.12.	33'158'955.00		30'021'533.00

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 Berechnung der Rückstellung basiert auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Rückstellungen wurden durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Mit Ausnahme von rückwirkenden Mutationen wurden im Jahr 2021 von der AXA Leben AG aus dem Risikoprozess keine Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet.

Im Jahr 2021 hat die AXA Leben AG keine Überschussanteile ausgerichtet.

Beim Betrag von CHF 957.30 handelt es sich um Korrekturen im Zusammenhang mit rückwirkenden Versicherten-Mutationen.

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 17. Juni 2019 per 31. Dezember 2018 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Stiftung hat die Risiken Tod und Invalidität durch einen Rahmenvertrag für Kollektiv-Versicherungen mit der AXA Leben AG weitgehend kongruent rückversichert, sodass sie keine versicherungstechnischen Risiken im Todesfall oder bei Invalidität trägt.
- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,5 % berechnet. Die Anwendung der BVG 2015 Generationentafeln erachten wir als angemessen. Den technischen Zinssatz von 2,5 % erachten wir als langfristig eher zu hoch.
- Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2018 beträgt 99,6 %. Es besteht somit eine Unterdeckung.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Es konnte keine Wertschwankungsreserve gebildet werden.
- Der technische Referenzzinssatz gemäss FRP 4 für den Jahresabschluss 2018 beträgt 2,00 % und liegt damit um 0,5 Prozentpunkte unter dem technischen Zinssatz der Stiftung. Die Differenz kann objektiv durch die Verwendung von Generationentafeln bei der Berechnung des Vorsorgekapitals Rentner begründet werden.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein tiefes bis mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die AXA Vorsorgestiftung weist per 31. Dezember 2018 eine geringe Unterdeckung aus. Gemäss unserer Einschätzung, lässt sich die Unterdeckung per 31. Dezember 2018 ohne das Ergreifen von Sanierungsmassnahmen innerhalb eines Jahres beheben. Die kurzfristigen Verpflichtungen der Stiftung können erfüllt werden.

Auf Basis der revidierten Jahresrechnung 2021 wird vom Experten für die berufliche Vorsorge im Jahr 2022 ein neues versicherungstechnisches Gutachten erstellt.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

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

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 1. Januar 2015 erbringt die Stiftung neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln (Vorjahr BVG 2015 Generationentafeln) und einem technischen Zinssatz von 1,75 % (Vorjahr 1,98 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz 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 2021 angepasst. Insgesamt blieb die Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität trotz der Anpassung der Tarife nahezu unverändert, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung des versicherten Personenkreises.

5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Für die versicherungstechnischen Berechnungen der durch die Stiftung autonom getragenen Risiken wurde per 31. Dezember 2021 auf die technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln (Vorjahr BVG 2015 Generationentafeln) umgestellt. Der technische Zinssatz wurde per 31. Dezember 2021 von 1,98 % auf 1,75 % gesenkt.

5.11 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BWV 2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	1'090'265'029.68	1'014'420'583.47
./. Verbindlichkeiten	-32'212'534.72	-35'405'424.58
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-376'308.65	-373'447.20
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-7'326'046.15	-6'070'714.95
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-1'930'087.78	-2'287'940.89
Total Vv	1'048'420'052.38	970'283'055.85
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	838'373'140.90	821'237'553.40
Vorsorgekapital Rentner	88'788'708.11	71'102'495.44
Technische Rückstellungen Stiftung	33'158'955.00	30'021'533.00
Total Vk	960'320'804.01	922'361'581.84
Deckungsgrad der Stiftung	109,2 %	105,2 %

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen (Vorsorgekapital Rentner) werden nicht bilanziert und bei der Berechnung des Deckungsgrades nicht berücksichtigt.

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 hat die AXA Versicherungen AG mit der Verwaltung des Stiftungsvermögens beauftragt und mit ihr einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen. Er lässt sich durch einen unabhängigen Anlageexperten beraten.

