



Columna Sammelstiftung
Group Invest

Geschäftsbericht 2022

Columna Sammelstiftung
Group Invest, Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten	4 – 5
Portrait der Stiftung	6 – 7
Facts & Figures	8 – 9
Bilanz	11
Betriebsrechnung	12 – 13
Anhang zur Jahresrechnung	15 – 43
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	44 – 46

«Der Stiftungsrat verfolgt ein nachhaltig orientiertes Wachstum, welches die gesunde Struktur und das Leistungsniveau zugunsten der Versicherten sicherstellt.»

Andreas Schläpfer, Präsident Stiftungsrat
Columna Sammelstiftung Group Invest,
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten zum Geschäftsbericht 2022

Liebe Leserin, liebe Leser

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht unserer Sammelstiftung für das vergangene Jahr präsentieren zu dürfen.

Das Jahr 2022 war in vielerlei Hinsicht ein turbulentes Jahr. Umso wichtiger ist es, dass die Columna Sammelstiftung Group Invest ein zuverlässiger und stabiler Partner der angeschlossenen Vorsorgewerke und deren Versicherten bleibt. Unsere Stiftung orientiert sich daher immer an den langfristigen Interessen ihrer Versicherten. Dazu gehören nicht nur die finanziellen Aspekte, sondern auch eine

gesunde Stiftungsstruktur. Der Stiftungsrat verfolgt somit ein nachhaltig orientiertes Wachstum, welches die gesunde Struktur und das Leistungsniveau zugunsten der über 40 000 Versicherten sicherstellt.

Die Fusion mit der AXA Vorsorgestiftung war für uns sicherlich das Highlight des Jahres 2022. Die Columna Sammelstiftung Group Invest ist dadurch auf einen Schlag um rund einen Drittel gewachsen. Dank guter Vorbereitung und einer ausgezeichneten Verfassung der übernommenen Stiftung waren die Ansprüche der bestehenden Versicherten in keiner Weise

«Die Fusion mit der AXA Vorsorgestiftung war für uns sicherlich das Highlight des Jahres 2022.»

gefährdet. Die Versichertenstruktur sowie die Deckungsgrade beider Stiftungen verhielten sich per Fusionsdatum 01.01.2022 derart ähnlich, dass durch die Fusion keine Verwässerung der Ansprüche entstanden ist. Die Fusion beider Stiftungen war somit eine einmalige Chance, nachhaltig zu wachsen. Gleichzeitig stärken wir die Stabilität wie auch das solide Fundament unserer Stiftung weiter. Ebenso war der Fusionsentscheid des Stiftungsrats der AXA Vorsorgestiftung geprägt vom Willen, den angeschlossenen Firmen und deren Angestellten weiterhin eine gute Pensionskassenlösung anzubieten. In diesem Sinne werden wir als Stiftungsrat der fusionierten Stiftung alles daransetzen, diesem Anspruch auch in Zukunft gerecht zu werden.

Neben der erfolgreichen Fusion stellte im letzten Jahr insbesondere die Finanzmarktsituation eine grosse Herausforderung dar. Der Krieg in der Ukraine, Öl- und Gasknappheit, Inflation und steigende Zinsen haben die wirtschaftliche Entwicklung im letzten Jahr geprägt. Wie sämtliche Akteure im Markt konnte sich auch unsere Stiftung dieser Entwicklung nicht entziehen und das Jahr 2022 endete – im Gegensatz zum Vorjahr – mit einer negativen Anlageperformance. Wir verfolgen jedoch eine langfristige Anlagestrategie

und verfügen über genügend Reserven, so dass der Deckungsgrad der Stiftung per 31.12.2022 bei knapp über 100 Prozent zu liegen kam. Trotz der Verwerfungen an den Finanzmärkten im 2022 konnten wir somit gut aufgestellt ins 2023 starten und weisen eine solide Basis für die Zukunft auf.

Der Stiftungsrat freut sich auf die weitere erfolgreiche Zusammenarbeit und bedankt sich für Ihr Vertrauen.



Andreas Schläpfer
Präsident Stiftungsrat



Andreas Schläpfer
Präsident Stiftungsrat
Columna Sammelstiftung Group Invest,
Winterthur

Zusammensetzung des Stiftungsrats für die Amtsperiode 2021 – 2024



Andreas Schläpfer (Präsident)
Arbeitgebervertreter

Emil Egger AG, St. Gallen
Leiter Finanzen



Hans Rudolf Haefeli
Arbeitgebervertreter

Reoplan Treuhand AG, Bern
Mitglied der Geschäftsleitung



Thomas Valda
Arbeitgebervertreter

Puls Baumanagement GmbH,
Winterthur
Geschäftsleitung

Portrait der Stiftung

Die Columna Sammelstiftung Group Invest in Winterthur wurde am 15. März 1984 gegründet. Sie bezweckt die Durchführung der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge der ihr angeschlossenen Unternehmen. Sie erbringt Leistungen nach der obligatorischen

