



AXA Stiftung  
Zusatzvorsorge

# Geschäftsbericht 2022

AXA Stiftung Zusatzvorsorge,  
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten	4 – 5
Portrait der Stiftung	6 – 7
Facts & Figures	8 – 9
Bilanz	11
Betriebsrechnung	12 – 13
Anhang zur Jahresrechnung	15 – 41
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	42 – 44

**«Der Stiftungsrat dankt Ihnen für  
Ihr Vertrauen und freut sich, auch  
in Zukunft als verlässlicher  
Partner an Ihrer Seite zu stehen.»**

Marc Goumaz, Präsident Stiftungsrat  
AXA Stiftung Zusatzvorsorge,  
Winterthur

## Vorwort des Stiftungsratspräsidenten zum Geschäftsbericht 2022

Liebe Leserin, lieber Leser

Wie heisst es doch so schön: «Nichts ist so konstant wie die Veränderung.» Sinnbildlich hierfür steht unser Geschäftsbericht, der in gänzlich neuem Look erscheint und mir die Möglichkeit bietet, das Wort direkt an Sie zu richten und auf das vergangene Jahr zurückzuschauen.

Ein Blick auf die Zahlen vergegenwärtigt, mit welchen Verwerfungen politischer und wirtschaftlicher Natur wir uns alle im letzten Jahr konfrontiert sahen. So war

das Jahr 2022 nicht nur für unsere Sammelstiftung, sondern für alle Anlegerinnen und Anleger gleichermassen herausfordernd.

Die wirtschaftliche Entwicklung war geprägt durch den Krieg in der Ukraine, Öl- und Gasknappheit, Inflation und steigende Zinsen. Aufgrund der rasch gestiegenen Inflation sahen sich die Zentralbanken gezwungen, Massnahmen zu ergreifen und unter anderem die Leitzinsen zu erhöhen. Als Folge fielen die Anlageresultate in praktisch allen Anlageklassen negativ aus.

**«Unsere Stiftung verfügt zudem über sehr gute finanzielle und strukturelle Voraussetzungen, was gerade in wirtschaftlich anspruchsvollen Zeiten entscheidend ist.»**

Nach einem starken Renditeplus von 9,64% im Vorjahr resultierte auch für unsere Stiftung im 2022 ein Minus von 8,76%. Trotz dieses Minus ist das Anlageergebnis im Vergleich zu anderen Pensionskassen als gut zu bewerten, was nicht zuletzt auf der vom Stiftungsrat seit Jahren verfolgten, auf Langfristigkeit ausgerichteten Anlagestrategie beruht.

Unsere Stiftung verfügt zudem über sehr gute finanzielle und strukturelle Voraussetzungen, was gerade in wirtschaftlich anspruchsvollen Zeiten entscheidend ist.

Dank der guten Altersstruktur und den geringen Rentenverpflichtungen konnte unsere Stiftung den Deckungsgrad nach BVV 2 trotz der Verwerfungen an den Finanzmärkten im letzten Jahr bei 101,5% halten; dies bei einer Verzinsung der Altersguthaben unserer Versicherten von 1,4%. Über die letzten vier Jahre gesehen (2019 – 2022), also seit der Transformation von der Vollversicherung in die Teilautonomie, konnten die Vorsorgevermögen unserer Versicherten durchschnittlich mit attraktiven 4,6% pro Jahr verzinst werden.

Um dieses attraktive Leistungsniveau und die gesunde Struktur der Stiftung weiterhin zu erhalten, verfolgt der Stiftungsrat eine selektive Wachstumsstrategie, die eine nachhaltige Weiterentwicklung ermöglicht und die Stiftung auch in Zukunft zu einer attraktiven Vorsorgepartnerin in der überobligatorischen beruflichen Vorsorge macht.

Der Stiftungsrat dankt Ihnen für Ihr Vertrauen und freut sich, auch in Zukunft als verlässlicher Partner an Ihrer Seite zu stehen.

Freundliche Grüsse



Marc Goumaz  
Präsident Stiftungsrat  
AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur



**Marc Goumaz**  
Präsident Stiftungsrat  
AXA Stiftung Zusatzvorsorge,  
Winterthur

Zusammensetzung des Stiftungsrats für die Amtsperiode 2021 – 2024



**Marc Goumaz** (Präsident)  
Arbeitnehmervertreter

WIR Bank Genossenschaft, Basel  
Rechtsanwalt im Rechtsdienst



**Daniel Wäger**  
Arbeitnehmervertreter

Metrohm AG, Herisau  
CFO



**Rolf Wehrli**  
Arbeitnehmervertreter

suissetec nordwestschweiz,  
Pratteln  
Geschäftsführer

# Portrait der Stiftung

Die AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur wurde am 23. Mai 1969 gegründet. Sie bezweckt die Durchführung der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge der ihr angeschlosse-

nen Unternehmen. Sie erbringt ausschliesslich Leistungen ausserhalb der Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge.



**Christoph B. Bühler**  
Arbeitgebervertreter

böckli bühler partner, Basel  
Rechtsanwalt



**Stephan Heuberger**  
Arbeitgebervertreter

HRM Systems AG, Winterthur  
Mitglied der Geschäftsleitung



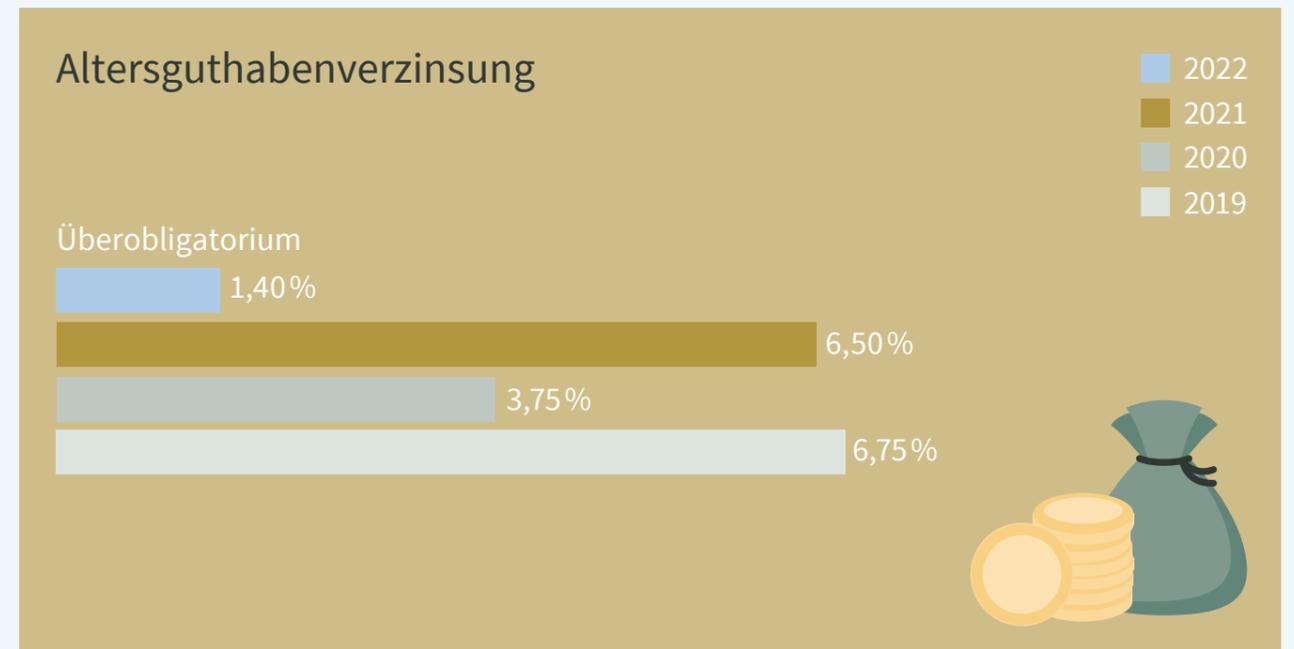
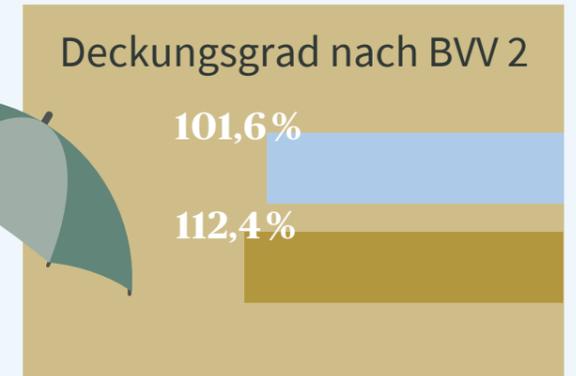
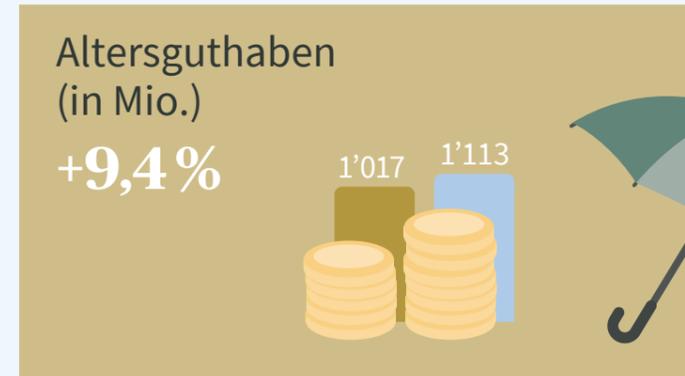
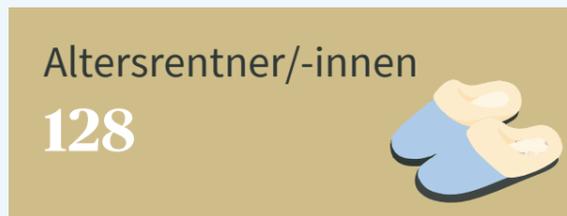
**Jonas Keller**  
Arbeitgebervertreter

Mäder + Baumgartner Treuhand  
AG, Neuhausen  
Partner



**Christian T. Affolter**  
Geschäftsführer

# Facts & Figures 2022



# Jahresrechnung 2022

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	<b>1'250'188'883.10</b>	<b>1'270'828'718.83</b>
<b>Forderungen</b>	7.1.1	<b>526'174.95</b>	<b>241'184.70</b>
<b>Guthaben bei AXA Leben AG</b>	7.1.2	<b>709'221.01</b>	<b>406'929.29</b>
<b>Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	6.11.1	<b>6'785'002.90</b>	<b>4'055'508.74</b>
./. Delkredere		-1'300.00	-1'300.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>557'649.30</b>	<b>658'575.00</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'258'765'631.26</b>	<b>1'276'189'616.56</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>33'804'807.63</b>	<b>29'840'836.89</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	31'619'767.40	27'328'414.35
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		2'078'676.88	2'400'751.79
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	106'363.35	111'670.75
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>2'491'721.05</b>	<b>6'605'499.65</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>13'916'406.16</b>	<b>11'437'045.37</b>
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		13'916'406.16	11'437'045.37
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	7.2.4	<b>2'200'542.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>1'184'492'993.53</b>	<b>1'090'597'216.67</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	1'113'425'261.88	1'016'706'487.45
Vorsorgekapital Rentner	5.4.1	44'610'094.65	32'960'515.22
Technische Rückstellungen	5.5.1	26'457'637.00	36'277'988.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.5.2	0.00	4'652'226.00
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3	<b>19'002'366.76</b>	<b>134'744'832.17</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	7.2.5	<b>2'856'794.13</b>	<b>2'964'185.81</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		2'964'185.81	3'175'577.28
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		36'573.95	66'313.05
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-143'965.63	-277'704.52
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
<b>Total Passiven</b>		<b>1'258'765'631.26</b>	<b>1'276'189'616.56</b>

# Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2022	2021
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>160'410'999.76</b>	<b>129'530'383.93</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	34'446'753.75	28'297'069.55
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	63'129'588.27	52'374'748.20
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-2'217'706.86	-2'220'509.98
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		59'586'058.90	47'313'264.80
Sonstige Einmaleinlagen		3'856.00	9'915.70
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	5'462'449.70	3'755'895.66
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>98'258'726.01</b>	<b>46'619'504.53</b>
Freizügigkeitseinlagen		97'038'122.71	46'036'881.38
Einmaleinlagen bei Leistungsübernahmen		529'012.20	17'175.05
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	66'626.05	170'113.75
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		624'965.05	395'334.35
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>258'669'725.77</b>	<b>176'149'888.46</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-75'274'897.50</b>	<b>-70'696'074.95</b>
Altersrenten	7.3.3	-20'296'872.60	-20'089'961.45
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-3'362'730.00	-3'449'227.40
Invalidentrenten		-1'797'885.70	-1'667'407.75
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-33'324'802.40	-42'993'728.45
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-16'492'606.80	-2'495'749.90
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-100'548'086.34</b>	<b>-79'833'862.00</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-98'235'009.80	-77'675'390.15
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-30'052.10	-103'800.70
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-830'419.35	-478'985.10
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-1'448'432.19	-1'549'727.85
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-4'172.90	-25'958.20
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-175'822'983.84</b>	<b>-150'529'936.95</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-96'343'741.10</b>	<b>-106'081'370.79</b>
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-83'183'776.47	-31'932'930.63
Bildung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-11'649'579.43	-12'950'381.91
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-36'573.95	-66'313.05
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		14'472'577.00	-4'035'210.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-13'534'997.96	-56'217'877.97
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-2'411'390.29	-878'657.23

in CHF	Index Anhang	2022	2021
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>29'039'179.95</b>	<b>25'592'231.33</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	26'290'759.95	25'591'702.83
Überschussanteile aus Versicherungen	5.6	2'748'420.00	528.50
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-13'624'175.55</b>	<b>-10'990'036.95</b>
Sparprämien		0.00	-31'214.75
Risikoprämien		-9'244'269.95	-7'666'339.40
Kostenprämien	7.3.7	-3'722'715.20	-3'147'682.15
Einmaleinlagen an Versicherungen		-585'131.90	-82'612.15
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-72'058.50	-62'188.50
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>1'918'005.23</b>	<b>-65'859'224.90</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>-115'314'558.27</b>	<b>105'022'160.10</b>
Ergebnis aus Vermögensanlage		-106'803'458.16	113'639'903.99
Sonstiger Vermögenserfolg		-151'524.61	-60'609.08
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-8'291'605.00	-8'503'449.81
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	-67'970.50	-53'685.00
<b>Bildung Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>-2'200'542.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>82'307.81</b>	<b>65'220.10</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	75'102.05	60'399.00
Übrige Erträge	7.3.9	7'205.76	4'821.10
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.10	<b>-24'687.91</b>	<b>-18'122.45</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-346'955.90</b>	<b>-316'039.12</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-245'527.60	-231'650.92
Kosten für die Revisionsstelle		-26'083.85	-26'052.65
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-37'832.80	-29'236.25
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-37'511.65	-29'099.30
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-115'886'431.04</b>	<b>38'893'993.73</b>
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>115'742'465.41</b>	<b>-39'171'698.25</b>
<b>Aufwandüberschuss</b>		<b>-143'965.63</b>	<b>-277'704.52</b>
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	-143'965.63	-277'704.52
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.12	0.00	0.00

# Anhang zur Jahresrechnung 2022

## Anhang

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Am 23. Mai 1969 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen "Winterthur" Stiftung für Personalversicherungen 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 Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur (UID: CHE-109.743.131 HR).

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

Die Stiftung bezweckt die ausserobligatorische 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.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist nicht im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge und ist unter der Ordnungsnummer ZH NR672 registriert.

#### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2018	2023
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.10.2021	
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2021	01.01.2023
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2022	01.01.2023
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2022	01.01.2023
Anlagereglement	01.10.2021	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2020	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.12.2021	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.01.2019	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2021	
Kostenreglement	01.01.2017	

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

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Christoph Beat Bühler		2021 - 2024	AG
Stephan Heuberger		2021 - 2024	AG
Jonas Keller		2021 - 2024	AG
Marc Goumaz	Präsident	2021 - 2024	AN
Daniel Wäger		2021 - 2024	AN
Rolf Wehrli	Vizepräsident	2021 - 2024	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

**Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)**

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

**Geschäftsführung**

Geschäftsführer	Christian T. Affolter, 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.	2'133	2'021	5,54
Zugänge	234	194	
Abgänge	-63	-82	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>2'304</b>	<b>2'133</b>	<b>8,02</b>

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

2.1 Aktive Versicherte	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	7'020	6'464	8,60
Zugänge	2'420	1'459	
Abgänge	-1'256	-903	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>8'184</b>	<b>7'020</b>	<b>16,58</b>

**2.2 Rentenbezüger**

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2022	Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	128	38 -5	95
Pensionierten-Kinderrenten	4	1 0	3
Partnerrenten	2	2 0	0
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>134</b>		<b>98</b>

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2022	Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	1'005	0 -42	1'047
Scheidungsrenten	3	1 0	2
Pensionierten-Kinderrenten	9	0 0	9
Invalidenrenten	104	12 -15	107
Invaliden-Kinderrenten	3	2 0	1
Partnerrenten	287	16 -19	290
Waisenrenten	2	0 -1	3
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'413</b>		<b>1'459</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>1'547</b>		<b>1'557</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.

Rentenumwandlungssätze	2022	2021
für Männer mit Pensionsalter 65	5,000 %	5,000 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	4,880 %	4,880 %

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

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

#### 3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

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

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind unter Punkt 5.6 ersichtlich.

### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

#### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

#### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung:	Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen:	Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften:	NAV per Bilanzstichtag
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen:	Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve:	Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

#### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod sind weitgehend im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Seit 2019 werden Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

### 5.2 Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen 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.	267'101'802.00	278'006'212.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	-9'874'379.00	-10'904'410.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>257'227'423.00</b>	<b>267'101'802.00</b>

### 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 Altersguthaben	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	1'016'706'487.45	928'555'678.85
Altersgutschriften	85'926'854.55	71'076'680.55
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	887'356.90	929'189.55
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	59'586'058.90	47'313'264.80
Freizügigkeitseinlagen	97'038'122.71	46'036'881.38
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	624'965.05	395'334.35
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	364'324.10	329'656.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-98'235'009.80	-77'675'390.15
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'448'432.19	-1'549'727.85
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-13'300'846.45	-9'779'970.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-33'324'802.40	-42'992'957.55
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-14'934'814.90	-2'150'029.90
Verzinsung der Altersguthaben	13'534'997.96	56'217'877.97
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'113'425'261.88</b>	<b>1'016'706'487.45</b>

<sup>1)</sup> 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 Verzinsung der Altersguthaben

	2022	2021
Verzinsung der Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben <sup>1)</sup>	0,40 %	5,50 %
<b>Total Verzinsung der Altersguthaben</b>	<b>1,40 %</b>	<b>6,50 %</b>

<sup>1)</sup> Davon im Jahr 2022 0,40 % (Vorjahr 0,00 %) aus der zweckgebundenen Rückstellung für Zusatzverzinsung entnommen, vgl. Punkt 5.5.2.

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

#### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapitals Rentner

5.4.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersrenten	44'249'835.01	32'759'137.45
Pensionierten-Kinderrenten	183'841.97	201'377.77
Partnerrenten	176'417.67	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>44'610'094.65</b>	<b>32'960'515.22</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	134	98

5.4.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	32'960'515.22	20'010'133.31
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	13'300'846.45	9'779'970.65
Pensionierungsverluste zulasten Stiftung	1'834'997.64	407'890.00
Rentenzahlungen	-1'854'349.70	-1'269'557.20
Verzinsung <sup>1)</sup>	387'853.05	529'706.49
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	-1'389'685.87	2'973'593.33
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	-630'082.13	528'778.64
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>44'610'094.65</b>	<b>32'960'515.22</b>

<sup>1)</sup> Jahreszins auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital Anfang und Ende Jahr.

5.4.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2022	Bildung Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Altersrenten	211'092'900.00	0.00	222'149'689.00
		-11'056'789.00	
Scheidungsrenten	1'226'771.00	307'667.00	943'306.00
		-24'202.00	
Pensionierten-Kinderrenten	568'649.00	0.00	623'873.00
		-55'224.00	
Invalidentrenten & Invaliden-Kinderrenten <sup>1)</sup>	10'920'026.00	2'364'618.00	9'896'321.00
		-1'340'913.00	
Partnerrenten	33'402'726.00	2'057'294.00	33'449'801.00
		-2'104'369.00	
Waisenrenten	16'351.00	0.00	38'812.00
		-22'461.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>257'227'423.00</b>		<b>267'101'802.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	1'413		1'459

<sup>1)</sup> Aus Gründen des Persönlichkeitsschutzes wird auf einen separaten Ausweis des Deckungskapitals für Invaliden-Kinderrenten verzichtet.

#### 5.4.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

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

#### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

##### 5.5.1 Technische Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung	31.12.2022	Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	25'575'287.00	-9'594'671.00	35'169'958.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>25'575'287.00</b>		<b>35'169'958.00</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.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	31.12.2022	Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten	882'350.00	-225'680.00	1'108'030.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>882'350.00</b>		<b>1'108'030.00</b>

**Gesamtbestand am 31.12.** **26'457'637.00** **36'277'988.00**

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

Die Rückstellungen wurden durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

##### 5.5.2 Rückstellung für Zusatzverzinsungen

	31.12.2022	Auflösung 2022	31.12.2021
	CHF		CHF
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	0.00	-4'652'226.00	4'652'226.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>0.00</b>		<b>4'652'226.00</b>

Im Jahr 2022 erfolgte gemäss Stiftungsrats-Beschluss eine vollständige Auflösung der Rückstellung für Zusatzverzinsung. Hiervon wurden CHF 3'946'538.10 direkt als Zusatzverzinsung zugunsten der Altersguthaben verwendet. Der Restbetrag wurde zugunsten der Stiftung aufgelöst. Im Vorjahr erfolgte keine Verwendung.

## 5.6 Überschussanteile aus Versicherungen

Im Jahr 2022 richtete die AXA Leben AG Überschussanteile aus dem Risikoprozess aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag in Höhe von CHF 2'748'420.00 aus. Bei dem Betrag von CHF 528.50 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.

## 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 07. Juni 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 1,00 % berechnet. Die Vorsorgekapitalien der anwartschaftlichen Ehegattenrenten wurden nach der kollektiven Methode ermittelt.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln wurden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 1,00 % für die Bestimmung des Vorsorgekapitals Rentner und der technischen Rückstellungen wurde aus heutiger Sicht als langfristig angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 1'225'342'049 und einem Vorsorgekapital von CHF 1'090'597'217 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 31. Dezember 2021 112,4 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken werden als ausreichend erachtet. Der vom Stiftungsrat festgelegte Sollbetrag der Wertschwankungsreserve in Höhe von 13 % des Vorsorgekapitals wird als angemessen betrachtet. Die Wertschwankungsreserve konnte nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuft werden.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 31. Dezember 2021 wurde aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2020 beträgt 108,4 % ermittelt.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich ein tieferes bis mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Der Kollektiv-Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG beinhaltet die kongruente Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität. Das Langlebighkeitsrisiko wird von der Stiftung ab 01. Januar 2019 selbst getragen. Für zusätzliche vorsorgewerkspezifische Leistungskomponenten wird jeweils eine technische Rückstellung auf Ebene des Vorsorgewerks gebildet.
- Die Stiftung 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.

## 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

### 5.8.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend 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.

### 5.8.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,25 % (Vorjahr 1,00 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden, solange dieser den technischen Zinssatz der Stiftung übersteigt.

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

### 5.9.1 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.

### 5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden per 31.12.2022 mit dem technischen Zinssatz von 1,25 % (Vorjahr 1,00 %) gerechnet. Infolge der Erhöhung des technischen Zinssatzes vermindert sich das Vorsorgekapital Rentner um CHF 1'389'686 und die Rückstellung für Pensionierungsverluste um CHF 7'781'180.

### 5.10 Berechnung der Deckungsgrade

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

#### 5.10.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	1'258'765'631.26	1'276'189'616.56
./. Verbindlichkeiten	-33'804'807.63	-29'840'836.89
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-2'491'721.05	-6'605'499.65
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-13'916'406.16	-11'437'045.37
./. Nicht-technische Rückstellungen	-2'200'542.00	0.00
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-2'856'794.13	-2'964'185.81
<b>Total Vv</b>	<b>1'203'495'360.29</b>	<b>1'225'342'048.84</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'113'425'261.88	1'016'706'487.45
Vorsorgekapital Rentner	44'610'094.65	32'960'515.22
Technische Rückstellungen	26'457'637.00	36'277'988.00
<b>Total Vk</b>	<b>1'184'492'993.53</b>	<b>1'085'944'990.67</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich</b>	<b>101,6 %</b>	<b>112,8 %</b>

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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	1'258'765'631.26	1'276'189'616.56
./. Verbindlichkeiten	-33'804'807.63	-29'840'836.89
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-2'491'721.05	-6'605'499.65
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-13'916'406.16	-11'437'045.37
./. Nicht-technische Rückstellungen	-2'200'542.00	0.00
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-2'856'794.13	-2'964'185.81
<b>Total Vv</b>	<b>1'203'495'360.29</b>	<b>1'225'342'048.84</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'113'425'261.88	1'016'706'487.45
Vorsorgekapital Rentner	44'610'094.65	32'960'515.22
Technische Rückstellungen	26'457'637.00	36'277'988.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	0.00	4'652'226.00
<b>Total Vk</b>	<b>1'184'492'993.53</b>	<b>1'090'597'216.67</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>101,6 %</b>	<b>112,4 %</b>

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

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

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

#### Vermögensverwaltung der Stiftung

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

Investment Controller	PPCmetrics AG, Zürich
Anlageberater (ad hoc)	c-alm AG, St. Gallen

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

#### Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

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

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

Die AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur, als Institution der beruflichen Vorsorge, investiert als einzige Anlegerin in den Einanlegerfonds "AXA Strategy Fund Top Invest". Es handelt sich hierbei um ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds "AXA-Strategie". Der Umbrella-Fonds richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 KAG i. V. m. Art. 4 Abs. 3 Bst. f FIDLEG.

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

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

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

**Anlagemanager pro Anlagekategorie per 31.12.2022**

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
Obligationen Inv. Grade (hedged)	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation der Anlageentscheide an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	BaFin (Deutschland) SEC (USA)
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA (Schweiz)
	JP Morgan Asset Management (UK) Limited, London, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an JP Morgan Investment Management Inc., New York	FCA (UK) SEC (USA)
	Wellington Management International Ltd, London	FCA (UK)
Obligationen High Yield (hedged)	AllianceBernstein Limited, London mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an AllianceBernstein LP, New York	FCA (UK) SEC (USA)
Hypotheken	AXA Versicherungen AG, Winterthur	FINMA (Schweiz)
Aktien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
Aktien Global	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
	Lazard Asset Management, London	FCA (UK)
	Threadneedle Asset Management Limited, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Emerging Markets	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London, mit teilweiser Weiterdelegation der Anlageentscheide an BlackRock Asset Management North Asia Limited, Hong Kong	FCA (UK) SFC (Hong Kong)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland (hedged)	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
	M&G Lux (M&G Limited), Luxembourg	CSSF (Lux)
	Clarion Partners, LLC, New York	SEC (USA)
	LaSalle Investment Management SAS, Paris	AMF (France)
Private Equity (hedged)	Ardian France SA, Paris	AMF (France)
Alternative Anlagen (hedged)	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
Infrastruktur	BlackRock Financial Management, Inc., New York	SEC (USA)

**Konto- / Depotführung**

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

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

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

**6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve**

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

Der Stiftungsrat hat wie im Vorjahr die Zielgrösse dieser Wertschwankungsreserve auf 13 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner, der technischen Rückstellungen (ohne Rückstellung für Zusatzverzinsungen), der Arbeitgeber-Beitragsreserven sowie der freien Mittel der Vorsorgeverträge festgelegt.

<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	19'002'366.76	134'744'832.17
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	156'164'605.20	143'045'008.84
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservefazit)	137'162'238.44	8'300'176.67
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	12,2 %	94,2 %

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2022		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität/Geldmarkt	36'216'403	2,89	<b>1</b>	0	10	
Obligationen CHF	102'091'419	8,17	<b>9</b>	5	12	
Obligationen Inv. Grade (hedged)	69'704'791	5,58	<b>6</b>	4	9	
Obligationen High Yield (hedged)	22'085'254	1,77	<b>2</b>	0	4	
Obligationen Emerging Markets (hedged)	33'167'370	2,65	<b>3</b>	0	5	
Hypotheken	77'958'694	6,24	<b>6</b>	3	9	
Aktien Schweiz	202'535'448	16,20	<b>16.5</b>	12	21	
Aktien Global	202'565'400	16,20	<b>16.5</b>	12	21	
Aktien Emerging Markets	44'273'680	3,54	<b>4</b>	2	7	
Immobilien Schweiz	312'240'521	24,98	<b>25</b>	15	35	
Immobilien Ausland (hedged)	46'616'818	3,73	<b>4</b>	0	6	
Private Equity (hedged)	61'432'223	4,91	<b>4</b>	0	8	
Alternative Anlagen (hedged)	35'900'431	2,87	<b>3</b>	0	5	
Infrastruktur (hedged)	3'400'431	0,27	<b>0</b>	0	5	
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>1'250'188'883</b>	100,00				
- davon Total Aktien		35,94	<b>37</b>	26	49	
- davon Total Alternative Anlagen		7,78	<b>7</b>	0	13	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		21,78	<b>20.5</b>	14	28	
Forderungen	526'175					
Guthaben bei AXA Leben AG	709'221					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6'785'003					
./ Delkreder	-1'300					
Aktive Rechnungsabgrenzung	557'649					
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'258'765'631</b>					

**Bestätigung über die Einhaltung der Limiten**

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

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien im Vorjahr

Anlagekategorie	31.12.2021		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität/Geldmarkt	64'043'691	5,04	<b>1</b>	0	10	
Obligationen CHF	108'811'889	8,56	<b>9</b>	5	12	
Obligationen Inv. Grade (hedged)	73'168'051	5,76	<b>6</b>	4	9	
Obligationen High Yield (hedged)	22'493'045	1,77	<b>2</b>	0	4	
Obligationen Emerging Markets (hedged)	36'944'351	2,91	<b>3</b>	0	5	
Hypotheken	81'322'460	6,40	<b>6</b>	3	9	
Aktien Schweiz	208'634'191	16,42	<b>16.5</b>	12	21	
Aktien Global	203'232'449	15,99	<b>16.5</b>	12	21	
Aktien Emerging Markets	49'997'742	3,93	<b>4</b>	2	7	
Immobilien Schweiz	291'424'647	22,93	<b>25</b>	15	35	
Immobilien Ausland (hedged)	46'946'533	3,69	<b>4</b>	0	6	
Private Equity (hedged)	51'073'546	4,02	<b>4</b>	0	8	
Alternative Anlagen (hedged)	32'736'124	2,58	<b>3</b>	0	5	
Infrastruktur (hedged)	0	0,00	<b>0</b>	0	5	
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>1'270'828'719</b>	100,00				
- davon Total Aktien		36,34	<b>37</b>	26	49	
- davon Total Alternative Anlagen		6,60	<b>7</b>	0	13	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		20,81	<b>20</b>	14	28	
Forderungen	241'185					
Guthaben bei AXA Leben AG	406'929					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	4'055'509					
./ Delkreder	-1'300					
Aktive Rechnungsabgrenzung	658'575					
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'276'189'617</b>					

**Bestätigung über die Einhaltung der Limiten**

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

**6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente**

Es werden keine Derivate direkt gehalten. Die Stiftung hat jedoch in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden.

Die Bestimmungen nach Art. 56a BVV 2 sind eingehalten.

**6.6 Faustpfandverschreibungen**

Keine

**6.7 Offene Kapitalzusagen**

Keine

**6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending**

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

<b>6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-106'803'458.16</b>	<b>113'639'903.99</b>
Wertschriftenerfolg	-106'790'332.42	113'695'500.55
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-13'125.74	-55'596.56
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>-151'524.61</b>	<b>-60'609.08</b>
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	401.75	5'712.25
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	68'227.17	52'905.55
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	72.45	0.00
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-223'508.51	-113'643.83
Zinsen bei Übernahmen/Abgaben von Versichertenbeständen	3'282.53	-5'583.05
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-8'291'605.00</b>	<b>-8'503'449.81</b>
<b>Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>-67'970.50</b>	<b>-53'685.00</b>
<b>Total</b>	<b>-115'314'558.27</b>	<b>105'022'160.10</b>

**Performance der Vermögensanlagen**

	<b>2022</b>	
	<b>TWR Total</b>	<b>Contribution</b>
	<b>in %</b>	<b>in %</b>
Liquidität/Geldmarkt exkl. operative Liquidität	-0.14	-0.01
Obligationen CHF	-11.79	-1.05
Obligationen Inv. Grade (hedged)	-14.31	-0.81
Obligationen High Yield (hedged)	-11.28	-0.23
Obligationen Emerging Markets (hedged)	-13.19	-0.39
Hypotheken	-7.03	-0.44
Aktien Schweiz	-17.93	-3.07
Aktien Global	-18.59	-3.12
Aktien Emerging Markets	-20.08	-0.85
Immobilien Schweiz	3.38	0.78
Immobilien Ausland (hedged)	1.60	0.06
Private Equity (hedged)	19.56	0.76
Alternative Anlagen (hedged)	-3.63	-0.12
Infrastruktur (hedged)	-7.80	-0.02
<b>Performance Zwischentotal</b>		<b>-8.52</b>
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		-0.24
<b>Performance der Vermögensanlagen</b>		<b>-8.76</b>

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

**6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten****6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	8'243'221.90	8'446'220.26
Direkte Vermögensverwaltungskosten	9'323.90	2'894.90
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	39'059.20	54'334.65
<b>Total</b>	<b>8'291'605.00</b>	<b>8'503'449.81</b>

<sup>1)</sup> Die TER beinhalten die Kosten der AXA Vermögensverwaltung, Depot-, Administrations-, Benchmarking-, Analyse- und Servicegebühren.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	1'250'188'883	1'270'828'719
Total der transparenten Anlagen	1'250'188'883	1'270'828'719
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,66 %</b>	<b>0,67 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**Intransparente Kollektivanlagen**

Keine

### 6.10.2 Rückvergütungen / Retrozessionen

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

Rückvergütungen werden dem Einanlegerfonds zugunsten der Stiftung gutgeschrieben.

### 6.10.3 Aktionärsrechte

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

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

### 6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	6'785'002.90	4'055'508.74
./. Delkredere	-1'300.00	-1'300.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'783'702.90</b>	<b>4'054'208.74</b>

Per 31. März 2023 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 618'537.99 (Vorjahr CHF 366'840.38) reduziert.

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

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

### 6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	11'437'045.37	10'504'703.14
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	5'462'449.70	3'755'895.66
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-2'217'706.86	-2'220'509.98
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-830'419.35	-478'985.10
Auflösung zugunsten der freien Mittel	-2'933.20	-177'743.35
Verzinsung <sup>1)</sup>	67'970.50	53'685.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>13'916'406.16</b>	<b>11'437'045.37</b>

<sup>1)</sup> Im Jahr 2022 wurden die Arbeitgeber-Beitragsreserven wie im Vorjahr mit 0,50 % 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 Forderungen gegenüber anderen Vorsorgeeinrichtungen und versicherten Personen.

#### 7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG

Dieses umfasst die Saldi der bei der AXA Leben AG geführten Konti der Stiftung.

#### 7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

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

### 7.2 Erläuterung Passiv-Konti

#### 7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten

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

#### 7.2.2 Andere Verbindlichkeiten

Es handelt sich vor allem um Verbindlichkeiten gegenüber dem Sicherheitsfonds BVG und Dritten.

#### 7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung

Es handelt sich hauptsächlich um vorausbezahlte Freizügigkeitsleistungen im Zusammenhang mit Neuan-schlüssen und um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern.

#### 7.2.4 Nicht-Technische Rückstellungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Ansprüche aus Teilliquidation 2021	2'200'542.00	0.00
<i>davon aus technischen Rückstellungen</i>	<i>234'762.00</i>	<i>0.00</i>
<i>davon aus Wertschwankungsreserve</i>	<i>1'965'780.00</i>	<i>0.00</i>
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>2'200'542.00</b>	<b>0.00</b>

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

#### 7.2.5 Freie Mittel Vorsorgewerke

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Freie Mittel Vorsorgewerke <sup>1)</sup>	2'602'417.58	2'758'999.31
Finanzierungsreserven der Vorsorgewerke im Rahmen von Verbundlösungen	254'376.55	205'186.50
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>2'856'794.13</b>	<b>2'964'185.81</b>

<sup>1)</sup> Im Jahr 2022 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke wie im Vorjahr mit 0,50 % verzinst.

## 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge	2022	2021
	CHF	CHF
Sparbeiträge	85'926'854.55	71'076'680.55
Risikobeiträge	8'980'166.90	7'395'293.35
Kostenbeiträge	2'677'525.90	2'227'490.70
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	65'652.25	56'853.25
<b>Total</b>	<b>97'650'199.60</b>	<b>80'756'317.85</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	34'446'753.75	28'297'069.55
davon Beiträge Arbeitgeber	63'129'588.27	52'374'748.20
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	73'857.58	84'500.10

## 7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	66'626.05	170'113.75
<b>Total</b>	<b>66'626.05</b>	<b>170'113.75</b>

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	30'052.10	103'800.70
<b>Total</b>	<b>30'052.10</b>	<b>103'800.70</b>

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	1'844'815.45	1'269'557.20
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	18'452'057.15	18'820'404.25
<b>Total</b>	<b>20'296'872.60</b>	<b>20'089'961.45</b>

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	9'534.25	0.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	3'353'195.75	3'449'227.40
<b>Total</b>	<b>3'362'730.00</b>	<b>3'449'227.40</b>

## 7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2022	2021
Anzahl	10	13
Totalbetrag in CHF	1'207'564.05	981'898.90
Verpfändungen für Wohneigentum	2022	2021
Anzahl	15	7
Auszahlungen infolge Ehescheidung	2022	2021
Anzahl	3	3
Totalbetrag in CHF	240'868.14	567'828.95

## 7.3.6 Versicherungsleistungen

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

## 7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	2'097'929.32	1'764'594.53
Kosten für Marketing und Werbung	35'186.49	32'731.98
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	1'589'599.39	1'350'355.64
davon Entschädigungen für Makler	656'948.60	588'963.75
davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovision	932'650.79	761'391.89
<b>Total</b>	<b>3'722'715.20</b>	<b>3'147'682.15</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 wurden sowie die direkten Kosten der Stiftung.

<b>Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Kosten für Einkauf	-400.00	800.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	7'100.00	4'800.00
Kosten für Inkasso	7'549.90	8'919.90
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	48'300.00	42'295.47
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	0.00	150.00
Kosten für Meldewesen	2'700.00	1'950.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	11'400.00	6'650.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	193.85	193.85
<b>Total</b>	<b>76'843.75</b>	<b>65'759.22</b>

<b>Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	133'929.30	142'793.55
Kosten für Verwaltung autonomer Rentner	34'464.00	22'617.00
Kosten für die Revisionsstelle	26'083.85	26'052.65
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	37'638.95	29'042.40
Kosten für die direkte Aufsicht	33'352.00	25'184.00
Kosten für die Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge	4'159.65	3'915.30
Kosten für sonstige Aufwendungen	484.40	675.00
<b>Total</b>	<b>270'112.15</b>	<b>250'279.90</b>

<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>346'955.90</b>	<b>316'039.12</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

### 7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

### 7.3.9 Übrige Erträge

Diese beinhalten vor allem Gutschriften der Stifterin betreffend der Übernahme von Debitorenverlusten, als auch eine Rückerstattung betreffend einer zuviel bezahlten Vermögensschadenhaftpflichtversicherungsprämie.

### 7.3.10 Sonstiger Aufwand

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

### 7.3.11 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.

### 7.3.12 Ertragsüberschuss Stiftung

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-13'534'997.96	-56'217'877.97
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	14'246'897.00	-3'929'286.00
<i>davon Ansprüche aus Teilliquidation 2021 auf technische Rückstellungen</i>	<i>234'762.00</i>	<i>0.00</i>
Bildung Nicht-Technische Rückstellungen	-2'200'542.00	0.00
<i>davon aus technischen Rückstellungen</i>	<i>-234'762.00</i>	<i>0.00</i>
<i>davon aus Wertschwankungsreserve</i>	<i>-1'965'780.00</i>	<i>0.00</i>
Nachträglicher Ertrag aus Transformation	0.00	108'046.28
Überschussanteile aus Versicherungen	2'748'420.00	0.00
Autonom geleistete Renten und Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	-203'082.68	-4'504'877.06
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-1'163'410.65	-1'046'751.80
Netto-Ergebnis aus der Vermögensanlage	-115'095'063.16	105'136'454.18
Sonstiger Vermögenserfolg	-151'524.61	-60'609.08
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-67'970.50	-53'685.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	-13'071.45	-14'275.15
Debitorenverluste (Netto)	-7'100.40	-886.40
<i>Debitorenverluste</i>	<i>-10'987.36</i>	<i>-2'391.15</i>
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	<i>3'886.96</i>	<i>1'504.75</i>
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-270'112.15	-250'279.90
Prämie der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-13'545.00	-13'545.00
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	-17'361.85	19'271.15
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-115'742'465.41</b>	<b>39'171'698.25</b>
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	115'742'465.41	-39'171'698.25
<i>davon Ansprüche aus Teilliquidation 2021 auf Wertschwankungsreserve</i>	<i>1'965'780.00</i>	<i>0.00</i>
<b>Ertragsüberschuss Stiftung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 8 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

Keine

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine



**KPMG AG**  
 Badenerstrasse 172  
 Postfach  
 CH-8036 Zürich  
  
 +41 58 249 31 31  
 kpmg.ch

## Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur, Winterthur

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur (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



**AXA Stiftung Zusatzvorsorge,  
 Winterthur, Winterthur**  
 Bericht der Revisionsstelle an den  
 Stiftungsrat zur Jahresrechnung

als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### 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 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 Gehrler  
Zugelassene Revisionsexperte

Zürich, 22. Juni 2023

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

AXA-stiftung-zusatzvorsorge.ch  
24-Stunden-Telefon:  
0800 809 810  
Kundenportal:  
myAXA.ch

AXA Leben AG