



Betriebsrechnung 2023

Facts & Figures	4
Wichtige Eckdaten	7
Erfolgsrechnung	8
Bilanzkennziffern	9
Kapitalanlagen	10
Mindestquote	12
Risikoprozess und Überschussfonds	14
Teuerungsrückstellungen und Betriebsaufwand	15

**Als marktführender Versicherer
übernimmt die AXA eine tragende
Rolle in der Alters- und Gesundheits-
vorsorge, gerade auch in der 2. Säule.**

Facts & Figures

2022

2023

Anzahl aktive Versicherte

+4,3%



Gebuchte Bruttoprämien

+6,3%



Zuweisung zum Überschussfonds

CHF 70 Mio.

Betriebsergebnis

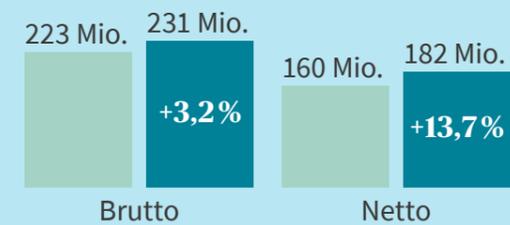
+17,8%



Mindestquote 2023

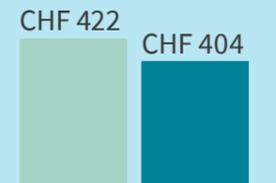
90,6%

Kapitalanlageertrag



Betriebsaufwand aktive Versicherte pro Kopf

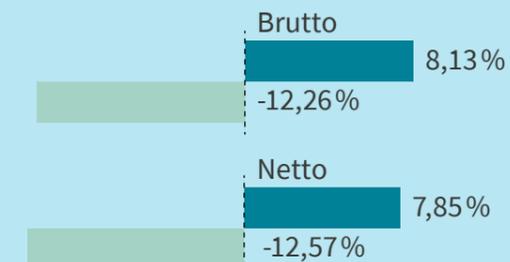
-4,4%



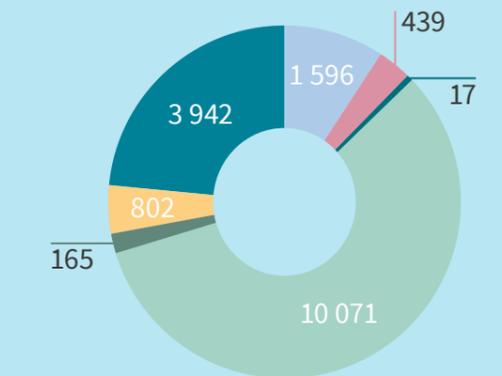
Gesamtrendite auf Buchwerten



Performance auf Marktwerten



Kapitalanlagenbestand 2023



- Grundstücke & Bauten
- Aktien & Anteile an Anlagefonds
- Netto-Guthaben Derivate
- Festverzinsliche Wertpapiere
- Hedge Funds
- Private Equity
- Sonstige Kapitalanlagen

Geldwerte in CHF Mio.

Betriebs- rechnung 2023

Wichtige Eckdaten

	2023	2022		
Bestand Ende Rechnungsjahr	568 068	556 103		
Anzahl aktive Versicherte	426 181	408 691		
Anzahl Vollversicherte	340	881		
Anzahl übrige aktive Versicherte	425 841	407 810		
Anzahl Rentenbezüger	60 790	61 437		
Anzahl Freizügigkeitspolice	81 097	85 975		
Zins- und Umwandlungssätze	Obligatorium	Überobligatorium	Obligatorium	Überobligatorium
Effektive Verzinsung inkl. Überschussbeteiligung	1.00 %	0.00 %	1.00 %	0.00 %
Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben	1.00 %	0.00 %	1.00 %	0.00 %
Rentenumwandlungssatz für Männer im Schlussalter 65	6.80 %	5.00 %	6.80 %	5.00 %
Rentenumwandlungssatz für Frauen im Schlussalter 64	6.80 %	4.88 %	6.80 %	4.88 %
Techn. Zinssatz für die Bewertung der Rentenverpflichtungen	0.55%		0.55%	
	Total in Mio.	pro Kopf	Total in Mio.	pro Kopf
Total Kostenprämie	177	311	163	293
aktive Versicherte	177	414	163	399
Freizügigkeitspolice / pro Police	0	0	0	0
Übrige Kostenprämien	0	0	0	0
Total Betriebsaufwand	208	367	209	375
Betriebsaufwand exkl. Rentenbezüger	177		177	
aktive Versicherte	172	404	173	422
Freizügigkeitspolice	4	54	4	52
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	0		0	
Betriebsaufwand Rentenbezüger	32		32	
Rentenbezüger	32	526	32	514

