



Jahresrechnung 2020

## **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 in 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 2020 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 2020 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 Gehr  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 16. Juni 2021

# Jahresrechnung

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>		<b>648'319'173.42</b>	<b>644'803'836.50</b>
Flüssige Mittel		48'163'449.98	47'509'765.69
Forderungen	7.1.1	2'877'127.22	354'669.25
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	334'632.48	85'524.73
Wertschriften		583'943'468.41	581'800'581.63
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	13'268'695.33	15'475'295.20
./. Delkredere		-268'200.00	-422'000.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>883'135.35</b>	<b>848'832.20</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2	<b>365'218'274.70</b>	<b>365'728'407.30</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'014'420'583.47</b>	<b>1'011'381'076.00</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>35'405'424.58</b>	<b>64'871'913.10</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	33'359'186.40	63'002'530.57
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		1'115'001.79	1'200'873.33
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	931'236.39	668'509.20
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>373'447.20</b>	<b>574'594.95</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>6'070'714.95</b>	<b>6'172'673.35</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		6'070'714.95	6'172'673.35
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>557'143'307.14</b>	<b>532'313'629.57</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	456'019'278.70	446'102'470.90
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	71'102'495.44	58'850'194.67
Technische Rückstellungen Stiftung	5.6.1	30'021'533.00	27'360'964.00
<b>Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2	<b>365'218'274.70</b>	<b>365'728'407.30</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	365'218'274.70	365'728'407.30
<b>Wertschwankungsreserve</b>	6.3	<b>47'921'474.01</b>	<b>38'020'472.64</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>2'287'940.89</b>	<b>3'699'385.09</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		3'699'385.09	3'985'520.44
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-615'137.85	-182'784.60
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-796'306.35	-103'350.75
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	-3'321'505.87
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	3'321'505.87
<b>Total Passiven</b>		<b>1'014'420'583.47</b>	<b>1'011'381'076.00</b>

## Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>106'097'955.31</b>	<b>111'969'244.29</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	44'359'057.05	47'359'337.95
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	50'859'143.05	53'897'306.95
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-1'742'766.60	-1'078'338.10
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-1'209'103.95	-1'206'475.85
Beiträge von Dritten		0.00	4'200.15
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		10'362'643.56	9'501'883.94
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	2'259'878.25	2'284'853.40
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		1'209'103.95	1'206'475.85
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>77'771'786.84</b>	<b>104'138'001.97</b>
Freizügigkeitseinlagen		75'392'025.58	102'268'724.42
Einlagen bei Leistungsübernahmen		0.00	406'349.45
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	9'353.80	13'869.95
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		2'370'407.46	1'449'058.15
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>183'869'742.15</b>	<b>216'107'246.26</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-17'811'572.85</b>	<b>-18'213'317.50</b>
Altersrenten	7.3.3	-3'553'881.75	-2'580'357.10
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-388'841.35	-382'980.15
Invalidenrenten		-1'880'751.50	-1'625'231.20
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-8'791'168.65	-10'952'060.20
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-3'196'929.60	-2'672'688.85
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-144'620'936.10</b>	<b>-146'280'494.84</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-138'350'284.30	-141'675'158.50
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-624'491.65	-196'654.55
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-615'222.65	-44'001.75
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-5'030'937.50	-4'364'680.04
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-162'432'508.95</b>	<b>-164'493'812.34</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-23'602'448.72</b>	<b>-60'433'912.97</b>
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)	5.3	-1'935'854.55	-20'814'776.92
Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.5	-12'252'300.77	-21'024'898.80
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		615'137.85	182'784.60
Bildung technische Rückstellungen Stiftung		-2'660'569.00	-10'009'640.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	-7'470'820.65	-7'642'411.50
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		101'958.40	-1'124'970.35

