



AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

# Geschäftsbericht 2021

AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

Vorwort des Stiftungsrats	4 – 5
Facts & Figures	6 – 7
Bilanz	9
Betriebsrechnung	10 – 11
Anhang zur Jahresrechnung	13 – 33
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	34 – 36

**«Der Stiftungsrat dankt Ihnen für  
Ihr Vertrauen und freut sich, auch in  
Zukunft als verlässlicher Partner an  
Ihrer Seite zu stehen.»**

Stiftungsrat der  
AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

## Vorwort des Stiftungsrats zum Geschäftsbericht 2021

Liebe Leserin, lieber Leser

2021 stellte uns, wie auch schon das Jahr zuvor, vor besondere Herausforderungen. Die Erfahrungen der letzten zwei Jahre haben uns gezeigt, welch unerwartete Wendungen das Leben nehmen kann.

Gerade in solchen Zeiten gibt eine verlässliche Partnerschaft Sicherheit. Unsere Stiftung wurde im Jahr 1982 gegründet und feiert dieses Jahr ihr 40-jähriges Jubiläum. Ein beachtlicher Zeitabschnitt mit wechselnden Trends, verschiedensten Herausforderungen und turbulenten

Veränderungen. Doch das Ziel der Stiftung ist immer das gleiche geblieben – den angeschlossenen Firmen und deren Mitarbeitenden eine nachhaltige und leistungsfähige Pensionskassenlösung zu bieten. Dafür setzen wir uns auch künftig ein.

Trotz des anspruchsvollen Umfelds blickt die Stiftung auf ein sehr gutes Geschäftsjahr 2021 zurück. Es freut uns besonders, dass wir unseren Versicherten für 2021 eine Verzinsung der Altersguthaben von 4 % gewähren konnten.

### «Trotz des anspruchsvollen Umfelds blickt die Stiftung auf ein sehr gutes Geschäftsjahr 2021 zurück.»

Dank der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie und des erfolgreichen Portfoliomanagements seitens AXA konnte für das Jahr 2021 eine Rendite von 7,1 % zugunsten der Stiftung und ihrer Versicherten erreicht werden. Gleichzeitig bietet die Stiftung einen hohen Grad an Sicherheit: Der Deckungsgrad lag per Ende 2021 nach Verzinsung bei 116,3 %.

Der Stiftungsrat richtet seine Entscheide bezüglich Anlagestrategie und Verzinsung nicht allein auf den kurzfristigen Anlagemarkt aus, sondern will den mittel- und langfristigen Entwicklungen Rechnung tragen. Um nachhaltig solide Erträge zu gewährleisten und gleichzeitig auch Schwankungen am Kapitalmarkt abzufedern, verfolgt der Stiftungsrat einen risikobewussten Anlageansatz mit breiter Diversifikation. Das Asset Management der AXA, welches mit der Vermögensverwaltung betraut ist, setzt diese Strategie nach strengen Nachhaltigkeitskriterien und konsequentem Best-in-Class-Ansatz um. Best-in-Class bedeutet hierbei, dass systematisch der beste Anlagestil für die jeweilige Anlageklasse und die geeigneten Vermögensverwalter ausgewählt werden.

Neben einer starken finanziellen Stabilität verfügt die AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge über eine sehr gute Altersstruktur und relativ geringe Rentenverpflichtungen, was dazu führt, dass mehr Rendite in die Verzinsung der Altersguthaben der Berufstätigen fließen kann.

Die angeschlossenen Firmen und ihre Mitarbeitenden können somit auf eine solide aufgestellte und nachhaltig leistungsfähige Pensionskassenlösung vertrauen.

Auf der Basis von 40 Jahren Erfahrung und den demografischen und gesellschaftlichen Entwicklungen im Blick, wollen wir unsere Stiftung erfolgreich in die Zukunft führen und die Vorteile der fortschreitenden Digitalisierung weiter ausbauen und nutzen. Ein gelungenes Beispiel hierfür ist die Weiterentwicklung unseres Vorsorgeportals.