Geldwerte in CHF

Erfolgsrechnung

Ertrag	2023	2022
Altersgutschriften	3	4
Individuelle Einlagen infolge Dienst Eintritt, Einkauf, WEF oder Scheidung	0	5
Eingebrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	0	0
Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	18	16
Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	55	58
Einlagen für Freizügigkeitspolice	0	0
Sparprämien	77	83
Risikoprämien	531	492
Kostenprämien	177	163
Gebuchte Brutto-Prämien	785	738
Bruttokapitalerträge	231	223
Direkte Kapitalanlageerträge	353	331
Flüssige Mittel	1	1
Obligationen	122	126
Liegenschaften	77	83
Hypotheken	50	51
Übrige Kapitalanlagen	103	70
Ergebnis aus Veräusserungen	135	148
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-203	-245
Währungsergebnis	-52	-9
Zinsaufwand	-2	-2
Vermögensverwaltungskosten	-49	-63
Nettokapitalerträge	182	160
Übriger Ertrag	11	9
Rückversicherungsergebnis	-10	-5
Ertrag	967	902

Aufwand	2023	2022
Leistungen infolge Alter	695	711
Rentenleistungen	634	653
Kapitalleistungen	61	59
Leistungen infolge Tod und Invalidität	492	464
Rentenleistungen	383	362
Kapitalleistungen	108	102
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)	53	64
Rückkaufwerte aus Vertragsauflösungen	42	2 238
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	32	32
Versicherungsleistungen	1 314	3 510
Altersguthaben	-19	-399
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	-1	-2
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	-406	-1 793
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	36	-15
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	-104	-108
Deckungskapital übrige Deckungen	0	0
DK-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolice	-185	-595
Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle	11	-35
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	56	56
Teuerungsrückstellungen	-23	1
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	-60	-65
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	-694	-2 954
Zuweisung zum Überschussfonds	70	81
Veränderung Prämienüberträge	0	0
Abschluss- und Verwaltungskosten	183	181
Übriger Aufwand	7	10
Betriebsergebnis	88	74
Aufwand	967	902

Geldwerte in CHF Mio.

Bilanzkennziffern

Aktivpositionen	2023	2022
Flüssige Mittel und Festgelder	-51	8
Obligationen in Schweizer Franken	9 203	9 429
Obligationen in ausländischen Währungen	869	1 047
Liegenschaften	1 596	1 770
Hypotheken	3 090	3 080
Aktien und Beteiligungen	266	207
Alternative Kapitalanlagen	968	1 015
Anteile an Anlagefonds	173	184
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	17	0
Übrige Kapitalanlagen	903	861
Total Kapitalanlagen	17 033	17 601
Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	124	91
Übrige Aktiven	372	444
Passive Rückversicherung	38	40
Bilanzsumme	17 567	18 175

Passivpositionen	2023	2022
Altersguthaben	72	91
davon Obligatorium	54	67
davon Überobligatorium	18	24
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	12	13
davon Obligatorium	5	5
davon Überobligatorium	7	8
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	10 448	10 854
davon Obligatorium	5 889	5 992
davon Überobligatorium	4 560	4 862
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	1 412	1 377
davon Obligatorium	506	684
davon Überobligatorium	906	693
Deckungskapital Freizügigkeitspolice	982	1 085
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien	2 598	2 782
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	322	311
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	613	557
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	62	121
Teuerungsrückstellungen	331	354
Versicherungstechnische Rückstellungen	16 852	17 546
Überschussfonds	159	171
Prämienüberträge	0	0
Gutgeschriebene Überschussanteile	0	0
Übrige Passiven	556	458
Bilanzsumme	17 567	18 175

Geldwerte in CHF Mio.

