



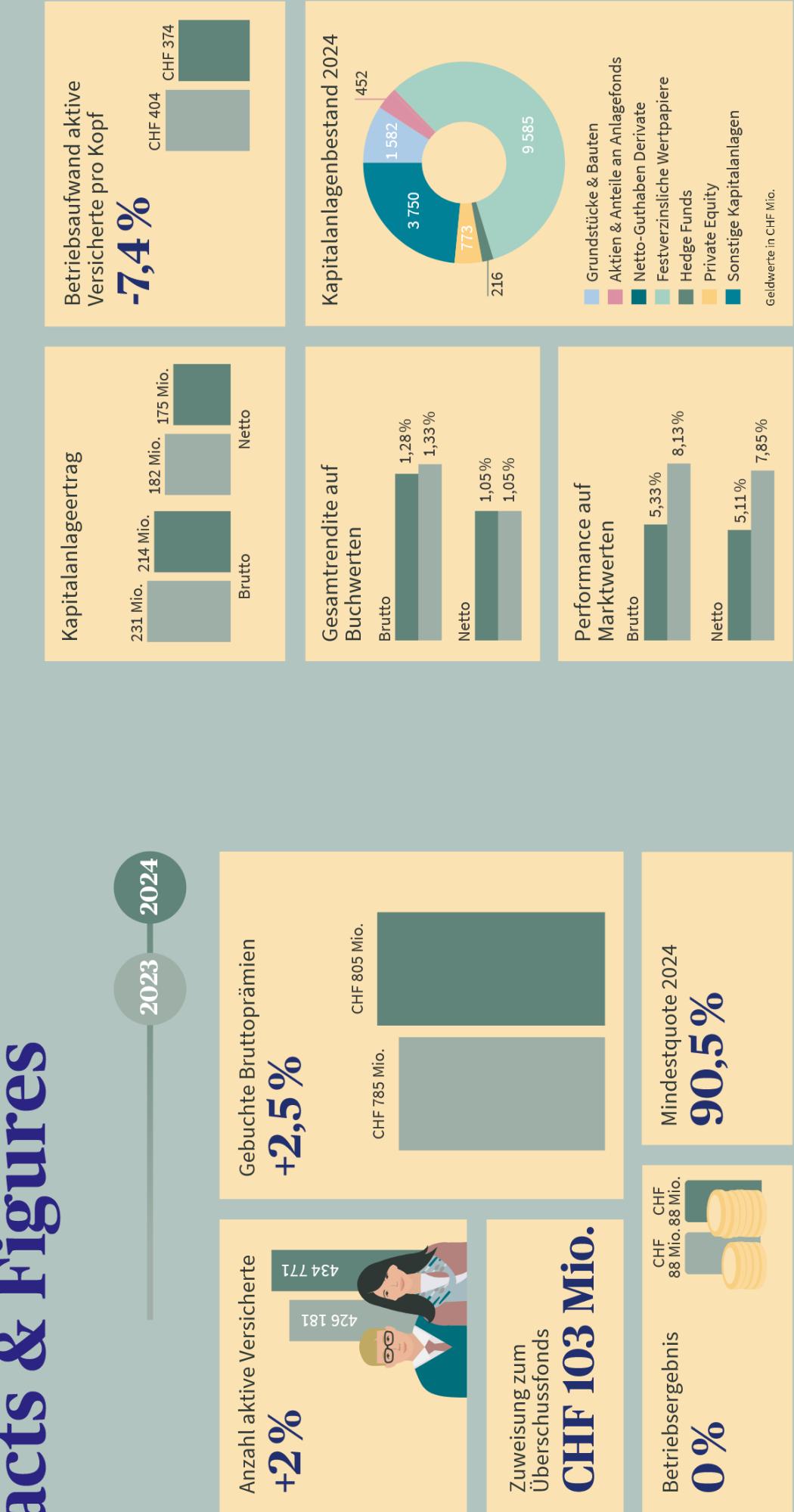
# Betriebsrechnung 2024

**Als Marktführerin gestalten wir die  
berufliche Vorsorge gemeinsam mit  
unseren Kundinnen und Kunden –  
Einfach, digital und persönlich!**

