



Betriebsrechnung 2024

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

Als Marktführerin gestalten wir die berufliche Vorsorge gemeinsam mit unseren Kundinnen und Kunden - Einfach, digital und persönlich!

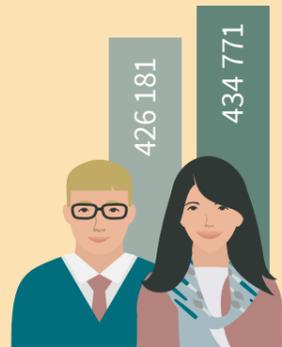
Facts & Figures

2023

2024

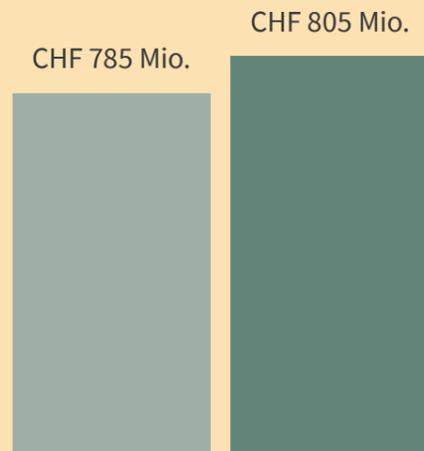
Anzahl aktive Versicherte

+2%



Gebuchte Bruttoprämien

+2,5%



Zuweisung zum Überschussfonds

CHF 103 Mio.

Betriebsergebnis

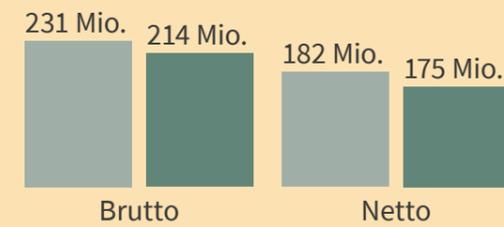
0%



Mindestquote 2024

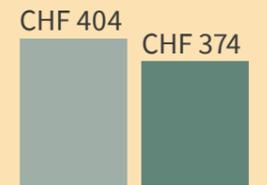
90,5%

Kapitalanlageertrag

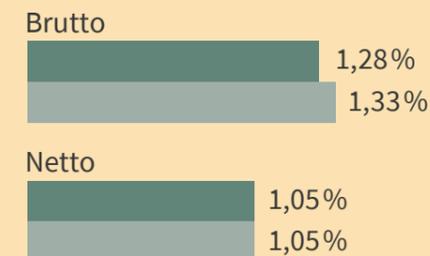


Betriebsaufwand aktive Versicherte pro Kopf

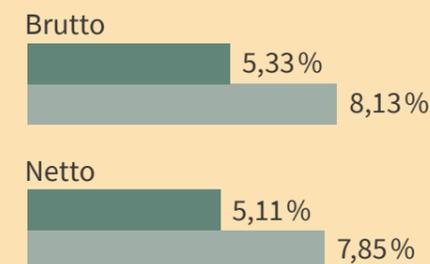
-7,4%



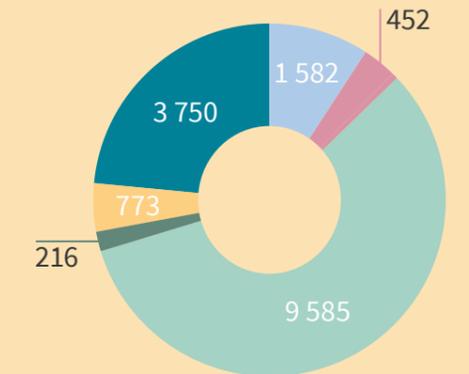
Gesamtrendite auf Buchwerten



Performance auf Marktwerten



Kapitalanlagenbestand 2024



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

Geldwerte in CHF Mio.

Betriebs- rechnung 2024

Wichtige Eckdaten

	2024		2023	
Bestand Ende Rechnungsjahr	571 836		568 068	
Anzahl aktive Versicherte	434 771		426 181	
Anzahl Vollversicherte	322		340	
Anzahl übrige aktive Versicherte	434 449		425 841	
Anzahl Rentenbezüger	60 171		60 790	
Anzahl Freizügigkeitspolice	76 895		81 097	
Zins- und Umwandlungssätze	Obligatorium	Überobligatorium	Obligatorium	Überobligatorium
Effektive Verzinsung inkl. Überschussbeteiligung	1,25 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben	1,25 %	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	175	305	177	311
aktive Versicherte	175	402	177	414
Freizügigkeitspolice /pro Police	0	0	0	0
Übrige Kostenprämien	0	0	0	0
Total Betriebsaufwand	199	348	208	367
Betriebsaufwand exkl. Rentenbezüger	167		177	
aktive Versicherte	163	374	172	404
Freizügigkeitspolice	4	54	4	54
Betriebsaufwand für übrige Kostenträger	0		0	
Betriebsaufwand Rentenbezüger	33		32	
Rentenbezüger	33	540	32	526