Kapitalanlagen

Kapitalanlagen	2023		2022	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Grundstücke und Bauten	1 596	2 125	1 770	2 352
Anteile an Immobiliengesellschaften	0	0	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0	0	0
Beteiligungen	0	0	0	0
Aktien und Anteile an Anlagefonds	439	495	391	407
Eigene Aktien	0	0	0	0
Festverzinsliche Wertpapiere	10 071	10 384	10 476	9 737
Hedge Funds	165	218	188	238
Private Equity	802	871	827	897
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	17	17	0	0
Sonstige Kapitalanlagen	3 942	3 870	3 949	3 714
Total Kapitalanlagebestand	17 033	17 982	17 601	17 345
Bewertungsreserven am Ende des Rechnungsjahrs		949		- 256
Veränderung der Bewertungsreserven zum Vorjahr		1 205		-2 702
	Marktwert	Quote	Marktwert	Quote
Marktwert Kapitalanlagen	17 982	100.0 %	17 345	100.0%
Direkte Kapitalanlagen	16 683	92.8 %	16 013	92.3%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	943	5.2 %	899	5.2%
Nicht kostentransparente Kapitalanlagen	356	2.0 %	433	2.5%

Geldwerte in CHF Mio.

Entwicklung Kapitalanlageertrag	2023	2022
Direkte Erträge aus Kapitalanlagen	353	331
Übriger Erfolg aus Kapitalanlagen	- 122	- 108
Ergebnis aus Veräusserungen	135	148
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	- 203	- 245
Währungsergebnis	- 52	- 9
Zinsaufwand	- 2	- 2
Kapitalanlageertrag brutto	231	223
Kosten der Vermögensbewirtschaftung	- 49	- 63
Kapitalanlageertrag netto	182	160

Vermögensverwaltung ohne Immobilienunterhalt	- 49	- 63
Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien*	- 23	- 25
Kosten der Vermögensverwaltung total	- 71	- 88

Geldwerte in CHF Mio.

*Die Kosten für Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien werden in der Erfolgsrechnung direkt mit dem Ertrag aus Immobilien verrechnet (Nettodarstellung).

Rendite und Performance	2023		2022	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Gesamtrendite auf Buchwerten	1.33 %	1.05 %	1.17 %	0.84 %
Performance auf Marktwerten	8.13 %	7.85 %	-12.26 %	-12.57 %

Vermögensverwaltungskosten	2023	2022
Direkte Kapitalanlagen	-44	-51
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen	-16	-21
TER-Kosten	-61	-73
TTC-Kosten	-2	-8
SC-Kosten	-9	-9
Vermögensverwaltungskosten (brutto)	- 72	- 89
Aktivierete Kosten	1	1
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	23	25
Vermögensverwaltungskosten (netto)	- 49	- 63

Geldwerte in CHF Mio.

TER-Kosten: Kosten für Verwaltung und Bewirtschaftung (intern und extern)
TTC-Kosten: Transaktionskosten
SC-Kosten: Kosten, die nicht einzelnen Kapitalanlagen zugeordnet werden können

Mindestquote

	2023		2022	
	Der Mindestquote unterstellt	Der Mindestquote nicht unterstellt	Der Mindestquote unterstellt	Der Mindestquote nicht unterstellt
Total Ertragskomponenten	862	28	789	27
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	182	0	160	0
Risikoprozess (Risikoprämien)	503	28	465	27
Kostenprozess (Kostenprämien)	177	0	163	0
Total Aufwand	- 600	- 12	- 509	- 13
Sparprozess (hauptsächlich technische Verzinsung)	- 29	0	- 42	0
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	- 395	- 16	- 298	- 12
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	- 176	5	- 168	- 1
Bruttoergebnis der Betriebsrechnung	261	17	280	14
Veränderung technische Rückstellungen im Sparprozess	- 55	0	- 54	0
Langlebigkeitsrisiko	0	0	0	0
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	1	0	2	0
Zinsgarantien	0	0	0	0
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	0	0
Wertschwankungen Kapitalanlagen	- 56	0	- 56	0
Veränderung technische Rückstellungen im Risikoprozess	- 62	- 3	- 79	- 5
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	- 62	- 3	- 79	- 5
Eingetretene, noch nicht gemeldete Versicherungsfälle	0	0	0	0
Schadenschwankungen	0	0	0	0
Tarifumstellungen und Tarifsanierungen	0	0	0	0
Total Veränderung technische Rückstellungen	- 117	- 3	- 133	- 5
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0	0	0	0
Zuweisung an den Überschussfonds	- 63	- 7	- 73	- 8
Ergebnis der Betriebsrechnung	81	6	74	1
Ausschüttungsquote	90.6 %	77.0 %	90.7 %	97.0 %

Rekapitulation des Betriebsergebnisses

Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts	81	74
Anteil am Gesamtertrag in %	9.4 %	9.3 %
Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts	6	1
Anteil am Gesamtertrag in %	23.0 %	3.0 %
Betriebsergebnis	88	74
Anteil am Gesamtertrag in %	9.9 %	9.1 %
Überschussfonds	154	5

Geldwerte in CHF Mio.