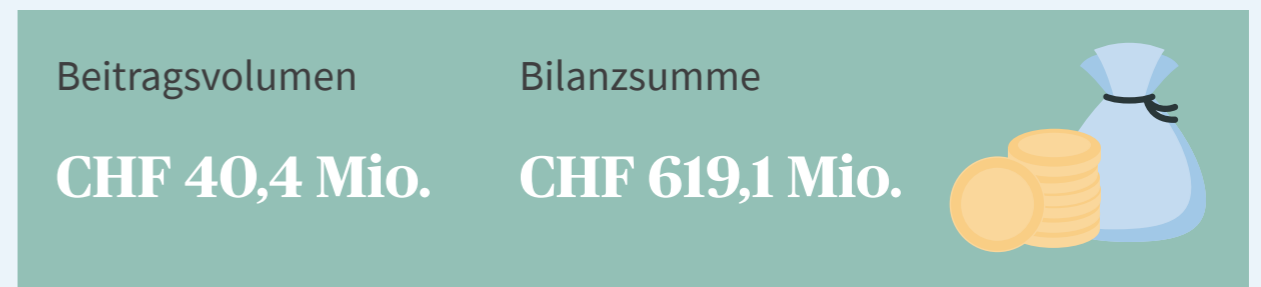
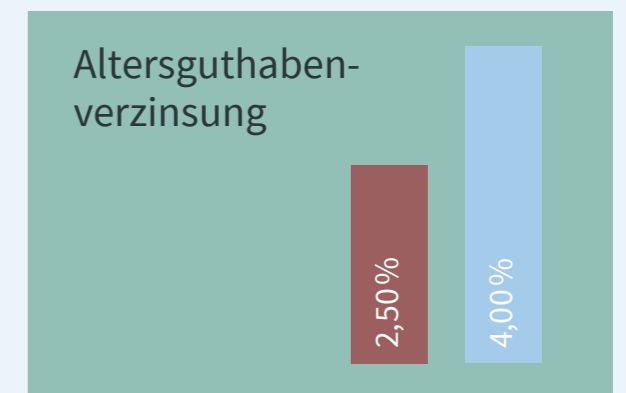
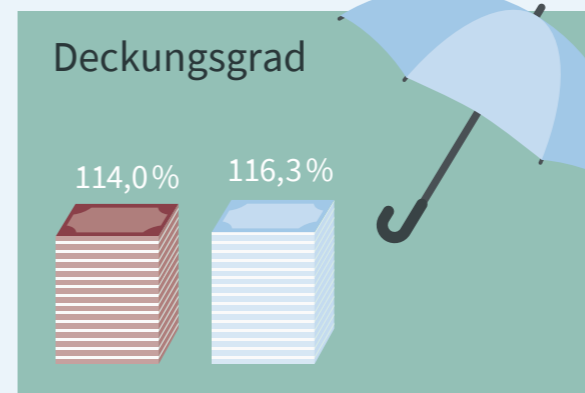
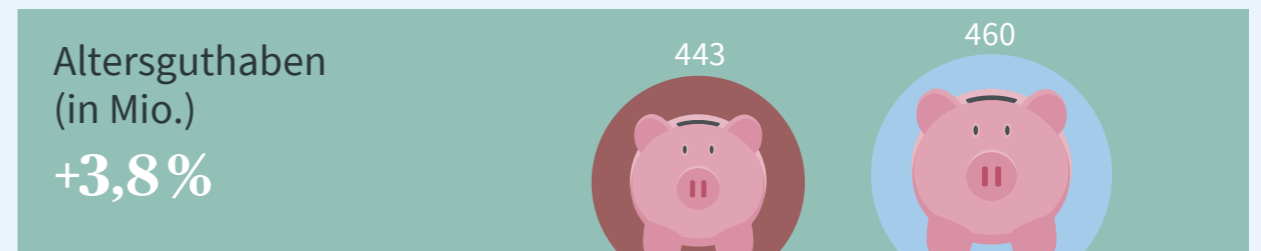
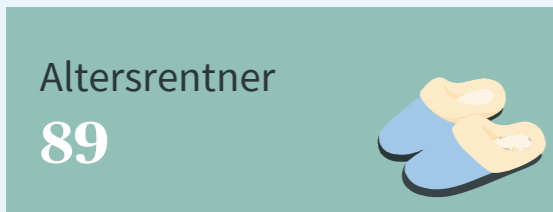
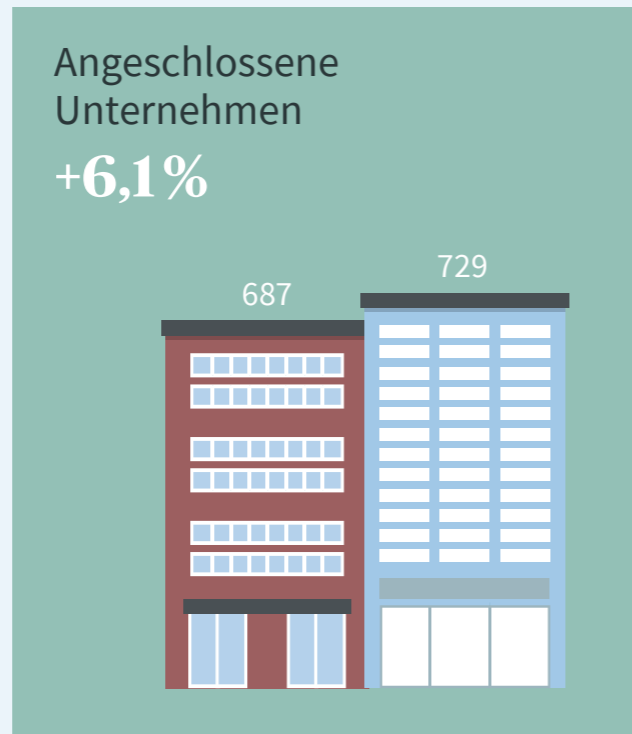
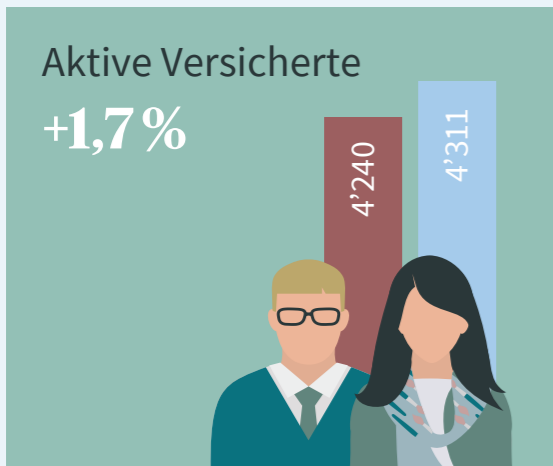
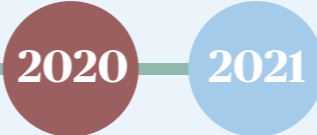
Der Stiftungsrat dankt Ihnen für Ihr Vertrauen und freut sich, auch in Zukunft als verlässlicher Partner an Ihrer Seite zu stehen.

