

# **Geschäftsbericht 2024**

Baloise Perspectiva

Sammelstiftung BVG

# Inhalt

<b>Bilanz</b>	<b>3</b>
<b>Betriebsrechnung</b>	<b>4</b>
<b>Anhang</b>	<b>7</b>
1 Grundlagen und Organisation	7
2 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende	9
3 Art der Umsetzung des Zwecks	11
4 Bewertungs- und Rechnungs- legungsgrundsätze, Stetigkeit	11
5 Versicherungstechnische Risiken/ Risikodeckung/Deckungsgrad	12
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	19
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung	29
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	31
9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage	31
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	32
11 Genehmigung durch den Stiftungsrat	32
<b>Bericht der Revisionsstelle</b>	<b>33</b>

## Wichtige Hinweise

Gültig	2024
Gründung und Errichtung	Im April 2014
Operativ tätig	01. Januar 2015

Sammeleinrichtung für kleine, mittlere und grosse Unternehmen:

- **Produktlinie Perspectiva Relax:** gepoolte Vermögensanlage, einheitlicher Deckungsgrad und umhüllende Verzinsung der Altersguthaben sowie umhüllender Umwandlungssatz; für Unternehmen ab 1 versicherter Person
- **Produktlinie Perspectiva Choice:** Wahl der Vermögensanlagen, individueller Deckungsgrad und umhüllende Verzinsung der Altersguthaben sowie umhüllender Umwandlungssatz pro Vorsorgewerk; für Unternehmen ab ca. 30 versicherte Personen

Anzahl angeschlossene Betriebe	5'186
Anzahl Destinatäre	22'766
• davon Aktive Versicherte	21'995
• davon Rentenbeziehende	771
Vermögensanlagen (brutto)	CHF 1'967.8 Mio.
Mehr Informationen	<a href="https://baloise.ch/bvg-perspectiva">baloise.ch/bvg-perspectiva</a>

Hinweis: Alle Beträge in Schweizer Franken

# Bilanz per 31.12.

<b>Aktiven</b>	<b>Anhang</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>6.4</b>	<b>1'661'126'559.92</b>	<b>1'963'672'179.55</b>
Flüssige Mittel		50'490'410.00	29'531'923.67
Guthaben der Sammelstiftung ggü. Baloise Leben		606'531.88	149'535.82
Kontokorrent-Guthaben ggü. Arbeitgeber		8'052'704.66	9'475'555.92
Andere Forderungen		1'349'045.67	5'925'596.09
Anteile an Anlagestiftungen		1'600'627'867.71	1'918'589'568.05
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>300'319.20</b>	<b>4'129'061.55</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'661'426'879.12</b>	<b>1'967'801'241.10</b>
<b>Passiv</b>	<b>Anhang</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>62'118'533.27</b>	<b>66'368'800.13</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		39'915'721.34	37'894'269.95
Banken/Versicherungen		1'724'605.03	6'493'210.55
Kontokorrent-Verbindlichkeiten ggü. Arbeitgeber		12'825'497.01	13'965'045.32
Andere Verbindlichkeiten		7'652'709.89	8'016'274.31
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>61'726.90</b>	<b>144'847.40</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>6.9</b>	<b>38'335'742.32</b>	<b>40'111'876.84</b>
Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		35'504'361.65	38'924'956.19
Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verzicht		2'831'380.67	1'186'920.65
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>1'573'888'829.51</b>	<b>1'755'445'358.00</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	1'493'152'537.61	1'650'208'348.00
Vorsorgekapital Rentner	5.5	46'903'997.00	59'895'710.00
Technische Rückstellungen	5.5	33'832'294.90	45'341'300.00
<b>Freie Mittel der Vorsorgekassen</b>	<b>7.1</b>	<b>2'489'337.43</b>	<b>4'334'082.65</b>
<b>Wertschwankungsreserve der Stiftung total</b>	<b>6.3</b>	<b>15'291'484.39</b>	<b>99'006'678.16</b>
Wertschwankungsreserve der Vorsorgekassen	6.3.3	11'033'106.26	23'726'171.64
Wertschwankungsreserve der Stiftung	6.3.1/2	4'258'378.13	75'280'506.52
<b>Unterdeckung der Stiftung / Freie Mittel</b>		<b>-30'958'908.90</b>	<b>2'189'463.72</b>
Stand zu Beginn der Periode		-82'430'274.78	-30'958'908.90
Aufwand(-)/ Ertrags(+) -Überschuss aus Betriebsrechnung		51'471'365.88	33'148'372.62
<b>Stiftungskapital</b>		<b>200'134.20</b>	<b>200'134.20</b>
Stand zu Beginn der Periode		200'134.20	200'134.20
<b>Total Passiven</b>		<b>1'661'426'879.12</b>	<b>1'967'801'241.10</b>