Facts & Figures	4
Wichtige Eckdaten	7
Erfolgssrechnung	8
Bilanzkennziffern	9
Kapitalanlagen	10
Mindesquote	12
Risikoprozess und Überschussfonds	14
Teuerungsrückstellungen und Betriebsaufwand	15

# Facts & Figures

2023 → 2024



# Wichtige Eckdaten

	2024	2023
Bestand Ende Rechnungsjahr	571 836	568 068
Anzahl aktive Versicherte	434 771	426 181
Anzahl Vollversicherte	322	340
Anzahl übrige aktive Versicherte	434 449	425 841
Anzahl Rentenbezüger	60 171	60 790
Anzahl Freizeitgeltigkeitspolizien	76 835	81 097
Zins- und Umwandlungssätze		
Effektive Verzinsung inkl. Überschussbeteiligung	1,25%	0,00%
Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben	1,25%	0,00%
Rentenumwandlungssatz für Männer im Schlussalter 65	6,80%	5,00%
Rentenumwandlungssatz für Frauen im Schlussalter 64	6,80%	4,88%
Techn. Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	0,55%	0,55%
Total Kostenprämie		
aktive Versicherte	175	305
Freizeitgeltigkeitspolizien / pro Police	175	402
Übrige Kostenprämien	0	0
Total Betriebsaufwand		
Betriebsaufwand exkl. Rentenbezüger	199	348
aktive Versicherte	167	177
Freizeitgeltigkeitspolizien	163	374
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	4	54
Betriebsaufwand Rentenbezüger	0	0
Rentenbezüger	33	32
	33	540
Geldwerte in CHF		