Stiftungsrat der AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein



**Dennis Waech**  
Präsident Stiftungsrat  
AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

# Facts & Figures 2021



# Jahresrechnung 2021

## Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	<b>616'475'002.57</b>	<b>561'669'161.67</b>
<b>Forderungen</b>	7.1.1	<b>45'980.75</b>	<b>918.85</b>
<b>Guthaben bei AXA Leben AG</b>	7.1.2	<b>865'974.83</b>	<b>1'042'420.12</b>
<b>Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	6.11.1	<b>1'473'561.64</b>	<b>1'251'964.53</b>
./. Delkredere		-6'402.00	-36'318.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>225'372.80</b>	<b>123'640.95</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>619'079'490.59</b>	<b>564'051'788.12</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>35'583'073.95</b>	<b>22'088'193.69</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	30'899'823.23	13'402'721.17
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		4'651'471.37	8'634'985.27
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	31'779.35	50'487.25
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>33'918.35</b>	<b>268'341.35</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>76'071.80</b>	<b>35'626.45</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>501'309'253.92</b>	<b>474'913'559.86</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	459'580'041.66	443'471'855.93
Vorsorgekapital Rentner	5.4.1	31'238'610.26	23'565'273.93
Technische Rückstellungen	5.5.1	10'490'602.00	7'876'430.00
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.1	<b>64'167'584.50</b>	<b>66'436'114.35</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>308'737.72</b>	<b>309'952.42</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		309'952.42	306'264.77
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		-751.20	6'549.00
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		-463.50	-2'861.35
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>17'600'850.35</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	1'022'793.94
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung		17'600'850.35	-1'022'793.94
<b>Total Passiven</b>		<b>619'079'490.59</b>	<b>564'051'788.12</b>

# Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2021	2020
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>43'064'198.20</b>	<b>41'280'714.60</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	17'000'659.10	16'349'551.50
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	23'411'668.55	22'297'430.35
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-850.50	-60'937.65
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		2'611'425.20	2'647'114.10
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	41'295.85	47'556.30
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>36'705'435.26</b>	<b>55'418'575.70</b>
Freizügigkeitseinlagen		36'680'822.16	54'964'591.06
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	344.30	8'030.80
Einzahlungen Scheidung		24'268.80	445'953.84
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>79'769'633.46</b>	<b>96'699'290.30</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-19'332'295.95</b>	<b>-23'263'906.70</b>
Altersrenten	7.3.3	-4'841'879.45	-4'411'326.30
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-572'594.85	-555'419.20
Invalidenrenten		-2'030'123.15	-1'877'920.55
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-9'691'574.10	-14'348'364.30
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-2'196'124.40	-2'070'876.35
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-56'301'268.48</b>	<b>-37'780'228.62</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.3.1	-56'115'586.40	-37'473'512.35
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	-1'095.50	-1'481.80
Scheidung	7.3.5	-184'586.58	-218'306.97
Rückerstattungswerte bei Leistungsübertragungen		0.00	-86'927.50
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-75'633'564.43</b>	<b>-61'044'135.32</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-26'435'388.21</b>	<b>-53'555'903.65</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		34'825.47	-24'737'155.98
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-7'673'336.33	-17'321'393.24
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		751.20	-6'549.00
Bildung technische Rückstellungen Stiftung		-2'614'172.00	-1'750'410.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-16'143'011.20	-9'753'776.78
Bildung/Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-40'445.35	13'381.35

in CHF	Index Anhang	2021	2020
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>8'554'391.75</b>	<b>8'795'277.10</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	8'554'391.75	8'795'277.10
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-7'068'870.70</b>	<b>-6'771'244.00</b>
Risikoprämien		-5'056'211.90	-4'636'545.25
Kostenprämien	7.3.7	-1'986'521.45	-1'925'991.41
Einmaleinlagen an Versicherungen		0.00	-183'616.80
Beiträge an Sicherheitsfonds		-26'137.35	-25'090.54
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-20'813'798.13</b>	<b>-15'876'715.57</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>36'294'020.04</b>	<b>21'629'054.05</b>
Ergebnis aus Vermögensanlage		39'397'880.52	24'054'944.94
Sonstiger Vermögenserfolg		-41'260.94	-86'336.67
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-3'062'599.54	-2'339'554.22
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>94'024.91</b>	<b>100'718.35</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	27'445.50	26'711.60
Übrige Erträge	7.3.9	66'579.41	74'006.75
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.10	<b>-64'596.35</b>	<b>-92'228.05</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-177'793.47</b>	<b>-182'186.71</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-104'137.27	-77'226.61
Kosten für die Revisionsstelle		-24'792.55	-24'792.55
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-20'117.95	-54'100.00
Kosten für die Aufsichtsbehörde		-28'745.70	-26'067.55
<b>Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>15'331'857.00</b>	<b>5'578'642.07</b>
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung</b>		<b>2'268'529.85</b>	<b>-6'604'297.36</b>
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss</b>		<b>17'600'386.85</b>	<b>-1'025'655.29</b>
Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	-463.50	-2'861.35
Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung	7.3.12	17'600'850.35	-1'022'793.94

# Anhang zur Jahresrechnung 2021

## Anhang

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

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

Die Stiftung hat ihren Sitz in Vaduz.