in CHF

Index Anhang

2020

2019

<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>53'353'601.65</b>	<b>15'840'590.40</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	52'203'829.10	15'844'893.15
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	1'149'772.55	-4'302.75
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-61'743'714.80</b>	<b>-60'203'648.75</b>
Risikoprämien		-12'484'141.75	-13'677'577.55
Kostenprämien	7.3.7	-7'316'164.45	-7'951'535.20
Einmaleinlagen an Versicherungen		-41'355'866.15	-37'933'017.70
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-587'542.45	-641'518.30
<b>Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2	<b>-510'132.60</b>	<b>30'485'429.80</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-11'065'461.27</b>	<b>-22'698'107.60</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>20'288'401.23</b>	<b>63'780'424.71</b>
Wertschriftenerfolg		28'607'011.31	71'096'753.81
Sonstiger Vermögenserfolg		-367'773.50	-206'736.90
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-7'950'836.58	-7'109'592.20
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>844'913.46</b>	<b>1'137'806.84</b>
Übrige Erträge	7.3.8	844'913.46	1'137'806.84
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.9	<b>-191'228.09</b>	<b>-289'080.65</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-771'930.31</b>	<b>-692'415.54</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-683'341.01	-607'772.34
Kosten für die Revisionsstelle		-24'006.35	-24'404.80
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-32'082.75	-26'935.80
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-32'500.20	-33'302.60
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>9'104'695.02</b>	<b>41'238'627.76</b>
<b>Bildung Wertschwankungsreserve</b>	6.3	<b>-9'901'001.37</b>	<b>-38'020'472.64</b>
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>		<b>-796'306.35</b>	<b>3'218'155.12</b>
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.10	-796'306.35	-103'350.75
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.11	0.00	3'321'505.87

# 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	01.01.2016	01.01.2021
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2020	01.01.2021
- Zusatzvorsorge	01.01.2020	01.01.2021
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.10.2017	01.01.2021
Anlagereglement	01.01.2020	
Anhang 1	01.04.2018	
Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
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	31.12.2020	
Kostenreglement	01.01.2017	



#### 1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

##### Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Benno Brivio	Präsident	2017 - 2020	AG
Maurus Fries		2017 - 2020	AG
Martin Ruesch		2017 - 2020	AG
Helmut Heid		2017 - 2020	AN
Michael Raaflaub		2017 - 2020	AN
Marc Alexander Schwiede		2017 - 2020	AN

Im Herbst 2020 erfolgte die Gesamterneuerungswahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 bis 2024. Sämtliche bereits tätigen Mitglieder wurden wiedergewählt.

Der Stiftungsrat hat an seiner konstituierenden Sitzung vom 22. Januar 2021 Helmut Heid zum neuen Präsidenten für die Amtsperiode 2021 bis 2024 gewählt.

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	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)

	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	5'075	5'357	-5,26
Zugänge	24	101	
Abgänge	-614	-383	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>4'485</b>	<b>5'075</b>	-11,63

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	14'605	15'090	-3,21
Zugänge	3'495	4'250	
Abgänge	-4'634	-4'735	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>13'466</b>	<b>14'605</b>	<b>-7,80</b>

### 2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
Altersrenten	212	44 -2	170
Pensionierten-Kinderrenten	12	6 0	6
Partnerrenten	2	0 0	2
Waisenrenten	0	0 -1	1
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>226</b>		<b>179</b>

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
Altersrenten	12	0 0	12
Invalidenrenten	139	20 -20	139
Invaliden-Kinderrenten	30	2 -3	31
Partnerrenten	14	2 0	12
Waisenrenten	37	4 -5	38
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>232</b>		<b>232</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>458</b>		<b>411</b>

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

<b>Rentenumwandlungssätze</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,500 %	5,500 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,353 %	5,353 %

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

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

#### 3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

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

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind 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**

Die Position "Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage" in der Betriebsrechnung wurde neu strukturiert. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst (vgl. Punkt 6.9).