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



Giuseppe Costa
Arbeitnehmervertreter

HRM Systems AG, Winterthur
Leiter Versicherungstechnik



Vanessa Emmenegger
Arbeitnehmervertreterin

M&S Software Engineering AG, Bern
Mitarbeiterin



Angela Hagemann
Arbeitnehmervertreterin

Eaton Automation GmbH,
St. Gallen
Vertriebsinnendienst

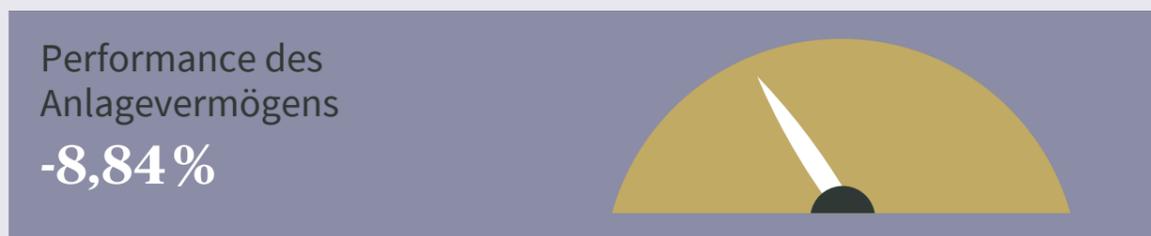
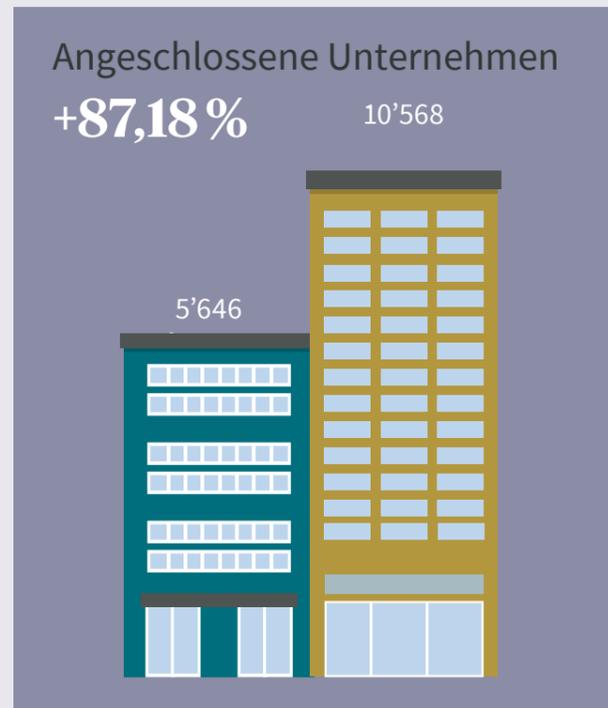
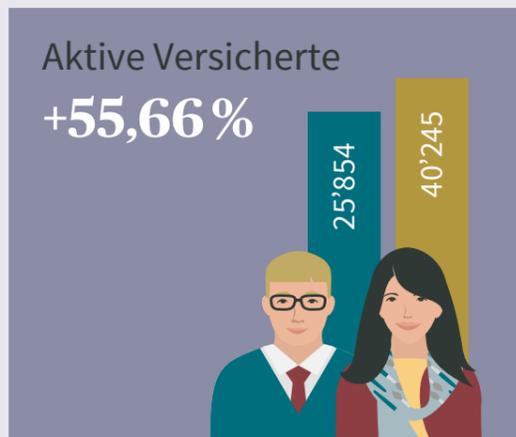


Claudia Borsari Zappa
Geschäftsführerin

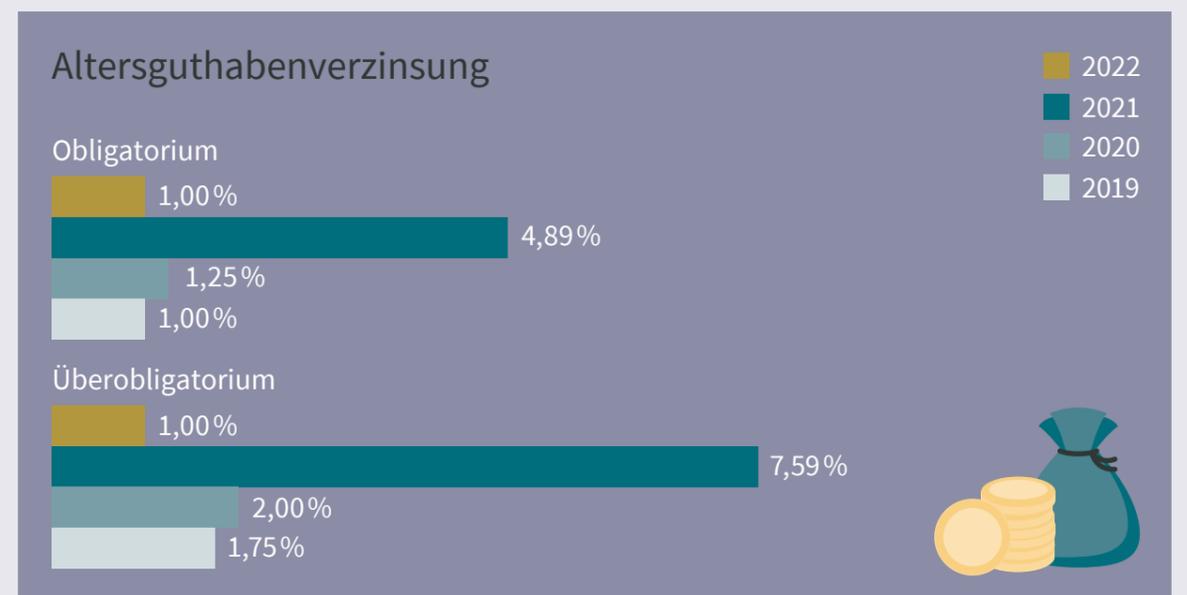
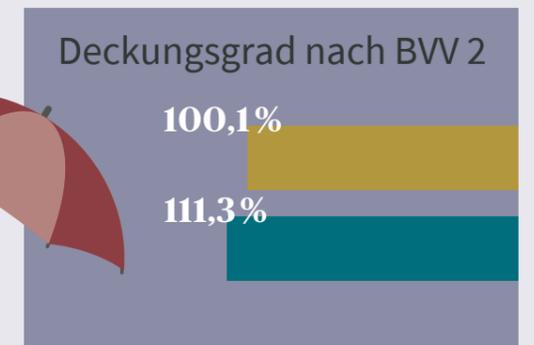
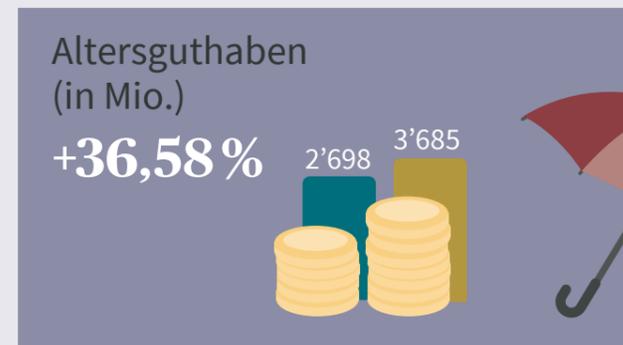
Facts & Figures 2022

2021

2022



Die Zahlen per 2022 enthalten die, durch die Fusion mit der AXA Vorsorgestiftung entstandenen, kumulierten Werte.



