



**AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein, Vaduz**

Bericht der Revisionsstelle gemäss BPVG  
zur Abschlussprüfung an den Stiftungsrat  
Jahresrechnung 2020

Bericht der Revisionsstelle gemäss BPVG zur Abschlussprüfung an den Stiftungsrat

## **AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein, Vaduz**

---

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung gemäss Art. 38 Abs. 1 Bst. a BPVV entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem Gesetz, der Verordnung, den Richtlinien, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen 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 liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), 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 Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *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 sowie für die internen Kontrollen, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Stiftungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Vorsorgeeinrichtung zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Stiftungsrat beabsichtigt, entweder die Vorsorgeeinrichtung zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

#### *Verantwortlichkeiten des Pensionsversicherungsexperten*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Pensionsversicherungsexperten. Dieser prüft mindestens alle drei Jahre, ob die Vorsorgeeinrichtung jederzeit Gewähr dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob insbesondere die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung dem Gesetz und der Verordnung genügen. Ferner erstellt er einen jährlichen Zwischenbericht welcher Angaben über die aktuellen Vorsorgekapitalien und versicherungstechnischen Rückstellungen sowie Angaben zur Situation im Vergleich zum Vorjahr zu enthalten hat. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist nach Art. 33 Abs. 2 BPVV der aktuelle Bericht des Pensionsversicherungsexperten massgebend.

#### *Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, 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 Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, 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 betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Stiftungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Vorsorgeeinrichtung zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Vorsorgeeinrichtung von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Stiftungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutende Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen Anforderungen

Wir bestätigen, dass wir die Anforderungen von Art. 36 und Art. 37 BPVV hinsichtlich Bewilligung und Unabhängigkeit erfüllen.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG (Liechtenstein) AG

Hans Vils  
*Wirtschaftsprüfer*  
*Leitender Revisor*

Lars Klossack  
*Wirtschaftsprüfer*

Vaduz, 18. Juni 2021

*Beilage:*

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

# Jahresrechnung

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	<b>561'669'161.67</b>	<b>495'825'749.65</b>
<b>Forderungen</b>	7.1.1	<b>918.85</b>	<b>818'178.35</b>
<b>Guthaben bei AXA Leben AG</b>	7.1.2	<b>1'042'420.12</b>	<b>1'883'707.56</b>
<b>Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	6.11.1	<b>1'251'964.53</b>	<b>2'458'148.43</b>
./. Delkredere		-36'318.00	0.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>123'640.95</b>	<b>76'532.20</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>564'051'788.12</b>	<b>501'062'316.19</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>22'088'193.69</b>	<b>18'410'303.73</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	13'402'721.17	14'350'117.16
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		8'634'985.27	4'004'523.41
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	50'487.25	55'663.16
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>268'341.35</b>	<b>91'305.10</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>35'626.45</b>	<b>49'007.80</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>474'913'559.86</b>	<b>421'350'823.86</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	443'471'855.93	408'980'923.17
Vorsorgekapital Rentner	5.4.1	23'565'273.93	6'243'880.69
Technische Rückstellungen	5.5.1	7'876'430.00	6'126'020.00
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.1	<b>66'436'114.35</b>	<b>59'831'816.99</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>309'952.42</b>	<b>306'264.77</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		306'264.77	704'901.47
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		6'549.00	-2'956.20
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-2'861.35	-395'680.50
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>1'022'793.94</b>
Stand zu Beginn der Periode		1'022'793.94	1'413'600.82
Aufwandüberschuss Stiftung		-1'022'793.94	-390'806.88
<b>Total Passiven</b>		<b>564'051'788.12</b>	<b>501'062'316.19</b>

## Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>41'280'714.60</b>	<b>38'982'750.55</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	16'349'551.50	15'307'034.85
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	22'297'430.35	20'798'174.00
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-60'937.65	0.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		2'647'114.10	2'850'195.10
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	47'556.30	27'346.60
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>55'418'575.70</b>	<b>43'034'133.77</b>
Freizügigkeitseinlagen		54'964'591.06	42'924'732.52
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	8'030.80	320.45
Einzahlungen Scheidung		445'953.84	109'080.80
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>96'699'290.30</b>	<b>82'016'884.32</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-23'263'906.70</b>	<b>-13'699'786.15</b>
Altersrenten	7.3.3	-4'411'326.30	-3'809'789.50
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-555'419.20	-527'710.20
Invalidenrenten		-1'877'920.55	-1'895'485.40
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-14'348'364.30	-5'908'994.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-2'070'876.35	-1'557'807.05
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-37'780'228.62</b>	<b>-53'463'599.45</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-37'473'512.35	-52'010'616.75
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-1'481.80	-3'276.65
Scheidung	7.3.5	-218'306.97	-1'449'706.05
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-86'927.50	0.00
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-61'044'135.32</b>	<b>-67'163'385.60</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-53'555'903.65</b>	<b>-32'680'202.38</b>
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-24'737'155.98	-11'277'393.84
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-17'321'393.24	-2'707'219.69
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-6'549.00	2'956.20
Bildung technische Rückstellungen Stiftung		-1'750'410.00	-6'126'020.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-9'753'776.78	-12'545'178.45
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		13'381.35	-27'346.60

in CHF	Index Anhang	2020	2019
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>8'795'277.10</b>	<b>847'040'397.28</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	8'795'277.10	847'046'464.83
Überschussanteile aus Versicherungen	5.6	0.00	-6'067.55
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-6'771'244.00</b>	<b>-402'777'542.66</b>
Sparprämien		0.00	-2'638.00
Risikoprämien		-4'636'545.25	-4'498'140.00
Kostenprämien	7.3.7	-1'925'991.41	-2'027'138.25
Einmaleinlagen an Versicherungen		-183'616.80	-396'222'849.55
Beiträge an Sicherheitsfonds		-25'090.54	-26'776.86
<b>Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	5.2		<b>-388'695'011.88</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-15'876'715.57</b>	<b>37'741'139.08</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>21'629'054.05</b>	<b>21'483'564.00</b>
Ergebnis aus Vermögensanlage		24'054'944.94	22'873'178.50
Sonstiger Vermögenserfolg		-86'336.67	-119'731.70
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-2'339'554.22	-1'269'882.80
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>100'718.35</b>	<b>62'116.25</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	26'711.60	21'450.00
Übrige Erträge	7.3.9	74'006.75	40'666.25
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.10	<b>-92'228.05</b>	<b>-16'237.75</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-182'186.71</b>	<b>-225'251.97</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-77'226.61	-95'851.47
Kosten für die Revisionsstelle		-24'792.55	-58'082.60
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-54'100.00	-43'239.45
Kosten für die Aufsichtsbehörde		-26'067.55	-28'078.45
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>5'578'642.07</b>	<b>59'045'329.61</b>
<b>Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung</b>		<b>-6'604'297.36</b>	<b>-59'831'816.99</b>
<b>Aufwandüberschuss</b>		<b>-1'025'655.29</b>	<b>-786'487.38</b>
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	-2'861.35	-395'680.50
Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.12	-1'022'793.94	-390'806.88

# Anhang

## 1 Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Am 7. Mai 1982 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen "Stiftung der Winterthur-Leben für betriebliche Vorsorge im Fürstentum Liechtenstein" eine Stiftung im Sinne der Art. 552 ff. des Liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes (PGR). Der Name der Stifterin lautet heute AXA Leben AG. Der Name der Stiftung lautet heute AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein.

Die Stiftung hat ihren Sitz in Vaduz.

Die Stiftung bezweckt, die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Firmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge Alter, Tod und Invalidität zu schützen. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische und freiwillige betriebliche Vorsorge.

### 1.2 BPVG Unterstellung

Die Stiftung ist dem Gesetz vom 20. Oktober 1987 über die betriebliche Personalvorsorge unterstellt. Dieses Gesetz legt die Mindestbestimmungen für die obligatorische betriebliche Alters-, Invaliden- und Hinterlassenvorsorge fest. Ferner enthält es allgemeine Vorschriften für die obligatorische und freiwillige betriebliche Vorsorge.

Die Stiftung entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG in der Schweiz Beiträge zur Insolvenzsicherung und ist unter der Nr. FL 8 registriert.

