



AXA BVG-Stiftung
Westschweiz

Geschäftsbericht 2021

AXA BVG-Stiftung Westschweiz,
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten	4 - 5
Portrait der Stiftung	6 - 7
Facts & Figures	8 - 9
Bilanz	11
Betriebsrechnung	12 - 13
Anhang zur Jahresrechnung	15 - 43
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	44 - 45

**«Die Attraktivität unserer Stiftung
beruht gleichermassen auf ihrer
Finanzstärke und ihrem struktu-
rellen Rahmen.»**

Patrick Fournier, Präsident Stiftungsrat
AXA BVG-Stiftung Westschweiz,
Winterthur

Vorwort des Stiftungsratspräsidenten zum Geschäftsbericht 2021

2021 wurden unsere Erwartungen weit übertroffen

Das Jahr 2021 war in mehrfacher Hinsicht aussergewöhnlich. Zunächst einmal war es ein weiteres Jahr im Zeichen der Pandemie und der dadurch erforderlichen Kontaktbeschränkungen, deren Ende nun aber nicht mehr ganz so fern scheint. Ausserdem wurde an der Börse ein starker Anstieg der Aktienkurse verzeichnet.

Dank der Attraktivität unserer Stiftung konnten wir im vergangenen Jahr erneut einen Zuwachs um über 10% bei unseren aktiven Versicherten verzeichnen. Während dadurch die durchschnittlichen Kosten pro versicherter Person gesunken

sind, kam es angesichts unseres sehr guten Deckungsgrads zu einer leichten Verwässerung. Aus diesem Grund hat der Stiftungsrat beschlossen, zusätzliche Qualitätskriterien für zukünftige Neuanschlüsse einzuführen.

Das gute Ergebnis aus der Vermögensanlage ermöglichte uns erneut eine sehr grosszügige Verzinsung der Altersguthaben unserer Versicherten, und zwar mit 3,25% im obligatorischen und mit 4% im überobligatorischen Bereich. Damit liegen wir deutlich über dem vom Bundesrat festgelegten BVG-Mindestzinssatz von 1,0%.

«Das gute Ergebnis aus der Vermögensanlage ermöglichte uns erneut eine sehr grosszügige Verzinsung der Altersguthaben unserer Versicherten.»

Eine «neue Welt», in der Versprechen voll und ganz eingehalten werden

Infolge ihres Wechsels in die Teilautonomie unterliegt die AXA BVG-Stiftung Westschweiz in Bezug auf die Anlagestrategie nun flexibleren regulatorischen Bestimmungen als eine Vollversicherungsstiftung. Dadurch können wir bessere Anlageerträge erzielen, die Altersguthaben höher verzinsen und infolgedessen höhere Alters- und Freizügigkeitsleistungen bieten, während wir gleichzeitig eine hohe Sicherheit gewährleisten.

Somit sehen wir uns drei Jahre nach dem Wechsel von der Vollversicherung in die Teilautonomie in unserer Entscheidung bestätigt.

Was wird die Zukunft bringen?

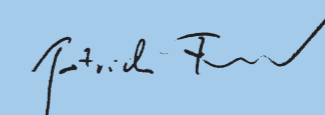
Die Attraktivität unserer Stiftung beruht gleichermaßen auf ihrer Finanzstärke und ihrem strukturellen Rahmen. Was den letzten Punkt angeht, genießt unsere Stiftung einen klaren Wettbewerbsvorteil, denn zum einen liegt das Durchschnittsalter unserer Versicherten unter 43 Jahren und zum anderen macht der überobligatorische Teil über 50% des Vorsorgevermögens aus. Zudem sind die Rentenverpflichtungen der Stiftung im Vergleich sehr

gering: Auf 768 Rentenbezüger mit einem Vorsorgekapital von insgesamt 262 Millionen Franken kommen 42 354 aktive Versicherte mit Vorsorgegeldern von 4,28 Milliarden Franken. Mögliche negative Effekte durch die Umverteilung der Gelder von aktiven hin zu pensionierten Versicherten werden so reduziert.

In Bezug auf die Entwicklungen an der Börse erwarten die Finanzmärkte aufgrund der in zahlreichen Industrieländern stark gestiegenen Inflation mit Spannung die nächsten Entscheidungen der FED und der EZB. Die vermutlich bald steigenden Zinssätze werden sich auf die Stiftung und andere Einrichtungen der 2. Säule auswirken. Deshalb haben wir unsere Anlagestrategie entsprechend angepasst: Die Obligationenquote wurde reduziert und dafür wurden neue Anlageklassen wie Infrastruktur und Gold eingeführt.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.

Freundliche Grüsse



Patrick Fournier
Präsident Stiftungsrat
AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur



Patrick Fournier
Präsident Stiftungsrat
AXA BVG-Stiftung Westschweiz,
Winterthur

Zusammensetzung des Stiftungsrats für die Amtsperiode 2021 – 2024



Patrick Fournier (Präsident)
Arbeitgebervertreter

Alarick SA, Sion
Direktor



Patricia Pradervand (Vizepräsidentin)
Arbeitnehmervertreterin

XO Investments SA, Neuchâtel
Direktionsassistentin



Christophe Wyssbrod
Arbeitnehmervertreter

Écoles du CO de la Broye,
Estavayer-le-Lac
Verwaltung

Portrait der Stiftung

Die AXA BVG-Stiftung Westschweiz in Winterthur wurde am 12. Juli 1984 gegründet. Sie bezweckt die Durchführung der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge für AXA Kundinnen und Kunden in der Westschweiz. Sie erbringt Leistungen nach der obligatorischen