Unabhängige Vermögensberatung	PPCmetrics AG, Zürich Dr. Stephan Skaanes, Partner
-------------------------------	---

Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

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

Vermögensverwalter	Jakob Baur, AXA Versicherungen AG
--------------------	-----------------------------------

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

Konto- / Depotführung

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

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

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)

Im Anlagereglement ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

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 98 % über ein Jahr angestrebt.

Der Stiftungsrat hat die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung auf 10,3 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke festgelegt.

Wertschwankungsreserve	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	88'099'248.37	47'921'474.01
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	99'866'424.61	95'864'184.48
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-11'767'176.24	-47'942'710.47
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	88,2 %	50,0 %

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total	Anteil	Total
		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	in %	CHF
Forderungen				
Liquidität	DI	23'252'493	2,13	48'163'450
Absicherungsgeschäfte	DI	2'926'943	0,27	3'165'457
Forderungen	DI	2'052'701	0,19	2'877'127
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	594'903	0,05	334'632
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern abzüglich Delkredere	DI	11'788'024	1,08	13'000'495
Obligationen CHF (In-/Auslandschuldner)	KO	16'825'451	1,54	0
Obligationen Fremdwährung (CHF hedged)	KO	28'680'470	2,63	n.a.
Short Duration High Yield	KO	0	0,00	27'633'793
Obligationen Emerging Markets	KO	24'479'608	2,25	26'696'715
Convertibles	KO	29'637'628	2,72	44'468'982
Aktien				
Aktien Schweiz	KO	94'098'666	8,64	49'918'069
Aktien Global	KO	166'556'866	15,30	146'691'060
Aktien Emerging Markets	KO	24'967'737	2,29	35'424'026
Immobilien				
Immobilien (Inland)	KO	131'984'656	12,12	123'145'103
Immobilien (Ausland)	KO	32'174'556	2,95	25'562'263
Alternative Anlagen				
Hedge Funds	KO	37'154'854	3,41	33'673'000
Private Equity	KO	42'009'065	3,86	25'363'269
Alternative Credit	KO	41'219'001	3,78	42'201'732
Total Vermögensanlagen		710'403'622	65,21	648'319'173
Aktiven aus Versicherungsverträgen				
Rückdeckung Sparprozess		378'904'069	34,79	365'218'275
Total Anlagen		1'089'307'691	100,00	1'013'537'448
Aktive Rechnungsabgrenzung		957'338		883'135
Total Aktiven		1'090'265'029		1'014'420'583

DI Direkt-Anlagen

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

Aufgrund der Anpassung der Anlagestrategie per 1. Januar 2022 wurden im Jahr 2021 bereits erste Umschichtungen der einzelnen Kapitalanlagen vollzogen, weshalb die Bandbreite Aktien Schweiz überschritten resp. die Bandbreite Rückdeckung Sparprozess unterschritten wurde. Für Obligationen Fremdwährung (CHF hedged) wurde im 2021 noch keine Bandbreite definiert. Die Anlageumschichtung entspricht dem neuen Anlagereglement, gültig ab 1. Januar 2022.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 5. Oktober 2021 einstimmig beschlossen, dass gewisse Anlageklassen bis zum 31. Dezember 2021 temporär von der aktuell gültigen Anlagestrategie abweichen dürfen.

Fremdwährungen (nicht hedged)

Per 31. Dezember 2021 beträgt die Fremdwährungsquote 12,81 % (Vorjahr 17,11 %).