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2019	
Vorsorgereglemente/Vorsorgepläne	01.01.2020	01.01.2021
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2019	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2019	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.01.2019	
Reglement Teilliquidation		
Sammelstiftung	01.01.2019	
Kostenreglement	01.01.2017	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01.01.2019	
Anlagereglement	01.10.2019	01.01.2021

#### 1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Anlage-Ausschuss und Geschäftsführung

##### Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer
Constance Reschke	Präsidentin	2017 - 2020
Cornelia Ritter, lic.iur.		2017 - 2020
Rolf Brazerol		2017 - 2020
Bernd Wurster		2017 - 2020

Die Stifterin hat Herrn Dr. Rolf Steiner, VP Bank Vaduz, als Nachfolger von Frau Cornelia Ritter für die Amtsperiode 2021-2024 berufen.

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgenden Ausschuss eingesetzt:

##### Anlage-Ausschuss

Mitglieder	Funktion
Constance Reschke <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreterin
Bernd Wurster <sup>1)</sup>	Stiftungsratsvertreter
Stephan Skaanes	PPCmetrics, Investment Controller

<sup>1)</sup> Mitglieder mit Stimmrecht

##### Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung	AXA Leben AG, Winterthur (Irene Spalinger Kunz, Stv. Barbara Striegel)
Administrative Durchführung, Buchführung	AXA Leben AG

#### 1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin: Libera AG, Basel Ausführender Experte: Martin Hänggi
Revisionsstelle	KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz
Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Vaduz

#### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)

	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	660	688	-4,07
Zugänge	66	75	
Abgänge	-39	-103	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>687</b>	<b>660</b>	<b>4,09</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2020	2019	Veränderung in %
Stand am 01.01.	6'409	6'688	-4,17
Zugänge	1'051	1'177	
Abgänge	-1'059	-1'456	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'401</b>	<b>6'409</b>	-0,12

### 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	62	42 -1	21
Pensionierten-Kinderrenten	3	2 0	1
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>65</b>		<b>22</b>

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2020	Zugänge Abgänge 2020	Anzahl am 31.12.2019
Altersrenten	271	0 -5	276
Pensionierten-Kinderrenten	5	0 0	5
Invalidenrenten	128	10 -17	135
Invaliden-Kinderrenten	29	1 -4	32
Partnerrenten	39	3 0	36
Waisenrenten	21	6 -5	20
Zeitrenten	3	2 -1	2
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>496</b>		<b>506</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>561</b>		<b>528</b>

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

<b>Rentenumwandlungssätze</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gesetzliche Mindestleistungen		
für Frauen/Männer mit Pensionsalter 65	6,000 %	6,000 %
Gesetzliche Mindestleistungen übersteigende Leistungen		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,000 %	6,000 %
für Frauen mit Pensionsalter 65	6,000 %	6,000 %

#### 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 gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der Schweiz.

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 aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Diese sind nicht bilanziert.

<b>Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Stand am 01.01.	72'874'120.00	461'569'131.88
Rückerstattungswerte aus Transformation	0.00	-374'355'338.30
Weitere Rückerstattungswerte	0.00	-10'803'012.58
Veränderung Deckungskapital Rentner	-2'661'978.00	-3'536'661.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>70'212'142.00</b>	<b>72'874'120.00</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

	2020 CHF	2019 CHF
Stand am 01.01.	408'980'923.17	385'158'350.88
Altersgutschriften	32'951'416.60	30'667'920.30
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	2'647'114.10	2'850'195.10
Freizügigkeitseinlagen	54'964'591.06	42'924'732.52
Einzahlungen Scheidung	445'953.84	109'080.80
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	264.40	499'264.92
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-37'473'512.35	-52'010'616.75
Scheidung	-218'306.97	-1'449'706.05
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-13'700'476.95	-5'087'972.90
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-14'348'364.30	-5'908'994.00
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-531'523.45	-1'316'510.10
Verzinsung der Altersguthaben	9'753'776.78	12'545'178.45
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>443'471'855.93</b>	<b>408'980'923.17</b>