Jahresrechnung 2022

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2022	31.12.2021
Aktiven			
Vermögensanlagen		4'545'646'369.80	3'682'422'528.09
Flüssige Mittel		108'763'294.73	124'087'692.78
Forderungen	7.1.1	14'506'702.88	8'085'802.13
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	1'546'768.00	1'143'997.70
Wertschriften		4'380'362'353.63	3'526'193'417.84
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	41'105'350.56	23'206'017.64
./. Delkredere		-638'100.00	-294'400.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	4'731'142.20	2'973'019.35
Total Aktiven		4'550'377'512.00	3'685'395'547.44
Passiven			
Verbindlichkeiten		130'829'608.13	85'808'669.89
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	123'787'453.63	81'683'733.99
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		3'755'455.26	2'098'485.77
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	3'286'699.24	2'026'450.13
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	1'631'760.98	880'254.90
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	36'893'142.70	28'139'838.48
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		36'893'142.70	28'139'838.48
Nicht-technische Rückstellungen	7.2.4	14'183'141.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		4'350'063'245.44	3'192'830'995.32
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	3'685'103'464.17	2'698'471'412.87
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	526'387'971.27	381'006'556.45
Technische Rückstellungen	5.6	138'571'810.00	113'353'026.00
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.1	2'910'473.99	349'690'734.78
Freie Mittel Vorsorgewerke	7.2.5	13'866'139.76	16'906'340.12
Freie Mittel zu Beginn der Periode		16'906'340.12	16'386'960.64
Bestandesübernahme aus Fusion 01.01.	9.4	1'930'087.78	
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-586'808.04	2'332'244.97
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-4'383'480.10	-1'812'865.49
Freie Mittel Stiftung		0.00	11'138'713.95
Stand zu Beginn der Periode		11'138'713.95	0.00
Aufwand-/Ertragsüberschuss		-11'138'713.95	11'138'713.95
Total Passiven		4'550'377'512.00	3'685'395'547.44

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2022	2021
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		419'019'325.12	297'212'058.85
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	157'297'910.60	106'821'102.45
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	201'033'487.23	143'950'721.12
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-7'253'241.05	-7'708'654.50
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-3'318'675.50	-2'022'860.80
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		57'807'745.02	44'143'964.11
Sonstige Einmaleinlagen		48'475.35	75'046.57
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	10'084'947.97	9'927'462.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		3'318'675.50	2'025'277.90
Eintrittsleistungen		557'374'827.91	304'140'423.52
Freizügigkeitseinlagen		546'711'921.78	296'871'445.64
Einmaleinlagen bei Leistungsübernahmen		2'040'370.39	278'485.72
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	718'566.20	2'761'713.86
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		7'903'969.54	4'228'778.30
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		976'394'153.03	601'352'482.37
Reglementarische Leistungen		-139'390'769.61	-87'708'001.75
Altersrenten	7.3.3	-38'942'137.20	-30'642'268.90
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-3'768'428.10	-3'101'966.40
Invalidenrenten		-8'707'701.46	-5'930'975.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-69'278'918.80	-39'928'724.90
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-18'693'584.05	-8'104'065.90
Austrittsleistungen		-666'405'500.62	-388'050'657.69
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-637'262'427.00	-372'519'694.95
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-1'305'374.24	-429'468.89
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-1'304'631.50	-3'097'069.20
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-21'107'824.08	-10'951'988.65
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-5'425'243.80	-1'052'436.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-805'796'270.23	-475'758'659.44
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-197'752'061.99	-291'156'186.44
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)	5.3	-115'249'974.40	-76'341'215.11
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	5.5	-56'592'706.71	-56'853'330.50
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		586'808.04	-2'332'244.97
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		7'940'171.00	-14'186'824.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	-33'008'936.00	-142'321'606.16
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-1'427'423.92	879'034.30

in CHF	Index Anhang	2022	2021
Ertrag aus Versicherungsleistungen		80'548'108.61	32'104'802.30
Versicherungsleistungen	7.3.6	66'361'183.41	32'110'638.20
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	14'186'925.20	-5'835.90
Versicherungsaufwand		-70'999'020.30	-46'278'823.12
Sparprämien		-391'604.15	-383'589.70
Risikoprämien		-45'561'356.65	-30'823'581.25
Kostenprämien	7.3.7	-21'160'584.70	-13'011'769.25
Einmaleinlagen an Versicherungen		-1'918'141.15	-771'183.97
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-1'967'333.65	-1'288'698.95
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-17'605'090.88	-179'736'384.33
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	-417'326'119.71	270'939'081.91
Wertschriftenerfolg		-372'441'870.47	299'906'520.92
Sonstiger Vermögenserfolg		-1'228'346.50	-1'181'100.38
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-43'656'068.59	-27'646'494.38
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	165.85	-139'844.25
Bildung Nicht-technische Rückstellungen		-14'183'141.00	0.00
Sonstiger Ertrag		1'081'065.18	777'247.03
Übrige Erträge	7.3.8	1'081'065.18	777'247.03
Sonstiger Aufwand	7.3.9	-881'853.18	-294'580.85
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-1'486'563.62	-852'383.18
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-1'209'020.12	-710'564.08
Kosten für die Revisionsstelle		-96'291.35	-56'477.90
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-66'341.15	-36'045.10
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-114'911.00	-49'296.10
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-450'401'703.21	90'832'980.58
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		434'879'509.16	-81'507'132.12
Aufwand-/Ertragsüberschuss		-15'522'194.05	9'325'848.46
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.10	-4'383'480.10	-1'812'865.49
Aufwand-/Ertragsüberschuss	7.3.11	-11'138'713.95	11'138'713.95

Anhang zur Jahresrechnung 2022

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 15. März 1984 errichtete die Schweizerische Volksbank unter dem Namen COLUMNNA-Sammelstiftung der Schweizerischen Volksbank für die berufliche Vorsorge (2. Säule) eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Name der Stiftung lautet heute Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur (UID: CHE-109.792.075 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. Auch Selbständigerwerbende können sich im Rahmen einer Berufsverbands-Vorsorgelösung der Stiftung anschliessen.