# Betriebsrechnung (1/3)

	Anhang	2023	2024
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>179'473'603.51</b>	<b>196'443'619.87</b>
+ Beiträge Arbeitnehmer		75'092'864.08	81'745'305.12
+ Beiträge Arbeitgeber		87'885'379.32	96'151'164.28
- Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung		-3'563'504.89	-2'383'854.73
+/- Beiträge von Dritten		-4'240.65	-163.85
+ Einmaleinlagen und Einkaufsummen		17'153'154.35	16'872'207.10
+ Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.9	4'335'683.05	5'754'100.00
+/- Zuschüsse Sicherheitsfonds		-1'425'731.75	-1'695'138.05
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>194'242'135.04</b>	<b>195'284'601.50</b>
+ Freizügigkeitseinlagen		184'549'531.00	184'644'876.55
+ Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen		6'128'626.89	6'781'758.30
> Technische Rückstellungen		2'966'812.65	5'308'750.95
> Wertschwankungsreserve		296'284.00	0.00
> Freie Mittel		248'644.90	598'474.80
> Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.9	2'616'885.34	874'532.55
+ Einzahlungen WEF-Vorbezüge		1'659'898.90	2'096'057.40
+ Einzahlungen für Scheidung		1'904'078.25	1'761'909.25
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>373'715'738.55</b>	<b>391'728'221.37</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-29'195'614.45</b>	<b>-39'882'205.45</b>
- Altersrenten		-1'804'034.70	-2'685'132.35
- Pensionierten-Kinderrenten		-64'176.35	-66'955.45
- Hinterlassenenrenten		-190'136.65	-238'446.45
- Waisenrenten		-162'559.80	-178'674.60
- Invalidenrenten		-2'422'749.85	-2'752'623.45
- Invaliden-Kinderrenten		-163'808.60	-180'178.20
- Prämienbefreiung		0.00	203.30
- Kapitaleistungen bei Pensionierung		-19'158'701.20	-28'167'735.90
- Kapitaleistungen bei Tod und Invalidität		-5'229'447.30	-5'612'662.35
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-152'839'773.40</b>	<b>-171'363'204.61</b>
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-140'647'624.10	-143'402'577.76
- Übertragungen an andere Vorsorgeeinrichtungen		-4'069'170.50	-15'280'054.95
- Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-965'219.80	-2'799'562.95

# Betriebsrechnung (2/3)

- Vorbezüge WEF		-5'046'850.40	-7'080'793.25
- Freizügigkeitsleistungen bei Scheidung		-2'110'908.60	-2'800'215.70
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-182'035'387.85</b>	<b>-211'245'410.06</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-193'086'740.07</b>	<b>-185'012'069.03</b>
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-149'826'474.75	-138'215'978.29
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner		-20'668'520.00	-12'991'713.00
+/- Auflösung/Bildung Freie Mittel Vorsorgewerke		-459'834.67	-1'832'399.62
+/- Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5	-6'059'711.70	-11'509'005.10
- Verzinsung des Sparkapitals		-13'400'096.10	-18'854'621.10
+/- Auflösung/Bildung von Beitragsreserven		-2'672'102.85	-1'608'351.92
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>11'351'854.70</b>	<b>12'496'333.45</b>
Versicherungsleistungen		11'351'854.70	12'496'333.45
Überschussanteile aus Versicherungen	7.2	0.00	0.00
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-33'969'433.00</b>	<b>-41'192'559.15</b>
Risikoprämien	7.3	-20'812'617.80	-23'757'655.10
Kostenprämien	7.3	-6'814'782.00	-7'829'165.40
Einmaleinlagen an Versicherungen		-5'415'885.00	-8'534'213.95
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung		0.00	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-926'148.20	-1'071'524.70
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-24'023'967.67</b>	<b>-33'225'483.42</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>6.7</b>	<b>83'998'910.61</b>	<b>150'483'841.19</b>
Zinsen auf flüssigen Mitteln		0.00	31'645.18
Zinsen auf Forderungen		240'859.29	-104'128.20
Zinsen auf Verpflichtungen		-427'534.26	-563'928.78
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserve		-166'616.50	-167'782.60
Verzinsung Freie Mittel		-10'090.90	-12'358.30
Übriger Vermögensertrag		11'684.26	10'853.42
Ertrag Anteile an Anlagestiftungen		90'775'204.10	158'786'186.87
Aufwand für Vermögensverwaltung	6.7	-6'424'595.38	-7'496'646.40

# Betriebsrechnung (3/3)

<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>977'574.08</b>	<b>586'592.74</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		207'393.70	280'560.50
Übrige Erträge		770'180.38	306'032.24
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>7.4</b>	<b>-1'169'703.34</b>	<b>-812'332.92</b>
Allgemeine Verwaltung		-999'415.44	-694'099.43
Marketingaufwand		0.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit		0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-146'857.90	-83'355.25
Aufsichtsbehörden		-23'430.00	-34'878.24
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>7.5</b>	<b>-145'385.00</b>	<b>-169'051.20</b>
<b>Aufwands(-)/Ertrags(+)-Überschuss vor Zuweisung Wertschwankungsreserve</b>		<b>59'637'428.68</b>	<b>116'863'566.39</b>
Bildung(-)/Auflösung(+) Wertschwankungsreserve Stiftung		-8'166'062.80	-83'715'193.77
<b>Aufwands(-)/Ertrags(+)-Überschuss</b>	<b>7.6</b>	<b>51'471'365.88</b>	<b>33'148'372.62</b>

# Anhang

## 1 Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG (nachfolgend Stiftung oder Perspectiva) ist eine von der Baloise Leben AG in Basel (Stifterin) im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuchs (ZGB), Art. 331 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts (OR) und Art. 48 Abs. 2 des Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) errichtete Sammelstiftung.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der ihr vertraglich angeschlossenen Arbeitgeber sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinausgehende Vorsorge betreiben.