<sup>1)</sup> 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	0,50 %	0,50 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben	2,00 %	3,00 %
<b>Total Verzinsung der Altersguthaben</b>	<b>2,50 %</b>	<b>3,50 %</b>

### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapital Rentner

#### 5.4.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Altersrenten	23'473'328.41	6'181'259.67
Pensionierten-Kinderrenten	91'945.52	62'621.02
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>23'565'273.93</b>	<b>6'243'880.69</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	65	22

#### 5.4.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner

	2020 CHF	2019 CHF
Stand am 01.01.	6'243'880.69	0.00
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	13'700'476.95	5'087'972.90
Rentenzahlungen	-732'618.75	-166'620.50
Pensionierungsverluste zu Lasten Stiftung	3'273'632.00	853'715.00
Verzinsung <sup>1)</sup>	260'830.10	62'439.00
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	693'432.08	307'037.12
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	125'640.86	99'337.17
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>23'565'273.93</b>	<b>6'243'880.69</b>

<sup>1)</sup> Jahreszins 1,75 % (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 Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Altersrenten	49'212'736.00	0.00	51'148'018.00
		-1'935'282.00	
Pensionierten-Kinderrenten	24'261.00	0.00	26'564.00
		-2'303.00	
Invalidenrenten	11'960'622.00	1'370'626.00	12'882'786.00
		-2'292'790.00	
Invaliden-Kinderrenten	405'978.00	63'435.00	443'014.00
		-100'471.00	
Partnerrenten	8'022'065.00	226'907.00	7'947'696.00
		-152'538.00	
Waisenrenten	334'787.00	132'511.00	275'107.00
		-72'831.00	
Zeitrenten	251'693.00	132'390.00	150'935.00
		-31'632.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>70'212'142.00</b>		<b>72'874'120.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	496		506

## 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.5.1 Technische Rückstellungen	31.12.2020	Bildung Auflösung	31.12.2019
	CHF	2020	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	7'876'430.00	1'750'410.00	6'126'020.00
		0.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>7'876'430.00</b>		<b>6'126'020.00</b>

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste dient dazu, die Finanzierungslücke zwischen dem bei der Pensionierung vorhandenen Altersguthaben und dem zur Deckung der Rentenverpflichtungen benötigten Vorsorgekapital zu decken.

Die Berechnungen der Rückstellung basiert auf den Bestimmungen im Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die Rückstellung wurde durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet.

## 5.6 Überschussanteile aus Versicherungen

Im Geschäftsjahr sowie im Vorjahr hat die AXA Leben AG keine Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet. Der negative Betrag im Vorjahr von CHF 6'067.55 betrifft rückwirkende Mutationen.

## 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 25.05.2020 per 31.12.2019 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % berechnet. Die Vorsorgekapitalien der anwartschaftlichen Ehegattenrenten wurden nach der kollektiven Methode ermittelt.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Generationentafeln werden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 2,00 % für die Bestimmung des Vorsorgekapitals Rentner und der technischen Rückstellungen wird aus heutiger Sicht als angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 482'205'434 und einem Vorsorgekapital von CHF 421'350'824 beträgt der gesetzliche Deckungsgrad per 31.12.2019 114,4 %. Bei der Berechnung des Deckungsgrades wurden die Rückkaufswerte aus Versicherungsverträge nicht berücksichtigt.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen Reserven. Die Wertschwankungsreserve erreicht per 31. Dezember 2019 ihre Zielgrösse.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 31.12.2019 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie unter Verwendung der BVG 2015 (Generationentafeln) beträgt 108,0 %.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich per 31. Dezember 2019 ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität der Stiftung.
- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Stiftung bietet am 31. Dezember 2019 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 10 Abs. 1 BPVG.

## 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-Lebensversicherungs-tarif der AXA Leben AG.

### 5.8.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,75 % (Vorjahr 2,00 %).

## 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

Per 31.12.2020 wurde der technische Zinssatz von 2,00 % auf 1,75 % gesenkt.

## 5.10 Berechnung des Deckungsgrades

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	564'051'788.12	501'062'316.19
./. Verbindlichkeiten	-22'088'193.69	-18'410'303.73
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-268'341.35	-91'305.10
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-35'626.45	-49'007.80
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-309'952.42	-306'264.77
<b>Total Vv</b>	<b>541'349'674.21</b>	<b>482'205'434.79</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	443'471'855.93	408'980'923.17
Vorsorgekapital Rentner	23'565'273.93	6'243'880.69
Technische Rückstellungen	7'876'430.00	6'126'020.00
<b>Total Vk</b>	<b>474'913'559.86</b>	<b>421'350'823.86</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich</b>	<b>114,0 %</b>	<b>114,4 %</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.

---

Unabhängiger Anlageberater und Investment Controller	PPCmetrics AG, Zürich
---	-----------------------

---

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

#### Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

---

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

---

Die AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge Fürstentum Liechtenstein, als Institution der beruflichen Vorsorge, investiert als einzige Anlegerin in den Einanlegerfonds «AXA Strategy Fund FL». Es handelt sich hierbei um ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds «AXA Strategiefonds II». Der Umbrella-Fonds richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 Bst. a bis d KAG.

Das Teilvermögen «AXA Strategy Fund FL» wird investiert mit einem aktiven Ansatz in Schweizer sowie internationale Aktien, alternative Anlagen, Immobilien und Obligationen innerhalb der jeweils gültigen Vorgaben im Rahmen des Gesetzes über die betriebliche Personalvorsorge (BPVG/BPVV).

---

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

---

### Anlagemanager pro Anlagekategorie per 31.12.2020

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit Lancy	FINMA (Schweiz)
Obligationen FW (hedged)	PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	BaFin (DE) / SEC (USA)
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	JP Morgan Asset Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
Hypotheken CHF	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit Lancy	FINMA (Schweiz)
Aktien Welt (hedged)	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
Aktien Emerging Markets	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
	LaSalle Investment Management SAS, Paris	AMF (France)
Alternative Anlagen	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. 31 BPVV) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 21 BPVV)

Das Anlagereglement sieht vor, dass Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 31 BPVV 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 ermittelt. Die Zweckmässigkeit der Zielgrösse wird periodisch oder wenn ausserordentliche Ereignisse es erfordern vom Stiftungsrat überprüft und wenn nötig angepasst. Es wird ein Sicherheitsniveau von 95 % über ein Jahr angestrebt.

Der Stiftungsrat hat die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung auf 14,2 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner und der technischen Rückstellungen festgelegt.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	66'436'114.35	59'831'816.99
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	67'437'725.50	59'831'816.99
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	98,5 %	100,0 %

#### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2020		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%	
Liquidität CHF	20'339'326	3,62	<b>1</b>	0	50	
Obligationen CHF	120'871'695	21,53	<b>19.5</b>	10	40	
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	107'168'727	19,08	<b>20</b>	10	30	
Obligationen Emerging Markets (hedged)	0	0,00	<b>0</b>	0	5	
Obligationen High Yield (hedged)	0	0,00	<b>0</b>	0	5	
Hypotheken CHF	11'932'917	2,12	<b>5</b>	0	10	
Aktien Schweiz	32'379'140	5,76	<b>5</b>	0	10	
Aktien Welt	41'650'542	7,42	<b>7.5</b>	7	15	
Aktien Welt (hedged)	49'702'980	8,85	<b>7.5</b>	7	15	
Aktien Emerging Markets	8'864'708	1,59	<b>1.5</b>	1	5	
Immobilien Schweiz	139'038'991	24,76	<b>20</b>	10	30	
Immobilien Ausland (hedged)	4'179'620	0,74	<b>5</b>	0	10	
Alternative Credit - CLO & Private Debt (hedged)	24'450'885	4,35	<b>5</b>	0	10	
Private Equity	1'089'632	0,19	<b>3</b>	0	5	
Rohstoffe / Edelmetalle (hedged)	0	0,00	<b>0</b>	0	10	
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>561'669'162</b>	<b>100,00</b>				
- davon Total Obligationen		40,61	<b>44.5</b>	20	80	
- davon Obligationen CHF und Hypotheken CHF		23,65	<b>24.5</b>	10	40	
- davon Total Aktien		23,62	<b>21.5</b>	15	45	
- davon Total Immobilien		25,50	<b>25</b>	10	30	
- davon Total Alternative Anlagen		4,35	<b>8</b>	0	10	
- davon Fremdwährungen (nicht abgesich.)		12,14	<b>12</b>	8	25	
Forderungen	919					
Guthaben bei AXA Leben AG	1'042'420					
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	1'251'964					
./. Delkredere	-36'318					
Aktive Rechnungsabgrenzung	123'641					
<b>Total Aktiven</b>	<b>564'051'788</b>					

#### Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 24, Art. 25, Art. 27 und Art. 28 BPVV 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. 28 BPVV 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
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>24'054'944.94</b>	<b>22'873'178.50</b>
Wertschriftenerfolg	24'094'860.77	22'960'715.35
Negativzinsen	-10'892.48	-69'736.72
Zinserfolg auf Bankkonti	-29'023.35	-17'800.13
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>-86'336.67</b>	<b>-119'731.70</b>
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	-4'935.85	4'183.10
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	24'136.96	34'947.20
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	2'456.75	14'327.20
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-113'624.88	-176'704.00
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	5'630.35	3'514.80
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-2'339'554.22</b>	<b>-1'269'882.80</b>
<b>Total</b>	<b>21'629'054.05</b>	<b>21'483'564.00</b>

## Performance der Vermögensanlagen

	2020	
	TWR Total	Contribution in %
	in %	in %
Liquidität/Geldmarkt (exkl. operative Liquidität)	-0.70	-0.01
Kapitalversicherungsvertrag	0.00	0.00
Obligationen CHF	0.60	0.14
Obligationen Fremdwährungen	0.98	0.16
Hypotheken CHF	0.11	0.00
Aktien Schweiz	4.34	0.17
Aktien Welt	-1.30	-0.76
Aktien Emerging Markets	7.79	0.07
Immobilien Schweiz	13.33	3.08
Immobilien Ausland	0.88	0.00
Private Equity	3.84	0.00
Alternative Anlagen	-1.62	-0.08
<b>Performance Zwischentotal</b>	<b>2.77</b>	
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		1.73
<b>Performance der Vermögensanlagen</b>	<b>4.50</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 Vermögensanlagen

	2020	2019
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	2'271'097.22	1'191'220.00
Direkte Vermögensverwaltungskosten	2'939.65	10'825.35
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	65'517.35	67'837.45
<b>Total</b>	<b>2'339'554.22</b>	<b>1'269'882.80</b>

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

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	561'669'162	495'825'750
Total der transparenten Anlagen	561'669'162	495'825'750
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,42 %</b>	<b>0,26 %</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

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	1'251'964.53	2'458'148.43
./. Delkreder	-36'318.00	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'215'646.53</b>	<b>2'458'148.43</b>

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

<b>6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	49'007.80	21'661.20
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	47'556.30	27'346.60
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-60'937.65	0.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>35'626.45</b>	<b>49'007.80</b>

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden nicht verzinst.

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

### **7.1 Erläuterung Aktiv-Konti**

#### **7.1.1 Forderungen**

Bei dieser Position handelt es sich 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 um vorausbezahlte Renten sowie um verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge.

### **7.2 Erläuterung Passiv-Konti**

#### **7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten**

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

#### **7.2.2 Andere Verbindlichkeiten**

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

#### **7.2.3 Passive Rechnungsabgrenzung**

Es handelt sich um vorausbezahlte Freizügigkeitsleistungen in Zusammenhang mit neuen Anschlüssen sowie um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern.

### 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

#### 7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2020	2019
	CHF	CHF
Sparbeiträge	32'269'318.37	29'826'152.33
Risikobeiträge	4'522'664.85	4'382'025.76
Kostenbeiträge	1'829'702.75	1'869'736.86
Beiträge für den Sicherheitsfonds	25'295.88	27'293.90
<b>Total</b>	<b>38'646'981.85</b>	<b>36'105'208.85</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	16'349'551.50	15'307'034.85
davon Beiträge Arbeitgeber	22'297'430.35	20'798'174.00