Im Jahr 2022 wurde die Fusion der AXA Vorsorgestiftung, Winterthur mit Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur per 01.01.2022 vollzogen. Die AXA Vorsorgestiftung, Winterthur wurde vollständig in die Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur integriert.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1432 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2022	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission bzw. Berufsverbandsvorsorge-Kommission	01.01.2021	01.01.2023
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne		
- BVG Basis	01.01.2022	01.01.2023
- Zusatzvorsorge	01.01.2022	01.01.2023
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2022	01.01.2023
Anlagereglement	01.01.2021	01.01.2023
- Anhang 1	01.01.2021	
- Anhänge 2 und 3	01.01.2015	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2020	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.12.2021	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2021	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.06.2014	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2022	
Kostenreglement	01.01.2017	

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung**Stiftungsrat**

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Hans Rudolf Haefeli		2021 - 2024	AG
Andreas Schläpfer	Präsident	2021 - 2024	AG
Thomas Valda		2021 - 2024	AG
Giuseppe Costa		2021 - 2024	AN
Vanessa Emmenegger		2021 - 2024	AN
Angela Hagemann		2021 - 2024	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK) / Berufsverbandsvorsorge Kommission (VVK)

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

Geschäftsführung

Geschäftsführerin	Claudia Borsari Zappa, AXA Leben AG
Geschäftsführende Gesellschaft, Verwaltung, Buchführung, Vertrieb	AXA Leben AG, Winterthur

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

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

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

(Anzahl Anschlussverträge)	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	5'646	5'589	1,02
Bestandesübernahme aus Fusion	4'485		
Gesamtbestand am 01.01.	10'131	5'589	
Zugänge	1'620	481	
Abgänge	-1'183	-424	
Stand am 31.12.	10'568	5'646	87,18

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	25'854	25'652	0,79
Bestandesübernahme aus Fusion	13'057		
Gesamtbestand am 01.01.	38'911	25'652	
Zugänge	13'770	7'072	
Abgänge	-12'436	-6'870	
Stand am 31.12.	40'245	25'854	55,66

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2022	Übernahme Fusion Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	1'307	268 197 -11	853
Pensionierten-Kinderrenten	46	11 17 -9	27
Partnerrenten	23	3 5 0	15
Scheidungsrenten	1	0 0 0	1
Waisenrenten	2	1 0 -1	2
Zeitrenten	1	0 0 0	1
Stand am 31.12.	1'380		899

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2022	Übernahme Fusion		Anzahl am 31.12.2021
		Zugänge	Abgänge	
Altersrenten	725	12	4	738
			-29	
Pensionierten-Kinderrenten	4	0	0	7
			-3	
Invalidenrenten	599	149	80	454
			-84	
Invaliden-Kinderrenten	156	42	15	114
			-15	
Partnerrenten	309	15	19	290
			-15	
Scheidungsrenten	2	0	1	1
			0	
Waisenrenten	112	41	18	64
			-11	
Stand am 31.12.	1'907			1'668
Gesamtbestand am 31.12.	3'287			2'567

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

Rentenumwandlungssätze	2022	2021
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,500 %	5,500 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,365 %	5,365 %

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 unter Punkt 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung:	Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen:	Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften:	Kurswert
- 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

Für die Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch die Stiftung sind die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend, das Risiko Alter 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. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

Für die Vollversicherungslösungen hat die Stiftung den Sparprozess sowie die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität vollständig bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die Stiftung trägt keine Risiken.

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. Diese sind nicht bilanziert.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	251'713'395.90	257'327'578.45
Bestandesübernahme Deckungskapital Rentner aus Fusion	33'960'966.00	
Gesamtbestand am 01.01.	285'674'361.90	257'327'578.45
Veränderung Spar-Deckungskapital aktive Versicherte	-380'470.45	-893'899.55
Veränderung Deckungskapital Rentner	-5'966'100.00	-4'720'283.00
Stand am 31.12.	279'327'791.45	251'713'395.90

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

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

5.3.1 Entwicklung der autonom angelegten Altersguthaben	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	2'698'471'412.87	2'479'808'591.60
Bestandesübernahme aus Fusion	838'373'140.90	
Gesamtbestand am 01.01.	3'536'844'553.77	2'479'808'591.60
Altersgutschriften	297'070'004.90	207'402'490.30
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen	5'437'445.65	3'690'626.05
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	57'807'745.02	44'143'964.11
Freizügigkeitseinlagen	546'636'155.18	296'871'445.64
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	7'903'969.54	4'228'778.30
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	3'151.30	1'383.95
Weitere Einlagen ¹⁾	4'033'738.49	1'466'798.21
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-637'262'427.00	-372'519'694.95
Vorbezüge WEF/Scheidung	-21'107'824.08	-10'951'988.65
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-70'403'679.85	-54'425'948.90
Kapitaleistungen bei Pensionierung	-69'020'335.90	-39'320'043.25
Kapitaleistungen bei Tod, sonstige	-5'847'968.85	-4'246'595.70
Verzinsung der Altersguthaben	33'008'936.00	142'321'606.16
Stand am 31.12.	3'685'103'464.17	2'698'471'412.87

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

5.3.2 Entwicklung der bei der AXA Leben AG rückgedeckten Altersguthaben	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	10'099'708.90	10'993'608.45
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen	395'191.70	387'091.20
Freizügigkeitseinlagen	75'766.60	0.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität; sonstige	-936'702.10	-1'366'226.40
Verzinsung der Altersguthaben	85'273.35	85'235.65
Stand am 31.12.	9'719'238.45	10'099'708.90

5.3.3 Verzinsung der Altersguthaben

Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens durch Stiftung

Der Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben wird durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG bestimmten Mindestzinssatzes festgelegt.

	2022	2021
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung ¹⁾	0,00 %	3,89 %
Total	1,00 %	4,89 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung ¹⁾	0,00 %	6,59 %
Total	1,00 %	7,59 %

¹⁾ Für Berechtigte gemäss Verzinsungsmodell

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

Vorsorgelösungen mit vollständiger Rückdeckung des Sparprozesses

Die Zinssätze für die Verzinsung der Altersguthaben werden durch den Stiftungsrat unter Berücksichtigung des vom Bundesrat für das BVG festgelegten Mindestzinssatzes und der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG geltenden Zinssätze festgelegt.

	2022	2021
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	0,00 %	0,00 %

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Autonom angelegte Altersguthaben nach BVG	1'774'741'049.38	1'196'834'877.75
<i>davon aus Bestandesübernahme aus Fusion</i>	<i>484'772'356.60</i>	
Rückgedeckte Altersguthaben nach BVG	8'362'733.30	8'740'774.15
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	1'783'103'782.68	1'205'575'651.90
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	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersrenten inkl. Scheidungsrenten	519'112'796.75	375'676'121.71
Pensionierten-Kinderrenten	1'222'625.77	827'453.16
Partnerrenten	5'970'670.78	4'400'267.44
Waisenrenten	76'318.38	91'172.31
Zeitrenten	5'559.59	11'541.83
Stand am 31.12.	526'387'971.27	381'006'556.45
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	1'380	899