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

Anlagestrategie	Anlagestrategie Takt. Bandbreiten	
	in %	in %
Rückdeckung Sparprozess	40	35-45
Total Rückdeckung	40	35-45
Liquidität	0	0-15
Obligationen CHF (In-/Auslandschuldner)	0	0-5
Short Duration High Yield	3,5	0-7,5
Obligationen Emerging Markets	3	0-5
Convertibles	5	0-7,5
Total Nominalwerte	11,5	0-40
Aktien Schweiz	5	2,5-7,5
Aktien Global	15	10-20
Aktien Emerging Markets	3,5	1-5
Immobilien (Inland)	11	5-15
Immobilien (Ausland)	4	0-6
Alternative Anlagen (Investition in mindestens zwei Subvehikel, maximal 7,5 % je Subvehikel)	10	5-15
Total Sachwerte	48,5	23,5-68,5
Total Fremdwährungen	15	0-30
Total Aktien	23,5	13,5-32,5

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Die Stiftung setzt zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken Derivate ein. Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten. Es waren folgende Devisentermingeschäfte offen:

Anlagewährungen in CHF	Marktwert in CHF		Engagement-Erhöhung in CHF		Engagement-Reduktion in CHF	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
CHF	2'926'943	3'165'457	287'226'479	234'463'922		
Fremdwährungen in CHF					-284'299'536	-231'298'465
davon AUD	-1'649	-57'874			-1'649	-2'352'913
davon CAD	123'839	5'481			-1'800'640	-3'464'684
davon CNH	-24'642	0			-24'642	0
davon DKK	22'137	3'277			0	-1'089'330
davon EUR	1'025'640	-54'702			-90'927'578	-92'942'956
davon GBP	-289	-78'597			-2'960'508	-4'107'620
davon HKD	17'327	86'782			-1'635'429	-1'935'759
davon JPY	36'350	296'004			-7'810'384	-11'525'962
davon PLN	32'540	5'467			0	-948'659
davon SEK	81'311	0			0	0
davon USD	1'614'378	2'959'619			-179'138'706	-112'930'582

Ferner hat die Stiftung in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden.

6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen Investitionen in aufbauende Fonds.

Gesamtbestand in Originalwahrung EUR	31.12.2021	31.12.2020
	EUR	EUR
Commitment Amount	82'845'898.00	98'957'009.00
Bereits abgerufen	42'934'542.83	51'007'084.34
Noch abrufbar	39'911'355.17	47'949'924.66

Gesamtbestand in Originalwahrung USD	31.12.2021	31.12.2020
	USD	USD
Commitment Amount	35'000'000.00	35'000'000.00
Bereits abgerufen	22'515'347.00	20'703'402.00
Noch abrufbar	12'484'653.00	14'296'598.00

Gesamtbestand umgerechnet in CHF (kumuliert)	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Commitment Amount	117'731'772.83	137'965'895.78
Bereits abgerufen	65'001'871.38	73'467'841.32
Noch abrufbar	52'729'901.45	64'498'054.46

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

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

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2021	2020
	CHF	CHF
Wertschriftenerfolg	78'741'742.41	28'607'011.31
Ertragsausschüttungen und sonstige Erträge	19'868'171.89	18'834'891.22
Ergebnis realisierter Gewinne und Verluste	2'213'893.93	15'170'440.21
Bewertungsergebnis	56'659'676.59	-5'398'320.12
Sonstiger Vermögenserfolg	-489'737.47	-367'773.50
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-283'800.43	-183'820.56
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen bei AXA Leben AG (Netto)	-372.60	1.26
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	161'622.05	232'829.81
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-369'071.54	-418'548.79
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	1'885.05	1'764.78
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-9'280'329.30	-7'950'836.58
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-33'761.20	0.00
Total	68'937'914.44	20'288'401.23

Performance des Gesamtvermögens ¹⁾	2021	2020
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	1'014'420'583.47	1'011'381'076.00
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	1'090'265'029.68	1'014'420'583.47
Durchschnittlicher Bestand	1'052'342'806.58	1'012'900'829.74
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	68'937'914.44	20'288'401.23
Zinsen auf Versicherungen (Sparprozess)	3'685'793.85	3'489'867.40
Performance des Gesamtvermögens in %	6,9	2,3

¹⁾ Ohne Vorsorgekapital Rentner für rückgedeckte Renten (Deckungskapital Rentner der AXA Leben AG)