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

#### 1.2 BPVG Unterstellung

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

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

#### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Ausgabe	Neue Ausgabe per
Stiftungsurkunde	2019	
Vorsorgereglemente/Vorsorgepläne	01.01.2021	
Reglement Überschussbeteiligung	01.01.2021	
Geschäftsreglement des Stiftungsrates	01.01.2021	
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	01.01.2019	
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	01.01.2019	
Kostenreglement	01.01.2017	
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01.01.2019	
Anlagereglement	01.01.2021	01.06.2021

**1.4 Oberstes Organ, Zeichnungsberechtigung, Anlage-Ausschuss und Geschäftsführung****Stiftungsrat**

Mitglieder	Funktion	Amtsduer
Constance Reschke <sup>1)</sup>	Präsidentin	2021
Dr. Rolf Steiner		2021 - 2024
Rolf Brazerol		2021 - 2024
Bernd Wurster		2021 - 2024

<sup>1)</sup> Per 31.12.2021 ausgetreten

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Stiftung hat folgenden Ausschuss eingesetzt:

**Anlage-Ausschuss (bis 27.04.2021)**

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

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

Der Anlageausschuss wurde an der Stiftungsratssitzung vom 27.04.2021 aufgehoben. Der Stiftungsrat übernimmt dessen Aufgaben und Kompetenzen.

**Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)**

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

Geschäftsführung	AXA Leben AG (Irene Spalinger Kunz, Stv. Barbara Striegel)
Geschäftsführende Gesellschaft, Verwaltung, Buchführung und Vertrieb	AXA Leben AG

**1.5 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde**

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

<b>1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	Veränderung in %
Stand am 01.01.	687	660	4,09
Zugänge	91	66	
Abgänge	-49	-39	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>729</b>	<b>687</b>	<b>6,11</b>

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

<b>2.1 Aktive Versicherte</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	Veränderung in %
Stand am 01.01.	6'401	6'409	-0,12
Zugänge	1'147	1'051	
Abgänge	-1'111	-1'059	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>6'437</b>	<b>6'401</b>	<b>0,56</b>
Ausgliederung beitragsfreie Policen	-2'126	(-2'161) <sup>1)</sup>	
<b>Stand am 31.12. nach Ausgliederung</b>	<b>4'311</b>	<b>4'240</b>	<b>1,67</b>

<sup>1)</sup> Die Ausgliederung von nicht auszahlbaren Freizügigkeitsleistungen erfolgte im Jahr 2021. Im Bestand 'Aktive Versicherte 2020' waren diese noch enthalten und werden hier zwecks Vergleichbarkeit in die Tabelle mit dem Wert per 31.12.2020 integriert.

**2.2 Rentenbezüger**

<b>2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten</b>	<b>Anzahl am 31.12.2021</b>	Zugänge Abgänge 2021	<b>Anzahl am 31.12.2020</b>
Altersrenten	87	25 0	62
Pensionierten-Kinderrenten	2	0 -1	3
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>89</b>		<b>65</b>

<b>2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten</b>	<b>Anzahl am 31.12.2021</b>	Zugänge Abgänge 2021	<b>Anzahl am 31.12.2020</b>
Altersrenten	265	0 -6	271
Pensionierten-Kinderrenten	3	0 -2	5
Invalidenrenten	126	11 -13	128
Invaliden-Kinderrenten	36	9 -2	29
Partnerrenten	38	2 -3	39
Waisenrenten	23	5 -3	21
Zeitrenten	3	0 0	3
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>494</b>		<b>496</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>583</b>		<b>561</b>



### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

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

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

Rentenumwandlungssätze	2021	2020
Frauen/Männer mit Pensionsalter 65	6,000 %	6,000 %

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der Vorsorgewerke.

#### 3.3 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG ermittelt die Überschussbeteiligungen jährlich unter Berücksichtigung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der Schweiz.

Details zur Zuweisung der Überschussanteile sind unter Punkt 5.6 ersichtlich.

### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

#### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

#### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen
- Wertschriften: NAV per Bilanzstichtag
- Vorsorgekapital aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen:  
Nach den reglementarischen Bestimmungen und Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Zielwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode)

#### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

### 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

#### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod sind im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Seit 2019 werden neu laufende Alters- und damit verbundene Hinterlassenenrenten autonom durch die Stiftung erbracht. Die damit verbundenen Risiken trägt die Stiftung.

#### 5.2 Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

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

Entwicklung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2021 CHF	2020 CHF
Stand am 01.01.	70'212'142.00	72'874'120.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	-1'999'148.00	-2'661'978.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>68'212'994.00</b>	<b>70'212'142.00</b>

### 5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte

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

5.3.1 Entwicklung der Altersguthaben	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	443'471'855.93	408'980'923.17
Altersgutschriften	33'793'465.10	32'270'521.27
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen	731'563.20	680'895.33
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	2'611'425.20	2'647'114.10
Freizügigkeitseinlagen	36'680'822.16	54'964'591.06
Einzahlungen Scheidung	24'268.80	445'953.84
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	2'018.25	264.40
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt <sup>2)</sup>	-56'115'586.40	-37'473'512.35
Scheidung	-184'586.58	-218'306.97
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-7'152'774.45	-13'700'476.95
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-9'691'574.10	-14'348'364.30
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-733'866.65	-531'523.45
Verzinsung der Altersguthaben	16'143'011.20	9'753'776.78
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>459'580'041.66</b>	<b>443'471'855.93</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position beinhaltet nicht auszahlbare Freizügigkeitsleistungen im Betrag von CHF 17'549'690.65.