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	381'006'556.45	324'153'225.95
Bestandesübernahme aus Fusion	88'788'708.11	
Gesamtbestand am 01.01.	469'795'264.56	324'153'225.95
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	70'403'679.85	54'522'924.45
Bildung aus Rentenerhöhungen	125'655.05	70'302.95
Rentenzahlungen	-27'215'213.65	-18'683'156.75
Auflösung aus Rentenübertragungen	-79'205.70	0.00
Pensionierungsverluste	18'825'464.52	13'379'240.00
Verzinsung ¹⁾	8'716'603.31	7'051'597.82
Effekt aus Änderungen der technischen Grundlagen	-15'268'830.53	304'550.19
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	1'084'553.86	207'871.84
Stand am 31.12.	526'387'971.27	381'006'556.45

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

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2022	Übernahme Fusion Bildung Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Altersrenten inkl. Scheidungsrenten	138'156'221.00	2'135'569.00 792'298.00 -8'787'830.00	144'016'184.00
Pensionierten-Kinderrenten	56'058.00	0.00 0.00 -32'757.00	88'815.00
Invalidenrenten	78'350'793.00	23'682'336.00 12'422'825.00 -11'936'074.00	54'181'706.00
Invaliden-Kinderrenten	1'714'039.00	565'814.00 236'422.00 -270'751.00	1'182'554.00
Partnerrenten	48'069'361.00	6'497'309.00 3'092'691.00 -1'737'327.00	40'216'688.00
Waisenrenten	3'262'081.00	1'079'938.00 964'377.00 -709'974.00	1'927'740.00
Stand am 31.12.	269'608'553.00		241'613'687.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	1'907		1'668

5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im Jahr 2022 erfolgte eine Anpassung der Renten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG. Darüber hinaus erfolgte keine Anpassung der Renten gemäss Art. 36 Abs. 2 BVG.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung	31.12.2022	Übernahme Fusion Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	138'211'810.00	33'158'955.00 -7'983'671.00	113'036'526.00
Stand am 31.12.	138'211'810.00		113'036'526.00

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.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	31.12.2022	Bildung Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	360'000.00	43'500.00 0.00	316'500.00
Stand am 31.12.	360'000.00		316'500.00
Gesamtbestand am 31.12.	138'571'810.00		113'353'026.00

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

Die Rückstellungen wurden durch den Experten für berufliche Vorsorge berechnet.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im Jahr 2022 hat die AXA Leben AG aus dem Risikoprozess insgesamt CHF 14'186'925.20 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet. Bei dem Betrag von CHF -5'835.90 im Jahr 2021 handelt es sich um Korrekturen im Zusammenhang mit rückwirkenden Mutationen.

Die Überschussanteile wurden gemäss Überschussreglement der Stiftung zugewiesen. Die Vorsorgewerke wurden individuell über die Überschusszuweisung informiert.

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 23. Mai 2022 per 31. Dezember 2021 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,75 % berechnet, wobei bei der Bewertung der im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten der für die Berechnung der Einkaufssumme verwendete tiefere technische Zinssatz von 1,25 % verwendet wurde. Die Vorsorgekapitalien der anwartschaftlichen Ehegattenrenten wurden nach der kollektiven Methode ermittelt.

Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln wurde als angemessen erachtet.

Die Anwendung des technischen Zinssatzes von 1,75 % für die Bestimmung des Vorsorgekapitals Rentner und der technischen Rückstellungen wurde als angemessen beurteilt.

- 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.
- Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2021 beträgt 111,3 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken wurden als ausreichend erachtet.
- Der vom Stiftungsrat festgelegte Sollbetrag der Wertschwankungsreserve in Höhe von 10,8 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie den freien Mitteln der Vorsorgewerke wurde als nicht ganz angemessen erachtet.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Die geprüften reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Columna Sammelstiftung Group Invest bietet am 31. Dezember 2021 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod 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 01. Januar 2015 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % (Vorjahr 1,75 %). 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 2022 nicht angepasst. Daher blieb die Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität unverändert, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung des versicherten Personenkreises.

5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden per 31.12.2022 mit dem technischen Zinssatz von 2,00 % (Vorjahr 1,75 %) gerechnet. Infolge der Erhöhung des technischen Zinssatzes vermindert sich das Vorsorgekapital Rentner um CHF 15'268'830 und die Rückstellung für Pensionierungsverluste um CHF 26'321'568.

5.11 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	4'550'377'512.00	3'685'395'547.44
./. Verbindlichkeiten	-130'829'608.13	-85'808'669.89
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'631'760.98	-880'254.90
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-36'893'142.70	-28'139'838.48
./. Nicht-technische Rückstellungen	-14'183'141.00	0.00
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-13'866'139.76	-16'906'340.12
Total Vv	4'352'973'719.43	3'553'660'444.05

Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)

Vorsorgekapital aktive Versicherte	3'685'103'464.17	2'698'471'412.87
Vorsorgekapital Rentner	526'387'971.27	381'006'556.45
Technische Rückstellungen	138'571'810.00	113'353'026.00
Total Vk	4'350'063'245.44	3'192'830'995.32
Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2	100,1 %	111,3 %

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

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

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

Vermögensverwaltung der Stiftung

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

Unabhängige Vermögensberatung	PPCmetrics AG, Zürich
	Dr. Oliver Dichter, Partner
	Dr. Stephan Skaanes, Partner

Der Stiftungsrat hat die Credit Suisse (Schweiz) AG und die AXA Versicherungen AG mit der Anlage je eines Teils des Stiftungsvermögens beauftragt und entsprechende Vermögensverwaltungsverträge abgeschlossen.

Vermögensverwaltung durch die Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Anlageberater	Stefan Meili, Credit Suisse (Schweiz) AG
Anlagemanager	Roger Düggelein, Credit Suisse (Schweiz) AG

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 Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielgrösse) wird nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk-Methode) berechnet. Sie wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagestrategie ermittelt, welche mit einem Sicherheitsniveau von 98 % das finanzielle Gleichgewicht über einen Horizont von einem Jahr sicherstellen soll. Mit der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 10,8 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals, der technischen Rückstellungen, der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgewerke.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung ¹⁾	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	2'910'473.99	349'690'734.78
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	475'288'833.01	349'690'734.78
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	-472'378'359.02	0.00
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	0,6 %	100,0 %

¹⁾ Der Bestand Wertschwankungsreserve per 31.12.2021 der AXA Vorsorgestiftung, Winterthur über CHF 88'099'248.37 wurde mit Fusion per 01.01.2022 in die Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur übertragen.