Geldwerte in CHF

Erfolgsrechnung

Ertrag	2024	2023
Altersgutschriften	3	3
Individuelle Einlagen infolge Dienst Eintritt, Einkauf, WEF oder Scheidung	2	0
Eingebrachte Altersguthaben bei Vertragsübernahmen	1	0
Einlagen für Alters- und Hinterbliebenenrenten	16	18
Einlagen für Invaliden- und Invalidenkinderrenten	48	55
Einlagen für Freizügigkeitspolisen	0	0
Sparprämien	70	77
Risikoprämien	561	531
Kostenprämien	175	177
Gebuchte Brutto-Prämien	805	785
Bruttokapitalerträge	214	231
Direkte Kapitalanlageerträge	376	353
Flüssige Mittel	0	1
Obligationen	121	122
Liegenschaften	79	77
Hypotheken	53	50
Übrige Kapitalanlagen	122	103
Ergebnis aus Veräusserungen	45	135
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-146	-203
Währungsergebnis	-56	-52
Zinsaufwand	-4	-2
Vermögensverwaltungskosten	-40	-49
Nettokapitalerträge	175	182
Übriger Ertrag	9	11
Rückversicherungsergebnis	10	-10
Ertrag	999	967

Aufwand	2024	2023
Leistungen infolge Alter	670	695
Rentenleistungen	617	634
Kapitalleistungen	53	61
Leistungen infolge Tod und Invalidität	517	492
Rentenleistungen	405	383
Kapitalleistungen	112	108
Individuelle Kapitalleistungen (FZL, WEF, Scheidung, FZP)	42	53
Rückkaufswerte aus Vertragsauflösungen	26	42
Leistungsbearbeitungsaufwendungen	33	32
Versicherungsleistungen	1 288	1 314
Altersguthaben	-9	-19
Rückstellung für zukünftige Umwandlungssatzverluste	-3	-1
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	-444	-406
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	81	36
Deckungskapital Freizügigkeitspolisen	-84	-104
Deckungskapital übrige Deckungen	0	0
DK-Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien und Freizügigkeitspolisen	-146	-185
Rückstellung für eingetretene noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-49	11
Wertschwankungs- und Zinsgarantierückstellungen	0	56
Teuerungsrückstellungen	-4	-23
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	-3	-60
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	-660	-694
Zuweisung zum Überschussfonds	103	70
Veränderung Prämienüberträge	0	0
Abschluss- und Verwaltungskosten	172	183
Übriger Aufwand	8	7
Betriebsergebnis	88	88
Aufwand	999	967

Geldwerte in CHF Mio.

Bilanzkennziffern

Aktivpositionen	2024		2023	
Flüssige Mittel und Festgelder	-84	-0,5%	-51	-0,3%
Obligationen in Schweizer Franken	8 898	54,4%	9 203	54,0%
Obligationen in ausländischen Währungen	688	4,2%	869	5,1%
Liegenschaften	1 582	9,7%	1 596	9,4%
Hypotheken	3 037	18,6%	3 090	18,1%
Aktien und Beteiligungen	278	1,7%	266	1,6%
Alternative Kapitalanlagen	988	6,0%	968	5,7%
Anteile an Anlagefonds	174	1,1%	173	1,0%
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	-5	0,0%	17	0,1%
Übrige Kapitalanlagen	796	4,9%	903	5,3%
Total Kapitalanlagen	16 352	100,0%	17 033	100,0%
Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten	118		124	
Übrige Aktiven	354		372	
Passive Rückversicherung	56		38	
Bilanzsumme	16 879		17 567	

Passivpositionen

Altersguthaben	63	0,4%	72	0,4%
davon Obligatorium	47		54	
davon Überobligatorium	15		18	
Rückstellung für zukünftige Rentenumwandlungssatzverluste	9	0,1%	12	0,1%
davon Obligatorium	4		5	
davon Überobligatorium	5		7	
Deckungskapital für laufende Alters- und Hinterbliebenenrenten	10 004	61,8%	10 448	62,0%
davon Obligatorium	6 175		5 889	
davon Überobligatorium	3 829		4 560	
Deckungskapital für laufende Invaliden- und Invalidenkinderrenten	1 494	9,2%	1 412	8,4%
davon Obligatorium	515		506	
davon Überobligatorium	978		906	
Deckungskapital Freizügigkeitspolisen	898	5,5%	982	5,8%
Verstärkungen für Rentendeckungskapitalien	2 452	15,1%	2 598	15,4%
Rückstellung für eingetretene, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	274	1,7%	322	1,9%
Rückstellungen für Zinsgarantien, Schaden- und Wertschwankungen	613	3,8%	613	3,6%
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	59	0,4%	62	0,4%
Teuerungsrückstellungen	327	2,0%	331	2,0%
Versicherungstechnische Rückstellungen	16 192	100,0%	16 852	100,0%
Überschussfonds	201		159	
Prämienüberträge	0	0,0%	0	0,0%
Gutgeschriebene Überschussanteile	0	0,0%	0	0,0%
Übrige Passiven	487		556	
Bilanzsumme	16 879		17 567	