Performance der Vermögensanlagen ²⁾	2021	2020
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	648'319'173.42	644'803'836.50
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	710'403'622.48	648'319'173.42
Durchschnittlicher Bestand	679'361'397.95	646'561'504.96
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	68'937'914.44	20'288'401.23
Performance der Vermögensanlagen in %	10,1	3,1

²⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen

6.10 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	2021	2020
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	7'891'319.13	6'649'156.45
Transaktionskosten und -steuern	71'863.87	41'334.02
Kosten für Prüfung des Einanlegerfonds	0.00	11'847.00
Honorare für Vermögensverwaltung der		
AXA Versicherungen AG	1'341'679.67	1'188'551.54
AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l.	0.00	117'649.00
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG	15'481.96	10'022.15
Honorar für unabhängige Vermögensberatung ¹⁾	30'716.90	0.00
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	-70'732.23	-67'723.58
Total	9'280'329.30	7'950'836.58

¹⁾ Im Jahr 2021 hatte die Stifterin diese Kosten vollumfänglich übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	710'403'622	648'319'173
Total der transparenten Anlagen	710'403'622	648'319'173
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	1,31 %	1,21 %
Kostentransparenzquote	100,00 %	100,00 %

Als Bezugsgrösse für die Berechnung der Kennzahlen gelten die Vermögensanlagen gemäss Bilanz.

Intransparente Kollektivanlagen

Keine

6.10.2 Vermögensverwaltungskosten für Aktiven aus Versicherungsverträgen

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

6.10.3 Rückvergütungen / Retrozessionen

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen.

6.10.4 Aktionärsrechte

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

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

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	12'115'123.86	13'268'695.33
./. Delkredere	-327'100.00	-268'200.00
Stand am 31.12.	11'788'023.86	13'000'495.33

Per 31. März 2022 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 5'001'268.26 (Vorjahr CHF 5'923'019.97) reduziert.

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

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	6'070'714.95	6'172'673.35
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	3'313'426.15	2'259'878.25
Entnahmen zur Beitragsfinanzierung	-1'874'807.25	-1'742'766.60
Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken	-187'500.00	-615'222.65
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	-29'548.90	-3'847.40
Verzinsung ¹⁾	33'761.20	0.00
Stand am 31.12.	7'326'046.15	6'070'714.95

¹⁾ Im Jahr 2021 erfolgte eine Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven in der Höhe von 0,50 % (Vorjahr 0,00 %).

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung Aktiv-Konti

7.1.1 Forderungen

Bei dieser Position handelt es sich hauptsächlich um Guthaben der Stiftung gegenüber der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um eine noch nicht erhaltene Rückvergütung aus Vermögensverwaltung.

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 transferierte Freizügigkeitsleistungen sowie um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen.

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich hauptsächlich um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG, um ein noch nicht überwiesenes Honorar für Vermögensverwaltung und um Verpflichtungen gegenüber Dritten.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge.

7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke

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

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2021	2020
	CHF	CHF
Sparbeiträge	73'756'129.50	75'249'540.45
Risikobeiträge	11'998'153.95	12'212'517.90
Kostenbeiträge	6'911'403.55	7'165'146.00
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	575'996.05	591'162.15
Total	93'241'683.05	95'218'366.50
davon Beiträge Arbeitnehmer	43'549'188.10	44'359'057.05
davon Beiträge Arbeitgeber	49'690'219.78	50'859'143.05
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	2'275.17	166.40

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	0.00	9'353.80
Total	0.00	9'353.80

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	201'147.25	624'491.65
Total	201'147.25	624'491.65

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	4'110'084.40	3'404'075.55
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	149'806.20	149'806.20
Total	4'259'890.60	3'553'881.75

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	24'820.50	17'922.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	405'505.80	370'919.35
Total	430'326.30	388'841.35

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezug Wohneigentum	2021	2020
Anzahl	60	57
Totalbetrag in CHF	4'509'185.55	4'211'684.45

Verpfändungen für Wohneigentum	2021	2020
Anzahl	15	18

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2021	2020
Anzahl	23	23
Totalbetrag in CHF	898'765.15	819'253.05

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	4'491'145.31	4'706'938.50
Kosten für Marketing und Werbung	73'593.19	79'474.28
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	2'512'375.45	2'529'751.67
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>341'352.35</i>	<i>269'466.45</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>2'171'023.10</i>	<i>2'260'285.22</i>
Total	7'077'113.95	7'316'164.45

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 hat sowie die direkten Kosten der Stiftung.