Der Anschluss des Arbeitgebers an die Stiftung erfolgt mittels eines schriftlichen Anschlussvertrages. Die Stiftung führt für jeden Anschluss eine separate Vorsorgekasse. Selbständigerwerbende können sich im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften der Vorsorgekasse ihres Personals ebenfalls anschliessen.

Der Stiftungsrat ist oberstes Organ der Stiftung. Er setzt sich je zur Hälfte aus Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern der angeschlossenen Vorsorgekassen zusammen.

Die Vermögensanlage der Perspectiva erfolgt auf eigenes Risiko, soweit Mittel der Stiftung nicht im Rahmen eines Versicherungsvertrages angelegt sind. Die Risiken Tod und Invalidität vor dem Rücktrittsalter sind vollständig bei der Baloise Leben AG rückgedeckt, welche ebenfalls mit der Geschäftsführung und Verwaltung der Stiftung beauftragt ist.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung wurde am 11. April 2014 gegründet. Sie ist gemäss BVG im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen (BS-0433) und dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen.

### 1.3 Statuten und Reglemente

Das angegebene Datum entspricht jeweils dem Zeitpunkt der Inkraftsetzung der letzten Anpassung.

Statuten	05. September 2022
Organisationsreglement	01. Januar 2023
Vorsorgereglement	01. Januar 2024 <sup>1</sup>
Kostenreglement für ausserordentliche Aufwendungen und Dienstleistungen	01. Januar 2023
Allgemeines Anlagereglement	01. Januar 2023
Anlagereglement für Vorsorgekassen mit eigener Vermögensanlage	01. Januar 2023
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01. Januar 2023
Teilliquidations-Reglement	01. Januar 2023
Wahlreglement	01. Januar 2023
Zusatzreglement	
Weiterversicherung	01. Januar 2023

Die Reglemente sind publiziert unter:  
[www.baloise.ch/bvg-dokumente](http://www.baloise.ch/bvg-dokumente)

### 1.4 Stiftungsrat (oberstes Organ), Zeichnungsberechtigung

Der Stiftungsrat der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG besteht seit 1. Januar 2024 aus sechs Mitgliedern mit je drei Arbeitnehmer- und drei Arbeitgebervertretern. Die Amtsdauer des Stiftungsrats beträgt vier Jahre. Die aktuelle Amtsperiode läuft vom 1.1.2024 bis 31.12.2027.

Der Stiftungsrat setzte sich Ende 2024 wie folgt zusammen:

#### Arbeitnehmervertreter:

Nicolas Bürgisser, Giffers	Mitglied
Antje Ullmann, Uetendorf	Vizepräsidentin
Tina Krauer (neu), Risch	Mitglied

#### Arbeitgebervertreter:

Herr David Hochstrasser, Basel	Mitglied
Frau Claudia Mattig, Schwyz	Präsidentin
Herr Raoul Paglia, Comano	Mitglied

Die Stiftungsräte und weiteren gemäss Handelsregister für die Stiftung zeichnungsberechtigten Personen zeichnen kollektiv zu zweien.

<sup>1</sup>Für die Vorsorgekasse gilt das jeweilige Vorsorgereglement in Verbindung mit einem vertragsindividuellen Kassenreglement.

<sup>2</sup>Hier werden Anhänge für das Jahr 2025 angepasst.

### 1.5 Anlageausschuss

Der Anlageausschuss der Perspectiva setzte sich Ende 2024 wie folgt zusammen:

Marc Altermatt, Münchenstein	Mitglied
Jack Madayan, Lenzburg (neu)	Vorsitzender
Raoul Paglia, Comano	Mitglied
Melanie Rama, Zürich	Mitglied

### 1.6 Geschäftsführung, Kontakt

Geschäftsführungsstelle	Baloise Leben AG
Geschäftsführer	Allan Holmes
Stv. Geschäftsführerin	Dominique Sprenger (neu)

Kontakt:

Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG  
Aeschengraben 21, Postfach, CH-4051 Basel  
Telefon +41 (0) 58 285 85 85  
[www.baloise.ch/bvg-perspectiva](http://www.baloise.ch/bvg-perspectiva)

### 1.7 Sekretär des Stiftungsrates

Herr Alexander Dietsche, Baloise Leben AG  
Todtnau (DE)

### 1.8 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basel
Experte für berufliche Vorsorge	Toptima AG, Aarau Ausführender Experte: Herr Pascal Renaud
Revisionsstelle	Ernst & Young AG, Basel Mandatsleiter: Herr Patrik Schaller

### 1.9 Angeschlossene Arbeitgeber/Vorsorgekassen

	2023*	2024
Bestand 01.01.	4'427	4'903
Zugänge	886	791
Abgänge <sup>1</sup>	-410	-508
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>4'903</b>	<b>5'186</b>

\* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund eines fehlerhaften Ausweises im Vorjahr angepasst.