## 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.

<b>Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	396'253'014.30	360'509'153.50
Veränderung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-510'132.60	30'485'429.80
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	310'433.00	5'258'431.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>396'053'314.70</b>	<b>396'253'014.30</b>
davon bilanziert (Vorsorgekapital aktive Versicherte)	365'218'274.70	365'728'407.30
davon nicht bilanziert (Vorsorgekapital Rentner)	30'835'040.00	30'524'607.00

### 5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

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

<b>5.3.1 Zusammensetzung Vorsorgekapital aktive Versicherte</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Durch die Stiftung autonom angelegtes Vorsorgekapital	456'019'278.70	446'102'470.90
Bei der AXA Leben AG versicherungsmässig rückgedecktes Vorsorgekapital (Bilanzposition Passiven aus Versicherungsverträgen)	365'218'274.70	365'728'407.30
<b>Total</b>	<b>821'237'553.40</b>	<b>811'830'878.20</b>

5.3.2 Entwicklung der Altersguthaben	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	811'830'878.20	783'373'689.78
Altersgutschriften	76'771'185.95	81'508'946.75
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	10'362'589.46	9'501'883.94
Freizügigkeitseinlagen	75'392'025.58	102'268'724.42
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	2'370'407.46	1'449'058.15
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	931.00	0.00
Einlagen aus Verteilung von freien Mitteln	67'008.50	25'352.60
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-138'350'284.30	-141'675'158.50
Vorbezüge WEF/Scheidung	-5'030'937.50	-4'364'680.04
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-10'832'474.55	-15'537'536.45
Kapitalleistungen infolge Pensionierung und Tod; sonstige	-8'814'597.05	-12'361'813.95
Verzinsung der Altersguthaben	7'470'820.65	7'642'411.50
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>821'237'553.40</b>	<b>811'830'878.20</b>

5.3.3 Veränderung der autonom angelegten Altersguthaben (in voranstehender Aufstellung enthalten)	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	446'102'470.90	448'130'712.28
Veränderung (Netto)	9'916'807.80	-2'028'241.38
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>456'019'278.70</b>	<b>446'102'470.90</b>

5.3.4 Verzinsung der Altersguthaben	2020	2019
	Verzinsung der Altersguthaben	1,00 %

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>485'441'165.85</b>	<b>485'490'494.36</b>
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	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersrenten	70'466'179.12	58'412'648.27
Pensionierten-Kinderrenten	309'062.91	91'628.83
Ehegattenrenten	327'253.41	332'686.06
Waisenrenten	0.00	13'231.51
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>71'102'495.44</b>	<b>58'850'194.67</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	226	179

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapital Rentner	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	58'850'194.67	37'825'295.87
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	10'832'474.55	15'537'536.45
Rentenzahlungen	-3'421'997.55	-2'437'926.40
Pensionierungsverluste	2'932'439.00	3'213'863.00
Verzinsung <sup>1)</sup>	1'286'531.63	966'754.91
Effekt aus Änderungen technischen Grundlagen	172'582.77	3'187'419.03
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	450'270.37	557'251.81
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>71'102'495.44</b>	<b>58'850'194.67</b>

<sup>1)</sup> Jahreszins 1,98 % (Vorjahr 2,00 %) auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr.

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2020	Bildung Auflösung 2020	31.12.2019
	CHF		CHF
Altersrenten	2'193'983.00	0.00	2'251'784.00
		-57'801.00	
Invalidenrenten	21'090'239.00	3'728'700.00	20'575'231.00
		-3'213'692.00	
Invaliden-Kinderrenten	463'556.00	38'267.00	533'061.00
		-107'772.00	
Partnerrenten	6'291'465.00	141'105.00	6'275'718.00
		-125'358.00	
Waisenrenten	795'797.00	89'265.00	888'813.00
		-182'281.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>30'835'040.00</b>		<b>30'524'607.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	232		232

#### 5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im Jahr 2020 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	31.12.2020	Bildung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	30'021'533.00	2'660'569.00	27'360'964.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>30'021'533.00</b>		<b>27'360'964.00</b>

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

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

Im Jahr 2020 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 1'149'772.55 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet.