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



Olivier Micheloud
Arbeitnehmervertreter

Banque Cramer & Cie SA, Genf
Vizedirektor



Dominique Beuchat
Arbeitgebervertreter

3D Precision SA, Delémont
Mitglied der Geschäftsleitung



Nicole Mamie
Arbeitgebervertreterin

Prisma SA, Porrentruy
Direktion



Michèle Keller
Geschäftsführerin

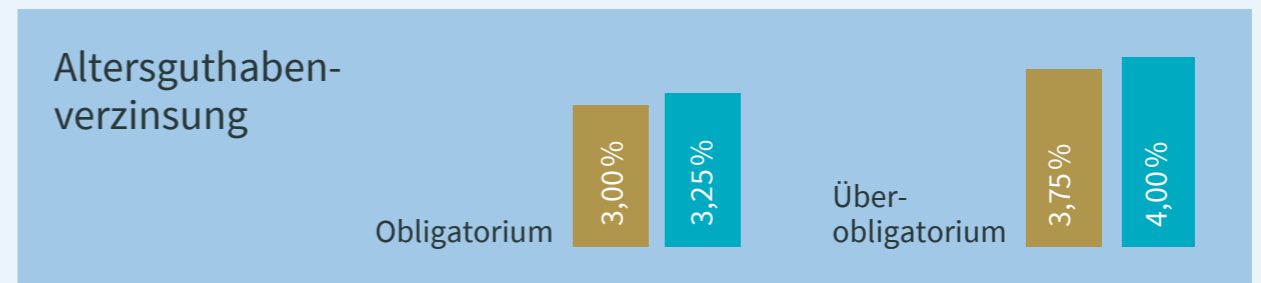
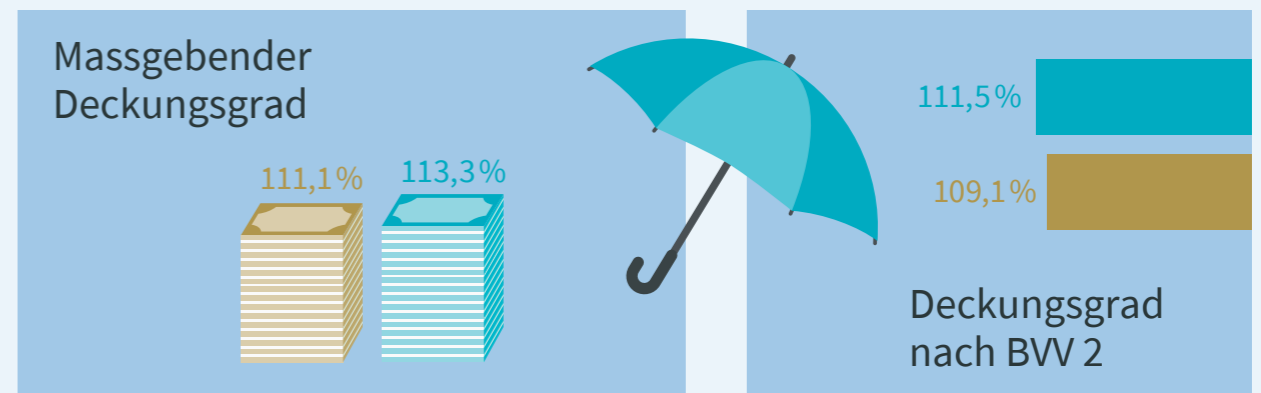
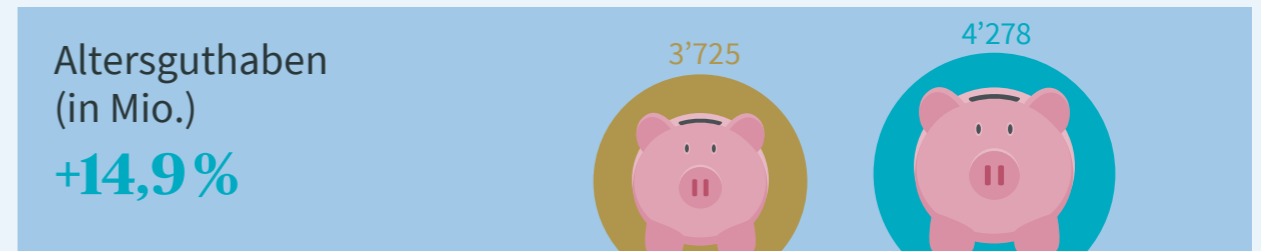
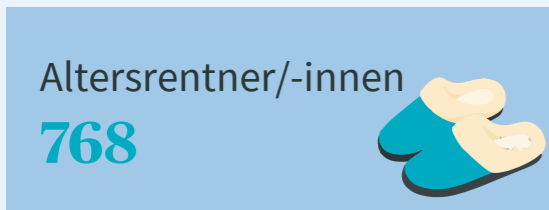
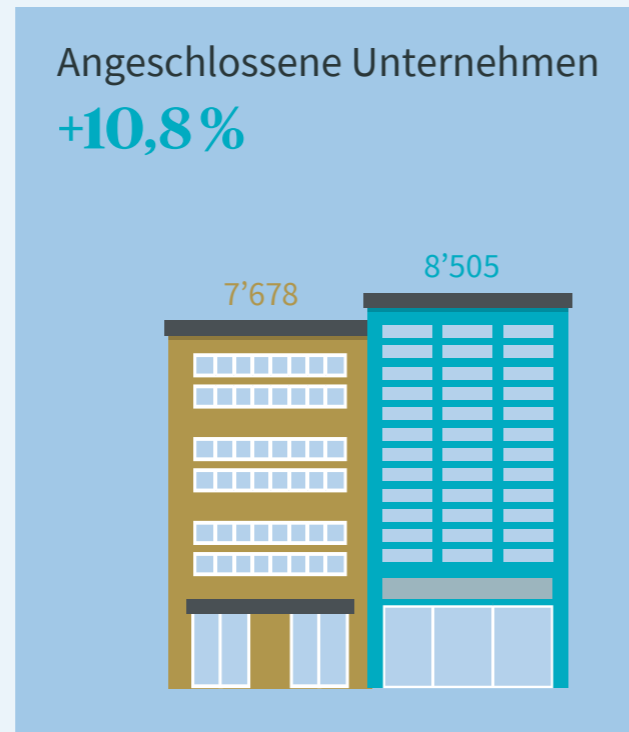
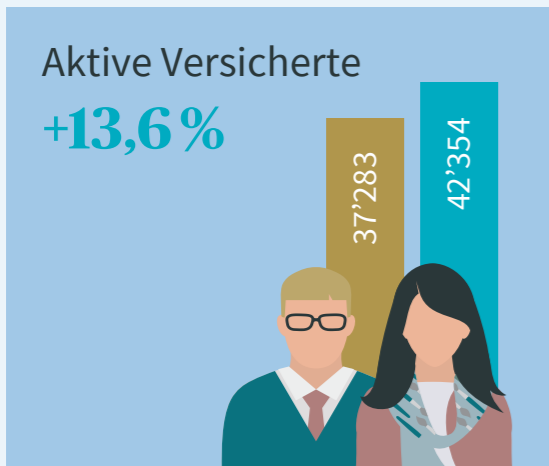


Jean-Luc Schafer
Generalsekretär

Facts & Figures 2021

2020

2021



Jahresrechnung 2021

Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2021	31.12.2020
Aktiven			
Vermögensanlagen	6.4	5'638'864'544.52	4'629'090'304.92
Forderungen	7.1.1	3'710'173.32	8'978'072.11
Guthaben bei AXA Leben AG	7.1.2	5'569'305.01	5'944'712.06
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	6.11.1	51'710'998.81	43'108'390.81
./.. Delkredere		-157'800.00	-85'600.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1.3	2'734'604.25	2'026'168.20
Total Aktiven		5'702'431'825.91	4'689'062'048.10
Passiven			
Verbindlichkeiten		172'073'147.79	146'495'492.24
Freizüigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	159'707'041.30	135'978'511.78
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		10'053'642.74	8'509'694.76
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	2'312'463.75	2'007'285.70
Passive Rechnungsabgrenzung	7.2.3	155'652'079.50	1'674'783.30
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	39'072'682.35	32'799'667.80
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		39'072'682.35	32'799'667.80
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		4'780'826'307.22	4'127'560'081.87
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	4'278'294'677.52	3'724'610'102.49
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	262'458'070.70	164'514'946.38
Technische Rückstellungen	5.6.1	163'267'596.00	161'629'070.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	5.6.2	76'805'963.00	76'805'963.00
Wertschwankungsreserve Stiftung	6.3.2	548'642'413.87	373'907'406.28
Freie Mittel Vorsorgewerke	7.2.4	6'165'195.18	6'624'616.61
Freie Mittel zu Beginn der Periode		6'624'616.61	5'372'817.30
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		818'343.63	4'497'318.92
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-1'277'765.06	-3'245'519.61
Freie Mittel Stiftung		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss Stiftung		0.00	0.00
Total Passiven		5'702'431'825.91	4'689'062'048.10

Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2021	2020
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		468'109'240.05	420'534'514.87
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	168'432'152.97	148'498'531.63
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	230'986'965.85	204'262'397.77
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-5'875'166.95	-7'469'325.40
davon finanziert durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-2'578'423.00	-2'301'705.10
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		60'709'031.08	65'519'562.27
Sonstige Einmaleinlagen		994'891.90	23'041.75
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	12'861'365.20	9'700'306.85
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		2'578'423.00	2'301'705.10
Eintrittsleistungen		717'637'341.64	577'475'065.38
Freizügigkeitseinlagen		670'858'211.94	563'552'940.79
Einlagen bei Leistungsübernahmen		33'223'778.85	3'686'892.30
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	1'655'454.78	4'601'553.57
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		11'899'896.07	5'633'678.72
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		1'185'746'581.69	998'009'580.25
Reglementarische Leistungen		-242'153'333.19	-204'839'425.88
Altersrenten	7.3.3	-94'048'454.05	-87'089'611.35
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-15'749'630.49	-14'849'152.48
Invalidenrenten		-21'081'669.15	-19'677'983.15
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-87'823'038.70	-64'308'674.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-23'450'540.80	-18'914'004.90
Austrittsleistungen		-498'969'225.31	-501'198'176.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-467'415'419.30	-473'171'769.60
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-837'111.15	-104'234.65
Übertragung Arbeitgeber-Beitragsreserven bei Abgängen von Vorsorgewerken	6.11.2	-712'696.05	-657'491.18
Vorbezüge WEF/Scheidung	7.3.5	-25'699'635.26	-22'757'730.77
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		-4'304'363.55	-4'506'950.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-741'122'558.50	-706'037'602.08
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-660'357'583.53	-498'753'961.60
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-418'456'577.92	-292'941'953.27
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-97'943'124.32	-96'356'163.08
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-818'343.63	-4'497'318.92
Bildung/Auflösung technische Rückstellungen		-1'638'526.00	6'436'439.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-135'227'997.11	-109'835'131.91
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-6'273'014.55	-1'559'833.42

in CHF	Index Anhang	2021	2020
Ertrag aus Versicherungsleistungen		154'034'950.49	160'667'945.70
Versicherungsleistungen	7.3.6	148'590'521.04	146'182'638.45
Überschussanteile aus Versicherungen	5.7	5'444'429.45	14'485'307.25
Versicherungsaufwand		-103'899'164.82	-71'260'109.85
Sparprämien		-75'217.65	-59'617.15
Risikoprämien		-50'097'400.10	-43'161'765.10
Kostenprämien	7.3.7	-20'180'827.65	-19'062'787.75
Einmaleinlagen an Versicherungen		-31'357'356.77	-7'049'248.50
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG		-2'188'362.65	-1'926'691.35
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-165'597'774.67	-117'374'147.58
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.9	340'080'997.70	154'338'610.18
Ergebnis aus Vermögensanlage		381'860'217.67	186'516'537.73
Sonstiger Vermögenserfolg		-485'080.94	-547'902.27
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-41'294'139.03	-31'629'551.93
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	0.00	-473.35
Sonstiger Ertrag		997'755.08	733'001.68
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	617'381.95	599'871.20
Übrige Erträge	7.3.9	380'373.13	133'130.48
Sonstiger Aufwand	7.3.10	-580'173.53	-596'370.48
Verwaltungsaufwand	7.3.7	-1'443'562.05	-1'204'004.28
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-1'276'310.15	-1'023'406.43
Kosten für die Revisionsstelle		-42'875.35	-53'860.75
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-60'481.05	-65'663.60
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-63'895.50	-61'073.50
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		173'457'242.53	35'897'089.52
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung		-174'735'007.59	-39'142'609.13
Aufwandüberschuss		-1'277'765.06	-3'245'519.61
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	-1'277'765.06	-3'245'519.61
Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.12	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2021

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Am 12. Juli 1984 errichtete die "Winterthur" Lebensversicherungs-Gesellschaft in Winterthur unter dem Namen BVG-Stiftung der Winterthur Leben eine Stiftung im Sinne von Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Der Name der Stifterin lautet heute AXA Leben AG. Der Name der Stiftung lautet heute AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur (UID: CHE-109.405.059 HR).

Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur. Sie ist vorwiegend in der Westschweiz tätig.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge. Sie schützt die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge von Alter, Tod und Invalidität. Sie erbringt Leistungen nach den Vorschriften über die obligatorische berufliche Vorsorge und bietet auch Vorsorgepläne an, welche die Minimalvorschriften des Gesetzes übersteigen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH.1435 eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2018	
Wahlreglement des Stiftungsrates	01.01.2017	
Organisationsreglement der Stiftung	01.04.2021	01.09.2021
Organisationsreglement der Personalvorsorge-Kommission	01.01.2021	
Vorsorgereglement/Vorsorgepläne	01.01.2021	01.01.2022
Regulativ Wohneigentumsförderung	01.01.2021	01.01.2022
Anlagereglement Professional Invest	01.01.2019	01.01.2022
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2020	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken ¹⁾	01.01.2019	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.01.2019	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	31.12.2019	31.12.2021
Kostenreglement	01.01.2017	

¹⁾ Der Aufsicht liegt ein neues Reglement zur Genehmigung vor.

1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Ausschüsse und Geschäftsführung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
Dominique Beuchat		2021 - 2024	AG
Patrick Fournier	Präsident	2021 - 2024	AG
Nicole Mamie		2021 - 2024	AG
Olivier Micheloud		2021 - 2024	AN
Patricia Pradervand	Vizepräsidentin	2021 - 2024	AN
Christophe Wyssbrod		2021 - 2024	AN

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgende Ausschüsse eingesetzt:

Anlage-Ausschuss

Mitglieder	Funktion
Dominique Beuchat	Vizepräsident, Vertreter des Stiftungsrates
Patrick Fournier	Vertreter des Stiftungsrates
Nicole Mamie	Vertreterin des Stiftungsrates
Olivier Micheloud	Präsident, Vertreter des Stiftungsrates
Patricia Pradervand	Vertreterin des Stiftungsrates
Christophe Wyssbrod	Vertreter des Stiftungsrates

Mandatierte Fachpersonen (nicht Mitglieder)

AXA Versicherungen AG, Winterthur	Vermögensverwalter
Pittet Associés SA, Genève	Externer Berater
Michèle Keller	Geschäftsführerin der Stiftung
Jean-Luc Schafer	Generalsekretär

Büro des Stiftungsrates

Mitglieder	Funktion
Patrick Fournier	Vertreter des Stiftungsrates
Patricia Pardervand	Vertreterin des Stiftungsrates
Marc Fournier	Pittet Associés SA, Genève - Externer Berater
Ruben Lombardi	Libera AG, Basel - Ausführender Experte
Michèle Keller	Geschäftsführerin der Stiftung
Jean-Luc Schafer	Generalsekretär

Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

Geschäftsführung

Geschäftsführerin	Michèle Keller, AXA Leben AG
Geschäftsführende Gesellschaft, Verwaltung, Buchführung und Vertrieb	AXA Leben AG, Winterthur

1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

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

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	7'678	7'093	8,25
Zugänge	1'121	895	
Abgänge	-294	-310	
Stand am 31.12.	8'505	7'678	10,77

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2021	2020	Veränderung in %
Stand am 01.01.	37'283	33'763	10,43
Zugänge	14'767	12'025	
Abgänge	-9'696	-8'505	
Stand am 31.12.	42'354	37'283	13,60

2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	721	282 -8	447
Pensionierten-Kinderrenten	41	26 -7	22
Partnerrenten	5	4 0	1
Waisenrenten	1	0 0	1
Stand am 31.12.	768		471

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2021	Zugänge Abgänge 2021	Anzahl am 31.12.2020
Altersrenten	4'200	93 -127	4'234
Scheidungsrenten	4	1 0	3
Pensionierten-Kinderrenten	71	2 -21	90
Invalidenrenten	1'240	158 -95	1'177
Invaliden-Kinderrenten	412	38 -32	406
Partnerrenten	1'152	93 -55	1'114
Waisenrenten	228	36 -36	228
Zeitrenten	4	0 0	4
Stand am 31.12.	7'311		7'256
Gesamtbestand am 31.12.	8'079		7'727

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	2021	2020
Obligatorium (BVG)		
für Männer mit Pensionsalter 65	6,800 %	6,800 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	6,800 %	6,800 %
Überobligatorium		
für Männer mit Pensionsalter 65	5,500 %	5,500 %
für Frauen mit Pensionsalter 64	5,500 %	5,500 %

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 5.7 ersichtlich.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: 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 im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Seit 2019 werden Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

5.2 Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen entsprechen dem Deckungskapital aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag. Diese sind nicht bilanziert.

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	1'376'354'870.00	1'409'505'278.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	-13'898'497.00	-33'150'408.00
Stand am 31.12.	1'362'456'373.00	1'376'354'870.00

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	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	3'724'610'102.49	3'321'833'017.31
Altersgutschriften	338'585'725.88	298'989'944.23
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen	10'272'076.54	9'960'988.22
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	60'709'031.08	65'519'562.27
Freizügigkeitseinlagen	670'858'211.94	563'552'940.79
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	11'899'896.07	5'633'678.72
Aufwertung Mindestbetrag Freizügigkeitsleistung bei Austritt	1'562.20	57'217.50
Weitere Einlagen ¹⁾	943'486.67	2'925'978.11
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-467'415'419.30	-473'171'769.60
Vorbezüge WEF/Scheidung	-25'699'635.26	-22'757'730.77
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-80'048'194.30	-84'902'521.45
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-87'823'038.70	-64'308'674.00
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-13'827'124.90	-8'557'660.75
Verzinsung der Altersguthaben	135'227'997.11	109'835'131.91
Stand am 31.12.	4'278'294'677.52	3'724'610'102.49

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

	2021	2020
Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben nach BVG ¹⁾	2,25 %	2,00 %
Total Verzinsung der Altersguthaben nach BVG	3,25 %	3,00 %
Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	1,00 %	1,00 %
Zusatzverzinsung der überobligatorischen Altersguthaben ¹⁾	3,00 %	2,75 %
Total Verzinsung der überobligatorischen Altersguthaben	4,00 %	3,75 %

¹⁾ im Vorjahr 1,00 % davon durch Entnahmen aus der zweckgebundenen Rückstellung für Zusatzverzinsungen, vgl. auch Punkt 5.6.2. Die Bestimmungen nach Art. 46 BVV 2 wurden eingehalten.

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Total Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	1'964'438'230.43	1'748'782'813.73
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1,00 %	1,00 %

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapitals Rentner

5.5.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersrenten	260'328'871.22	164'043'864.64
Pensionierten-Kinderrenten	1'283'038.51	359'153.62
Partnerrenten	840'417.18	104'820.76
Waisenrenten	5'743.79	7'107.36
Stand am 31.12.	262'458'070.70	164'514'946.38
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	768	471

5.5.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	164'514'946.38	68'158'783.30
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	80'048'194.30	84'718'062.40
Bildung aus Rentenübernahmen	4'817'309.35	0.00
Bildung aus Rentenerhöhungen	59'297.00	11'141.85
Rentenzahlungen	-11'561'110.30	-6'117'956.80
Pensionierungsverluste zu Lasten Stiftung	15'462'023.12	14'149'005.00
Verzinsung ¹⁾	4'269'730.17	2'326'737.30
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	5'565'246.27	0.00
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	-717'565.59	1'269'173.33
Stand am 31.12.	262'458'070.70	164'514'946.38

¹⁾ Jahreszins von 2,00 % auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr. Die Anwendung des gesenkten technischen Zinssatzes 1,75 % gilt ab 31.12.2021.

5.5.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2021	Bildung Auflösung 2021	31.12.2020
	CHF		CHF
Altersrenten	976'101'993.00	15'443'674.00 -46'324'827.00	1'006'983'146.00
Scheidungsrenten	861'925.00	180'986.00 -18'226.00	699'165.00
Pensionierten-Kinderrenten	1'499'935.00	111'417.00 -422'871.00	1'811'389.00
Invalidenrenten	181'065'807.00	27'070'323.00 -18'614'133.00	172'609'617.00
Invaliden-Kinderrenten	6'360'447.00	1'028'557.00 -1'041'590.00	6'373'480.00
Partnerrenten	188'971'393.00	17'611'861.00 -8'737'620.00	180'097'152.00
Waisenrenten	7'521'644.00	818'623.00 -917'441.00	7'620'462.00
Zeitrenten	73'229.00	0.00 -87'230.00	160'459.00
Stand am 31.12.	1'362'456'373.00		1'376'354'870.00
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	7'311		7'256

5.5.4 Anpassung der Renten an die Preisentwicklung

Auf den 1. Januar 2021 werden die seit 2017 ausgerichteten Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 0,3 % (Art. 36 Abs. 1 BVG).

Darüber hinaus erfolgte gemäss Stiftungsratsbeschluss keine freiwillige Anpassung der Renten (Art. 36 Abs. 2 BVG).

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1 Technische Rückstellungen

Technische Rückstellungen Stiftung	31.12.2021 CHF	Bildung Auflösung 2021	31.12.2020 CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	162'959'009.00	34'718'359.00	128'240'650.00
Rückstellung für Austrittsverluste	95'662.00	18'609.00	77'053.00
Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes	0.00	-33'107'281.00	33'107'281.00
Stand am 31.12.	163'054'671.00		161'424'984.00

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.

Die Rückstellung für Austrittsverluste dient der Finanzierung der Differenz zwischen den gesetzlichen Freizügigkeitsleistungen und den Altersguthaben der versicherten Personen.

Infolge der Reduktion des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen von 2,00 % auf 1,75 % wird die entsprechende technische Rückstellung nicht mehr benötigt und wurde aufgelöst.

Technische Rückstellungen Vorsorgewerke	31.12.2021 CHF	Bildung 2021	31.12.2020 CHF
Rückstellungen für zusätzliche vorsorge- werkspezifische Leistungskomponenten	212'925.00	8'839.00	204'086.00
Stand am 31.12.	212'925.00		204'086.00

Gesamtbestand am 31.12.	163'267'596.00		161'629'070.00
--------------------------------	-----------------------	--	-----------------------

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.

5.6.2 Rückstellung für Zusatzverzinsungen

	31.12.2021 CHF	Bildung Auflösung 2021	31.12.2020 CHF
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	76'805'963.00	0.00	76'805'963.00
Stand am 31.12.	76'805'963.00		76'805'963.00

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich über die Höhe der aus dieser Rückstellung finanzierten Zusatzverzinsung. Im Jahr 2021 wurde auf eine Zusatzverzinsung aus der Rückstellung verzichtet (Vorjahr 1,00 % 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.

5.7 Überschussanteile aus Versicherungen

Im 2021 hat die AXA Leben AG insgesamt CHF 5'444'429.45 Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet:

- CHF 5'440'934.00 Überschussanteil aus dem Risikoprozess. Dieser Betrag wurde gemäss Reglement Überschussbeteiligung den Stiftungsmitteln zugewiesen.
- CHF 3'495.45 aus rückwirkenden Mutationen.

	2021 CHF	2020 CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile	5'444'429.45	14'485'307.25
davon den Stiftungsmitteln zugewiesen	5'440'934.00	14'484'891.00
davon an Vorsorgewerke gutgeschrieben	3'495.45	416.25

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 27.05.2019 per 01.01.2019 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2015 Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 2,00 % berechnet.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015 als Periodentafeln werden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 2,00 % für die Bestimmung der technischen Rückstellungen wird aus heutiger Sicht als angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 3'585'545'833 und einem Vorsorgekapital von CHF 3'332'298'543 beträgt der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 per 01.01.2019 107,6 %.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven. Die Wertschwankungsreserve konnte jedoch nicht ihrem Sollbetrag entsprechend geäufnet werden.
- Der technische Referenzzinssatz gemäss FRP 4 beträgt 2,00 % per 01.01.2019 und entspricht dem technischen Zinssatz der Stiftung.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 01.01.2019 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2015 beträgt 101,4 %.
- 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 Langlebkeitsrisiko wird von der Stiftung ab 01.01.2019 selbst getragen.
- Die Stiftung bietet am 01.01.2019 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

Gemäss Weisung OAK BV W - 01/2021 "Anforderungen an Transparenz und interne Kontrolle für Vorsorgeeinrichtungen im Wettbewerb", welche am 01.03.2021 in Kraft getreten ist und erstmals Anwendung für das Geschäftsjahr 2021 findet, wird der Experte für berufliche Vorsorge neu jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten erstellen, erstmals auf Basis der revidierten Jahresrechnung 2021.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt.

5.9.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Seit 2019 erbringt die Stiftung im Rahmen der Vorsorgelösungen mit autonomer Anlage des Vermögens neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten auf eigenes Risiko. Die versicherungstechnischen Berechnungen erfolgen nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 (Vorjahr BVG 2015), Periodentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,75 % (Vorjahr 2,00 %). Ausgenommen sind die im Rahmen eines Neuanschlusses eingebrachten Renten, welche mit dem für die Berechnung der Einkaufssumme verwendeten technischen Zinssatz sowie den technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln bewertet werden, solange dieser den technischen Zinssatz der Stiftung nicht übersteigt.

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

5.10.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 2021 angepasst. Insgesamt blieb die Risikoprämie für die Risikoleistungen Tod und Invalidität trotz der Anpassung der Tarife nahezu unverändert, wobei die Höhe der Risikoprämie nicht nur vom Basistarif abhängt, sondern auch von weiteren Faktoren wie Branchenzugehörigkeit (Wirtschaftszweig) des Arbeitgebers und beim Risiko Invalidität von der Risikoerfahrung des versicherten Personenkreises.

5.10.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

Die versicherungstechnischen Berechnungen wurden per 31.12.2021 mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Periodentafel vorgenommen (bisher BVG 2015 Periodentafel). Weiter wurde der technische Zinssatz von 2,00 % auf 1,75 % gesenkt.

5.11 Berechnung der Deckungsgrade

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

5.11.1 Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	5'702'431'825.91	4'689'062'048.10
./. Verbindlichkeiten	-172'073'147.79	-146'495'492.24
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-155'652'079.50	-1'674'783.30
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-39'072'682.35	-32'799'667.80
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-6'165'195.18	-6'624'616.61
Total Vv	5'329'468'721.09	4'501'467'488.15
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	4'278'294'677.52	3'724'610'102.49
Vorsorgekapital Rentner	262'458'070.70	164'514'946.38
Technische Rückstellungen	163'267'596.00	161'629'070.00
Total Vk	4'704'020'344.22	4'050'754'118.87
Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich	113,3 %	111,1 %

5.11.2 Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)		
Aktiven	5'702'431'825.91	4'689'062'048.10
./. Verbindlichkeiten	-172'073'147.79	-146'495'492.24
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-155'652'079.50	-1'674'783.30
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-39'072'682.35	-32'799'667.80
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-6'165'195.18	-6'624'616.61
Total Vv	5'329'468'721.09	4'501'467'488.15
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	4'278'294'677.52	3'724'610'102.49
Vorsorgekapital Rentner	262'458'070.70	164'514'946.38
Technische Rückstellungen	163'267'596.00	161'629'070.00
Rückstellung für Zusatzverzinsungen	76'805'963.00	76'805'963.00
Total Vk	4'780'826'307.22	4'127'560'081.87
Deckungsgrad der Stiftung nach Art. 44 BVV 2	111,5 %	109,1 %

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	Pittet Associés SA, Genève
-----------------------	----------------------------

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 BVG-Stiftung Westschweiz, als Institution der beruflichen Vorsorge, investiert als einzige Anlegerin in den Einanlegerfonds «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO». 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 Bst. a bis d KAG.

Das Teilvermögen «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO» investiert mit einem aktiven Ansatz in Schweizer sowie 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 31.12.2021

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	AXA Versicherungen AG, Winterthur	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
Obligationen Inv. Grade	JPMorgan Asset Management (UK) Limited, London, mit Weiterdelegation der Anlageentscheide an JPMorgan Investment Management Inc., New York	FCA (UK) / SEC (USA)
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris / PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	AMF (France) / BaFin (Deutschland) / SEC (USA)
Obligationen High Yield	Wellington Management International Ltd, London	FCA (UK)
Obligationen Emerging Markets	AllianceBernstein Limited, London mit teilweiser Weiterdelegation an AllianceBernstein LP, New York	FCA (UK) / SEC (USA)
Wandelanleihen	Fisch Asset Management AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Schweiz)
Aktien Ausland	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	Lazard Asset Management, London	FCA (UK)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Threadneedle Asset Management Limited, London	FCA (UK)
Immobilien Schweiz	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
	M&G Lux (M&G Limited), Luxembourg	CSSF (Lux)
	Clarion Partners, LLC, New York	SEC (USA)
	CBRE Global Investors, LLC, Los Angeles	SEC (USA)
	PGIM, Inc., New Jersey	SEC (USA)
Hedge Funds	AXA Investment Managers UK Limited, London	FCA (UK)
Private Equity	Ardian France SA, Paris	AMF (France)
Senior Loans	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 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 97,5 % über ein Jahr angestrebt.

Der Stiftungsrat hat wie im Vorjahr die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung auf 11,7 % 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.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	548'642'413.87	373'907'406.28
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	555'663'211.94	478'550'873.18
Nicht gebildete Wertschwankungsreserve (Reservefazit)	7'020'798.07	104'643'466.90
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	98,7 %	78,1 %

6.3.2 Zusammensetzung gebildeter Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
auf Vorsorgekapitalien/Rückstellungen für aktive Versicherte	513'096'852.88	354'798'635.22
auf Vorsorgekapitalien/Rückstellungen für Rentner	30'319'604.18	15'504'763.98
auf weitere Positionen gemäss Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	5'225'956.81	3'604'007.08
Total	548'642'413.87	373'907'406.28

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2021		Strategie in %	Bandbreite	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidität	456'114'724	8,09	2	0	15
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	967'961'710	17,17	19	10	30
Obligationen Inv. Grade	660'576'425	11,71	13	0	35
Obligationen High Yield	107'111'279	1,90	2.5	0	5
Obligationen Emerging Markets	134'634'440	2,39	2.5	0	5
Wandelanleihen	60'744'406	1,08	2	0	5
Aktien Schweiz	697'536'678	12,37	12	0	17.5
Aktien Ausland	747'584'009	13,26	13	5	20
Immobilien Schweiz	1'170'074'306	20,76	20	15	30
Immobilien Ausland	132'214'787	2,34	4	0	7.5
Hedge Funds	144'617'000	2,56	3	0	5
Private Equity	175'639'898	3,11	3	0	5
Senior Loans	184'054'883	3,26	4	0	7.5
Total Vermögensanlagen	5'638'864'545	100,00			
- davon Total Aktien		25,63	25	5	37.5
- davon Total Alternative Anlagen		8,93	10	0	15
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		18,23	10	0	30
Forderungen	3'710'173				
Guthaben bei AXA Leben AG	5'569'305				
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	51'710'999				
./ Delkredere	-157'800				
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'734'604				
Total Aktiven	5'702'431'826				

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

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

Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien im Vorjahr

Anlagekategorie	31.12.2020		Strategie in %	Bandbreite	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidität	180'512'839	3,90	2	0	15
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	861'958'224	18,62	19	10	30
Obligationen Inv. Grade	602'672'173	13,02	13	0	35
Obligationen High Yield	95'123'461	2,05	2.5	0	5
Obligationen Emerging Markets	118'868'048	2,57	2.5	0	5
Wandelanleihen	91'142'511	1,97	2	0	5
Aktien Schweiz	560'962'463	12,12	12	0	17.5
Aktien Ausland	594'553'934	12,84	13	5	20
Immobilien Schweiz	1'091'676'170	23,58	20	15	30
Immobilien Ausland	18'811'169	0,41	4	0	7.5
Hedge Funds	133'129'305	2,88	3	0	5
Private Equity	127'858'630	2,76	3	0	5
Senior Loans	151'821'378	3,28	4	0	7.5
Total Vermögensanlagen	4'629'090'305	100,00			
- davon Total Aktien		24,96	25	5	37.5
- davon Total Alternative Anlagen		8,91	10	0	15
- davon Fremdwährungen (nicht abgesichert)		21,25	10	0	30
Forderungen	8'978'072				
Guthaben bei AXA Leben AG	5'944'712				
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	43'108'391				
./ Delkredere	-85'600				
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'026'168				
Total Aktiven	4'689'062'048				

Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2 waren 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	2021		2020	
	CHF		CHF	
Ergebnis aus Vermögensanlage	381'860'217.67		186'516'537.73	
Wertschriftenerfolg	381'964'314.21		186'604'674.81	
Negativzinsen	-104'096.54		-88'137.08	
Sonstiger Vermögenserfolg	-485'080.94		-547'902.27	
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	58'831.11		-82'472.75	
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	423'235.05		805'429.88	
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	16'916.12		12'684.97	
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-1'172'815.47		-1'438'443.44	
Zinsen bei Übernahmen von Versichertenbeständen	188'752.25		154'899.07	
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-41'294'139.03		-31'629'551.93	
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	0.00		-473.35	
Total	340'080'997.70		154'338'610.18	

Performance der Vermögensanlagen	2021		2020	
	TWR Total in %	Contribu- tion in %	TWR Total in %	Contribu- tion in %
Liquidität (exkl. operative Liquidität)	-0.86	-0.03	-0.90	-0.01
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	-1.34	-0.25	0.51	0.09
Obligationen Inv. Grade	-1.72	-0.24	0.29	0.07
Obligationen High Yield	3.83	0.08	-1.64	-0.01
Obligationen Emerging Markets	1.68	0.05	0.56	0.04
Wandelanleihen	2.37	0.04	3.02	0.07
Aktien Schweiz	23.94	2.84	4.48	0.62
Aktien Ausland	19.30	2.52	6.92	0.98
Immobilien Schweiz	3.63	0.85	3.59	0.89
Immobilien Ausland	0.60	-0.04	1.68	0.01
Hedge Funds	9.21	0.26	0.14	0.00
Private Equity	38.81	1.02	1.69	0.05
Senior Loans	8.93	0.29	-0.75	-0.03
Performance Zwischentotal	7.39		2.77	
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte	-0.34		0.87	
Performance der Vermögensanlagen	7.05		3.64	

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	2021		2020	
	CHF		CHF	
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) ¹⁾	41'126'244.83		31'464'585.58	
Direkte Vermögensverwaltungskosten	11'729.20		8'801.35	
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	156'165.00		156'165.00	
Total	41'294'139.03		31'629'551.93	

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

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	5'638'864'544.52	4'629'090'304.92
Total der transparenten Anlagen	5'638'864'544.52	4'629'090'304.92
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen	0,73 %	0,68 %
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 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	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	51'710'998.81	43'108'390.81
./. Delkredere	-157'800.00	-85'600.00
Stand am 31.12.	51'553'198.81	43'022'790.81

Per 31.03.2022 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 14'870'214.50 (Vorjahr CHF 15'886'314.61) reduziert.

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

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

6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	32'799'667.80	31'239'361.03
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	12'861'365.20	9'700'306.85
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-5'875'166.95	-7'469'325.40
Übertragung bei Abgängen von Vorsorgewerken	-712'696.05	-657'491.18
Verwendung im Rahmen von Vertragsliquidationen	-487.65	-13'656.85
Verzinsung ¹⁾	0.00	473.35
Stand am 31.12.	39'072'682.35	32'799'667.80

¹⁾ Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden nicht verzinst. Der ausgewiesene Betrag im Vorjahr betrifft rückwirkende Mutationen aus 2019.

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 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 Freizügigkeitsleistungen, noch nicht ausbezahlte Vorsorgekapitalien 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 im Zusammenhang mit Neuanschlüssen und um noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern. Gegenüber dem Vorjahr sind signifikant höhere Vorauszahlungen aus Neuanschlüssen zu verzeichnen.

7.2.4 Freie Mittel Vorsorgewerke

Die freien Mittel der Vorsorgewerke wurden nicht verzinst.

7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge	2021	2020
	CHF	CHF
Sparbeiträge	338'585'725.88	298'979'581.46
Risikobeiträge	44'836'299.55	39'938'423.90
Kostenbeiträge	13'917'775.19	12'075'790.29
Beiträge für den Sicherheitsfonds BVG	2'153'692.40	1'889'941.95
Total	399'493'493.02	352'883'737.60
davon Beiträge Arbeitnehmer	168'432'152.97	148'498'531.63
davon Beiträge Arbeitgeber	230'986'965.85	204'262'397.77
davon Beiträge aus freien Mitteln Vorsorgewerke	74'374.20	122'808.20

7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	1'655'454.78	4'601'553.57
Total	1'655'454.78	4'601'553.57

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	837'111.15	104'234.65
Total	837'111.15	104'234.65

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	11'520'759.45	6'114'671.00
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	82'527'694.60	80'974'940.35
Total	94'048'454.05	87'089'611.35

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	40'350.85	3'285.80
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	15'709'279.64	14'845'866.68
Total	15'749'630.49	14'849'152.48

7.3.5 Vorbezüge WEF / Scheidung

Vorbezüge Wohneigentum	2021	2020
Anzahl	274	235
Totalbetrag in CHF	19'261'216.80	17'602'005.72

Verpfändungen für Wohneigentum	2021	2020
Anzahl	87	77

Auszahlungen infolge Ehescheidung	2021	2020
Anzahl	83	80
Totalbetrag in CHF	6'438'418.46	5'155'725.05

7.3.6 Versicherungsleistungen

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

7.3.7 Kostenprämien / Verwaltungsaufwand

Kostenprämien

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

	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	11'394'120.38	11'045'295.82
Kosten für Marketing und Werbung	209'855.52	207'075.89
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	8'576'851.75	7'810'416.04
<i>davon Entschädigungen für Makler</i>	<i>3'079'502.45</i>	<i>2'883'076.05</i>
<i>davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen</i>	<i>5'497'349.30</i>	<i>4'927'339.99</i>
Total	20'180'827.65	19'062'787.75

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 Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2021 CHF	2020 CHF
Kosten für Einkauf	2'000.00	3'200.00
Kosten für Abwicklung Wohneigentumsförderung	152'500.00	138'400.00
Kosten für Inkasso	134'659.05	130'912.48
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerken	245'977.00	267'496.55
Kosten für freiwillige Verteilung von freien Mitteln	7'805.00	1'641.00
Kosten für Meldewesen	62'850.00	54'300.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	49'775.00	37'900.00
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	226.15	226.15
Total	655'792.20	634'076.18

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2021 CHF	2020 CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	304'342.25	279'728.75
Kosten für Verwaltung autonomer Rentner	179'589.75	0.00
Kosten für Beratung	100'412.20	97'810.35
Kosten für die Revisionsstelle	42'875.35	53'860.75
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	60'254.90	65'437.45
Kosten für die direkte Aufsicht	43'341.00	42'148.00
Kosten für die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge	20'554.50	18'925.50
Kosten für sonstige Aufwendungen	36'399.90	12'017.30
Total	787'769.85	569'928.10

Total Verwaltungsaufwand	1'443'562.05	1'204'004.28
---------------------------------	---------------------	---------------------

7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen

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

7.3.9 Übrige Erträge

Diese beinhalten vor allem Gutschriften der Stifterin betreffend der Übernahme von Debitorenverlusten sowie in Rechnung gestellte Kostenbeiträge für amtliche Betreuungskosten.

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)

Die finanzielle Situation der Vorsorgewerke kann nicht vom Aufwandüberschuss abgeleitet werden. So resultiert zum Beispiel bereits aus der Auflösung von freien Mitteln von Vorsorgewerken zwecks Verteilung zugunsten ihrer versicherten Personen ein Aufwandüberschuss.

7.3.12 Ertragsüberschuss Stiftung

	2021 CHF	2020 CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-135'227'997.11	-109'835'131.91
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	-1'629'687.00	6'640'525.00
Autonome geleistete Renten und Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	-24'525'971.97	-17'744'915.63
Austrittsverlust bei Freizügigkeitsleistungen	1'562.20	-33'886.10
Durch Stiftung finanziertes Versicherungsaufwand	-8'859'291.55	-7'703'776.95
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	340'080'997.70	154'338'610.18
Nachträglicher Ertrag aus Transformation	443'690.23	0.00
Überschussanteil aus dem Risikoprozess	5'440'934.00	14'484'891.00
Verzinsung freie Mittel Vorsorgewerke	0.00	849.60
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-787'769.85	-569'928.10
Debitorenverluste (Netto)	-158'731.03	-21'757.43
<i>Debitorenverluste</i>	<i>-470'011.52</i>	<i>-118'417.63</i>
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	<i>311'280.49</i>	<i>96'660.20</i>
Bildung Delkredere	-72'200.00	-85'600.00
Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-27'090.00	-26'250.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	49'522.82	-274'636.53
Weitere Aufwände und Erträge (Netto)	7'039.15	-26'384.00
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	174'735'007.59	39'142'609.13
Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	-174'735'007.59	-39'142'609.13
Ertragsüberschuss Stiftung	0.00	0.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Auflage der Aufsichtsbehörde zur Berichterstattung 2020 betreffend Ergänzung der Vorjahreszahlen bei der Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien wurde umgesetzt (siehe Punkt 6.4).

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVW 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". Per 31.12.2021 ist der Tatbestand der Teilliquidation der Stiftung erfüllt. Das Verfahren wird ab 2022 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

Am 31.12.2021 waren sechs Rechtsverfahren hängig. Die Durchführung erfolgt in Zusammenarbeit mit der AXA Leben AG.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Postfach
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der AXA BVG-Stiftung Westschweiz, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2021 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 2021 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 Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

***Dies ist die deutsche Übersetzung des
französischen Berichtes der Revisionsstelle***

Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Michel Faggion
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 28. Juni 2022