Geldwerte in CHF Mio.

Kapitalanlagen

Kapitalanlagen	2024		2023	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Grundstücke und Bauten	1582	2107	1596	2125
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	452	586	439	495
Eigene Aktien	0	0	0	0
Festverzinsliche Wertpapiere	9 585	10 449	10 071	10 384
Hedge Funds	216	244	165	218
Private Equity	773	851	802	871
Netto-Guthaben aus derivativen Finanzinstrumenten	-5	-5	17	17
Sonstige Kapitalanlagen	3750	3814	3942	3870
Total Kapitalanlagebestand	16 352	18 047	17 033	17 982
Bewertungsreserven am Ende des Rechnungsjahrs		1695		949
Veränderung der Bewertungsreserven zum Vorjahr		746		1205
	Marktwert	Quote	Marktwert	Quote
Marktwert Kapitalanlagen	18 047	100,0%	17 982	100,0%
Direkte Kapitalanlagen	16 721	92,6%	16 683	92,8%
Ein- und mehrstufige kollektive Kapitalanlagen	1149	6,4%	943	5,2%
Nicht kostentransparente Kapitalanlagen	178	1,0%	356	2,0%

Geldwerte in CHF Mio.

Entwicklung Kapitalanlageertrag	2024	2023
Direkte Erträge aus Kapitalanlagen	376	353
Übriger Erfolg aus Kapitalanlagen	-161	-122
Ergebnis aus Veräusserungen	45	135
Saldo aus Zu- und Abschreibungen	-146	-203
Währungsergebnis	-56	-52
Zinsaufwand	-4	-2
Kapitalanlageertrag brutto	214	231
Kosten der Vermögensbewirtschaftung	-40	-49
Kapitalanlageertrag netto	175	182
Vermögensverwaltung ohne Immobilienunterhalt	-40	-49
Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien*	-16	-23
Kosten der Vermögensverwaltung total	-56	-71

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	2024		2023	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Gesamtrendite auf Buchwerten	1,28%	1,05%	1,33%	1,05%
Performance auf Marktwerten	5,33%	5,11%	8,13%	7,85%

Vermögensverwaltungskosten	2024	2023
Direkte Kapitalanlagen	-36	-44
Ein- und mehrstufige Kapitalanlagen	-10	-16
TER-Kosten	-46	-61
TTC-Kosten	-1	-2
SC-Kosten	-10	-9
Vermögensverwaltungskosten (brutto)	-57	-72
Aktivierete Kosten	1	1
Unterhalts- und Instandhaltungskosten Liegenschaften	16	23
Vermögensverwaltungskosten (netto)	-40	-49

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

	2024		2023	
	Der Mindestquote unterstellt	Der Mindestquote nicht unterstellt	Der Mindestquote unterstellt	Der Mindestquote nicht unterstellt
Total Ertragskomponenten	881	28	862	28
Sparprozess (Kapitalanlageertrag)	175	0	182	0
Risikoprozess (Risikoprämien)	532	28	503	28
Kostenprozess (Kostenprämien)	175	0	177	0
Total Aufwand	-620	-21	-600	-12
Sparprozess (hauptsächlich technische Verzinsung)	-57	0	-29	0
Risikoprozess (hauptsächlich Todesfall- und Invaliditätsleistungen)	-395	-23	-395	-16
Kostenprozess (hauptsächlich Verwaltungskosten)	-169	2	-176	5
Bruttoergebnis der Betriebsrechnung	261	7	261	17
Veränderung technische Rückstellungen im Sparprozess	3	0	-55	0
Langlebigkeitsrisiko	0	0	0	0
Deckungslücken bei Rentenumwandlung	3	0	1	0
Zinsgarantien	0	0	0	0
Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0	0	0
Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	0	-56	0
Veränderung technische Rückstellungen im Risikoprozess	-84	2	-62	-3
Gemeldete, noch nicht erledigte Versicherungsfälle	-84	2	-62	-3
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	-80	2	-117	-3
Kosten für zusätzlich aufgenommenes Risikokapital	0	0	0	0
Zuweisung an den Überschussfonds	-97	-6	-63	-7
Ergebnis der Betriebsrechnung	84	4	81	6
Ausschüttungsquote	90,5%	86,6%	90,6%	77,0%
Rekapitulation des Betriebsergebnisses				
Anteil des der Mindestquote unterstellten Geschäfts	84		81	
Anteil am Gesamtertrag in %	9,5%		9,4%	
Anteil des der Mindestquote nicht unterstellten Geschäfts		4		6
Anteil am Gesamtertrag in %		13,4%		23,0%
Betriebsergebnis	88		88	
Anteil am Gesamtertrag in %	9,6%		9,9%	
Überschussfonds	194	7	154	5