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	0.00	-400.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	33'100.00	36'100.00
Kosten für Inkasso	144'905.20	152'910.31
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	218'553.44	292'606.70
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	2'030.00	1'950.00
Kosten für Meldewesen	31'800.00	36'900.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	29'000.00	41'500.00
Total	459'388.64	561'567.01

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert) ¹⁾	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	126'853.65	121'342.00
Kosten für die Revisionsstelle	28'185.10	24'006.35
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	43'133.90	32'082.75
Kosten für die direkte Aufsicht	33'657.00	25'443.00
Kosten für die Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge	6'565.80	7'057.20
Kosten für sonstige Aufwendungen	9'159.45	432.00
Total	247'554.90	210'363.30

Total Verwaltungsaufwand	706'943.54	771'930.31
---------------------------------	-------------------	-------------------

¹⁾ Im Jahr 2021 hatte die Stifterin einen Teil der Kosten (CHF 34'712.30) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

7.3.8 Übrige Erträge

Diese umfassen vor allem zusätzliche Kostenbeiträge gemäss Kostenreglement, die zur Abgeltung von besonderen Aufwendungen (z. B. für Inkassomassnahmen/Betreibungen, Abwicklungen Wohneigentumsförderung) erhoben werden und Kostenübernahmen durch die Stifterin.

7.3.9 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um Debitorenverluste, um die Anpassung des Delkredere und um die Prämie für die Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung.

7.3.10 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

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

7.3.11 Ertragsüberschuss Stiftung

	2021	2020
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-22'966'510.42	-7'470'820.65
Bildung technische Rückstellungen Stiftung (netto)	-3'137'422.00	-2'660'569.00
Autonom geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapital Rentner	-6'031'990.42	-4'841'823.77
Erhaltene Vorsorgekapitalien Rentner aus Übernahmen	128'675.95	0.00
Überschussanteile aus Versicherungen	0.00	1'152'398.00
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	3'381.45	3'619.70
Wertschriftenerfolg (Netto)	69'461'413.11	20'656'174.73
Sonstiger Vermögenserfolg	-489'737.47	-367'773.50
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-33'761.20	0.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	-10'103.45	0.00
Zinsen auf Kapitalversicherungsvertrag	3'685'793.85	3'489'867.40
Debitorenverluste	-216'999.63	-167'084.54
Bildung/Auflösung Delkredere	-58'900.00	153'800.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-247'554.90	-210'363.30
Kostenübernahmen durch Stifterin	65'429.20	0.00
Prämie für Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung	-7'665.00	-4'095.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	36'693.20	162'173.70
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	-2'967.91	5'497.60
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	40'177'774.36	9'901'001.37
Bildung Wertschwankungsreserve	-40'177'774.36	-9'901'001.37
Ertragsüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung

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 2021 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

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

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Per 31. Dezember 2021 waren zwei Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Vertrag über die partielle Rückdeckung des Sparprozesses mit der AXA Leben AG wurde per 1. Januar 2022 aufgelöst. Die AXA Vorsorgestiftung, Winterthur ist seither eine vollständig teilautonome Vorsorgeeinrichtung.

Die Stiftungsräte der AXA Vorsorgestiftung, Winterthur (Dual Invest) und der Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur haben entschieden, die beiden Stiftungen zu fusionieren. Der Fusionsprozess findet im Jahr 2022 statt und die AXA Vorsorgestiftung, Winterthur wird vollständig in die Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur integriert (Absorptionsfusion). Die Fusion ist rückwirkend auf den 1. Januar 2022 vorgesehen.