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

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2020	2019
	CHF	CHF
Freie Mittel	8'030.80	320.45
<b>Total</b>	<b>8'030.80</b>	<b>320.45</b>
<b>Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Freie Mittel	1'481.80	3'276.65
<b>Total</b>	<b>1'481.80</b>	<b>3'276.65</b>

#### 7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	732'618.75	166'620.50
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	3'678'707.55	3'643'169.00
<b>Total</b>	<b>4'411'326.30</b>	<b>3'809'789.50</b>

#### 7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2020	2019
	CHF	CHF
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	555'419.20	527'710.20
<b>Total</b>	<b>555'419.20</b>	<b>527'710.20</b>

#### 7.3.5 Auszahlungen infolge Ehescheidung

	2020	2019
Anzahl	8	12
Totalbetrag in CHF	218'306.97	1'449'706.05

#### 7.3.6 Versicherungsleistungen

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

Die signifikante Änderung zum 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

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

	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	1'062'519.71	1'161'880.48
Kosten für Marketing und Werbung	20'921.72	46'771.40
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	842'549.98	818'486.37
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	282'976.95	244'444.60
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	559'573.07	574'041.77
<b>Total</b>	<b>1'925'991.41</b>	<b>2'027'138.25</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 die AXA Leben AG der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt hat sowie die direkten Kosten der Stiftung.

<b>Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)</b>	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für Inkasso	3'550.00	3'700.00
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	21'700.00	14'700.00
Kosten für Meldewesen	2'400.00	2'250.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	1'000.00	1'500.00
<b>Total</b>	<b>28'650.00</b>	<b>22'150.00</b>

<b>Direkte Kosten Stiftung (Aus Stiftungsvermögen finanziert) <sup>1)</sup></b>	2020	2019
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	42'409.20	52'409.50
Kosten für die Revisionsstelle	24'792.55	58'082.60
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	54'100.00	43'239.45
Kosten für die Aufsichtsbehörde	26'067.55	28'078.45
Kosten für sonstige Aufwendungen	6'167.41	21'291.97
<b>Total</b>	<b>153'536.71</b>	<b>203'101.97</b>

<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>182'186.71</b>	<b>225'251.97</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

<sup>1)</sup> Im 2019 hat die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 37'968.10) übernommen. Diese Gutschriften sind in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

### 7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

### 7.3.9 Übrige Erträge

Diese Position beinhaltet Gutschriften der Stifterin, einschliesslich Übernahme von Debitorenverlusten.

### 7.3.10 Sonstiger Aufwand

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

### 7.3.11 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)

Der Aufwandüberschuss resultiert hauptsächlich aus der Verteilung von freien Mitteln zugunsten der versicherten Personen.

### 7.3.12 Aufwandüberschuss Stiftung

	2020	2019
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-9'753'776.78	-12'545'178.45
Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	-1'750'410.00	-6'126'020.00
Autonom geleistete Renten und Bildung Vorsorgekapital Rentner	-4'353'535.04	-1'322'528.29
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-37'938.75	0.00
Ausgleich Verbundlösung	19'282.19	-49'798.55
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds BVG	207.01	2'306.80
Wertschriftenerfolg (Netto)	21'715'390.72	21'603'295.70
Zinsertrag auf Kapitalversicherungsvertrag	0.00	1'696'994.20
Sonstiger Vermögenserfolg	-86'336.67	-119'731.70
Ertrag aus Transformation und Überschussanteile	0.00	56'495'906.00
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-153'536.71	-203'101.97
Kostenübernahmen durch Stifterin	0.00	37'968.10
Debitorenverluste (Netto)	-5'755.25	-72.20
<i>Debitorenverluste</i>	-43'413.50	-3'740.05
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	37'658.25	3'667.85
Bildung Delkredere	-36'318.00	0.00
Prämie Vermögensschadenhaftpflichtversicherungen	-12'495.00	-12'495.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	486.65	-5'509.37
Weitere Erträge und Aufwände (Netto)	36'239.05	-11'025.16
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>5'581'503.42</b>	<b>59'441'010.11</b>
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-6'604'297.36	-59'831'816.99
<b>Aufwandüberschuss Stiftung</b>	<b>-1'022'793.94</b>	<b>-390'806.88</b>

## **8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

### **8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Keine

## **9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

### **9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen**

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