# Betriebs- rechnung 2024

# Erfolgsrechnung

# bilanzkennziffern

Ertrag	2024		2023		Aufwand		2024		2023		Aktivpositionen		2024		2023														
	2024	2023	2024	2023	Leistungen infolge Alter	Renteneinzahlungen	Kapitalleistungen	Leistungen infolge Tod und Invalidität	Renteneinzahlungen	Kapitalleistungen	Individuelle Einlagen infolge Dienstentricht, Erkauf, WEF oder Scheidung	Erbrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrente	Einlagen für invaliden- und invalideinkinderrenten	Einlagen für Freizeitkleinspitzen	Sparprämien	Risikoprämien	Kostenprämien	Gebuchte Brutto-Prämien										
Altergutschriften	3	3	3	3	Leistungen infolge Alter	670	695	Leistungen infolge Alter	670	695	Flüssige Mittel und Festgelder	84	84	Flüssige Mittel und Festgelder	84	84	-51	-0,3 %											
Individuelle Einlagen infolge Dienstentricht, Erkauf, WEF oder Scheidung	2	0	0	0	Renteneinzahlungen	617	634	Obligationen in Schweizer Franken	8898	54,4 %	Obligationen in Schweizer Franken	8898	54,4 %	9 203	54,0 %	9 203	54,0 %												
Erbrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	1	0	1	0	Kapitalleistungen	53	61	Obligationen in ausländischen Währungen	688	4,2 %	Liegenschaften	1 582	9,7 %	869	5,1 %	869	5,1 %												
Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrente	16	18	16	18	Leistungen infolge Tod und Invalidität	517	492	Hypothesen	3 037	18,6 %	Aktien und Beteiligungen	3 090	18,1 %	1 596	9,4 %	1 596	9,4 %												
Einlagen für invaliden- und invalideinkinderrenten	48	55	48	55	Renteneinzahlungen	405	383	Alternative Kapitalanlagen	278	1,7 %	Alternative Kapitalanlagen	278	1,6 %	286	1,6 %	286	1,6 %												
Einlagen für Freizeitkleinspitzen	0	0	0	0	Kapitalleistungen	112	108	Anteile an Anlagefonds	988	6,0 %	Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	174	1,1 %	968	5,7 %	968	5,7 %												
Sparprämien	70	77	70	77	Rückkaufswere aus Vertragsauflösungen	42	53	Übrige Kapitalanlagen	17	0,0 %	Übrige Kapitalanlagen	5	0,0 %	173	1,0 %	173	1,0 %												
Risikoprämien	561	531	561	531	Leistungsbearbeitungsaufwendungen	26	42	Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	17	0,1 %	Übrige Aktiven	796	4,9 %	17	0,1 %	17	0,1 %												
Kostenprämien	175	177	175	177	Ver sicherungsleistungen	33	32	Bilanzsumme	903	5,3 %	Passive Rückversicherung	16 352	100,0 %	903	5,3 %	903	5,3 %												
Gebuchte Brutto-Prämien	805	785	805	785	Total Kapitalanlagen	1 288	1 314	Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	118	100,0 %	Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	118	100,0 %	17 033	100,0 %	17 033	100,0 %												
Bruttokapitalerträge	214	231	214	231	Altersguthaben	-9	-19	Übrige Aktiven	354	124	Übrige Aktiven	354	124	372	38	372	38												
Direkte Kapitalanlageerträge	376	353	376	353	Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	-3	-3	Passive Rückversicherung	56	56	Bilanzsumme	16 879	17 567	16 879	17 567	16 879	17 567												
Flüssige Mittel	0	1	0	1	Obligationen	-444	-406	Altersguthaben	63	0,4 %	davon Obligationen	47	0,4 %	72	0,4 %	72	0,4 %												
Obligationen	121	122	121	122	Liegenschaften	79	77	davon Überobligatorium	15	18	Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	9	0,1 %	15	18	15	18												
Hypothesen	53	50	53	50	Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrrenten	81	36	davon Obligationen	4	5	davon Überobligatorium	4	5	4	5	4	5												
Übrige Kapitalanlagen	122	103	122	103	Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrente	0	0	Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrente	5	7	Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrente	10 004	61,8 %	10 448	62,0 %	10 448	62,0 %												
Ergebnis aus Veräußerungen	45	135	45	135	Dkr-Verätzkungen für Rentendeckungskapitalen und Freizügigkeitspoliten	-146	-185	davon Überobligatorium	6 175	5 889	Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle	3 829	4 560	6 175	5 889	6 175	5 889												
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-146	-203	-146	-203	Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-49	11	davon Überobligatorium	3 829	4 560	Übertragung versicherungstechnische Rückstellungen	-660	-654	Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	1 494	1 412	1 494	1 412	1 494	1 412									
Währungsergebnis	-56	-52	-56	-52	Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	0	0	davon Obligationen	515	506	Zinsaufwand	-4	-2	Teuerungsrückstellungen	-4	-23	davon Überobligatorium	59	62	Teuerungsrückstellungen	59	62	59	62	59	62			
Zinsaufwand	-4	-2	-4	-2	Übertragung versicherungstechnische Rückstellungen	-40	-49	davon Überobligatorium	59	62	Vermögensverwaltungskosten	-40	-60	Übertragung versicherungstechnische Rückstellungen	-660	-654	Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	274	322	Rückstellung für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	613	613	Rückstellung für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	613	613	322	322	322	322
Nettokapitalerträge	175	182	175	182	Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	-660	-654	Übertragung versicherungstechnische Rückstellungen	327	331	Aufwand	999	967	Teuerungsrückstellungen	999	967	Überweisung zum Überschussfonds	16 192	16 852	Übertragung versicherungstechnische Rückstellungen	16 192	16 852	16 192	16 852	16 192	16 852			
Üriger Ertrag	9	11	9	11	Rückversicherungsergebnis	103	70	Überweisung zum Überschussfonds	201	159	Rückversicherungsergebnis	-10	-10	Veränderung Prämienüberträge	0	0	Überschussfonds	0	0	Prämienüberträge	0	0	Überschussfonds	0	0	0	0	0	0
Rückversicherungsergebnis	10	-10	10	-10	Abschluss- und Verwaltungskosten	0	0	Überweisung Prämienüberträge	0	0	Gutgeschriebene Überschussanteile	172	183	Verstärkungen für Rentendeckungskapitalen	898	982	Gutgeschriebene Überschussanteile	0	0	Gutgeschriebene Überschussanteile	0	0	0	0	0	0			
Ertrag	999	967	999	967	Übrige Aufwand	8	7	Verstärkungen für Rentendeckungskapitalen	2 452	2 598	Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	274	322	Übrige Aufwand	88	88	Rückstellung für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	59	62	Rückstellung für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	59	62	322	322	322	322			
Aufwand	999	967	999	967	Geldwerte in CHF Mio.	16 879	16 879	Übrige Passiven	487	556	Geldwerte in CHF Mio.	16 879	16 879	Übrige Passiven	17 567	17 567	Geldwerte in CHF Mio.	17 567	17 567	Geldwerte in CHF Mio.	17 567	17 567	Geldwerte in CHF Mio.	17 567	17 567	Geldwerte in CHF Mio.			

Geldwerte in CHF Mio.

# Kapitalanlagen

## Kapitalanlagen

	2024	2023
	Buchwert	Marktwert
Grundstücke und Bauten	1582	2107
Anteile an immobiliengesellschaften	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0
Beteiligungen	0	0
Aktien und Anteile an Anlagefonds	492	596
Eigene Aktien	0	0
Festverzinsliche Wertpapiere	9 585	10 449
Hedge Fonds	216	244
Private Equity	773	851
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	-5	-5
Sonstige Kapitalanlagen	3 750	3 814
Total Kapitalanlagebestand	16 352	18 047
Bewertungsreserven am Ende des Rechnungsjahrs		1695
Veränderung der Bewertungsreserven zum Vorjahr		746
		1205

## Rendite und Performance

	2024	2023
	Brutto	Netto
Gesamtrendite auf Buchwerten	1,28%	1,05%
Performance auf Marktwerten	5,33%	5,11%

## Vermögensverwaltungskosten

	2024	2023
	Brutto	Netto
Direkte Kapitalanlagen		-36
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen		-10
TER-Kosten		-46
TTC-Kosten		-1
SKosten		-10
Vermögensverwaltungskosten (brutto)		-57
Aktivierte Kosten		1
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften		16
Vermögensverwaltungskosten (netto)		-40

Geldwerte in CHF Mio.

TER-Kosten: Kosten für Verwaltung und Bewirtschaftung (intern und extern)

TTC-Kosten: Transaktionskosten

SKosten: Kosten, die nicht einzelnen Kapitalanlagen zugewandt werden können

	2024	2023
	Marktwert	Quote
Marktwert Kapitalanlagen	18 047	100,0%
Direkte Kapitalanlagen	16 721	92,6%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	1149	6,4%
Nicht kostentransparente Kapitalanlagen	178	1,0%

Geldwerte in CHF Mio.

## Entwicklung Kapitalanlageertrag

	2024	2023
	Buchwert	Marktwert
Direkte Erträge aus Kapitalanlagen		376
Übiger Erfolg aus Kapitalanlagen		-161
Ergebnis aus Veräusserungen		45
Saldo aus Zu- und Abschreibungen		-146
Wahlungsergebnis		-56
Zinsaufwand		-4
Kapitalanlageertrag brutto		214
Kosten der Vermögensbewirtschaftung		-40
Kapitalanlageertrag netto		175

Vermögensverwaltung ohne Immobilienunterhalt	-40	-49
Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien*	-16	-23
Kosten der Vermögensverwaltung total	-56	-71

\*Die Kosten für Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien werden in der Erfolgsrechnung direkt mit dem Ertrag aus Immobilien verrechnet (Nettoabattement).