	2020	2019
	CHF	CHF
Überschussanteil aus dem Risikoprozess zugunsten der Stiftung	1'152'398.00	0.00
Korrekturen aus rückwirkenden Mutationen	-2'625.45	-4'302.75
<b>Total</b>	<b>1'149'772.55</b>	<b>-4'302.75</b>



## **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.

## **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 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,98 % (Vorjahr 2,00 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden.

## 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 2020 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine leichte Senkung der Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität, 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 mit dem versicherten Personenkreis.

### 5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Für die versicherungstechnischen Berechnungen der durch die Stiftung autonom getragenen Risiken wurde per 31. Dezember 2020 der technische Zinssatz von 2,00 % auf 1,98 % gesenkt.

## 5.11 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	1'014'420'583.47	1'011'381'076.00
./. Verbindlichkeiten	-35'405'424.58	-64'871'913.10
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-373'447.20	-574'594.95
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-6'070'714.95	-6'172'673.35
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-2'287'940.89	-3'699'385.09
<b>Total Vv</b>	<b>970'283'055.85</b>	<b>936'062'509.51</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	821'237'553.40	811'830'878.20
Vorsorgekapital Rentner	71'102'495.44	58'850'194.67
Technische Rückstellungen Stiftung	30'021'533.00	27'360'964.00
<b>Total Vk</b>	<b>922'361'581.84</b>	<b>898'042'036.87</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung</b>	<b>105,2 %</b>	<b>104,2 %</b>

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 Stiftung war bis 17. März 2020 als qualifizierte Anlegerin im Sinne von Art. 10 Abs. 3 Bst. c KAG im "Einanlegerfonds AXA Strategie – AXA Vorsorgestiftung, Winterthur" investiert.

Auf Beschluss des Stiftungsrates wurde der Einanlegerfonds durch die Fondsleiterin Credit Suisse Funds AG, Zürich in Liquidation gesetzt und das Gesamtvermögen mittels Sachauslage und Kapitalausschüttung der Stiftung übertragen.

Die Liquidation wurde nach Erhalt des Einverständnisses der Eidgenössischen Steuerverwaltung sowie der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA durchgeführt und per 17. Dezember 2020 abgeschlossen. Die Abwicklung der Liquidationstätigkeit wurde durch die Prüfgesellschaft KPMG AG, Zürich geprüft.

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 (ohne Rückstellung für Zusatzverzinsungen), der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke festgelegt.

<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	47'921'474.01	38'020'472.64
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	95'864'184.48	93'515'151.82
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-47'942'710.47	-55'494'679.18
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	50,0 %	40,7 %

#### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total	Anteil	Total
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019
		CHF	in %	CHF
<b>Forderungen</b>				
Liquidität	DI	48'163'450	4,75	47'509'766
Liquidität	KO	0	0,00	27'482'356
Absicherungsgeschäfte	DI	3'165'457	0,31	0
Forderungen	DI	2'877'127	0,28	354'669
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	334'632	0,03	85'525
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern abzüglich Delkredere	DI	13'000'495	1,28	15'053'295
Short Duration High Yield	KO	27'633'793	2,73	23'808'476
Obligationen Emerging Markets	KO	26'696'715	2,63	28'134'019
Convertibles	KO	44'468'982	4,39	41'086'481
<b>Aktien</b>				
Aktien Schweiz	KO	49'918'069	4,93	48'274'633
Aktien Global	KO	146'691'060	14,48	141'720'809
Aktien Emerging Markets	KO	35'424'026	3,50	35'225'846
<b>Immobilien</b>				
Immobilien (Inland)	KO	123'145'103	12,15	116'264'130
Immobilien (Ausland)	KO	25'562'263	2,52	22'875'983
<b>Alternative Anlagen</b>				
Hedge Funds	KO	33'673'000	3,32	38'484'517
Insurance Linked Securities	KO	0	0,00	128'922
Private Equity	KO	25'363'269	2,50	20'922'290
Alternative Credit	KO	42'201'732	4,16	37'392'120
<b>Total Vermögensanlagen</b>		<b>648'319'173</b>	<b>63,96</b>	<b>644'803'837</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>				
Rückdeckung Sparprozess		365'218'275	36,04	365'728'407
<b>Total Anlagen</b>		<b>1'013'537'448</b>	<b>100,00</b>	<b>1'010'532'244</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		883'135		848'832
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'014'420'583</b>		<b>1'011'381'076</b>

DI Direkt-Anlagen

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

#### Fremdwährungen (nicht hedged)

Per 31. Dezember 2020 beträgt die Fremdwährungsquote 17,11 % (Vorjahr 16,53 %).

#### Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

Anlagestrategie	Anlagestrategie Takt. Bandbreiten	
	in %	in %
Rückdeckung Sparprozess	40	35-45
<b>Total Rückdeckung</b>	<b>40</b>	<b>35-45</b>
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
<b>Total Nominalwerte</b>	<b>11,5</b>	<b>0-40</b>
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
<b>Total Sachwerte</b>	<b>48,5</b>	<b>23,5-68,5</b>
<b>Total Fremdwährungen</b>	<b>15</b>	<b>0-30</b>
<b>Total Aktien</b>	<b>23,5</b>	<b>13,5-32,5</b>

#### 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:

	Marktwert in CHF		Engagement-Erhöhung in CHF		Engagement-Reduktion in CHF	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
CHF	3'165'457	0				
AUD			2'295'038	0	-2'352'913	0
CAD			3'470'165	0	-3'464'684	0
DKK			1'092'607	0	-1'089'330	0
EUR			92'888'254	0	-92'942'956	0
GBP			4'029'024	0	-4'107'620	0
HKD			2'022'541	0	-1'935'759	0
JPY			11'821'966	0	-11'525'962	0
PLN			954'126	0	-948'659	0
USD			115'890'201	0	-112'930'582	0

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.

<b>Gesamtbestand in Originalwahrung EUR</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	EUR	EUR
Commitment Amount	98'957'009.00	0.00
Bereits abgerufen	51'007'084.34	0.00
Noch abrufbar	47'949'924.66	0.00

<b>Gesamtbestand in Originalwahrung USD</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	USD	USD
Commitment Amount	35'000'000.00	0.00
Bereits abgerufen	20'703'402.00	0.00
Noch abrufbar	14'296'598.00	0.00

<b>Gesamtbestand umgerechnet in CHF (kumuliert)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Commitment Amount	137'965'895.78	0.00
Bereits abgerufen	73'467'841.32	0.00
Noch abrufbar	64'498'054.46	0.00

## 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	2020	2019
	CHF	CHF
<b>Wertschriftenerfolg</b>	<b>28'607'011.31</b>	<b>71'096'753.81</b>
Ertragsausschüttungen und sonstige Erträge	18'834'891.22	7'104'951.38
Ergebnis realisierter Gewinne und Verluste	15'170'440.21	3'935'299.46
Bewertungsergebnis	-5'398'320.12	60'056'502.97
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>-367'773.50</b>	<b>-206'736.90</b>
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-183'820.56	-109'973.32
Zinsen auf Guthaben und Verpflichtungen bei AXA Leben AG (Netto)	1.26	12'860.88
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	232'829.81	285'976.00
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-418'548.79	-401'647.03
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	1'764.78	6'046.57
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-7'950'836.58</b>	<b>-7'109'592.20</b>
<b>Total</b>	<b>20'288'401.23</b>	<b>63'780'424.71</b>

Performance des Gesamtvermögens <sup>1)</sup>	2020	2019
	CHF	CHF
Summe der relevanten Aktiven am 01.01.	1'011'381'076.00	899'309'761.11
Summe der relevanten Aktiven am 31.12.	1'014'420'583.47	1'011'381'076.00
<b>Durchschnittlicher Bestand</b>	<b>1'012'900'829.74</b>	<b>955'345'418.56</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	20'288'401.23	63'780'424.71
Zinsen auf Versicherungen (Sparprozess)	3'489'867.40	3'485'429.80
<b>Performance des Gesamtvermögens in %</b>	<b>2,3</b>	<b>7,0</b>