	2023	2022
Sparprozess Erträge aus Kapitalanlagen	182	160
Risikoprozess Prämieinnahmen Todesfall- und Invaliditätsversicherung	503	465
Kostenprozess Prämieinnahmen für Betrieb und Service	177	163
Ertragskomponenten Total	862	789
Mindestens 90 % der Ertragskomponenten gehen als Leistung an die Versicherten.	90.6%	90.7%
Verwendung für folgende Leistungen an die Versicherten:		
1. Verzinsung der Altersguthaben der Versicherten und Umwandlungsverluste	- 29	- 42
2. Leistungen bei Invalidität und Todesfall	-395	- 298
3. Verwaltung, Betrieb und Service	-176	- 168
Total	- 600	- 509
Reserveaufbau für künftige Leistungen an die Versicherten		
1. Langlebigkeit	0	0
2. Deckungslücke bei Rentenumwandlung	1	2
3. Zinsgarantien infolge anhaltender Tiefzinsphase	0	0
4. Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0
5. Wertschwankungen Kapitalanlagen	- 56	- 56
6. Zu erwartende Leistungsfälle infolge Invalidität	- 62	- 79
Total	- 117	- 133
Zuweisung an Überschussfonds zur Verwendung für die Versicherten	- 63	- 73
Leistungszuweisung an die Versicherten total	- 781	- 715
Der Gewinn der Lebensversicherer ist gesetzlich begrenzt und beträgt max. 10% der Ertragskomponenten	9.4 %	9.3 %
Betriebsergebnis AXA Leben AG aus der Mindestquote unterstelltem Geschäft (brutto vor Steuern)	81	74

Risikoprozess und Überschussfonds

Risikoprozess	2023	2022	2021	2020
Risikoprämien	503	465	404	372
Risikoleistungen	-395	-298	-308	-311
Rückstellungen für zu erwartende IV-Fälle	-62	-79	-2	23
Ergebnis Risikoprozess	46	88	94	83

Überschussfonds	2023	2022
Stand Ende Vorjahr	171	226
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuteilung)	-82	-137
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	70	81
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	0	0
Valorisationskorrektur	0	0
Stand am Ende des Rechnungsjahrs	159	171
davon gebundener Teil	100	93
davon freier Teil	59	79

Geldwerte in CHF Mio.

Teuerungsrückstellungen und Betriebsaufwand

Teuerungsrückstellungen	2023	2022
Stand Ende Vorjahr	354	353
Teuerungsprämien brutto	5	4
Kostenaufwand	-3	-3
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-25	0
Auflösung zugunsten Verstärkungen gem. Art. 149 Abs. 1 Bst. a	0	0
Auflösung zugunsten Überschussfonds	0	0
Bildung zusätzliche Teuerungsrückstellungen	0	0
Stand am Ende des Rechnungsjahrs	331	354

Geldwerte in CHF Mio.

Betriebsaufwand	2023		2022	
Provisionen Aussendienst	44		44	
Provisionen Broker/Makler	31		26	
übrige Abschlussaufwendungen	14		14	
Abschlussaufwendungen	89	42.9 %	84	40.5 %
Aufwand für Leistungsbearbeitung	32	15.3 %	32	15.2 %
Aufwand für Marketing und Werbung	2	0.8 %	2	1.2 %
Übriger Aufwand für die allgemeine Verwaltung	92	43.9 %	94	45.0 %
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	-6	-2.9 %	-4	-1.8 %
Total Betriebsaufwand netto	208	100.0 %	209	100.0 %

Kosten der Vermögensverwaltung ohne Immobilienunterhalt	49	63
Aktivierte Kosten	1	1
Kosten Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien*	23	25
Kosten der Vermögensverwaltung mit Immobilienunterhalt	72	89

Geldwerte in CHF Mio.

*Die Kosten für Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien werden in der Erfolgsrechnung direkt mit dem Ertrag aus Immobilien verrechnet (Nettodarstellung).