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie		Total	Anteil	Total
		31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
		CHF	Anteil in %	CHF
Forderungen				
Liquidität	DI	108'763'295	2,39	124'087'693
Absicherungsgeschäfte	DI	15'465'414	0,34	6'908'162
Forderungen	DI	14'506'703	0,32	8'085'802
Guthaben bei AXA Leben AG	DI	1'546'768	0,03	1'143'998
Forderungen gegenüber				
angeschlossenen Arbeitgebern	DI	40'467'251	0,89	22'911'618
Geldmarkt CHF	KO	132'072'139	2,91	59'529'400
Hypotheken CHF	KO	206'225'227	4,54	128'586'112
Obligationen CHF	KO	479'672'833	10,55	382'056'921
Obligationen FW (CHF hedged)	KO	454'927'175	10,01	381'843'465
Obligationen Emerging Markets USD (CHF hedged)	KO	127'390'857	2,80	110'690'389
Aktien				
Aktien Schweiz	KO	535'126'546	11,77	453'538'048
Aktien Ausland	KO	725'332'406	15,96	686'260'110
Immobilien				
Immobilien Inland (Anlagestiftung)	KO	647'071'929	14,23	527'654'979
Immobilien Inland (Fonds)	KO	282'119'951	6,21	174'513'399
Immobilien Ausland (CHF hedged)	KO	213'280'520	4,69	178'648'034
Infrastruktur (hedged) ¹⁾	KO	14'834'584	0,33	0
Alternative Anlagen				
Insurance Linked Securities (CHF hedged)	KO	24'990'172	0,55	27'444'188
Senior Loans (CHF hedged)	KO	125'312'353	2,76	111'471'106
Private Equity (CHF hedged)	KO	158'393'659	3,48	96'901'880
Infrastructure Schweiz	KO	20'369'694	0,45	16'775'707
Hedge Funds (CHF hedged)	KO	217'776'894	4,79	183'371'517
Total Vermögensanlagen		4'545'646'370	100,00	3'682'422'528
Aktive Rechnungsabgrenzung		4'731'142		2'973'019
Total Aktiven		4'550'377'512		3'685'395'547

¹⁾ Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wurde mit Gültigkeit 01. Januar 2023 eine neue Anlagestrategie festgelegt. Die Umsetzung der dort neu aufgenommenen Anlagekategorie Infrastruktur (hedged) erfolgt bereits vor dem 01.01.2023.

DI Direkt-Anlagen

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

Fremdwährungen (nicht hedged)

Per 31. Dezember 2022 beträgt die Fremdwährungsquote 17,15 % (Vorjahr 18,81 %).

Anlagen in Vermögensverwaltungsmandaten	Total	Anteil	Total
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	in %	CHF
Durch Credit Suisse (Schweiz) AG	1'881'581'570	42,11	1'931'647'903
Durch AXA Versicherungen AG	2'586'678'315	57,89	1'639'895'504
	4'468'259'885	100,00	3'571'543'407

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 %	
Geldmarkt CHF	0		0-15	
Hypotheken CHF	5			
Obligationen CHF	12,5		20-50	
Obligationen Fremdwährung (CHF hedged)	12,5			
Obligationen Emerging Markets USD (CHF hedged)	3		0-5	
Nominalwerte total	33		20-70	
Aktien Schweiz	12		8-16	
Aktien Ausland	18		12-24	
Aktien total	30		20-40	
Immobilien CH (Anlagestiftung)	10			
Immobilien CH (Fonds)	10		10-30	
Immobilien Ausland (CHF hedged)	5		0-10	
Immobilien total	25		10-30	
Insurance Linked Securities (CHF hedged)				
Senior Loans (CHF hedged)				
Private Equity (CHF hedged)	12		0-15	
Infrastructure Schweiz				
Hedge Funds (CHF hedged)				
Alternative Anlagen total	12		0-15	
(Investition in mindestens zwei Subvehikel, maximal 7,5 % je Subvehikel)				
Sachwerte total	67		30-80	
Total	100			
Total Fremdwährungen	18		12-24	

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:

Anlagewährung in CHF	Marktwert in CHF		Engagement-Erhöhung in CHF		Engagement-Reduktion in CHF	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
CHF	15'465'414	6'908'162	810'522'131	520'020'579		
Fremdwährungen in CHF						
AUD	67'645	-8'572			-795'056'717	-513'112'417
CAD	275'069	139'758			-5'075'927	-1'322'915
CNH	369'865	-32'419			-9'039'713	-6'482'303
USD	16'668'968	2'684'197			-20'584'285	-11'440'878
EUR	-1'505'210	3'364'639			-414'545'948	-263'436'669
GBP	321'934	-17'517			-299'773'126	-201'230'094
HKD	0	10'963			-14'302'575	-8'634'792
JPY	-755'838	767'113			0	0
SEK	15'387	0			-28'991'477	-20'564'766
SGD	7'594	0			-532'209	0
					-2'211'457	0

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

6.6 Faustpfandverschreibungen

Die Stiftung nutzte zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken Devisentermingeschäfte, die zu Margenerfordernissen führten. Im Umfang der Transaktionen gewährt die Credit Suisse (Schweiz) AG im Rahmen der Margenerfordernisse ein entsprechendes Handelslimit, welches im "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" geregelt ist. Das Handelslimit wird mittels einer "allgemeinen Faustpfandverschreibung limitiert" abgesichert. Dieses ist mit dem entsprechenden Handelslimit deckungsgleich und räumt der Bank ein betraglich limitiertes Pfandrecht ein. Darüber hinaus bestehen keine Nachschusspflichten und keine Hebelwirkungen zu Lasten der Stiftung. Die Bestimmungen gemäss Art. 65 Abs. 1 BVG und Art. 71 Abs. 1 BVG werden eingehalten. Per 31.12.2022 besteht ein Pfandrecht in Höhe von CHF 45'000'000 (Vorjahr CHF 45'000'000). Davon benutzt CHF 2'943'109 (Vorjahr CHF 0).

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen Investitionen in aufbauende Fonds.