Geldwerte in CHF Mio.

	2024	2023
Sparprozess Erträge aus Kapitalanlagen	175	182
Risikoprozess Prämieinnahmen Todesfall- und Invaliditätsversicherung	532	503
Kostenprozess Prämieinnahmen für Betrieb und Service	175	177
Ertragskomponenten Total	881	862
Mindestens 90% der Ertragskomponenten gehen als Leistung an die Versicherten.	90,5%	90,6%
Verwendung für folgende Leistungen an die Versicherten:		
1. Verzinsung der Altersguthaben der Versicherten und Umwandlungsverluste	-57	-29
2. Leistungen bei Invalidität und Todesfall	-395	-395
3. Verwaltung, Betrieb und Service	-169	-176
Total	-620	-600
Reserveaufbau für künftige Leistungen an die Versicherten		
1. Langlebigkeit	0	0
2. Deckungslücke bei Rentenumwandlung	3	1
3. Zinsgarantien infolge anhaltender Tiefzinsphase	0	0
4. Auflösung Teuerungsrückstellungen zugunsten Verstärkungen	0	0
5. Wertschwankungen Kapitalanlagen	0	-56
6. Zu erwartende Leistungsfälle infolge Invalidität	-84	-62
Total	-80	-117
Zuweisung an Überschussfonds zur Verwendung für die Versicherten	-97	-63
Leistungszuweisung an die Versicherten total	-797	-781
Der Gewinn der Lebensversicherer ist gesetzlich begrenzt und beträgt max. 10% der Ertragskomponenten	9,5%	9,4%
Betriebsergebnis AXA Leben AG aus der Mindestquote unterstelltem Geschäft (brutto vor Steuern)	84	81

Geldwerte in CHF Mio.

Risikoprozess und Überschussfonds

Risikoprozess	2024	2023	2022	2021
Risikoprämien	532	503	465	404
Risikoleistungen	-395	-395	-298	-308
Rückstellungen für zu erwartende IV-Fälle	-84	-62	-79	-2
Ergebnis Risikoprozess	54	46	88	94

Überschussfonds	2024	2023
Stand Ende Vorjahr	159	171
Verteilung an Vorsorgeeinrichtungen (Überschusszuweisung)	-61	-82
Überschussbeteiligung laufendes Jahr (Überschusszuweisung)	103	70
Entnahme zur Deckung des Betriebsdefizits	0	0
Valorisationskorrektur	0	0
Stand am Ende des Rechnungsjahrs	201	159
davon gebundener Teil	111	100
davon freier Teil	90	59

Geldwerte in CHF Mio.

Teuerungsrückstellungen und Betriebsaufwand

Teuerungsrückstellungen	2024	2023
Stand Ende Vorjahr	331	354
Teuerungsprämien brutto	5	5
Kostenaufwand	-3	-3
Aufwand für teuerungsbedingte Erhöhungen der Risikorenten	-6	-25
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	327	331

Geldwerte in CHF Mio.

Betriebsaufwand	2024		2023	
Provisionen Aussendienst	34		44	
Provisionen Broker/Makler	32		31	
übrige Abschlussaufwendungen	16		14	
Abschlussaufwendungen	82	41,1 %	89	42,9 %
Aufwand für Leistungsbearbeitung	33	16,3 %	32	15,3 %
Aufwand für Marketing und Werbung	2	1,1 %	2	0,8 %
Übriger Aufwand für die allgemeine Verwaltung	88	44,1 %	92	43,9 %
Anteil Rückversicherer am Betriebsaufwand	-5	-2,7 %	-6	-2,9 %
Total Betriebsaufwand netto	199	100,0 %	208	100,0 %
Kosten der Vermögensverwaltung ohne Immobilienunterhalt	40		49	
Aktivierete Kosten	1		1	
Kosten Unterhalt und Instandhaltung der Immobilien*	16		23	
Kosten der Vermögensverwaltung mit Immobilienunterhalt	57		72	

Geldwerte in CHF Mio.

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