### 5.3.2 Verzinsung der Altersguthaben

	2021	2020
Verzinsung der Altersguthaben	0,50 %	0,50 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben	3,50 %	2,00 %
<b>Total Verzinsung der Altersguthaben</b>	<b>4,00 %</b>	<b>2,50 %</b>

### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapital Rentner

5.4.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Altersrenten	31'164'237.33	23'473'328.41
Pensionierten-Kinderrenten	74'372.93	91'945.52
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>31'238'610.26</b>	<b>23'565'273.93</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	89	65

5.4.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	23'565'273.93	6'243'880.69
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	7'152'774.45	13'700'476.95
Rentenzahlungen	-1'298'631.90	-732'618.75
Pensionierungsverluste zu Lasten Stiftung	2'024'282.00	3'273'632.00
Verzinsung <sup>1)</sup>	479'533.99	260'830.10
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	-768'120.07	693'432.08
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	83'497.86	125'640.86
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>31'238'610.26</b>	<b>23'565'273.93</b>

<sup>1)</sup> Jahreszins 1,75 % wie im Vorjahr auf dem arithmetischen Mittel zwischen Vorsorgekapital anfangs Jahr und Ende Jahr.

5.4.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2021	Bildung Auflösung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Altersrenten	47'625'280.00	0.00	49'212'736.00
		-1'587'456.00	
Pensionierten-Kinderrenten	14'314.00	0.00	24'261.00
		-9'947.00	
Invalidenrenten	11'660'788.00	1'622'764.00	11'960'622.00
		-1'922'598.00	
Invaliden-Kinderrenten	514'347.00	148'679.00	405'978.00
		-40'310.00	
Partnerrenten	7'822'567.00	86'150.00	8'022'065.00
		-285'648.00	
Waisenrenten	361'158.00	97'476.00	334'787.00
		-71'105.00	
Zeitrenten	214'540.00	0.00	251'693.00
		-37'153.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>68'212'994.00</b>		<b>70'212'142.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	494		496

### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.5.1 Technische Rückstellungen	31.12.2021	Bildung Auflösung	31.12.2020
	CHF	2021	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	10'490'602.00	2'614'172.00	7'876'430.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>10'490'602.00</b>		<b>7'876'430.00</b>

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

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

### 5.6 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG hat keine Überschussanteile aus dem Kollektiv-Versicherungsvertrag ausgerichtet.

## 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

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

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

## 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

### 5.8.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die Stiftung hat die versicherungstechnischen Risiken Invalidität und Tod weitgehend im Rahmen eines Kollektiv-Versicherungsvertrages bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die versicherungstechnischen Grundlagen basieren auf dem jeweils gültigen, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigten Kollektiv-Lebensversicherungstarif der AXA Leben AG.

### 5.8.2 Durch die Stiftung autonom getragene Risiken

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

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

### 5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Die von der FINMA genehmigten, für die Stiftung geltenden Tarife der AXA Leben AG wurden für das Jahr 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.

### 5.9.2 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. Per 31.12.2021 wurden die versicherungstechnischen Grundlagen von BVG 2015 Generationentafeln auf BVG 2020 Generationentafeln angepasst.

## 5.10 Berechnung des Deckungsgrades

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	619'079'490.59	564'051'788.12
./. Verbindlichkeiten	-35'583'073.95	-22'088'193.69
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-33'918.35	-268'341.35
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-76'071.80	-35'626.45
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-308'737.72	-309'952.42
<b>Total Vv</b>	<b>583'077'688.77</b>	<b>541'349'674.21</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	459'580'041.66	443'471'855.93
Vorsorgekapital Rentner	31'238'610.26	23'565'273.93
Technische Rückstellungen	10'490'602.00	7'876'430.00
<b>Total Vk</b>	<b>501'309'253.92</b>	<b>474'913'559.86</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung für Marktvergleich</b>	<b>116,3 %</b>	<b>114,0 %</b>

Der Deckungsgrad der einzelnen Vorsorgewerke ergibt sich unter Berücksichtigung ihrer allenfalls vorhandenen freien Mittel und kann demzufolge vom Deckungsgrad der Stiftung abweichen.

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten.

#### Vermögensverwaltung der Stiftung

Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Er lässt sich durch unabhängige Anlageexperten beraten.

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

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

#### Vermögensverwaltung durch AXA Versicherungen AG

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

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

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

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

### Anlagemanager pro Anlagekategorie per 31.12.2021

Anlagekategorie	Anlagemanager	Zulassung
Obligationen CHF	AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit Lancy	FINMA (Schweiz)
Obligationen FW (hedged)	PIMCO Europe GmbH, München, mit teilweiser Weiterdelegation an Pacific Investment Management Company LLC, Newport Beach	BaFin (DE) / SEC (USA)
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA (Schweiz)
	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	JP Morgan Asset Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
Hypotheken CHF	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
Aktien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit Lancy	FINMA (Schweiz)
Aktien Welt (hedged)	BlackRock Investment Management (UK) Limited, London	FCA (UK)
Aktien Emerging Markets	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Schweiz	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich	FINMA (Schweiz)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
Immobilien Ausland	AXA Investment Managers Real Estate, Paris	AMF (France)
	CBRE Global Investors, LLC, Los Angeles	SEC (USA)
	M&G Lux (M&G Limited), Luxembourg	CSSF (Lux)
	LaSalle Investment Management SAS, Paris	AMF (France)
Alternative Anlagen	AXA Investment Managers Paris SA, Paris	AMF (France)
	Ardian France SA, Paris	AMF (France)

#### Konto- / Depotführung

Die Konto- und Depotführung erfolgt bei der Credit Suisse (Schweiz) AG.

## 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 31 BPVV) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 21 BPVV)

Das Anlagereglement sieht vor, dass Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 31 BPVV in Anspruch genommen werden können. Davon wurde im Berichtsjahr kein Gebrauch gemacht.

## 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung wird nach der finanzökonomischen Methode ermittelt. Die Zweckmässigkeit der Zielgrösse wird periodisch oder wenn ausserordentliche Ereignisse es erfordern vom Stiftungsrat überprüft und wenn nötig angepasst. Es wird ein Sicherheitsniveau von 95 % über ein Jahr angestrebt.

Der Stiftungsrat hat die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve der Stiftung auf 12,8 % (Vorjahr 14,2%) des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner und der technischen Rückstellungen festgelegt.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	64'167'584.50	66'436'114.35
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	64'167'584.50	67'437'725.50
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	100,0 %	98,5 %

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2021		Strategie in %	Bandbreite	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidität CHF	24'153'942	3,92	1	0	10
Obligationen CHF und Hypotheken CHF	104'609'745	16,97	18	14	22
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	122'560'066	19,88	21	17	25
High Yield Bonds (hedged)	0	0,00	0	0	5
Obligationen Emerging Markets (hedged)	0	0,00	0	0	5
Aktien Schweiz	30'554'691	4,96	5	3	7
Aktien Welt	133'974'628	21,73	22	18	26
Aktien Emerging Markets	19'095'232	3,10	3	1	5
Alternative Credit - CLO & Private Debt (hedged)	26'352'746	4,27	5	0	7
Private Equity	4'753'125	0,77	0	0	5
Immobilien Schweiz	122'789'914	19,92	20	15	30
Immobilien Welt (hedged)	27'630'913	4,48	5	0	10
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>616'475'002</b>	<b>100,00</b>			
- Total Fremdwährungen (nicht abgesichert)		14,73	14	10	23
- Total Aktien		29,79	30	22	38
- Total Alternative Anlagen		5,04	5	0	10
- Total Obligationen CHF und Hypotheken CHF		16,97	18	14	22
- Total Obligationen		36,85	39	31	57
- Total Immobilien		24,40	25	15	30
Forderungen	45'981				
Guthaben bei AXA Leben AG	865'974				
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	1'473'562				
./. Delkrede	-6'402				
Aktive Rechnungsabgrenzung	225'373				
<b>Total Aktiven</b>	<b>619'079'491</b>				

### Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 24, Art. 25, Art. 27 und Art. 28 BPVV sind eingehalten.

## Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien im Vorjahr

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

## Bestätigung über die Einhaltung der Limiten

Die Limiten gemäss Art. 24, Art. 25, Art. 27 und Art. 28 BPVV sind eingehalten.

## 6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Es werden keine Derivate direkt gehalten. Die Stiftung hat jedoch in kollektive Anlagegefässe investiert, in denen derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Die Bestimmungen nach Art. 28 BPVV sind eingehalten.

## 6.6 Faustpfandverschreibungen

Keine

## 6.7 Offene Kapitalzusagen

Keine

## 6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Stiftung hat keine direkten Wertschriftenleihen und Pensionsgeschäfte vorgenommen. Sie hat Investitionen in kollektive Anlagegefässe getätigt, in deren Rahmen Wertschriftenleihe und Pensionsgeschäfte unter Beachtung des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen und dessen Ausführungsbestimmungen zulässig sind.

## 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2021	2020
	CHF	CHF
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>39'397'880.52</b>	<b>24'054'944.94</b>
Wertschriftenerfolg	39'426'522.73	24'094'860.77
Negativzinsen	-5'193.27	-10'892.48
Zinserfolg auf Bankkonti	-23'448.94	-29'023.35
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>-41'260.94</b>	<b>-86'336.67</b>
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	-3'697.30	-4'935.85
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	15'764.15	24'136.96
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	3'186.45	2'456.75
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-54'189.69	-113'624.88
Zinsen bei Abgaben/Übernahmen von Versichertenbeständen	-2'324.55	5'630.35
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-3'062'599.54</b>	<b>-2'339'554.22</b>
<b>Total</b>	<b>36'294'020.04</b>	<b>21'629'054.05</b>

## Performance der Vermögensanlagen

	2021	
	TWR Total in %	Contribution in %
Liquidität/Geldmarkt (exkl. operative Liquidität)	0.23	0.02
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	-1.26	-0.29
Obligationen Fremdwährungen	-0.59	-0.12
Aktien Schweiz	24.07	1.23
Aktien Welt	25.57	4.56
Aktien Emerging Markets	-1.04	-0.16
Immobilien Schweiz	8.42	1.96
Immobilien Ausland	-1.12	-0.09
Private Equity	43.77	0.14
Alternative Anlagen	8.86	0.39
<b>Performance Zwischentotal</b>	<b>7.64</b>	
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		-0.58
<b>Performance der Vermögensanlagen</b>	<b>7.06</b>	

Die Performance wird nach der Berechnungsmethode time-weighted rate of return (TWR) ermittelt.

**6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten**

6.10.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	2021	2020
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	2'999'285.84	2'271'097.22
Direkte Vermögensverwaltungskosten	3'253.00	2'939.65
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	60'060.70	65'517.35
<b>Total</b>	<b>3'062'599.54</b>	<b>2'339'554.22</b>

<sup>1)</sup> 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	616'475'003	561'669'162
Total der transparenten Anlagen	616'475'003	561'669'162
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,50 %</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**Intransparente Kollektivanlagen**

Keine

**6.10.2 Rückvergütungen / Retrozessionen**

Die Verwendung allfälliger Retrozessionen, Vergütungen, Gebühren, Kommissionen, Rückerstattungen, Rabatte, Vertriebsentschädigungen usw., welche die mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben, richten sich nach den in den Vermögensverwaltungsverträgen getroffenen Vereinbarungen. Sie müssen der Stiftung jährlich eine schriftliche Bestätigung bzw. Abrechnung unterbreiten und zwingend sämtliche Vermögensvorteile abliefern, die sie darüber hinaus im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten haben.

Rückvergütungen werden dem Einanlegerfonds zugunsten der Stiftung gutgeschrieben.

**6.10.3 Aktionärsrechte**

Die Stiftung verfügt über keine direkten Aktienanlagen und somit über keine Aktienstimmrechte.

**6.11 Erläuterung der Anlagen bei den Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven**

6.11.1 Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	1'473'561.64	1'251'964.53
./. Delkredere	-6'402.00	-36'318.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>1'467'159.64</b>	<b>1'215'646.53</b>

Per 28.03.2022 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 34'393.31 reduziert.

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

**6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven**

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	35'626.45	49'007.80
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	41'295.85	47'556.30
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-850.50	-60'937.65
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>76'071.80</b>	<b>35'626.45</b>

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden nicht verzinst.

**7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung****7.1 Erläuterung Aktiv-Konti****7.1.1 Forderungen**

Bei dieser Position handelt es sich um Forderungen gegenüber versicherten Personen.

**7.1.2 Guthaben bei AXA Leben AG**

Dieses umfasst die Saldi der bei der AXA Leben AG geführten Konti der Stiftung.

**7.1.3 Aktive Rechnungsabgrenzung**

Es handelt sich um vorausbezahlte Renten sowie um verdiente, aber noch nicht abgerechnete Beiträge.

**7.2 Erläuterung Passiv-Konti****7.2.1 Freizügigkeitsleistungen und Renten**

Es handelt sich vor allem um noch nicht an andere Vorsorgeeinrichtungen übertragene Freizügigkeitsleistungen sowie um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen (im 2021 inkl. nicht auszahlbare Freizügigkeitsleistungen im Betrag von CHF 17'549'690.65).

**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 noch nicht gutgeschriebene Beitragsrückerstattungen zugunsten von angeschlossenen Arbeitgebern.

## 7.3 Erläuterung Betriebsrechnungs-Konti

## 7.3.1 Aufteilung der Gesamtbeiträge

	2021	2020
	CHF	CHF
Sparbeiträge	33'793'465.10	32'269'318.37
Risikobeiträge	4'692'223.12	4'522'664.85
Kostenbeiträge	1'900'206.36	1'829'702.75
Beiträge für den Sicherheitsfonds	26'433.08	25'295.88
<b>Total</b>	<b>40'412'327.65</b>	<b>38'646'981.85</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	17'000'659.10	16'349'551.50
davon Beiträge Arbeitgeber	23'411'668.55	22'297'430.35

## 7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	344.30	8'030.80
<b>Total</b>	<b>344.30</b>	<b>8'030.80</b>

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2021	2020
	CHF	CHF
Freie Mittel	1'095.50	1'481.80
<b>Total</b>	<b>1'095.50</b>	<b>1'481.80</b>

## 7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	1'298'631.90	732'618.75
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	3'543'247.55	3'678'707.55
<b>Total</b>	<b>4'841'879.45</b>	<b>4'411'326.30</b>

## 7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	572'594.85	555'419.20
<b>Total</b>	<b>572'594.85</b>	<b>555'419.20</b>

## 7.3.5 Auszahlungen infolge Ehescheidung

	2021	2020
Anzahl	7	8
Totalbetrag in CHF	184'586.58	218'306.97

## 7.3.6 Versicherungsleistungen

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

## 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	1'071'929.45	1'062'519.71
Kosten für Marketing und Werbung	20'657.35	20'921.72
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	893'934.65	842'549.98
davon Entschädigungen für Makler	282'972.85	282'976.95
davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen	610'961.80	559'573.07
<b>Total</b>	<b>1'986'521.45</b>	<b>1'925'991.41</b>

Die Kostenprämie ist ein Element des verbuchten Versicherungsaufwands im Berichtsjahr. Sie widerspiegelt die Abgeltung, welche die Stiftung der AXA Leben AG entrichtet für Verwaltungs- und Servicedienstleistungen gemäss Versicherungs- und Geschäftsführungsvertrag sowie zur Vergütung der Vertriebsaufwände wie Abschluss- und Vermittlungsprovisionen.

Basis bildet die Kostenstruktur der AXA Leben AG zur Berechnung des jährlich FINMA-geprüften Kostentarifs im angewandten versicherungsmathematischen Modell. Die berücksichtigte Kostenstruktur widerspiegelt Erfahrungswerte aus dem Kostenprozess der AXA Leben AG und setzt sich wie abgebildet zusammen.

## Verwaltungsaufwand

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand beinhaltet die Verwaltungskostenbeiträge für besondere Aufwendungen und Dienstleistungen, welche die AXA Leben AG der Stiftung zusätzlich zur Kostenprämie in Rechnung gestellt hat sowie die direkten Kosten der Stiftung.

Kosten für besondere Aufwendungen (durch Vorsorgewerke, Arbeitgeber, Versicherte finanziert)	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für Inkasso	1'320.00	3'550.00
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerke	22'456.85	21'700.00
Kosten für Meldewesen	3'600.00	2'400.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	1'050.00	1'000.00
<b>Total</b>	<b>28'426.85</b>	<b>28'650.00</b>

Direkte Kosten Stiftung (aus Stiftungsvermögen finanziert)	2021	2020
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	53'187.30	42'409.20
Kosten für die Revisionsstelle	24'792.55	24'792.55
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	20'117.95	54'100.00
Kosten für die Aufsichtsbehörde	28'745.70	26'067.55
Kosten für die Verwaltung autonomer Rentner	21'001.50	0.00
Kosten für sonstige Aufwendungen	1'521.62	6'167.41
<b>Total</b>	<b>149'366.62</b>	<b>153'536.71</b>

<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>177'793.47</b>	<b>182'186.71</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------



**7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen**

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

**7.3.9 Übrige Erträge**

Diese Position beinhaltet vor allem die Auflösung des Delkredere und Gutschriften der Stifterin (Übernahme von Debitorenverlusten).

**7.3.10 Sonstiger Aufwand**

Es handelt sich hauptsächlich um Debitorenverluste sowie um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung.

**7.3.11 Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)**

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

**7.3.12 Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung**

	2021	2020
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-16'143'011.20	-9'753'776.78
Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	-2'614'172.00	-1'750'410.00
Autonom geleistete Renten und Veränderung Vorsorgekapital		
Rentner (Netto)	-1'819'193.78	-4'353'535.04
Durch Stiftung finanziert Versicherungsaufwand	-207'405.80	-37'938.75
Ausgleich Verbundlösung	-40'543.40	19'282.19
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds	294.90	207.01
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	36'335'280.98	21'715'390.72
Sonstiger Vermögenserfolg	-41'260.94	-86'336.67
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-149'366.62	-153'536.71
Debitorenverluste (Netto)	-17'753.20	-5'755.25
<i>Debitorenverluste</i>		
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	32'734.70	37'658.25
Auflösung/Bildung Delkredere	29'916.00	-36'318.00
Prämie Vermögensschadenhaftpflichtversicherungen	-11'970.00	-12'495.00
Effekte aus Rechnungsabgrenzungen	0.00	486.65
Weitere Erträge und Aufwände (Netto)	11'505.56	36'239.05
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>15'332'320.50</b>	<b>5'581'503.42</b>
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Stiftung	2'268'529.85	-6'604'297.36
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss Stiftung</b>	<b>17'600'850.35</b>	<b>-1'022'793.94</b>

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde****8.1 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Keine

**9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage****9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen**

Die Stiftung weist keine Unterdeckung auf.

**9.2 Teil- und Gesamtliquidationen**

Die Voraussetzungen für eine Teilliquidation der Stiftung und die Durchführung eines Teilliquidationsverfahrens richten sich nach dem Reglement "Teilliquidation Sammelstiftung". Im Jahr 2021 wurde auf Stufe der Stiftung kein Teilliquidationsverfahren durchgeführt.

Im Rahmen des Geschäftsverlaufs werden Teil- und Gesamtliquidationen auf Stufe Vorsorgewerke durchgeführt. Die Verfahren richten sich nach dem Reglement "Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken".

**9.3 Laufende Rechtsverfahren**

Keine

**10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine

Die Jahresrechnung der AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein wird in deutscher und englischer Sprache publiziert. Sollte die englische Übersetzung vom deutschen Originaltext abweichen, ist die deutsche Fassung verbindlich.

## Bericht der Revisionsstelle gemäss BPVG zur Abschlussprüfung an den Stiftungsrat der AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein, Vaduz

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung gemäss Art. 38 Abs. 1 Bst. a BPVV entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem Gesetz, der Verordnung, den Richtlinien, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen sowie für die internen Kontrollen, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

### Verantwortlichkeiten des Pensionsversicherungsexperten

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

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Stiftungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Vorsorgeeinrichtung zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Vorsorgeeinrichtung von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.

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



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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG (Liechtenstein) AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hans Vils'.

Hans Vils  
Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lars Klossack'.

Lars Klossack  
Wirtschaftsprüfer

Vaduz, 10. Juni 2022

Beilage:  
- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

AXA  
Vorsorge & Vermögen  
Landstrasse 60  
9490 Vaduz  
Telefon +423 237 76 73  
vaduz.vorsorge@axa.ch  
AXA.li