Gesamtbestand in Originalwährung

	Commitment Amount		Bereits abgerufen		Noch abrufbar	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
CHF	53'860'000	33'860'000	32'134'498	15'060'000	21'725'502	18'800'000
EUR	260'272'808	132'768'084	134'308'117	72'971'810	125'964'691	59'796'274
USD	80'000'000	45'000'000	57'571'810	29'994'332	22'428'190	15'005'668

Gesamtbestand umgerechnet in CHF

	Commitment Amount		Bereits abgerufen		Noch abrufbar	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
CHF	384'893'055	212'430'595	218'027'994	117'999'733	166'865'062	94'430'862

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 der für diese Gefässe massgebenden Gesetzgebung über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2022	2021
	CHF	CHF
Wertschriftenerfolg	-372'441'870.47	299'906'520.92
Ertragsausschüttungen und sonstige Erträge	117'653'079.94	72'139'480.32
Ergebnis realisierter Gewinne und Verluste	-7'774'100.53	11'888'448.63
Bewertungsergebnis	-482'320'849.88	215'878'591.97
Sonstiger Vermögenserfolg	-1'228'346.50	-1'181'100.38
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-467'856.38	-734'764.31
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	341.58	-3'972.00
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	671'147.70	409'049.90
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-1'168'072.39	-724'200.09
Zinsen bei Übernahmen/Abgaben von Versichertenbeständen	-263'907.01	-127'213.88
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-43'656'068.59	-27'646'494.38
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	165.85	-139'844.25
Total	-417'326'119.71	270'939'081.91

Performance der Vermögensanlagen ¹⁾

	2022	2021
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen am 01.01.	3'682'422'528.09	3'308'598'504.68
Summe der Vermögensanlagen am 31.12.	4'545'646'369.80	3'682'422'528.09
Durchschnittlicher Bestand	4'114'034'448.95	3'495'510'516.39
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-417'326'119.71	270'939'081.91
Performance der Vermögensanlagen in %	-10,1	7,8

¹⁾ Ohne Aktiven aus Versicherungsverträgen und damit verbundene Zinsen und Überschussanteile

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	2022	2021
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	35'508'868.20	21'901'598.86
Transaktionskosten und -steuern	227'649.99	471'638.13
Honorare für Vermögensverwaltung der		
Credit Suisse (Schweiz) AG	2'751'096.80	2'684'202.27
AXA Versicherungen AG	4'975'715.78	2'481'673.93
Lombard Odier	0.00	18'269.44
Ardian Real Estate	121'863.37	0.00
Honorar für Global Custody der Credit Suisse (Schweiz) AG	334'833.60	205'641.41
Honorar für unabhängige Vermögensberatung ¹⁾	71'414.75	61'240.90
Rückvergütungen aus Vermögensverwaltung	-335'373.90	-177'770.56
Total	43'656'068.59	27'646'494.38

¹⁾ Im Jahr 2022 hatte die AXA Leben AG einen Teil der Kosten in Höhe von CHF 12'891.85 (Vorjahr CHF 30'209.85) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	4'545'646'370	3'682'422'528
Total der transparenten Anlagen	4'545'646'370	3'682'422'528

Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen

0,96 % **0,75 %**

Kostentransparenzquote

100,00 % **100,00 %**

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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	41'105'350.56	23'206'017.64
./. Delkredere	-638'100.00	-294'400.00
Stand am 31.12.	40'467'250.56	22'911'617.64

Per 31. März 2023 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 12'877'787.94 (Vorjahr CHF 7'280'679.38) reduziert.

Die Stiftung hat wie im Vorjahr einen Verzugszins von 4,00 % erhoben.

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	28'139'838.48	28'879'028.53
Bestandesübernahme aus Fusion	7'326'046.15	
Gesamtbestand am 01.01.	35'465'884.63	28'879'028.53
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	10'084'947.97	9'927'462.00
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-7'253'241.05	-7'708'654.50
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-1'304'631.50	-3'097'069.20
Auflösung zugunsten der freien Mittel	-99'651.50	-772.60
Verzinsung ¹⁾	-165.85	139'844.25
Stand am 31.12.	36'893'142.70	28'139'838.48

¹⁾ Im Jahr 2022 erfolgte keine Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven (Vorjahr 0,50 %). Es handelt sich um eine rückwirkende Mutation.

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 Eidg. Steuerverwaltung (Rückforderung Verrechnungssteuern), sowie um Forderungen gegenüber Dritten.

7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Diese umfassen die Guthaben der Stiftung auf den bei der AXA Leben AG geführten Konti.

7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

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

7.2 Erläuterung Passiv-Konti

7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

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

7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich vor allem um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG, um ein noch nicht überwiesenes Honorar für die Vermögensverwaltung sowie um Verpflichtungen gegenüber Dritten.

7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern, um bereits erhaltene Akontozahlungen von Neuanschlüssen des Folgejahres, sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der OBERAUFSICHTSKOMMISSION Berufliche Vorsorge.

7.2.4 Nicht-Technische Rückstellungen

	2022	2021
	CHF	CHF
Ansprüche aus Teilliquidation 2021	14'183'141.00	0.00
<i>davon aus technischen Rückstellungen</i>	<i>5'061'376.00</i>	<i>0.00</i>
<i>davon aus Wertschwankungsreserve</i>	<i>9'121'765.00</i>	<i>0.00</i>
Stand am 31.12.	14'183'141.00	0.00

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

7.2.5 Freie Mittel Vorsorgewerke

Im Jahr 2022 erfolgte keine Verzinsung der freien Mittel der Vorsorgewerke (Vorjahr 0,50 %).

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge	2022	2021
	CHF	CHF
Sparbeiträge	297'070'004.90	207'402'490.30
Risikobeiträge	44'254'597.45	29'823'789.95
Kostenbeiträge	15'300'346.65	12'649'131.40
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	1'965'626.95	1'289'417.30
Total	358'590'575.95	251'164'828.95
<i>davon Beiträge Arbeitnehmer</i>	<i>157'297'910.60</i>	<i>106'821'102.45</i>
<i>davon Beiträge Arbeitgeber</i>	<i>201'033'487.23</i>	<i>143'950'721.12</i>
<i>davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke</i>	<i>259'178.12</i>	<i>393'005.38</i>

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	718'566.20	2'761'713.86
Total	718'566.20	2'761'713.86

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	1'305'374.24	429'468.89
Total	1'305'374.24	429'468.89

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	26'914'887.00	18'435'795.20
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	12'027'250.20	12'206'473.70
Total	38'942'137.20	30'642'268.90

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	300'326.65	247'361.55
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	3'468'101.45	2'854'604.85
Total	3'768'428.10	3'101'966.40

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2022	2021
Anzahl	172	126
Totalbetrag in CHF	14'641'270.10	8'378'647.70
Verpfändungen für Wohneigentum	2022	2021
Anzahl	58	45
Auszahlungen infolge Ehescheidung	2022	2021
Anzahl	78	46
Totalbetrag in CHF	6'466'553.98	2'573'340.95