<sup>1)</sup> Ohne Vorsorgekapital Rentner für rückgedeckte Renten (Deckungskapital Rentner der AXA Leben AG)

Performance der Vermögensanlagen <sup>2)</sup>	2020	2019
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	644'803'836.50	563'136'641.21
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	648'319'173.42	644'803'836.50
<b>Durchschnittlicher Bestand</b>	<b>646'561'504.96</b>	<b>603'970'238.86</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	20'288'401.23	63'780'424.71
<b>Performance der Vermögensanlagen in %</b>	<b>3,1</b>	<b>10,6</b>

<sup>2)</sup> Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen



## 6.10 Erläuterung der Vermögensverwaltungskosten

### 6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	2020	2019
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	6'649'156.45	7'103'293.00
Transaktionskosten und -steuern	41'334.02	6'299.20
Kosten für Prüfung des Einanlegerfonds	11'847.00	0.00
Honorare für Vermögensverwaltung der		
AXA Versicherungen AG	1'188'551.54	0.00
AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l.	117'649.00	0.00
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG	10'022.15	0.00
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	-67'723.58	0.00
<b>Total</b>	<b>7'950'836.58</b>	<b>7'109'592.20</b>

<sup>1)</sup> Im Rahmen der Vermögensverwaltung durch die AXA Versicherungen AG wurden bis Mitte März 2020 sämtliche Kosten (TER) direkt über den Einanlegerfonds zulasten bzw. zugunsten der Stiftung abgerechnet. Die TER beinhaltet auch Kosten für die Vermögensverwaltung, Depot-, Administrations-, Benchmarking-, Analyse- und Servicegebühren. Seit Auflösung des Einanlegerfonds im März 2020 werden diese direkt der Stiftung in Rechnung gestellt. Nachträglich abgerechnete Prüfungskosten in Zusammenhang mit dem Einanlegerfonds und die Honorare für die Vermögensverwaltung wurden der Stiftung direkt belastet.

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	648'319'173	644'803'837
Total der transparenten Anlagen	648'319'173	644'803'837
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>1,23 %</b>	<b>1,10 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	13'268'695.33	15'475'295.20
./. Delkredere	-268'200.00	-422'000.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>13'000'495.33</b>	<b>15'053'295.20</b>

Per 31. März 2021 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 5'923'019.97 (Vorjahr CHF 6'601'913.09) 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	2020	2019
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	6'172'673.35	5'047'703.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	2'259'878.25	2'284'853.40
Entnahmen zur Beitragsfinanzierung	-1'742'766.60	-1'078'338.10
Übertragungen bei Abgängen von Vorsorgewerken	-615'222.65	-44'001.75
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	-3'847.40	-37'543.20
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'070'714.95</b>	<b>6'172'673.35</b>

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden wie im Vorjahr nicht verzinst.

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

### **7.1 Erläuterung Aktiv-Konti**

#### **7.1.1 Forderungen**

Bei dieser Position handelt es sich hauptsächlich um Guthaben der Stiftung gegenüber der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern) sowie um eingebaute, aber noch nicht erhaltene Freizügigkeitsleistungen und einer Dividendenausschüttung.

#### **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 sowie um noch nicht überwiesenes Honorar für Vermögensverwaltungs- 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.

### 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

#### 7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2020	2019
	CHF	CHF
Sparbeiträge	75'249'540.45	80'000'166.50
Risikobeiträge	12'212'517.90	13'449'809.80
Kostenbeiträge	7'165'146.00	7'844'686.80
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	591'162.15	643'789.10
<b>Total</b>	<b>95'218'366.50</b>	<b>101'938'452.20</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	44'359'057.05	47'359'337.95
davon Beiträge Arbeitgeber	50'859'143.05	53'897'306.95
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	166.40	681'807.30

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

<b>Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen</b>	2020	2019
	CHF	CHF
Freie Mittel	9'353.80	13'869.95
<b>Total</b>	<b>9'353.80</b>	<b>13'869.95</b>

