



AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

# Geschäftsbericht 2022

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

**«Es freut uns, dass Ende 2022 das neue AXA Kompetenzzentrum in Schaan eröffnet werden konnte, welches Vorsorge und Versicherung an einem Standort vereint.»**

Stiftungsrat der  
AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

## Vorwort des Stiftungsrats zum Geschäftsbericht 2022

Liebe Leserin, lieber Leser

Das vergangene Jahr war für unsere Stiftung ein ganz besonderes, da wir unser 40-jähriges Jubiläum feiern durften. Seit nunmehr 40 Jahren steht die AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein, als verlässliche Partnerin an der Seite ihrer Kundinnen und Kunden. Das Ziel der Stiftung ist seit jeher das gleiche geblieben: den angeschlossenen Firmen und ihren Mitarbeitenden eine nachhaltige und leistungsfähige Pensionskassenlösung mit hoher Stabilität und Sicherheit zu bieten.

Aus Sicht des Stiftungsrates ist gerade im Bereich der betrieblichen Vorsorge Kundennähe von zentraler Bedeutung. Daher freut es uns, dass Ende 2022 das neue AXA Kompetenzzentrum in Schaan eröffnet werden konnte, welches Vorsorge und Versicherung an einem Standort vereint. Damit haben unsere Kundinnen und Kunden, Versicherte sowie Partnerinnen und Partner eine zentrale Anlaufstelle, wo sie sich bei sämtlichen Fragen rund um Versicherungen und Vorsorge persönlich und kompetent beraten lassen können.

### «Wir bieten alles aus einer Hand - lokal vor Ort.»

Neben diesen Highlights brachte das Jahr 2022 auch zahlreiche Herausforderungen mit sich. Der Krieg in der Ukraine, Öl- und Gasknappheit, Inflation und steigende Zinsen prägten die wirtschaftliche Entwicklung im letzten Jahr. Auch unsere Stiftung konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen, so dass das Jahr mit einer negativen Anlageperformance endete.

Dank der guten finanziellen und strukturellen Ausgangslage und professionellen Vermögensverwaltung gelang es uns, trotz der starken Verwerfungen an den Finanzmärkten, den Deckungsgrad per Ende 2022 bei 100 Prozent zu halten.

Für die finanzielle Stabilität ist insbesondere die Altersstruktur und die Zusammensetzung des Versichertenbestandes ausschlaggebend. Die AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge ist diesbezüglich sehr gut aufgestellt. Sie verfügt über eine ausserordentlich gesunde Altersstruktur und relativ geringe Rentenverpflichtungen, was sich auch positiv auf das Leistungsniveau auswirkt. So konnten die Altersguthaben in den letzten vier Jahren durchschnittlich mit 2,6% verzinst werden.

Im Rahmen seiner strategischen Tätigkeit prüft der Stiftungsrat die vom ihm festgelegte Anlagestrategie in regelmässigen

Abständen. Neben den sich verändernden Marktbedingungen beschäftigt sich der Stiftungsrat auch mit der Nachhaltigkeit der Anlagen. Er berücksichtigt dabei sowohl den Umweltschutz als auch soziale Kriterien und die verantwortungsvolle Unternehmensführung, also alle ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance). Als verantwortungsvolle Anlegerin hält sich die AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge bei ihren Investitionen an klar festgelegte Nachhaltigkeitskriterien, welche unter anderem auch zu einem deutlich tieferen CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Portfolios führen.

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

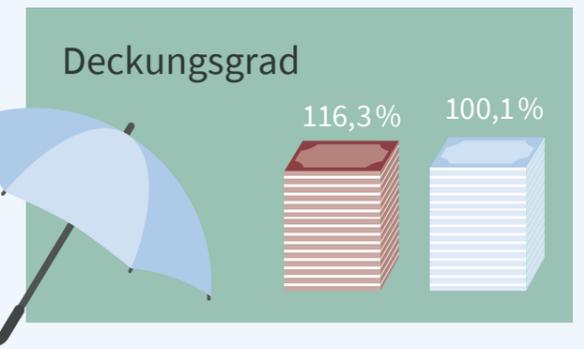
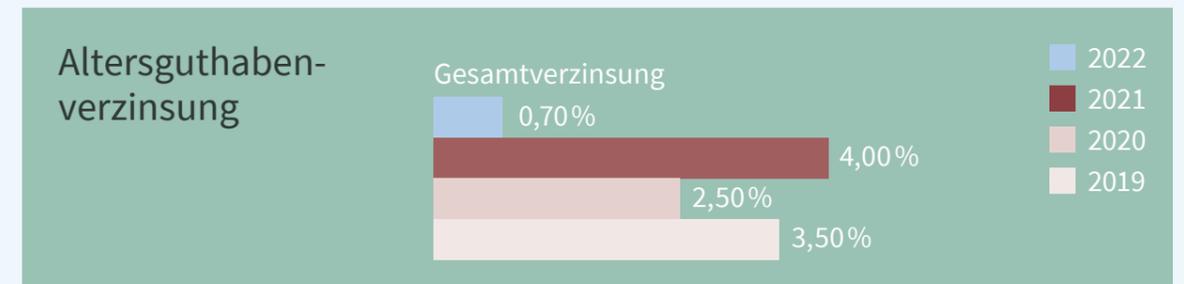
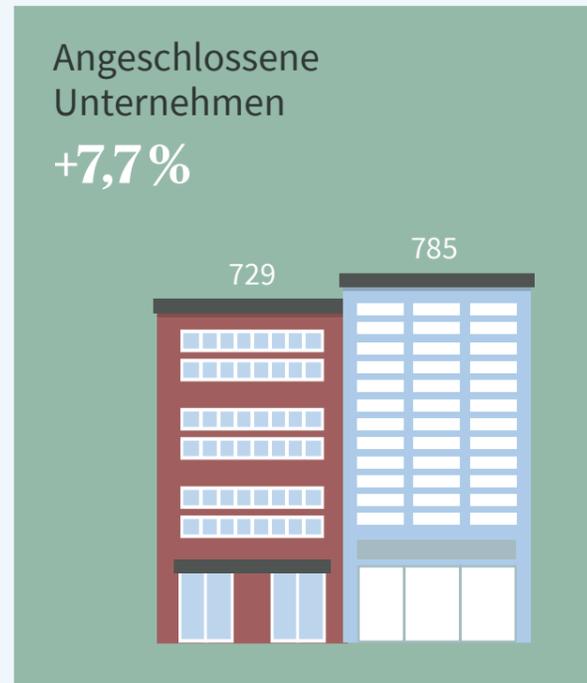
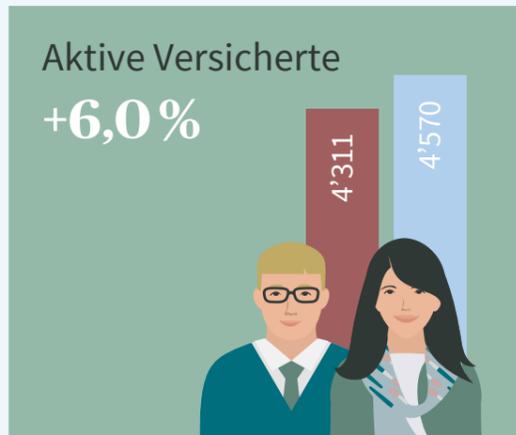


**Dennis Waech**  
Präsident Stiftungsrat  
AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge,  
Fürstentum Liechtenstein

# Facts & Figures 2022

2021

2022



# Bilanz

in CHF	Index Anhang	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aktiven</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	<b>569'785'554.87</b>	<b>616'475'002.57</b>
<b>Forderungen</b>	7.1.1	<b>3'208'544.07</b>	<b>45'980.75</b>
<b>Guthaben bei AXA Leben AG</b>	7.1.2	<b>895'900.23</b>	<b>865'974.83</b>
<b>Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern</b>	6.11.1	<b>3'160'564.27</b>	<b>1'473'561.64</b>
./., Delkredere		-6'826.00	-6'402.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.1.3	<b>364'083.36</b>	<b>225'372.80</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>577'407'820.80</b>	<b>619'079'490.59</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>39'504'551.36</b>	<b>35'583'073.95</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.2.1	36'063'014.55	30'899'823.23
Vorausbezahlte Beiträge der angeschlossenen Arbeitgeber		3'396'079.76	4'651'471.37
Andere Verbindlichkeiten	7.2.2	45'457.05	31'779.35
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2.3	<b>77'711.90</b>	<b>33'918.35</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11.2	<b>46'780.80</b>	<b>76'071.80</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>536'773'957.10</b>	<b>501'309'253.92</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3.1	487'470'341.73	459'580'041.66
Vorsorgekapital Rentner	5.4.1	38'315'870.37	31'238'610.26
Technische Rückstellungen	5.5.1	10'987'745.00	10'490'602.00
<b>Wertschwankungsreserve Stiftung</b>	6.3.1	<b>688'082.72</b>	<b>64'167'584.50</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>316'736.92</b>	<b>308'737.72</b>
Freie Mittel zu Beginn der Periode		308'737.72	309'952.42
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		0.00	-751.20
Ertrags-/Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)		7'999.20	-463.50
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>0.00</b>	<b>17'600'850.35</b>
Stand zu Beginn der Periode		17'600'850.35	0.00
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung		-17'600'850.35	17'600'850.35
<b>Total Passiven</b>		<b>577'407'820.80</b>	<b>619'079'490.59</b>

# Jahresrechnung 2022

# Betriebsrechnung

in CHF	Index Anhang	2022	2021
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>47'133'497.75</b>	<b>43'064'198.20</b>
Beiträge Arbeitnehmer	7.3.1	18'580'775.00	17'000'659.10
Beiträge Arbeitgeber	7.3.1	25'300'891.35	23'411'668.55
davon Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.11.2	-35'694.20	-850.50
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		3'281'122.40	2'611'425.20
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11.2	6'403.20	41'295.85
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>57'986'461.73</b>	<b>36'705'435.26</b>
Freizügigkeitseinlagen		57'961'414.03	36'680'822.16
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.3.2	0.00	344.30
Einzahlungen Scheidung		25'047.70	24'268.80
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>105'119'959.48</b>	<b>79'769'633.46</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-16'828'734.90</b>	<b>-19'332'295.95</b>
Altersrenten	7.3.3	-5'258'159.80	-4'841'879.45
Hinterlassenenrenten	7.3.4	-613'609.55	-572'594.85
Invalidenrenten		-1'680'296.00	-2'030'123.15
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-7'595'529.30	-9'691'574.10
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'681'140.25	-2'196'124.40
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-59'009'217.75</b>	<b>-56'301'268.48</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.3.1	-58'468'809.15	-56'115'586.40
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	7.3.2	0.00	-1'095.50
Scheidung	7.3.5	-540'408.60	-184'586.58
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-75'837'952.65</b>	<b>-75'633'564.43</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-35'435'412.18</b>	<b>-26'435'388.21</b>
Bildung/Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte (Netto)		-24'855'229.13	34'825.47
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)		-7'077'260.11	-7'673'336.33
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übertragungen		0.00	751.20
Bildung technische Rückstellungen Stiftung		-497'143.00	-2'614'172.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		-3'035'070.94	-16'143'011.20
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven		29'291.00	-40'445.35

in CHF	Index Anhang	2022	2021
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>8'803'383.50</b>	<b>8'554'391.75</b>
Versicherungsleistungen	7.3.6	7'815'061.50	8'554'391.75
Überschussanteile aus Versicherungen	5.6	988'322.00	0.00
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-7'553'638.85</b>	<b>-7'068'870.70</b>
Risikoprämien		-5'294'773.80	-5'056'211.90
Kostenprämien	7.3.7	-2'101'773.15	-1'986'521.45
Einmaleinlagen an Versicherungen		-128'701.05	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-28'390.85	-26'137.35
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-4'903'660.70</b>	<b>-20'813'798.13</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.9	<b>-75'845'165.26</b>	<b>36'294'020.04</b>
Ergebnis aus Vermögensanlage		-73'204'876.69	39'397'880.52
Sonstiger Vermögenserfolg		8'855.47	-41'260.94
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.10.1	-2'649'144.04	-3'062'599.54
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>56'407.10</b>	<b>94'024.91</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	7.3.8	43'074.40	27'445.50
Übrige Erträge	7.3.9	13'332.70	66'579.41
<b>Sonstiger Aufwand</b>	7.3.10	<b>-132'097.42</b>	<b>-64'596.35</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	7.3.7	<b>-247'836.65</b>	<b>-177'793.47</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-171'125.30	-104'137.27
Kosten für die Revisionsstelle		-25'600.30	-24'792.55
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-21'045.60	-20'117.95
Kosten für die Aufsichtsbehörde		-30'065.45	-28'745.70
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-81'072'352.93</b>	<b>15'331'857.00</b>
<b>Auflösung Wertschwankungsreserve</b>		<b>63'479'501.78</b>	<b>2'268'529.85</b>
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>		<b>-17'592'851.15</b>	<b>17'600'386.85</b>
Ertrags-/Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)	7.3.11	7'999.20	-463.50
Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung	7.3.12	-17'600'850.35	17'600'850.35

# Anhang zur Jahresrechnung 2022

## 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	01.01.2023
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	01.06.2021	

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

##### Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amtsduer
Dennis Waech (ab 10.06.2022)	Präsident	2021 - 2024
Dr. Rolf Steiner		2021 - 2024
Rolf Brazerol	Interimspräsident (01.01.-09.06.2022)	2021 - 2024
Bernd Wurster		2021 - 2024

Die Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien.

##### Personalvorsorge-Kommissionen (PVK)

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

##### Geschäftsführung

Geschäftsführerin	Irene Spalinger, AXA Leben AG
Stellvertretende Geschäftsführerin	Barbara Striegel, 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: Martin Hänggi
Revisionsstelle	KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz
Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Vaduz

#### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

(Anzahl Anschlussverträge)	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	729	687	6,11
Zugänge	98	91	
Abgänge	-42	-49	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>785</b>	<b>729</b>	<b>7,68</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2022	2021	Veränderung in %
Stand am 01.01.	4'311	6'401	-32,65
Zugänge	1'558	1'147	
Abgänge	-1'299	-1'111	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>4'570</b>	<b>6'437</b>	<b>-29,00</b>
Ausgliederung beitragsfreie Policen	0	-2'126 <sup>1)</sup>	
<b>Stand am 31.12. nach Ausgliederung</b>	<b>4'570</b>	<b>4'311</b>	<b>6,01</b>

<sup>1)</sup> Die Ausgliederung von nicht auszahlbaren Freizügigkeitsleistungen erfolgte im Jahr 2021.

### 2.2 Rentenbezüger

2.2.1 Autonom durch die Stiftung getragene Renten	Anzahl am 31.12.2022	Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	109	24 -2	87
Pensionierten-Kinderrenten	4	2 0	2
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>113</b>		<b>89</b>

2.2.2 Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	Anzahl am 31.12.2022	Zugänge Abgänge 2022	Anzahl am 31.12.2021
Altersrenten	261	0 -4	265
Pensionierten-Kinderrenten	2	0 -1	3
Invalidenrenten	109	9 -26	126
Invaliden-Kinderrenten	43	7 0	36
Partnerrenten	41	5 -2	38
Waisenrenten	28	7 -2	23
Zeitrenten	3	0 0	3
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>487</b>		<b>494</b>
<b>Gesamtbestand am 31.12.</b>	<b>600</b>		<b>583</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	2022	2021
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	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 01.01.	68'212'994.00	70'212'142.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	-1'468'731.00	-1'999'148.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>66'744'263.00</b>	<b>68'212'994.00</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	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	459'580'041.66	443'471'855.93
Altersgutschriften	37'032'270.15	33'793'465.10
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiungen	666'318.65	731'563.20
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	3'281'122.40	2'611'425.20
Freizügigkeitseinlagen	57'961'414.03	36'680'822.16
Einzahlungen Scheidung	25'047.70	24'268.80
Weitere Einlagen <sup>1)</sup>	0.00	2'018.25
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-58'468'809.15	-56'115'586.40
Scheidung	-540'408.60	-184'586.58
Auflösung infolge Pensionierung (Übertragung in Vorsorgekapital Rentner)	-6'827'609.80	-7'152'774.45
Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-7'595'529.30	-9'691'574.10
Kapitalleistungen bei Tod; sonstige	-678'586.95	-733'866.65
Verzinsung der Altersguthaben	3'035'070.94	16'143'011.20
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>487'470'341.73</b>	<b>459'580'041.66</b>

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

### 5.3.2 Verzinsung der Altersguthaben

	2022	2021
Verzinsung der Altersguthaben	0,50 %	0,50 %
Zusatzverzinsung der Altersguthaben <sup>1)</sup>	0,20 %	3,50 %
<b>Total Verzinsung der Altersguthaben</b>	<b>0,70 %</b>	<b>4,00 %</b>

<sup>1)</sup> Im 2022 resultiert der Zusatzzins aus dem Überschussanteil Risikoprozess.

### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner und Deckungskapital Rentner

5.4.1 Autonom angelegtes Vorsorgekapital Rentner	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersrenten	38'238'827.21	31'164'237.33
Pensionierten-Kinderrenten	77'043.16	74'372.93
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>38'315'870.37</b>	<b>31'238'610.26</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.1)	113	89

5.4.2 Entwicklung des autonom angelegten Vorsorgekapitals Rentner	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	31'238'610.26	23'565'273.93
Übertrag der Altersguthaben bei Pensionierungen	6'827'609.80	7'152'774.45
Rentenzahlungen	-1'719'745.90	-1'298'631.90
Pensionierungsverluste zulasten Stiftung	1'819'066.50	2'024'282.00
Verzinsung <sup>1)</sup>	608'601.71	479'533.99
Effekt aus Änderung der technischen Grundlagen	0.00	-768'120.07
Technischer Gewinn/Verlust, sonstige Veränderungen	-458'272.00	83'497.86
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>38'315'870.37</b>	<b>31'238'610.26</b>

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

5.4.3 Versicherungsmässig rückgedecktes Deckungskapital Rentner	31.12.2022	Bildung Auflösung	31.12.2021
	CHF	2022	CHF
Altersrenten	46'167'413.00	0.00	47'625'280.00
		-1'457'867.00	
Pensionierten-Kinderrenten	11'847.00	0.00	14'314.00
		-2'467.00	
Invalidenrenten	11'303'480.00	1'189'621.00	11'660'788.00
		-1'546'929.00	
Invaliden-Kinderrenten	590'934.00	132'349.00	514'347.00
		-55'762.00	
Partnerrenten	8'050'200.00	726'361.00	7'822'567.00
		-498'728.00	
Waisenrenten	443'756.00	146'353.00	361'158.00
		-63'755.00	
Zeitrenten	176'633.00	0.00	214'540.00
		-37'907.00	
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>66'744'263.00</b>		<b>68'212'994.00</b>
Anzahl Renten (Details siehe Punkt 2.2.2)	487		494

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

5.5.1 Technische Rückstellungen	31.12.2022	Bildung	31.12.2021
	CHF	2022	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	10'987'745.00	497'143.00	10'490'602.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>10'987'745.00</b>		<b>10'490'602.00</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 berufliche Vorsorge berechnet.

### 5.6 Überschussanteile aus Versicherungen

Die AXA Leben AG hat im Jahr 2022 Überschussanteile aus dem Kollektivversicherungsvertrag von CHF 988'322.00 ausgerichtet. Im Vorjahr hatte die Stiftung keine Überschussanteile erhalten.

	2022
	CHF
Total der von der Versicherung erhaltenen Überschussanteile aus dem Risikoprozess:	988'322.00
davon zur Erhöhung der Altersguthaben der versicherten Personen im 2022 verwendet (Zusatzverzinsung der Altersguthaben von 0,2 %)	876'088.60
davon als Verbindlichkeit gegenüber Versicherten für eine spätere Verteilung bilanziert (siehe auch Punkt 7.2.1)	112'233.40

## 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten der Libera AG wurde am 05.04.2023 per 31.12.2022 erstellt. Darin wird u. a. festgehalten:

- Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,75 % berechnet. Die Vorsorgekapitalien der anwartschaftlichen Ehegattenrenten wurden nach der kollektiven Methode ermittelt.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln werden als angemessen erachtet.
- Der technische Zinssatz von 1,75 % für die Bestimmung des Vorsorgekapitals Rentner und der technischen Rückstellungen wird aus heutiger Sicht als angemessen beurteilt.
- Bei einem Vorsorgevermögen von CHF 537'462'040 und einem Vorsorgekapital von CHF 536'773'957 beträgt der gesetzliche Deckungsgrad per 31. Dezember 2022 100,1 %. Bei der Berechnung des Deckungsgrads wurden die Rückkaufswerte aus Versicherungsverträgen nicht berücksichtigt.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven. Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken werden als ausreichend erachtet.
- Der vom Stiftungsrat festgelegte Sollbetrag der Wertschwankungsreserve in Höhe von 12,8 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen wird als angemessen erachtet.
- Der ökonomische Deckungsgrad per 31. Dezember 2022 ermittelt aufgrund der für den Swiss Solvency Test (SST) verwendeten Zinskurve sowie mit Verwendung von Generationentafeln BVG 2020 beträgt 96,6 %.
- Aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ergibt sich per 31. Dezember 2022 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 2022 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 wie im Vorjahr nach anerkannten Grundsätzen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1,75 %.

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

### 5.9.1 Versicherungsmässige Rückdeckung von Risiken

Mit dem Urteil des Gerichtshofes der Europäischen Union (EuGH) vom 01.03.2011 (EuGH Urteil C-236/09) wurde entschieden, dass das Merkmal «Geschlecht» keinen Einfluss auf die Tarifgestaltung bei Lebensversicherungsgesellschaften mehr haben dürfe. Im Fürstentum Liechtenstein findet das Urteil Eingang in das «Gesetz über die Abänderung des Gleichstellungsgesetzes», das am 01.01.2022 in Kraft tritt. Es hat unter anderem Einfluss auf die «AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein». Daher wurde per 01.01.2022 ein Unisextarif eingeführt. Das Risikoprämienniveau für die Risikoleistungen Tod und Invalidität ist dabei leicht gesunken, 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

Keine

## 5.10 Berechnung des Deckungsgrades

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Nettoaktiven zu Marktwerten (Vv)</b>		
Aktiven	577'407'820.80	619'079'490.59
./. Verbindlichkeiten	-39'504'551.36	-35'583'073.95
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-77'711.90	-33'918.35
./. Arbeitgeber-Beitragsreserven	-46'780.80	-76'071.80
./. Freie Mittel Vorsorgewerke	-316'736.92	-308'737.72
<b>Total Vv</b>	<b>537'462'039.82</b>	<b>583'077'688.77</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital (Vk)</b>		
Vorsorgekapital aktive Versicherte	487'470'341.73	459'580'041.66
Vorsorgekapital Rentner	38'315'870.37	31'238'610.26
Technische Rückstellungen	10'987'745.00	10'490'602.00
<b>Total Vk</b>	<b>536'773'957.10</b>	<b>501'309'253.92</b>
<b>Deckungsgrad der Stiftung</b>	<b>100,1 %</b>	<b>116,3 %</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 KAG i.V.m. Art. 4 Abs. 3 FIDLEG.

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 31.12.2022

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)
	UBS AG, Asset Management, Zürich	FINMA (Schweiz)
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 wie im Vorjahr auf 12,8 % des autonom angelegten Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten und Rentner und der technischen Rückstellungen festgelegt.

6.3.1 Wertschwankungsreserve Stiftung	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Bestand Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	688'082.72	64'167'584.50
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	68'707'066.51	64'167'584.40
Bestand Wertschwankungsreserve in % der Zielgrösse	1,0 %	100,0 %

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2022		Strategie in %	Bandbreite	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidität CHF	20'123'148	3,53	<b>1</b>	0	10
Obligationen CHF und Hypotheken CHF	97'417'450	17,10	<b>18</b>	14	22
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	112'254'763	19,70	<b>21</b>	17	25
High Yield Bonds (hedged)	0	0,00	<b>0</b>	0	5
Obligationen Emerging Markets (hedged)	0	0,00	<b>0</b>	0	5
Aktien Schweiz	29'909'912	5,25	<b>5</b>	3	7
Aktien Welt	117'673'313	20,65	<b>22</b>	18	26
Aktien Emerging Markets	14'925'536	2,62	<b>3</b>	1	5
Alternative Credit - CLO & Private					
Debt (hedged)	26'977'803	4,73	<b>5</b>	0	7
Private Equity	8'568'259	1,50	<b>0</b>	0	5
Immobilien Schweiz	113'830'946	19,99	<b>20</b>	15	30
Immobilien Welt (hedged)	28'104'425	4,93	<b>5</b>	0	10
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>569'785'555</b>	<b>100,00</b>			
- Total Fremdwährungen (nicht abgesichert)		<b>14,13</b>	<b>14</b>	10	23
- Total Aktien		28,52	<b>30</b>	22	38
- Total Alternative Anlagen		6,23	<b>5</b>	0	10
- Total Obligationen CHF und Hypotheken CHF		17,10	<b>18</b>	14	22
- Total Obligationen		36,80	<b>39</b>	31	57
- Total Immobilien		24,92	<b>25</b>	15	30
Forderungen	3'208'544				
Guthaben bei AXA Leben AG	895'900				
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	3'160'565				
./. Delkredere	-6'826				
Aktive Rechnungsabgrenzung	364'083				
<b>Total Aktiven</b>	<b>577'407'821</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	31.12.2021		Strategie		Bandbreite	
	CHF	in %	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					
./. Delkredere	-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 wurden 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

	2022	2021
	CHF	CHF
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-73'204'876.69</b>	<b>39'397'880.52</b>
Wertschriftenerfolg	-73'194'223.85	39'426'522.73
Negativzinsen	-3'184.42	-5'193.27
Zinsen auf flüssigen Mitteln (Netto)	-7'468.42	-23'448.94
<b>Sonstiger Vermögenserfolg</b>	<b>8'855.47</b>	<b>-41'260.94</b>
Zinsen auf Guthaben/Verpflichtungen bei AXA Leben AG	10'025.75	-3'697.30
Zinsertrag auf Forderungen gegenüber Arbeitgebern	3'685.77	15'764.15
Zinsertrag auf erhaltenen Versicherungsleistungen	226.00	3'186.45
Verzinsung Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen	-4'998.65	-54'189.69
Zinsen bei Abgaben/Übernahmen von Versichertenbeständen	-83.40	-2'324.55
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-2'649'144.04</b>	<b>-3'062'599.54</b>
<b>Total</b>	<b>-75'845'165.26</b>	<b>36'294'020.04</b>

## Performance der Vermögensanlagen

	2022	
	TWR Total	Contribution
	in %	in %
Liquidität/Geldmarkt (exkl. operative Liquidität)	0.77	0.02
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	-10.43	-1.83
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	-14.25	-2.91
Aktien Schweiz	-17.85	-0.94
Aktien Welt	-16.72	-3.66
Aktien Emerging Markets	-18.82	-0.56
Immobilien Schweiz	-16.20	-3.23
Immobilien Welt (hedged)	4.25	0.19
Private Equity	25.39	0.22
Alternative Anlagen	-3.61	-0.18
<b>Performance Zwischentotal</b>	<b>-12.88</b>	
Fees & Taxes, FX Hedge Effekt "Overlay" und andere Effekte		-0.18
<b>Performance der Vermögensanlagen</b>	<b>-13.06</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	2022	2021
	CHF	CHF
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER) <sup>1)</sup>	2'599'092.99	2'999'285.84
Direkte Vermögensverwaltungskosten	3'793.90	3'253.00
Honorar für unabhängige Vermögensberatung	46'257.15	60'060.70
<b>Total</b>	<b>2'649'144.04</b>	<b>3'062'599.54</b>

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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Total der Vermögensanlagen	569'785'555	616'475'003
Total der transparenten Anlagen	569'785'555	616'475'003
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen</b>	<b>0,46 %</b>	<b>0,50 %</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	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern (offene Beiträge)	3'160'564.27	1'473'561.64
./. Delkredere	-6'826.00	-6'402.00
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>3'153'738.27</b>	<b>1'467'159.64</b>

Per 31.03.2023 haben sich diese Forderungen durch Zahlungen der betreffenden Arbeitgeber auf CHF 19'539.15 reduziert (Vorjahr per 28.03.2022: CHF 34'393.31).

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

**6.11.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven**

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	76'071.80	35'626.45
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven (inkl. allfälliger Übernahmen von Vorsorgewerken)	6'403.20	41'295.85
Entnahme zur Beitragsfinanzierung	-35'694.20	-850.50
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>46'780.80</b>	<b>76'071.80</b>

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden wie im Vorjahr 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 hauptsächlich um Forderungen gegenüber der eidgenössischen Steuerverwaltung.

**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 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, um erhaltene, aber noch nicht eingebaute Freizügigkeitsleistungen sowie um den noch nicht auf die Versicherten verteilten Überschussanteil aus dem Risikoprozess.

**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	2022	2021
	CHF	CHF
Sparbeiträge	37'032'270.15	33'793'465.10
Risikobeiträge	4'835'821.58	4'692'223.12
Kostenbeiträge	1'984'969.43	1'900'206.36
Beiträge für den Sicherheitsfonds	28'605.19	26'433.08
<b>Total</b>	<b>43'881'666.35</b>	<b>40'412'327.65</b>
davon Beiträge Arbeitnehmer	18'580'775.00	17'000'659.10
davon Beiträge Arbeitgeber	25'300'891.35	23'411'668.55

## 7.3.2 Einlagen bei Übernahme / Übertragung bei kollektivem Austritt

Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	0.00	344.30
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>344.30</b>

Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt	2022	2021
	CHF	CHF
Freie Mittel	0.00	1'095.50
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>1'095.50</b>

7.3.3 Ausgerichtete Altersrenten	2022	2021
	CHF	CHF
Autonom durch die Stiftung getragene Renten	1'719'745.90	1'298'631.90
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	3'538'413.90	3'543'247.55
<b>Total</b>	<b>5'258'159.80</b>	<b>4'841'879.45</b>

7.3.4 Ausgerichtete Hinterlassenenrenten	2022	2021
	CHF	CHF
Versicherungsmässig rückgedeckte Renten	613'609.55	572'594.85
<b>Total</b>	<b>613'609.55</b>	<b>572'594.85</b>

7.3.5 Auszahlungen infolge Ehescheidung	2022	2021
Anzahl	10	7
Totalbetrag in CHF	540'408.60	184'586.58

## 7.3.6 Versicherungsleistungen

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

## 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:

	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für allgemeinen Verwaltungsaufwand	1'165'534.45	1'071'929.45
Kosten für Marketing und Werbung	19'865.60	20'657.35
Entschädigungen für Vertriebs- und Abschlusskosten	916'373.10	893'934.65
davon Entschädigungen für Makler	294'621.95	282'972.85
davon Entschädigungen für Vertriebskosten exkl. Maklerprovisionen	621'751.15	610'961.80
<b>Total</b>	<b>2'101'773.15</b>	<b>1'986'521.45</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 oder Arbeitgeber finanziert)	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für Inkasso	2'100.00	1'320.00
Kosten für Gesamt- und Teilliquidation von Vorsorgewerke	26'779.85	22'456.85
Kosten für Meldewesen	9'600.00	3'600.00
Kosten für besondere Dienstleistungen	5'350.00	1'050.00
<b>Total</b>	<b>43'829.85</b>	<b>28'426.85</b>

Direkte Kosten Stiftung (Teilweise aus Stiftungsvermögen finanziert)	2022	2021
	CHF	CHF
Kosten für Ausbildung und Entschädigungen des Stiftungsrates	47'820.90	53'187.30
Kosten für die Revisionsstelle	25'600.30	24'792.55
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	21'045.60	20'117.95
Kosten für die Aufsichtsbehörde	30'065.45	28'745.70
Kosten für die Verwaltung autonomer Rentner	28'002.00	21'001.50
Kosten für sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	51'472.55	1'521.62
<b>Total</b>	<b>204'006.80</b>	<b>149'366.62</b>

Total Verwaltungsaufwand	247'836.65	177'793.47
--------------------------	------------	------------

<sup>1)</sup> Im 2022 hat die Stifterin einen Teil dieser Kosten (CHF 6'000.00) übernommen. Diese Gutschrift ist in der Position "Übrige Erträge" enthalten.

**7.3.8 Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen**

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

**7.3.9 Übrige Erträge**

Diese Position beinhaltet vor allem nicht auszahlbare Todesfalleistungen sowie Gutschriften der Stifterin (Übernahme von direkten Kosten).

**7.3.10 Sonstiger Aufwand**

Es handelt sich hauptsächlich um die Reservierung der noch zu verteilenden Zusatzverzinsung, um die Prämie für die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung sowie um Debitorenverluste.

**7.3.11 Ertrags-/Aufwandüberschuss Vorsorgewerke (Netto)**

Der Ertragsüberschuss resultiert hauptsächlich aus rückwirkenden Mutationen von versicherten Personen, der damals zugewiesene Überschussanteil wurde den freien Mitteln gutgeschrieben.

**7.3.12 Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung**

	2022	2021
	CHF	CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-3'035'070.94	-16'143'011.20
Überschussanteil z.G. versicherte Personen	988'322.00	0.00
Noch nicht verteilter Überschussanteil	-112'233.40	0.00
Bildung technische Rückstellungen Stiftung (Netto)	-497'143.00	-2'614'172.00
Autonom geleistete Renten und Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Netto)	-1'969'396.21	-1'819'193.78
Durch Stiftung finanzierter Versicherungsaufwand	-337'110.35	-207'405.80
Ausgleich Verbundlösung	-78'841.80	-40'543.40
Ausgleich Beiträge Sicherheitsfonds	214.30	294.90
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-75'854'020.73	36'335'280.98
Sonstiger Vermögenserfolg	8'855.47	-41'260.94
Direkte Kosten der Stiftung (Verwaltungsaufwand)	-204'006.80	-149'366.62
Kostenübernahme durch Stifterin	6'000.00	0.00
Debitorenverluste (Netto)	-6'943.80	-17'753.20
<i>Debitorenverluste</i>	-6'943.80	-50'487.90
<i>Von Stifterin übernommene Debitorenverluste</i>	0.00	32'734.70
Bildung/Auflösung Delkredere	-424.00	29'916.00
Prämie Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	-11'970.00	-11'970.00
Weitere Erträge und Aufwände (Netto)	23'417.13	11'505.56
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung</b>		
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>-81'080'352.13</b>	<b>15'332'320.50</b>
Auflösung Wertschwankungsreserve	63'479'501.78	2'268'529.85
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss Stiftung</b>	<b>-17'600'850.35</b>	<b>17'600'850.35</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 2022 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.

**KPMG (Liechtenstein) AG**

Aeulestrasse 2  
LI-9490 Vaduz

+41 58 249 70 40  
kpmg.li

**Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der  
AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein, Vaduz**
**Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**
**Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der AXA Stiftung Betriebliche Vorsorge, Fürstentum Liechtenstein (Vorsorgeeinrichtung), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, geprüft.

Nach unserer Beurteilung gemäss Art. 38 Abs. 1 Bst. a BPVV entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem Gesetz, der Verordnung, den Richtlinien, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

**Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung**

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26, 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Stiftungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Vorsorgeeinrichtung zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im 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.

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

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat

**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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Abschlussprüfung 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 Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und 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 falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Stiftungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Vorsorgeeinrichtung zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in 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 Darstellung, 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 Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat 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 identifizieren.

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG (Liechtenstein) AG



Hans Vils  
Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor



Lars Klossack  
Wirtschaftsprüfer

Vaduz, 16. Juni 2023

Beilagen:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

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