Die Anzahl angeschlossener Vorsorgekassen entspricht nicht der Anzahl angeschlossener Arbeitgeber. Ein Arbeitgeber kann mehrere Vorsorgekassen aufweisen.

**Hinweise zur Statistik:**

- Anschlüsse werden dann als Zu- resp. Abgang gezählt, wenn gegenüber dem Vorjahr Destinatäre (Aktive Versicherte oder Rentenbeziehende) neu resp. nicht mehr geführt werden. Ein Arbeitgeber kann mehrere Anschlussverträge abschliessen.
- Bei den Abgängen handelt es sich insbesondere um Auflösungen im Zusammenhang mit Geschäftsaufgaben oder Unternehmen ohne Versichertenbestand sowie Wechsel der Vorsorgeeinrichtung. Einzelne Verträge wurden im Rahmen von Inkassomassnahmen gekündigt und aufgelöst.

<sup>1</sup>Die Auflösungsgründe im Jahr 2024 teilen sich wie folgt auf:

	Anschlüsse in %	AnzahlAnschlüsse
Kündigung durch Kunde	21	108
Kündigung durch Stiftung	20	104
Geschäftsaufgabe/kein versichertes Personal	42	212
Übriges	17	84
<b>Total Abgänge</b>	<b>100</b>	<b>508</b>

		Männer	Frauen	2023 Total	Männer	Frauen	2024 Total
<b>Bestand 01.01.</b>		12'503	6'627	19'130	13'648	7'236	20'884
Zugänge	Eintritte	4'640	2'635	7'275	4'585	2'657	7'242
Abgänge	Austritte	-3'157	-1'821	-4'978	-3'496	-2'004	-5'500
	Pensionierungen	-77	-46	-123	-110	-46	-156
	Todesfälle	-13	-1	-14	-9	-3	-12
	Invaliditätsfälle	-248	-158	-406	-297	-166	-463
<b>Bestand 31.12.</b>		13'648	7'236	20'884	14'321	7'674	21'995

**2 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende**

## 2.2 Lohnsummen\*

	Männer	Frauen	2023 Total	Männer	Frauen	2024 Total
Summe der gemeldeten Löhne	1'120'320.41	421'451.03	1'541'771.44	1'197'149.22	452'481.71	1'649'630.93
Summe der versicherten Löhne	791'120.56	275'946.25	1'067'066.82	843'177.68	296'729.80	1'139'907.48

\*Beträge in Tausender

## 2.3 Rentenbeziehende

	Männer	Frauen	2023 Total	Männer	Frauen	2024 Total
<b>Altersrenten inkl. Geschiedenenrentner</b>						
Bestand 01.01.	61	36	97	94	55	149
Zugänge	35	19	54	32	10	42
Abgänge	-2	0	-2	-1	-1	-2
Bestand 31.12.	94	55	149	125	64	189
<b>Pensionierten Kinderrenten (nicht zählend)</b>						
Bestand 01.01.			4			7
Zugänge			5			1
Abgänge			-2			-1
Bestand 31.12.			7			7
<b>Invalidenrenten</b>						
Bestand 01.01.	233	123	356	269	171	440
Zugänge	248	159	407	297	166	463
Abgänge	-212	-111	-323	-225	-145	-370
Bestand 31.12.	269	171	440	341	192	533
<b>Invaliden-Kinderrenten (nicht zählend)</b>						
Bestand 01.01.			33			55
Zugänge			27			39
Abgänge			-5			-5
Bestand 31.12.			55			89
<b>Ehegatten-/Partnerrenten und weitere Hinterlassenen- renten</b>						
Bestand 01.01.	2	7	9	2	15	17
Zugänge	1	8	9	1	3	4
Abgänge	-1	0	-1	0	-2	-2
Bestand 31.12.	2	15	17	3	16	19
<b>Waisenrenten</b>						
Bestand 01.01.			16			23
Zugänge			8			10
Abgänge			-1			-3
Bestand 31.12.			23			30
<b>Total Rentenbeziehende</b>			<b>629</b>			<b>771</b>

**Hinweise zur Statistik:**

- «Zugänge» von Rentenbeziehenden beinhalten sowohl neue Rentenfälle aus dem Versichertenbestand der Perspectiva als auch Übernahmen von laufenden Leistungsfällen im Rahmen von Bestandes-Übernahmen (Neuanschlüsse). Diese Zählung gilt sinngemäss auch für «Abgänge».

**3 Art der Umsetzung des Zwecks**

Die Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG ist eine teilautonome Sammeleinrichtung mit eigenverantwortlicher Vermögensanlage. Die Risiken Tod und Invalidität vor dem Rücktrittsalter sind bei der Baloise Leben AG kongruent rückgedeckt. Die Stiftung trägt das Langleberisiko und das Anlagerisiko nach dem Rücktrittsalter.

Die Perspectiva verfügt über zwei Produktlinien: die Produktlinie *Relax* für kleinere und mittlere Unternehmen und die Produktlinie *Choice* für mittlere bis grosse Unternehmen, welche an den Kapitalmärkten stärker partizipieren wollen und über eine angemessene Risikofähigkeit verfügen.

In der Produktlinie *Relax* erfolgt eine gepoolte Vermögensanlage in Verantwortung der Stiftung. In der Produktlinie *Choice* erfolgt eine individualisierte Vermögensanlage in Verantwortung der jeweiligen Vorsorgekasse. Es stehen hier fünf standardisierte Anlagegefässe zur Auswahl bereit.

Im Falle einer Vertragsauflösung werden sämtliche Rentenbeziehende – vorbehältlich anderslautender vertraglicher Regelung – mit den aktiven Versicherten an die neue Vorsorgeeinrichtung übertragen.

**3.1 Vorsorgepläne**

Die Perspectiva verfügt zur Absicherung der Risiken Alter, Tod und Invalidität im Rahmen der beruflichen Vorsorge über ein umfangreiches Produktangebot. Das Angebot umfasst individualisierte, umhüllende Vorsorgelösungen.

Von gesamt 5'186 Vorsorgekassen enthalten im Berichtsjahr 22 Vorsorgekassen Altersgutschriften mit den gesetzlichen Minimalvorgaben gemäss BVG.

Die Altersleistungen basieren generell auf dem Beitragsprimat, die Risikoleistungen können sowohl nach dem Beitrags- als auch nach dem Leistungsprimat festgelegt werden.

**3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Im Rahmen des Vorsorgeplans kann die Finanzierung der Vorsorgeleistungen von der Vorsorgekasse im gesetzlichen Rahmen eigenverantwortlich bestimmt werden. Die Beiträge zur Finanzierung der Vorsorgeleistungen werden vom Arbeitgeber und den versicherten Personen gemeinsam aufgebracht. Der Beitrag des Arbeitgebers ist insgesamt mindestens gleich hoch wie die Summe der Beiträge aller versicherten Personen.

Der Umfang und die Höhe der Arbeitgeber- resp. Arbeitnehmerbeiträge sind im Kassenreglement festgehalten. Es können auch freie Mittel zur Finanzierung herangezogen werden.

**3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Die Stiftung hat die gesetzliche Anpassung von laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG bei der Baloise Leben AG rückgedeckt. Auf den 01.01.2024 wurden Hinterlassenen- und Invalidenrenten, welche seit dem Jahr 2020 ausgerichtet werden, erstmalig im gesetzlichen Umfang mit dem Anpassungssatz von 6.0% an die Teuerung angepasst.

Der Stiftungsrat entscheidet über allfällige weitergehende Anpassungen von laufenden Renten. Per 01.01.2024 erfolgten keine generellen weitergehenden Rentenanpassungen. Die einzelnen Vorsorgekassen können je nach ihrer finanziellen Situation im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Leistungsverbesserungen erbringen. Eine solche Leistungsverbesserung erfolgte bei einer Vorsorgekasse mit eigener Vermögensanlage, die mit ihren Aktiven und Rentnern ein separates Teilliquidationskollektiv bildet. Diese Kasse hatte ihre Ziel-Wertschwankungsreserve vollständig geäuft, verfügte über freie Mittel und war daher nicht an die Mitteilung der OAK BV vom Oktober 2024 gebunden. Somit konnte die Vorsorgekasse im Rahmen ihrer strukturellen und finanziellen Risikofähigkeit eine angemessene Leistungsverbesserung erbringen.

**4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit****4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Rechnungslegung erfolgt nach den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung von Vorsorgeeinrichtungen, Swiss GAAP FER 26 (in der Fassung von 1.1.2014). Die Jahresrechnung besteht aus Bilanz, Betriebsrechnung

und Anhang und vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge.

#### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften des Obligationenrechts und des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG).

##### **Bewertungsgrundsätze**

Flüssige Mittel	Nominalwert
Forderungen	Nominalwert
Wertschriften	Marktwert
Verbindlichkeiten	Nominalwert
Rechnungsabgrenzungen	Nominalwert

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

Es gelangen die gleichen Grundsätze bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung wie im Vorjahr zur Anwendung.

### **5 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/ Deckungsgrad**

#### **5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Zur Rückdeckung von Risiken im Zusammenhang mit den wirtschaftlichen Folgen von Tod und Invalidität wurde ein Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag zwischen der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG und der Baloise Leben AG abgeschlossen.

Die Überschussbeteiligung der Baloise Leben AG zugunsten der Perspectiva ist in einer Überschussvereinbarung vertraglich geregelt.

## 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Die nachfolgend ausgewiesenen Deckungskapitalien für Renten und Verpflichtungen aus dem Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag mit der Baloise Leben AG werden im Rahmen der Stiftung nicht bilanziert.

	2023	2024
<b>Deckungskapital Invalidität Stand 01.01.</b>	<b>43'641'605.00</b>	<b>51'879'168.00</b>
+/- Zunahme / Abnahme	8'237'563.00	17'218'708.65
<b>Deckungskapital Invalidität Stand 31.12.</b>	<b>51'879'168.00</b>	<b>69'097'876.65</b>
<b>Deckungskapital Tod Stand 01.01.</b>	<b>5'995'252.00</b>	<b>7'628'781.00</b>
+/- Zunahme / Abnahme	1'633'529.00	446'400.65
<b>Deckungskapital Tod Stand 31.12.</b>	<b>7'628'781.00</b>	<b>8'075'181.65</b>

## 5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

	2023	2024
<b>Sparguthaben Ende Vorjahr</b>	<b>1'329'925'966.76</b>	<b>1'493'152'537.61</b>
+ Sparbeiträge	132'825'546.00	143'372'606.70
+ IV - Sparbeiträge	2'515'116.70	3'017'666.80
+ Freizügigkeitseinlagen, Einkaufssummen und Neuverträge	201'702'685.35	201'517'083.65
+ Rückzahlung Vorbezüge (WEF/Scheidung)	3'563'977.15	3'857'966.65
+ Entnahme freie Mittel für Einlage in das Sparkapital	66'331.90	375'210.90
+ Verzinsung Vorsorgekapital	13'400'096.10	18'854'621.10
- Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-38'977'507.75	-45'464'405.90
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt und Vertragsauflösungen	-144'711'915.60	-158'593'930.56
- Vorbezüge WEF/Scheidung	-7'157'759.00	-9'881'008.95
<b>Sparguthaben Ende Berichtsjahr</b>	<b>1'493'152'537.61</b>	<b>1'650'208'348.00</b>

Die garantierte Verzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Vorsorgekapitalien erfolgte im Jahr 2024 mit einem umhüllenden Zinssatz in Höhe von 1.25%. Der vom Bundesrat festgelegte BVG-Mindestzinssatz (Obligatorium) betrug im Jahr 2024 1.25%.

Der Stiftungsrat der Perspectiva hat am 3. Dezember 2024 eine Zusatzverzinsung der Altersguthaben in der Produktlinie Relax für das Jahr 2024 in Höhe von 0.75 % beschlossen. In der Produktlinie Choice wurden ebenfalls teilweise Zusatzverzinsungen beschlossen. Diese Zusatzverzinsungen werden den Altersguthaben der Versicherten per 01. Januar 2025 gutgeschrieben. Hierfür wurde ein technische «Rückstellung für Sonderereignisse» gebildet (siehe Punkt 5.5).

Die Stiftung hat im Berichtsjahr 2024 keine Leistungsbesserungen im Sinne von Art. 46 BVV2 gewährt.

#### 5.4 Vorsorgekapital und Altersguthaben nach BVG

	2023	in %	2024	in %
<b>Vorsorgekapital der Aktiven</b>	<b>1'493'152'537.61</b>	100	<b>1'650'208'348.00</b>	<b>100</b>
davon Altersguthaben nach BVG	851'188'067.00	57	931'333'345.00	56
davon überobligatorisches Altersguthaben*	641'964'470.61	43	718'875'003.00	44

\*Die Vorjahreszahl wurde aufgrund mathematischer Korrektheit geringfügig angepasst. Die prozentualen Anteile bleiben unverändert.

Der Anteil des obligatorischen Altersguthabens der Versicherten am Vorsorgekapital der Aktiven betrug im Jahr 2024 durchschnittlich rund 56%.

#### 5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Alters- und Hinterlassenenrentner (Stiftung)

	2023	2024
<b>Vorsorgekapital Alters-/Hinterlassenenrentner Stand 01.01.</b>	<b>26'235'477.00</b>	<b>46'607'268.55</b>
+ Neurentner	21'880'545.55	16'194'289.95
+/- Änderung der technischen Rechnungsgrundlage	0.00	0.00
+ Nachreservierungen	97'219.45	0.00
+/- Zu- und Abnahme laufende Renten	-1'605'973.45	-2'905'848.50
<b>Vorsorgekapital Alters-/Hinterlassenenrentner Stand 31.12.</b>	<b>46'607'268.55</b>	<b>59'895'710.00</b>

Die technischen Rückstellungen sind, falls nicht anders erwähnt, gemäss dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven berechnet und entsprechen der Fachrichtlinie FRP 2 der Kammer der Pensionskassen-Experten sowie den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen.

	2023	2024	Veränderung
<b>Zusammensetzung der technischen Rückstellungen</b>	<b>33'832'294.90</b>	<b>45'341'300.00</b>	<b>11'509'005.10</b>
Rückstellung Pensionierungsverlust	33'347'000.00	33'443'000.00	96'000.00
Rückstellung für Sonderereignisse	485'294.90	11'898'300.00	11'413'005.10

**Erläuterung der technischen Rückstellungen:**

Die **«Rückstellung Pensionierungsverlust»**: Die Rückstellung wird gebildet, um die Pensionierungsverluste aufgrund der gegenüber den technischen Grundlagen zu hohen reglementarischen Umwandlungssätze auszugleichen. Die Rückstellung entspricht der Differenz zwischen dem Vorsorgekapital für die reglementarische Altersrente und dem im Rücktrittsalter resp. Berechnungszeitpunkt vorhandenen Altersguthaben. Die Rückstellung wird für all jene Versicherten gebildet, welche sich gemäss den reglementarischen Bestimmungen pensionieren lassen könnten. Die Erfahrungen der Stiftung über den Anteil an vorzeitigen Pensionierungen und die Höhe des Anteils des Altersguthabens, welches als Alterskapital bezogen wird, werden entsprechend berücksichtigt. Die Rückstellung dient zudem der Finanzierung allfälliger Erhöhungen reglementarischer Altersrenten auf die gesetzlichen (BVG-) Mindestleistungen. Sie wird auf Ebene der Stiftung und für Anschlüsse in der Produktlinie Choice auf Stufe der Vorsorgekassen geführt.

Die **«Rückstellung für Sonderereignisse»**: Die Rückstellung für Sonderereignisse entspricht der beschlossenen Zusatzverzinsungen der Altersguthaben der Versicherten der Vorsorgelösung Relax und von einzelnen Vorsorgekassen, welche per Ende Jahr beschlossen wurde. Die Rückstellung wird per 01.01. wieder aufgelöst und den Altersguthaben der Versicherten als Zusatzverzinsungen gutgeschrieben.

**5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt im versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2024 zur Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG, dass:

- Die versicherungstechnischen Grundlagen und der technische Zinssatz angemessen sind;
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- Die Stiftung mit der bestehenden Rückdeckung die Vorschriften über die Sicherheitsmassnahmen erfüllt;
- Die Vorsorgelösungen «Relax» mit gemeinschaftlicher Anlage der Vorsorgevermögen mit Zurechnung ihrer Rentner gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG einen Deckungsgrad von 105.07% ausweisen und damit Sicherheit dafür bieten können, dass sie per Bilanzstichtag ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen können. Da die für die gewählte Anlagestrategie definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve nicht vollständig gebildet ist, besteht eine eingeschränkte finanzielle Sicherheit.

- Vier Vorsorgekassen «Choice» mit Zurechnung ihrer Rentner gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG Sicherheit dafür bieten können, dass sie per Bilanzstichtag ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen können, die für die gewählte Anlagestrategie definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve vollständig gebildet ist und freie Mittel ausgewiesen werden;
- Neun Vorsorgekassen «Choice» mit Zurechnung ihrer Rentner einen Deckungsgrad von über 100% ausweisen, aber die Wertschwankungsreserve die Zielgrösse nicht erreicht hat und dadurch eine eingeschränkte finanzielle Sicherheit besteht.
- Zwei Vorsorgekassen «Choice» mit Zurechnung ihrer Rentner und mit Zurechnung der Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht zum verfügbaren Vermögen einen Deckungsgrad von über 100% ausweisen, aber ohne Zurechnung der Arbeitgeberbeitragsreserve weiterhin eine Unterdeckung besteht.

**5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Für die Berechnung des Vorsorgekapitals und der versicherungstechnischen Rückstellungen wurden im 2024 und im Vorjahr die Grundlagen «BVG 2020 (Generationentafeln)» mit einem technischen Zinssatz in Höhe von 1.75% (Vorjahr 1.50%) verwendet.

**5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen**

Der Stiftungsrat hat keine weiteren Anpassungen in den Rechnungsgrundlagen beschlossen. Vorbehalten bleiben abweichende Vorgaben der Fachrichtlinien FRP4 der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten (SKPE).

**5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht**

Es bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht.

**5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2**

Gemäss Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven (Ausgabe Januar 2023) werden im Rahmen der Sammelstiftung nachfolgende fünf Deckungsgrade berechnet:

- Deckungsgrade für Vorsorgekassen mit gemeinschaftlich angelegtem Vermögen (Produktlinie Relax); (mit/ohne Rentner\*)
- Deckungsgrade für Vorsorgekassen mit eigenverantwortlich angelegtem Vermögen (Produktlinie Choice); (mit/ohne AGR mit Verzicht)

- Deckungsgrad für den Rentenanlagepool (nur Rentner\*)

\*Es werden hier diejenigen Rentner berücksichtigt, welche nicht bei der Baloise rückgedeckt sind, und somit in der Stiftung bilanziert werden.

Die Deckungsgrade werden nachfolgend aufgeführt und erläutert.

#### 5.10.1a Deckungsgrad Stiftung gesamt (ohne Abzug AGBR mit Verzicht)

	2023	2024
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'661'426'879.12	1'967'801'241.10
- Verbindlichkeiten	-62'118'533.27	-66'368'800.13
- Passive Rechnungsabgrenzung	-61'726.90	-144'847.40
- Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verzicht	-35'504'361.65	-38'924'956.19
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'634'515.76	-1'695'341.61
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'562'107'741.54</b>	<b>1'860'667'295.77</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'573'888'829.51</b>	<b>1'755'445'358.00</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>99.25%</b>	<b>105.99%</b>

#### 5.10.1b Deckungsgrad Stiftung gesamt (mit AGBR mit Verzicht)

	2023	2024
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'661'426'879.12	1'967'801'241.10
- Verbindlichkeiten	-62'118'533.27	-66'368'800.13
- Passive Rechnungsabgrenzung	-61'726.90	-144'847.40
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-38'335'742.32	-40'111'876.84
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'634'515.76	-1'695'341.61
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'559'276'360.87</b>	<b>1'859'480'375.12</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'573'888'829.51</b>	<b>1'755'445'358.00</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>99.07%</b>	<b>105.93%</b>