<b>Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt</b>	2020	2019
	CHF	CHF
Freie Mittel	624'491.65	196'654.55
<b>Total</b>	<b>624'491.65</b>	<b>196'654.55</b>

#### 7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	3'404'075.55	2'416'413.70
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	149'806.20	163'943.40
<b>Total</b>	<b>3'553'881.75</b>	<b>2'580'357.10</b>

#### 7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	17'922.00	17'795.40
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	370'919.35	365'184.75
<b>Total</b>	<b>388'841.35</b>	<b>382'980.15</b>

#### 7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

<b>Vorbezug Wohneigentum</b>	2020	2019
Anzahl	57	46
Totalbetrag in CHF	4'211'684.45	2'998'211.00

<b>Verpfändungen für Wohneigentum</b>	2020	2019
Anzahl	18	12

<b>Auszahlungen infolge Ehescheidung</b>	2020	2019
Anzahl	23	24
Totalbetrag in CHF	819'253.05	1'366'469.04

### 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

<b>Kostenprämien</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	4'706'938.50	5'090'697.81
Kosten für Marketing und Werbung	79'474.28	183'462.78
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	2'529'751.67	2'677'374.61
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>269'466.45</i>	<i>294'538.20</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>2'260'285.22</i>	<i>2'382'836.41</i>
<b>Total</b>	<b>7'316'164.45</b>	<b>7'951'535.20</b>

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

Basis bildet die Kostenstruktur der AXA Leben AG zur Berechnung des jährlich FINMA-geprüften Kostentarifs im angewandten versicherungsmathematischen Modell.

Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

#### Verwaltungsaufwand

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

<b>Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	-400.00	600.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	36'100.00	24'800.00
Kosten für Inkasso	152'910.31	169'384.14
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	292'606.70	291'696.90
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	1'950.00	510.00
Kosten für Meldewesen	36'750.00	52'200.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	41'500.00	1'937.50
<b>Total</b>	<b>561'417.01</b>	<b>541'128.54</b>

<b>Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	121'342.00	66'382.80
Kosten für die Revisionsstelle	24'006.35	24'404.80
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	32'082.75	26'935.80
Kosten für die direkte Aufsicht	25'443.00	26'069.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	7'057.20	7'233.60
Kosten für sonstige Aufwendungen	432.00	261.00
<b>Total</b>	<b>210'363.30</b>	<b>151'287.00</b>

<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>771'780.31</b>	<b>692'415.54</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

### 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 sowie die Verminderung des Delkredere und weitere Erträge.

### 7.3.9 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um Debitorenverluste sowie um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

### 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

	2020	2019
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-7'470'820.65	-7'642'411.50
Bildung technische Rückstellungen Stiftung (netto)	-2'660'569.00	-10'009'640.00
Autonom geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapital Rentner	-4'841'823.77	-7'921'571.45
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	-931.00	0.00
Überschussanteile aus Versicherungen	1'152'398.00	0.00
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	3'619.70	2'270.80
Wertschriftenerfolg (Netto)	20'656'174.73	63'987'161.61
Sonstiger Vermögenserfolg	-367'773.50	-206'736.90
Zinsen auf Kapitalversicherungsvertrag	3'489'867.40	3'485'429.80
Debitorenverluste	-167'084.54	-201'550.30
Auflösung/Bildung Delkredere	153'800.00	-83'300.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungskosten)	-210'363.30	-151'287.00
Prämie für Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-4'095.00	-4'095.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	162'173.70	79'490.80
Weitere Erträge (Netto)	6'428.60	8'217.65
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>9'901'001.37</b>	<b>41'341'978.51</b>
Bildung Wertschwankungsreserve	-9'901'001.37	-38'020'472.64
<b>Ertragsüberschuss Stiftung</b>	<b>0.00</b>	<b>3'321'505.87</b>

## **8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

### **8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Die Bemerkungen bzw. Auflagen der Aufsichtsbehörde zur Berichterstattung 2019 wurden berücksichtigt.

## **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 2020 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 2020 waren zwei Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine