



Jahresrechnung 2020

AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur

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

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

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA Stiftung Zusatzvorsorge, Winterthur, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die 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 Revisionsexpertin

Zürich, 22. Juni 2021

Jahresrechnung

Bilanz

| in CHF | Index Anhang | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiven | | | |
| Vermögensanlagen | 6.4 | 1'115'809'056.89 | 987'948'503.31 |
| Forderungen | 7.1.1 | 2'180'778.65 | 11'283'204.60 |
| Guthaben bei AXA Leben AG | 7.1.2 | 389'968.99 | 459'304.72 |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 6.11.1 | 4'649'605.89 | 5'261'378.72 |
| ./. Delkredere | | -1'300.00 | 0.00 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 7.1.3 | 229'729.50 | 311'018.55 |
| Total Aktiven | | 1'123'257'839.92 | 1'005'263'409.90 |
| Passiven | | | |
| Verbindlichkeiten | | 28'392'965.17 | 24'791'037.39 |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | 7.2.1 | 25'958'212.26 | 22'666'560.99 |
| Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber | | 2'357'863.91 | 2'024'570.35 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7.2.2 | 76'889.00 | 99'906.05 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 7.2.3 | 150'644.25 | 207'793.37 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | 10'504'703.14 | 10'361'974.49 |
| Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht | | 10'504'703.14 | 10'361'974.49 |
| Nicht-technische Rückstellungen | | 0.00 | 0.00 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | | 985'460'816.16 | 889'011'818.84 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5.3.1 | 928'555'678.85 | 839'392'678.70 |
| Vorsorgekapital Rentner | 5.4.1 | 20'010'133.31 | 4'040'741.14 |
| Technische Rückstellungen | 5.5.1 | 32'242'778.00 | 28'578'399.00 |
| Rückstellung für Zusatzverzinsungen | 5.5.2 | 4'652'226.00 | 17'000'000.00 |
| Wertschwankungsreserve Stiftung | 6.3 | 95'573'133.92 | 78'083'829.15 |
| Freie Mittel Vorsorgewerke | 7.2.4 | 3'175'577.28 | 2'806'956.66 |
| Freie Mittel zu Beginn der Periode | | 2'806'956.66 | 3'175'916.99 |
| Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen | | 1'272'944.16 | -215'936.30 |
| Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto) | | -904'323.54 | -153'024.03 |
| Freie Mittel Stiftung | | 0.00 | 0.00 |
| Stand zu Beginn der Periode | | 0.00 | 311'333.29 |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung | | 0.00 | -311'333.29 |
| Total Passiven | | 1'123'257'839.92 | 1'005'263'409.90 |

Betriebsrechnung

| in CHF | Index Anhang | 2020 | 2019 |
|---|--------------|------------------------|------------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | | 115'331'130.51 | 107'223'708.48 |
| Beiträge Arbeitnehmer | 7.3.1 | 25'238'411.80 | 22'260'802.95 |
| Beiträge Arbeitgeber | 7.3.1 | 48'748'829.75 | 43'860'744.10 |
| davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung | 6.11.2 | -2'223'923.00 | -2'482'068.72 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | | 40'777'911.91 | 41'599'834.50 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | 2'789'900.05 | 1'984'395.65 |
| Eintrittsleistungen | | 89'435'926.04 | 44'665'698.42 |
| Freizügigkeitseinlagen | | 87'075'188.80 | 44'180'177.97 |
| Einmaleinlagen bei Leistungsübernahmen | | 235'012.85 | 0.00 |
| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen | 7.3.2 | 1'391'710.99 | 104'145.85 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | | 734'013.40 | 381'374.60 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | | 204'767'056.55 | 151'889'406.90 |
| Reglementarische Leistungen | | -74'843'956.15 | -73'806'811.18 |
| Altersrenten | 7.3.3 | -20'423'193.10 | -20'634'154.25 |
| Hinterlassenenrenten | 7.3.4 | -3'433'176.75 | -3'567'247.63 |
| Invalidenrenten | | -1'659'617.05 | -1'408'731.00 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | | -44'150'855.35 | -46'764'177.40 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | | -5'177'113.90 | -1'432'500.90 |
| Austrittsleistungen | | -75'043'410.18 | -220'584'571.33 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | | -72'453'175.10 | -214'758'961.88 |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt | 7.3.2 | -118'766.83 | -320'082.15 |
| Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken | 6.11.2 | -353'462.60 | -2'480'184.85 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | 7.3.5 | -618'710.70 | -2'056'914.75 |
| Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen | | -1'499'294.95 | -968'427.70 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | | -149'887'366.33 | -294'391'382.51 |
| Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | -97'864'653.48 | 20'818'824.40 |
| Veränderung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto) | | -57'868'795.90 | 101'141'465.45 |
| Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto) | | -15'969'392.17 | 9'530'649.86 |
| Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen | | -1'272'944.16 | 215'936.30 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen | | 8'683'395.00 | -44'587'337.00 |
| Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte | | -31'294'204.25 | -48'519'718.48 |
| Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven | | -142'712.00 | 3'037'828.27 |

in CHF

Index Anhang

2020

2019

| | | | |
|---|--------|-----------------------|-------------------------|
| Ertrag aus Versicherungsleistungen | | 30'229'599.82 | 1'046'988'810.09 |
| Versicherungsleistungen | 7.3.6 | 28'609'861.82 | 1'027'536'628.09 |
| Überschussanteile aus Versicherungen | 5.6 | 1'619'738.00 | 19'452'182.00 |
| Versicherungsaufwand | | -10'721'568.80 | -9'543'512.45 |
| Sparprämien | | 0.00 | 31'893.45 |
| Risikoprämien | | -7'060'022.40 | -5'853'962.65 |
| Kostenprämien | 7.3.7 | -3'040'183.00 | -2'806'152.80 |
| Einmaleinlagen an Versicherungen | | -560'686.65 | -809'251.90 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds BVG | 7.3.8 | -60'676.75 | -106'038.55 |
| Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen | 5.2 | | -905'585'816.67 |
| Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil | | -23'476'932.24 | 10'176'329.76 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage | 6.9 | 40'281'459.85 | 67'420'121.09 |
| Ergebnis aus Vermögensanlage | | 46'373'639.73 | 71'851'311.91 |
| Sonstiger Vermögenserfolg | | 89'341.00 | -121'228.02 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | 6.10.1 | -6'181'504.23 | -4'201'848.15 |
| Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.11.2 | -16.65 | -108'114.65 |
| Sonstiger Ertrag | | 92'210.67 | 425'053.02 |
| Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen | 7.3.9 | 74'538.85 | 62'122.55 |
| Übrige Erträge | 7.3.10 | 17'671.82 | 362'930.47 |
| Sonstiger Aufwand | 7.3.11 | -12'419.60 | -87'441.32 |
| Verwaltungsaufwand | 7.3.7 | -299'337.45 | -314'590.72 |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand | | -214'182.55 | -196'962.70 |
| Kosten für die Revisionsstelle | | -26'181.85 | -44'566.25 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | | -29'359.05 | -41'674.55 |
| Kosten für die Aufsichtsbehörden | | -29'614.00 | -31'387.22 |
| Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve | | 16'584'981.23 | 77'619'471.83 |
| Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung | | -17'489'304.77 | -78'083'829.15 |
| Aufwandüberschuss | | -904'323.54 | -464'357.32 |
| Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto) | 7.3.12 | -904'323.54 | -153'024.03 |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung | 7.3.13 | 0.00 | -311'333.29 |

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 | |
| Wahlreglement des Stiftungsrates | 01.01.2017 | |
| Geschäftsreglement des Stiftungsrates | 01.01.2019 | 01.01.2021 |
| Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission | 01.01.2016 | 01.01.2021 |
| Vorsorgereglement/Vorsorgepläne | 01.01.2020 | 01.01.2021 |
| Regulativ Wohneigentumsförderung | 01.10.2017 | 01.01.2021 |
| Anlagereglement Top Invest | 01.01.2020 | |
| Reglement Überschussbeteiligung | 01.01.2020 | |
| Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken | 01.01.2019 | |
| Reglement Teilliquidation Sammelstiftung | 01.01.2019 | |
| Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven | 01.01.2020 | |
| Kostenreglement | 01.01.2017 | |

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung und Geschäftsführung

Stiftungsrat

| Mitglieder | Funktion | Amts-dauer | AG-/AN-Vertretung |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------------|
| Christoph Beat Bühler | Präsident | 2017 - 2020 | AG |
| Beat Baltensperger | | 2019 - 2020 | AG |
| Stephan Heuberger | Vizepräsident | 2017 - 2020 | AG |
| Marc Goumaz | | 2018 - 2020 | AN |
| Kurt Sieber | | 2017 - 2020 | AN |
| Rolf Wehrli | | 2017 - 2020 | AN |

Im Rahmen der Gesamterneuerungswahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode 2021 - 2024 wurden folgende Personen gewählt:

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

Der Stiftungsrat hat in seiner konstituierenden Sitzung vom 28. Januar 2021 Marc Goumaz zum Präsidenten und Rolf Wehrli zum Vizepräsidenten für die Amtsperiode 2021 - 2024 gewählt.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung

| | |
|--|--------------------------|
| Geschäftsführung, Verwaltung, Buchführung | AXA Leben AG, Winterthur |
|--|--------------------------|

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

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

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)

| | 2020 | 2019 | Veränderung in % |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Stand am 01.01. | 1'967 | 2'269 | -13,31 |
| Zugänge | 149 | 72 | |
| Abgänge | -95 | -374 | |
| Stand am 31.12. | 2'021 | 1'967 | 2,75 |

2 Aktive Mitglieder und Rentner

| 2.1 Aktive Versicherte | 2020 | 2019 | Veränderung in % |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Stand am 01.01. | 5'402 | 7'058 | -23,46 |
| Zugänge | 2'112 | 897 | |
| Abgänge | -1'050 | -2'553 | |
| Stand am 31.12. | 6'464 | 5'402 | 19,66 |

2.2 Rentenbezüger

| 2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten | Anzahl am 31.12.2020 | Zugänge Abgänge 2020 | Anzahl am 31.12.2019 |
|--|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Altersrenten | 56 | 38 0 | 18 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 1 | 1 0 | 0 |
| Stand am 31.12. | 57 | | 18 |

| 2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | Anzahl am 31.12.2020 | Zugänge Abgänge 2020 | Anzahl am 31.12.2019 |
|--|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Altersrenten | 1'090 | 0 -57 | 1'147 |
| Scheidungsrenten | 2 | 0 0 | 2 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 9 | 0 -2 | 11 |
| Invalidenrenten | 106 | 7 -26 | 125 |
| Invaliden-Kinderrenten | 1 | 0 0 | 1 |
| Partnerrenten | 299 | 16 -36 | 319 |
| Waisenrenten | 6 | 0 0 | 6 |
| Stand am 31.12. | 1'513 | | 1'611 |
| Gesamtbestand am 31.12. | 1'570 | | 1'629 |

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 | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 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 neu laufende 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 | 2020 | 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 287'633'573.00 | 1'193'219'389.67 |
| Rückerstattungswerte aus Transformation | 0.00 | -762'140'388.55 |
| Weitere Rückerstattungswerte | 0.00 | -129'874'037.12 |
| Veränderung Deckungskapital Rentner | -9'627'361.00 | -13'571'391.00 |
| Stand am 31.12. | 278'006'212.00 | 287'633'573.00 |

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

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

5.3.1 Entwicklung der Altersguthaben

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 839'392'678.70 | 892'014'425.67 |
| Altersgutschriften | 66'317'759.50 | 58'568'523.45 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | 40'777'911.91 | 41'599'834.50 |
| Freizügigkeitseinlagen | 87'075'188.80 | 44'180'177.97 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung | 734'013.40 | 381'374.60 |
| Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | 1'145.85 | 7'960.30 |
| Weitere Einlagen ¹⁾ | 941'933.74 | 201'947.68 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -72'453'175.10 | -214'758'961.88 |
| Vorbezüge WEF/Scheidung | -618'710.70 | -2'056'914.75 |
| Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner) | -16'136'104.90 | -4'053'667.30 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung und Tod; sonstige | -48'771'166.60 | -25'211'740.02 |
| Verzinsung der Altersguthaben | 31'294'204.25 | 48'519'718.48 |
| Stand am 31.12. | 928'555'678.85 | 839'392'678.70 |

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

5.3.2 Verzinsung der Altersguthaben

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Verzinsung der Altersguthaben | 1,00 % | 1,00 % |
| Zusatzverzinsung der Altersguthaben ¹⁾ | 2,75 % | 5,75 % |
| Total Verzinsung der Altersguthaben | 3,75 % | 6,75 % |

¹⁾ Davon im Jahr 2020 1,50 % (Vorjahr 0,00 %) aus der zweckgebundenen Rückstellung für Zusatzverzinsungen 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

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Altersrenten | 20'009'087.54 | 4'040'741.14 |
| Pensionierten-Kinderrenten | 1'045.77 | 0.00 |
| Stand am 31.12. | 20'010'133.31 | 4'040'741.14 |
| Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1) | 57 | 18 |

5.4.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 4'040'741.14 | 0.00 |
| Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen | 16'136'104.90 | 4'053'667.30 |
| Pensionierungsverluste | 490'727.00 | 6'753.00 |
| Rentenzahlungen | -565'019.75 | -69'677.35 |
| Verzinsung ¹⁾ | 240'508.74 | 40'407.41 |
| Technischer Gewinn / Verlust, sonstige Veränderungen | -332'928.73 | 9'590.78 |
| Stand am 31.12. | 20'010'133.31 | 4'040'741.14 |

¹⁾ Jahreszins wie im Vorjahr 2,00 % auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr.

5.4.3 Versicherungsmässig rückgedecktes

| Deckungskapital Rentner | 31.12.2020 | Bildung | | 31.12.2019 |
|---|-----------------------|----------------|--|-----------------------|
| | | Auflösung | | |
| | CHF | 2020 | | CHF |
| Altersrenten | 232'980'960.00 | 0.00 | | 246'239'809.00 |
| | | -13'258'849.00 | | |
| Scheidungsrenten | 958'287.00 | 0.00 | | 972'265.00 |
| | | -13'978.00 | | |
| Pensionierten-Kinderrenten | 672'952.00 | 0.00 | | 751'051.00 |
| | | -78'099.00 | | |
| Invalidenrenten | 9'101'991.00 | 646'571.00 | | 10'146'706.00 |
| | | -1'691'286.00 | | |
| Invaliden-Kinderrenten | 1'625.00 | 1.00 | | 1'624.00 |
| | | 0.00 | | |
| Partnerrenten | 34'198'582.00 | 7'439'049.00 | | 29'373'534.00 |
| | | -2'614'001.00 | | |
| Waisenrenten | 91'815.00 | 0.00 | | 148'584.00 |
| | | -56'769.00 | | |
| Stand am 31.12. | 278'006'212.00 | | | 287'633'573.00 |
| Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2) | 1'513 | | | 1'611 |

5.4.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Im Jahr 2020 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

| | 31.12.2020 | Bildung Auflösung | 31.12.2019 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | CHF | 2020 | CHF |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste | 7'867'995.00 | 808'382.00 0.00 | 7'059'613.00 |
| Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes | 23'372'677.00 | 2'851'036.00 0.00 | 20'521'641.00 |
| Stand am 31.12. | 31'240'672.00 | | 27'581'254.00 |

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.

Zur Finanzierung einer zukünftigen Reduktion des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen von aktuell 2,00 % auf 1,25 % wurde eine entsprechende technische Rückstellung gebildet.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke

| | 31.12.2020 | Bildung Auflösung | 31.12.2019 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | CHF | 2020 | CHF |
| Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten | 1'002'106.00 | 4'961.00 0.00 | 997'145.00 |
| Stand am 31.12. | 1'002'106.00 | | 997'145.00 |
| Gesamtbestand am 31.12. | 32'242'778.00 | | 28'578'399.00 |

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

| | 31.12.2020 | Bildung Auflösung | 31.12.2019 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | CHF | 2020 | CHF |
| Rückstellung für Zusatzverzinsungen | 4'652'226.00 | 0.00 | 17'000'000.00 |
| Stiftung | | -12'347'774.00 | |
| Stand am 31.12. | 4'652'226.00 | | 17'000'000.00 |

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im Jahr 2020 betrug diese 1,50 % (Vorjahr 0,00 %) der Altersguthaben. Zur Vermeidung oder Behebung einer Unterdeckung kann der Stiftungsrat beschliessen, die Rückstellung für Zusatzverzinsungen teilweise oder vollständig zur Tilgung des Fehlbetrags zu verwenden. Die Rückstellung muss spätestens bis 31.12.2023 vollständig aufgebraucht sein.

5.6 Überschussanteile aus Versicherungen

Im Jahr 2020 hat die AXA Leben AG aus dem Risikoprozess CHF 1'619'738.00 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet. Die Überschussanteile wurden gemäss Reglement Überschussbeteiligung zugewiesen.

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|---------------|
| | CHF | CHF |
| Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile | 1'619'738.00 | 19'452'182.00 |
| davon zur Bildung der Rückstellung Zusatzverzinsungen | 0.00 | 17'000'000.00 |
| davon den Stiftungsmitteln zugewiesen | 1'619'738.00 | 2'468'050.65 |
| davon aus rückwirkenden Mutationen Vorsorgewerke | 0.00 | -14'160.00 |

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 17. Juni 2019 per 01. Januar 2019 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % berechnet.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Generationentafeln wurden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 2,00 % für die Bestimmung der technischen Rückstellungen wurde aus heutiger Sicht als langfristig angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 863'473'290 und einem Vorsorgekapital von CHF 783'840'336 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 01. Januar 2019 110,2 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäuftet werden.
- Der technische Referenzzinssatz gemäss FRP 4 für den Jahresabschluss 2018 beträgt 2,00 % und entspricht dem technischen Zinssatz der Stiftung.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 01. Januar 2019 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2015 beträgt 106,1 %.
- 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.
- 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 01. Januar 2019 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 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 %. Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz bewertet werden.

5.9 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 2020 angepasst. Dies bewirkte insgesamt eine leichte Senkung der Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung mit dem versicherten Personenkreis.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Keine Änderung

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 künftige Zusatzverzinsungen der Altersguthaben nicht nur im Vorsorgevermögen, sondern auch als versicherungstechnisches Vorsorgekapital berücksichtigt.

5.10.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv) | | |
| Aktiven | 1'123'257'839.92 | 1'005'263'409.90 |
| ./. Verbindlichkeiten | -28'392'965.17 | -24'791'037.39 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzung | -150'644.25 | -207'793.37 |
| ./. Arbeitgeber-Beitragsreserven | -10'504'703.14 | -10'361'974.49 |
| ./. Freie Mittel Vorsorgewerke | -3'175'577.28 | -2'806'956.66 |
| Total Vv | 1'081'033'950.08 | 967'095'647.99 |
| Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk) | | |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 928'555'678.85 | 839'392'678.70 |
| Vorsorgekapital Rentner | 20'010'133.31 | 4'040'741.14 |
| Technische Rückstellungen | 32'242'778.00 | 28'578'399.00 |
| Total Vk | 980'808'590.16 | 872'011'818.84 |
| Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich | 110,2 % | 110,9 % |

5.10.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv) | | |
| Aktiven | 1'123'257'839.92 | 1'005'263'409.90 |
| ./. Verbindlichkeiten | -28'392'965.17 | -24'791'037.39 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzung | -150'644.25 | -207'793.37 |
| ./. Arbeitgeber-Beitragsreserven | -10'504'703.14 | -10'361'974.49 |
| ./. Freie Mittel Vorsorgewerke | -3'175'577.28 | -2'806'956.66 |
| Total Vv | 1'081'033'950.08 | 967'095'647.99 |
| Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk) | | |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 928'555'678.85 | 839'392'678.70 |
| Vorsorgekapital Rentner | 20'010'133.31 | 4'040'741.14 |
| Technische Rückstellungen | 32'242'778.00 | 28'578'399.00 |
| Rückstellung für Zusatzverzinsungen | 4'652'226.00 | 17'000'000.00 |
| Total Vk | 985'460'816.16 | 889'011'818.84 |
| Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2 | 109,7 % | 108,8 % |

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 | 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, 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 31.12.2020

| Anlagekategorie | Anlagemanager | Zulassung |
|--|---|----------------------------------|
| Obligationen CHF | AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| Obligationen Inv. Grade (hedged) | AXA Investment Managers Paris SA, Paris | AMF (France) |
| | PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach | BaFin (Deutschland) SEC (USA) |
| Obligationen Emerging Markets (hedged) | AllianceBernstein Limited, London mit teilweiser Weiterdelegation an AllianceBernstein LP, New York | FCA (UK) SEC (USA) |
| Obligationen High Yield (hedged) | AXA Investment Managers Inc., Greenwich | SEC (USA) |
| | Wellington Management International Ltd, London | FCA (UK) |
| | Pictet Asset Management SA, Zweigniederlassung Zürich | FINMA (Schweiz) |
| 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) |
| | AXA Investment Managers Paris SA, Paris | AMF (France) |
| | AXA Investment Managers UK Limited, London | FCA (UK) |
| | UBS AG, Asset Management, Zürich | FINMA (Schweiz) |
| Aktien Emerging Markets | AXA Investment Managers UK Limited, London | FCA (UK) |
| | 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) |
| | 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) |

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 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 Vorsorgewerke festgelegt.

| Wertschwankungsreserve Stiftung | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz | 95'573'133.92 | 78'083'829.15 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve | 129'283'553.18 | 106'221'690.00 |
| Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservedefizit) | 33'710'419.26 | 28'137'860.85 |
| Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse | 73,9 % | 73,5 % |

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie | 31.12.2020 | | Strategie | | Bandbreite | |
|--|----------------------|---------------|-------------|-------|------------|--|
| | CHF | in % | in % | min.% | max.% | |
| Liquidität/Geldmarkt | 68'296'954 | 6,12 | 1 | 0 | 10 | |
| Obligationen CHF | 97'853'501 | 8,77 | 9 | 5 | 12 | |
| Obligationen Inv. Grade (hedged) | 62'180'021 | 5,57 | 6 | 4 | 9 | |
| Obligationen High Yield (hedged) | 20'143'297 | 1,81 | 2 | 0 | 4 | |
| Obligationen Emerging Markets (hedged) | 32'379'215 | 2,90 | 3 | 0 | 5 | |
| Hypotheken | 78'946'965 | 7,08 | 6 | 3 | 9 | |
| Aktien Schweiz | 187'712'323 | 16,82 | 16.5 | 12 | 21 | |
| Aktien Global | 178'972'392 | 16,04 | 16.5 | 12 | 21 | |
| Aktien Emerging Markets | 45'384'723 | 4,07 | 4 | 2 | 7 | |
| Immobilien Schweiz | 265'799'491 | 23,82 | 25 | 15 | 35 | |
| Immobilien Ausland (hedged) | 12'197'854 | 1,09 | 4 | 0 | 6 | |
| Private Equity (hedged) | 37'948'521 | 3,40 | 4 | 0 | 8 | |
| Alternative Anlagen (hedged) | 27'993'800 | 2,51 | 3 | 0 | 5 | |
| Total Vermögensanlagen | 1'115'809'057 | 100,00 | | | | |
| - davon Total Aktien | | 36,93 | 37 | 26 | 49 | |
| - davon Total Alternative Anlagen | | 5,91 | 7 | 0 | 13 | |
| - davon Fremdwährungen (nicht abgesich.) | | 20,03 | 20 | 14 | 28 | |
| Forderungen | 2'180'779 | | | | | |
| Guthaben bei AXA Leben AG | 389'969 | | | | | |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern | 4'649'606 | | | | | |
| ./ Delkredere | -1'300 | | | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 229'729 | | | | | |
| Total Aktiven | 1'123'257'840 | | | | | |

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

6.5 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.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Ergebnis aus Vermögensanlage | 46'373'639.73 | 71'851'311.91 |
| Wertschriftenerfolg | 46'435'048.15 | 71'947'075.26 |
| Negativzinsen | -61'408.42 | -95'763.35 |
| Sonstiger Vermögenserfolg | 89'341.00 | -121'228.02 |
| Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG | -1'624.10 | 24'263.74 |
| Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern | 41'944.20 | 47'473.38 |
| Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen | 0.00 | 106'366.93 |
| Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen | -32'182.85 | -305'922.72 |
| Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen | 81'203.75 | 6'590.65 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | -6'181'504.23 | -4'201'848.15 |
| Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven | -16.65 | -108'114.65 |
| Total | 40'281'459.85 | 67'420'121.09 |

Performance der Vermögensanlagen

2020

| | TWR Total | Contribution |
|--|-----------|--------------|
| | in % | in % |
| Liquidität/Geldmarkt exkl. operative Liquidität | -1.04 | -0.03 |
| Obligationen CHF | 0.84 | 0.06 |
| Obligationen Inv. Grade | 0.22 | 0.01 |
| Obligationen High Yield | -1.84 | -0.03 |
| Obligationen Emerging Markets | 0.59 | 0.02 |
| Hypotheken | -0.07 | -0.01 |
| Aktien Schweiz | 4.59 | 0.86 |
| Aktien Global | 4.64 | 0.96 |
| Aktien Emerging Markets | 8.43 | 0.35 |
| Immobilien Schweiz | 3.61 | 0.87 |
| Immobilien Ausland | 1.71 | 0.01 |
| Private Equity | 1.69 | 0.06 |
| Alternative Anlagen | -1.66 | -0.05 |
| Performance Zwischentotal | | 3.08 |
| Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte | | 0.77 |
| Performance der Vermögensanlagen | | 3.85 |

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

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) ¹⁾ | 6'130'865.48 | 4'114'691.00 |
| Direkte Vermögensverwaltungskosten | 2'390.05 | 2'377.15 |
| Honorar für unabhängige Vermögensberatung | 48'248.70 | 84'780.00 |
| Total | 6'181'504.23 | 4'201'848.15 |

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

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| | CHF | CHF |
| Total der Vermögensanlagen | 1'115'809'057 | 987'948'503 |
| Total der transparenten Anlagen | 1'115'809'057 | 987'948'503 |
| Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen | 0,55 % | 0,43 % |
| Kostentransparenzquote | 100,00 % | 100,00 % |

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 Einlegerfonds 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

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge) | 4'649'605.89 | 5'261'378.72 |
| ./. Delkredere | -1'300.00 | 0.00 |
| Stand am 31.12. | 4'648'305.89 | 5'261'378.72 |

Per 31. März 2021 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 460'696.32 (Vorjahr CHF 364'245.05) reduziert.

Für die ab 01. Januar 2019 entstandenen gefährdeten Forderungen wurde ein Delkredere gebildet.

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

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand am 01.01. | 10'361'974.49 | 13'291'688.11 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken) | 2'789'900.05 | 1'984'395.65 |
| Entnahme zur Beitragsfinanzierung | -2'223'923.00 | -2'482'068.72 |
| Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken | -353'462.60 | -2'480'184.85 |
| Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen | -69'802.45 | -59'970.35 |
| Verzinsung ¹⁾ | 16.65 | 108'114.65 |
| Stand am 31.12. | 10'504'703.14 | 10'361'974.49 |

¹⁾ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden im Jahr 2020 nicht verzinst (Vorjahr 1,00 %). Es handelt sich bei dem ausgewiesenen Betrag 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 Forderungen gegenüber anderen Vorsorgeeinrichtungen sowie um Forderungen gegenüber 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 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 noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern sowie um noch nicht in Rechnung gestellte Gebühren der Oberaufsichtskommission berufliche Vorsorge.

| 7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel Vorsorgewerke ¹⁾ | 2'942'045.28 | 2'565'909.56 |
| Finanzierungsreserven der Vorsorgewerke im Rahmen von Verbundlösungen | 233'532.00 | 241'047.10 |
| Stand am 31.12. | 3'175'577.28 | 2'806'956.66 |

¹⁾ Im Jahr 2020 wurden die freien Mittel der Vorsorgewerke wie im Vorjahr mit 1,00 % verzinst.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Sparbeiträge | 65'266'527.90 | 57'588'451.14 |
| Risikobeiträge | 6'786'252.10 | 5'762'201.47 |
| Kostenbeiträge | 1'979'827.20 | 2'732'526.04 |
| Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG | 54'067.95 | 105'190.75 |
| Total | 74'086'675.15 | 66'188'369.40 |
| davon Beiträge Arbeitnehmer | 25'238'411.80 | 22'260'802.95 |
| davon Beiträge Arbeitgeber | 48'748'829.75 | 43'860'744.10 |
| davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke | 99'433.60 | 66'822.35 |

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

| Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen | | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel | 1'391'710.99 | 104'145.85 |
| Total | 1'391'710.99 | 104'145.85 |

| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | CHF | CHF |
| Freie Mittel | 118'766.83 | 320'082.15 |
| Total | 118'766.83 | 320'082.15 |

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Autonom durch die Stiftung getragene Renten | 565'019.75 | 69'677.35 |
| Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | 19'858'173.35 | 20'564'476.90 |
| Total | 20'423'193.10 | 20'634'154.25 |

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Versicherungsmässig rückgedeckte Renten | 3'433'176.75 | 3'567'247.63 |
| Total | 3'433'176.75 | 3'567'247.63 |

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

| Vorbezüge Wohneigentum | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|-------------|--------------|
| Anzahl | 6 | 10 |
| Totalbetrag in CHF | 372'169.00 | 1'882'415.40 |

| Verpfändungen für Wohneigentum | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Anzahl | 3 | 6 |

| Auszahlungen infolge Ehescheidung | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Anzahl | 2 | 3 |
| Totalbetrag in CHF | 246'541.70 | 174'499.35 |

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

Die signifikante Reduktion gegenüber dem Vorjahr ist durch die Transformation der Vollversicherungsstiftung in eine teilautonome Stiftung mit Übertragung des Sparprozesses von der AXA Leben AG an die Stiftung begründet (Rückerstattung der Spar-Deckungskapitalien und Zusatzreserven).

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

| Kostenprämien | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand | 1'746'760.47 | 1'620'254.12 |
| Kosten für Marketing und Werbung | 33'025.00 | 64'745.31 |
| Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten | 1'260'397.53 | 1'121'153.37 |
| <i>davon Entschädigungen für Makler</i> | <i>504'538.90</i> | <i>459'802.65</i> |
| <i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovision</i> | <i>755'858.63</i> | <i>661'350.72</i> |
| Total | 3'040'183.00 | 2'806'152.80 |

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) | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für Einkauf | 600.00 | 400.00 |
| Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung | 2'100.00 | 6'500.00 |
| Kosten für Inkasso | 7'811.80 | 5'500.00 |
| Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken | 61'400.00 | 45'050.50 |
| Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln | 1'680.00 | 300.00 |
| Kosten für Meldewesen | 3'150.00 | 6'150.00 |
| Kosten für besondere Dienstleistungen | 2'449.25 | 2'187.50 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | 199.25 | 278.95 |
| Total | 79'390.30 | 66'366.95 |

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⁾ | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates | 134'418.50 | 130'442.70 |
| Kosten für die Revisionsstelle | 26'181.85 | 44'566.25 |
| Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge | 29'159.80 | 41'395.60 |
| Kosten für die direkte Aufsicht | 26'150.00 | 27'165.00 |
| Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge | 3'464.00 | 4'222.22 |
| Kosten für sonstige Aufwendungen | 573.00 | 432.00 |
| Total | 219'947.15 | 248'223.77 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Total Verwaltungsaufwand | 299'337.45 | 314'590.72 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|

²⁾ Im Jahr 2019 hatte die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 28'286.00) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

7.3.8 Beiträge an Sicherheitsfonds BVG

Infolge der Umstellung der Abrechnungsmethode wurden im 2019 die Beiträge für die Jahre 2018 und 2019 in Rechnung gestellt.

7.3.9 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

7.3.10 Übrige Erträge

Diese beinhalten periodenfremde Leistungen als auch erhaltene Kostenbeiträge für besondere Aufwendungen gemäss Kostenreglement.

7.3.11 Sonstiger Aufwand

Es handelt sich hauptsächlich um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung sowie um die Bildung des Delkredere.

7.3.12 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.

7.3.13 Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte | -31'294'204.25 | -48'519'718.48 |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto) | 8'688'356.00 | -44'581'254.00 |
| Ertrag aus Transformation | 0.00 | 101'142'840.89 |
| Überschussanteile aus Versicherungen | 1'619'738.00 | 2'466'342.00 |
| Autonom geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapital Rentner | -398'307.02 | -56'751.19 |
| Durch Stiftung finanziert Versicherungsaufwand | -1'155'080.75 | -303.05 |
| Netto-Ergebnis aus der Vermögensanlage | 40'192'135.50 | 67'649'463.76 |
| Sonstiger Vermögenserfolg | 89'341.00 | -121'228.02 |
| Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven | -16.65 | -108'114.65 |
| Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke | -31'739.30 | -27'292.70 |
| Debitorenverluste (Netto) | -698.80 | 0.00 |
| <i>Debitorenverluste</i> | -813.75 | -77'121.37 |
| <i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i> | 114.95 | 77'121.37 |
| Bildung Delkredere | -1'300.00 | 0.00 |
| Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand) | -219'947.15 | -248'223.77 |
| Kostenübernahmen durch Stifterin | 0.00 | 28'286.00 |
| Prämie der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung | -9'975.00 | -9'975.00 |
| Ertrag aus Nachlass (Erbschaft) | 0.00 | 255'000.00 |
| Weitere Aufwände und Erträge (Netto) | 11'003.19 | -96'575.93 |
| Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve | 17'489'304.77 | 77'772'495.86 |
| Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung | -17'489'304.77 | -78'083'829.15 |
| Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung | 0.00 | -311'333.29 |

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

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

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / 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 2020 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

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