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

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

	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	12'665'629.15	7'554'649.40
Kosten für Marketing und Werbung	200'006.35	135'306.23
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	8'294'949.20	5'321'813.62
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>1'941'183.90</i>	<i>1'783'093.60</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovision</i>	<i>6'353'765.60</i>	<i>3'538'720.02</i>
Total	21'160'584.70	13'011'769.25

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

Basis bildet die Kostenstruktur der AXA Leben AG zur Berechnung des jährlich FINMA-geprüften Kostentarifs im angewandten versicherungsmathematischen Modell. Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

Verwaltungsaufwand

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

Kosten für besondere Aufwendungen¹⁾ (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	400.00	1'000.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	107'600.00	75'200.00
Kosten für Inkasso	309'542.25	153'572.11
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	495'019.35	288'926.37
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	4'320.02	14'310.00
Kosten für Meldewesen	68'700.00	51'450.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	57'150.00	40'310.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	775.50	1'034.00
Total	1'043'507.12	625'802.48

¹⁾ Diese durch die Vorsorgewerke, Arbeitgeber oder Versicherten Personen finanzierten Kosten beeinflussen den Aufwand-/Ertragsüberschuss der Stiftung nicht.

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)²⁾	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	145'137.70	85'249.60
Kosten für Beratung	16'179.80	0.00
Kosten für die Revisionsstelle	96'291.35	56'477.90
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	65'565.65	35'011.10
Kosten für die direkte Aufsicht	95'402.00	36'352.00
Kosten für die Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge	19'509.00	12'944.10
Kosten für sonstige Aufwendungen	4'971.00	546.00
Total	443'056.50	226'580.70
Total Verwaltungsaufwand	1'486'563.62	852'383.18

²⁾ Im Jahr 2022 hatte die AXA Leben AG einen Teil der Kosten in Höhe von CHF 43'308.55 (Vorjahr CHF 2'810.95) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

7.3.8 Übrige Erträge

Es handelt sich hauptsächlich um erhaltene Kostenbeiträge für besondere Aufwendungen gemäss Kostenreglement, sowie um Kostenübernahmen durch die AXA Leben AG.

7.3.9 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich vor allem um Debitorenverluste, um Bildung des Delkredere, sowie um Prämien für die Vermögensschaden- und Organhaftpflichtversicherungen.

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 Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung	2022	2021
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-33'008'936.00	-142'321'606.16
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	7'983'671.00	-14'189'824.00
<i>davon Ansprüche aus Teilliquidation 2021 auf technische Rückstellungen</i>	<i>5'061'376.00</i>	<i>0.00</i>
Bildung Nicht-technische Rückstellung Stiftung (Netto)	-14'183'141.00	0.00
<i>davon aus technischen Rückstellungen</i>	<i>-5'061'376.00</i>	<i>0.00</i>
<i>davon aus Wertschwankungsreserve</i>	<i>-9'121'765.00</i>	<i>0.00</i>
Autonome geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapital Rentner	-13'357'791.16	-20'943'259.85
Überschussanteile aus Versicherungen	14'185'347.00	0.00
Einmaleinlage aus Auflösung des Kapitalversicherungsvertrages	16'255'828.95	0.00
Wertschriftenerfolg (Netto)	-416'097'939.06	272'260'026.54
Sonstiger Vermögenserfolg	-1'228'346.50	-1'181'100.38
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	165.85	-139'844.25
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-5'759'621.70	0.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	3'558.40	-86'848.40
Debitorenverluste	-790'904.24	-253'074.71
Bildung/Auflösung Delkredere	-16'600.00	137'800.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-443'056.50	-226'580.70
Kostenübernahmen durch AXA Leben AG	56'200.40	0.00
Prämien für Haftpflichtversicherungen	-44'520.00	-36'855.00
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	427'861.45	-372'987.02
Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-446'018'223.11	92'645'846.07
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	434'879'509.16	-81'507'132.12
<i>davon Ansprüche aus Teilliquidation 2021 auf Wertschwankungsreserve</i>	<i>9'121'765.00</i>	<i>0.00</i>
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung	-11'138'713.95	11'138'713.95

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

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

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

9.2 Teil- und Gesamtliquidationen

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

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

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

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Per 31. Dezember 2022 waren drei Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

9.4 Fusionsbilanz der übertragenden Vorsorgeeinrichtung

in CHF	31.12.2021	Effekte ²⁾	01.01.2022 ¹⁾
Aktiven			
Vermögensanlagen	710'403'622.48	395'162'860.99	1'105'566'483.47
Aktive Rechnungsabgrenzung	957'338.65	0.00	957'338.65
Aktiven aus Versicherungsverträgen	378'904'068.55	-378'904'068.55	0.00
Total Aktiven	1'090'265'029.68	16'258'792.44	1'106'523'822.12
Passiven			
Verbindlichkeiten	32'212'534.72	43'072'882.49	75'285'417.21
Passive Rechnungsabgrenzung	376'308.65	0.00	376'308.65
Arbeitgeber-Beitragsreserve	7'326'046.15	0.00	7'326'046.15
Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00	0.00
Vorsorgekapitalien	581'416'735.46	335'831'186.06	917'247'921.52
Vorsorgekapital aktive Versicherte	459'469'072.35	336'711'223.45	796'180'295.80
Vorsorgekapital Rentner	88'788'708.11	-880'037.39	87'908'670.72
Technische Rückstellungen	33'158'955.00	0.00	33'158'955.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	378'904'068.55	-378'904'068.55	0.00
Wertschwankungsreserve Stiftung	88'099'248.37	16'258'792.44	104'358'040.81
Freie Mittel Vorsorgewerke	1'930'087.78	0.00	1'930'087.78
Freie Mittel Stiftung	0.00	0.00	0.00
Total Passiven	1'090'265'029.68	16'258'792.44	1'106'523'822.12

¹⁾ Es handelt sich um die bereinigte Bilanz vor Fusion der übertragenden Vorsorgeeinrichtung, AXA Vorsorgestiftung, Winterthur.

²⁾ Die abgebildeten Werte zeigen Effekte aus der Auflösung des Kapitalversicherungsvertrages und Kündigungen.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Group Invest, 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.



KPMG AG
 Badenerstrasse 172
 Postfach
 CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
 kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Columna Sammelstiftung Group Invest, Winterthur

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Columna Sammelstiftung Group Invest (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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



**Columna Sammelstiftung
 Group Invest, Winterthur**
 Bericht der Revisionsstelle an den
 Stiftungsrat zur Jahresrechnung

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

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

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statuarischen 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, 12. Juni 2023

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