# Mindestquote

	2024	2023
Der Mindestquote unterstellt	Der Mindestquote nicht unterstellt	Der Mindestquote nicht unterstellt
881	28	862
Total Ertragskomponenten		28
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	0	182
Risikoprozess (Risikoprämien)	28	593
Kostenprozess (Kostenprämien)	0	177
Total Aufwand	-620	-21
Sparprozess (hauptsächlich technische Verzinsung)	0	-29
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-395	-23
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	-169	2
Bruttoergebnis der Betriebsermittlung	261	7
Veränderung technische Rückstellungen im Sparprozess	3	0
Langlebigkeitsrisiko	0	0
Deckungstück bei Rentenumwandlung	3	0
Zinsgarantien	0	0
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	-56
Veränderung technische Rückstellungen im Risikoprozess	-84	2
Gemeidete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-84	2
Eingetrete, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0	0
Schadenschwankungen	0	0
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0	0
Total Veränderung technische Rückstellungen	-80	2
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0	0
Zuweisung an den Überschussfonds	-97	-6
Ergebnis der Betriebsermittlung	84	4
Ausschüttungsquote	90,5%	86,6%
Rekapitalisation des Betriebsergebnisses	84	81
Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts	9,5%	9,4%
Anteil am Gesamtertrag in %		
Anteil des der Mindestquote nicht unterstelltten Geschäfts		4
Anteil am Gesamtertrag in %		13,4%
Betriebsergebnis	88	88
Anteil am Gesamtertrag in %	9,3%	9,3%
Überschussfonds	194	7
		154
		5

	2024	2023
Sparprozess	Erträge aus Kapitalanlagen	
Risikoprozess	Prämieleinnahmen Todesfall und Invaliditätsversicherung	
Kostenprozess	Prämieleinnahmen für Betrieb und Service	
Ertragskomponenten Total	862	811
Total Aufwand	-600	-12
Sparprozess (hauptsächlich technische Verzinsung)	0	0
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-395	-16
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	-169	5
Bruttoergebnis der Betriebsermittlung	261	17
Veränderung technische Rückstellungen im Sparprozess	3	0
Langlebigkeitsrisiko	0	0
Deckungstück bei Rentenumwandlung	3	1
Zinsgarantien	0	0
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	-56
Veränderung technische Rückstellungen im Risikoprozess	-84	2
Gemeidete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-84	2
Eingetrete, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0	0
Schadenschwankungen	0	0
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0	0
Total Veränderung technische Rückstellungen	-80	2
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0	0
Zuweisung an den Überschussfonds	-97	-6
Ergebnis der Betriebsermittlung	84	4
Ausschüttungsquote	90,6%	90,6%
Betriebsergebnis AXA Leben AG aus der Mindestquote unterstelltten Geschäft (brutto vor Steuern)	84	81
		Geldwerte in CHF Mio.

Geldwerte in CHF Mio.

# Risikoprozess und Überschussfonds

# Teuerungsrückstellungen und Betriebsaufwand

## Risikoprozess

	2024	2023	2022	2021	
Risikoprämiens	532	503	465	404	
Risikoleistungen	-395	-395	-298	-308	
Rückstellungen für zu erwartende IV-Fälle	-84	-62	-79	-2	
<b>Ergebnis Risikoprozess</b>	<b>54</b>	<b>46</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	

## Überschussfonds

	2024	2023	2022	2021	
Stand Ende Vorjahr	159	171			
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung)	-61	-82			
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	103	70			
Entnahmen zur Deckung des Betriebsdefizits	0	0			
Valorisationskorrektur	0	0			
Stand am Ende des Rechnungsjahrs	201	159			
davon gebundener Teil	111	100			
davon freier Teil	90	59			

## Betriebsaufwand

	2024	2023	2022	2021	
Provisionen/Aussendienst	34	44			
Provisionen Broker/Makler	32	31			
ürige Abschlussaufwendungen	16	14			
Abschlussaufwendungen	82	41,1 %			
Aufwand für Leistungsbearbeitung	33	16,3 %			
Aufwand für Marketing und Werbung	2	1,1 %			
Übriger Aufwand für die allgemeine Verwaltung	88	44,1 %			
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	-5	-2,7 %			
Total Betriebsaufwand netto	199	100,0 %			
Kosten der Vermögensverwaltung ohne Immobilienunterhalt	40	49			
Aktivierte Kosten	1	1			
Kosten Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien*	16	23			
Kosten der Vermögensverwaltung mit Immobilienunterhalt	57	72			

Geldwerte in CHF Mio.

\*Die Kosten für Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien werden in der Erfolgseinschätzung direkt mit dem Ertrag aus Immobilienverrechnet (Nettodenarstellung).