### 5.10.2 Deckungsgrad Perspectiva Relax (nur Aktive)

Deckungsgrad für Vorsorgekassen mit gemeinschaftlich angelegtem Vermögen (ohne Rentner):

	2023	2024
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'348'832'427.66	1'605'089'922.93
- Verbindlichkeiten	-47'919'059.79	-51'484'342.70
- Passive Rechnungsabgrenzung	-61'726.90	-144'847.40
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-18'373'256.27	-19'882'018.69
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'634'515.76	-1'695'341.61
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'280'843'868.94</b>	<b>1'531'883'372.53</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'306'759'063.71</b>	<b>1'463'789'800.05</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>98.02%</b>	<b>104.65%</b>

Per Ende 2024 umfasste die Perspectiva Relax 5'171 Vorsorgekassen (2023: 4'888 Vorsorgekassen).

### 5.10.3 Deckungsgrad Perspectiva (nur Rentner)

Deckungsgrad für den Rentenanlagepool (nur Rentner):

	2023	2024
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	51'162'375.13	70'487'409.89
- Verbindlichkeiten	-2'804'644.75	-188'158.05
- Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	0.00	0.00
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>48'357'730.38</b>	<b>70'299'251.84</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>46'903'997.00</b>	<b>59'895'710.00</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>103.10%</b>	<b>117.37%</b>

### 5.10.4 Deckungsgrad Perspectiva Relax (inkl. Rentner)

Deckungsgrad für Vorsorgekassen mit gemeinschaftlich angelegtem Vermögen (mit Rentner):

	2023	2024
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'322'515'790.20</b>	<b>1'590'232'856.53</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'347'219'265.71</b>	<b>1'513'504'180.80</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>98.17%</b>	<b>105.07%</b>

**5.10.4a Übersicht über die Deckungsgrade  
der Vorsorgekassen Perspectiva Choice  
(ohne Abzug AGBR mit Verzicht)**

	<b>Anzahl Vorsorgekassen</b>	<b>Vorsorgekapital Aktive</b>
Deckungsgrad > 115%	1	25'026'637.85
Deckungsgrad 110% - 115%	5	123'543'279.55
Deckungsgrad 105% - 110%	5	49'582'334.45
Deckungsgrad 100% - 105%	4	27'178'996.10
Deckungsgrad 95% - 100%	0	0.00
Deckungsgrad 90% - 95%	0	0.00
Deckungsgrad < 90%	0	0.00
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>225'331'247.95</b>

**5.10.4b Übersicht über die Deckungsgrade  
der Vorsorgekassen Perspectiva Choice  
(mit Abzug AGBR mit Verzicht)**

	<b>Anzahl Vorsorgekassen</b>	<b>Vorsorgekapital Aktive</b>
Deckungsgrad > 115%	1	25'026'637.85
Deckungsgrad 110% - 115%	4	120'266'426.50
Deckungsgrad 105% - 110%	5	49'582'334.45
Deckungsgrad 100% - 105%	3	25'435'164.85
Deckungsgrad 95% - 100%	1	3'276'853.05
Deckungsgrad 90% - 95%	0	0.00
Deckungsgrad < 90%	1	1'743'831.25
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>225'331'247.95</b>

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

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

Der Stiftungsrat legt auf Vorschlag des Anlageausschusses und nach Abstimmung mit der Geschäftsführungsstelle die Anlagestrategie fest.

Die Verwaltung der in Anteile der Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge (BAP) investierten Mittel der Stiftung erfolgt auf Basis der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen der Anlagestiftung durch die Baloise Asset Management AG (BAM). Die depotführende Stelle ist die UBS Switzerland AG, Zürich.

Das Allgemeine Anlagereglement der Stiftung legt im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen die Ziele und Grundsätze sowie die Richtlinien fest, die bei der Anlage und der Verwaltung der Stiftungsvermögen zu beachten sind. Die Aufgaben und Kompetenzen sowie die Organisation des Anlageausschusses der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG sind im Organisationsreglement der Sammelstiftung festgehalten.

### **6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art 50 Abs. 1–3 BVV 2)**

Die Stiftung hat im Jahr 2024 keine Erweiterungen der gesetzlich vorgesehenen Anlagemöglichkeiten gem. Art. 50 Abs. 4 BVV2 in Anspruch genommen. So lagen insbesondere die Anteile an Forderungen gegenüber der Eidgenossenschaft und Forderungen gegenüber Schweizerischen Pfandbriefinstituten (Art. 54 Abs. 2 BVV2) in allen Anlagegefässen unter 10 Prozent.

### **6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve**

Die Zielwerte der Wertschwankungsreserven werden nach einer anerkannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Dabei wird für jede Anlagegruppe aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der gemäss Anlagereglement definierten aktuellen und der angestrebten Struktur der Vermögensanlage basierend auf der Anlagestrategie die erforderliche Zielwertschwankungsreserve ermittelt, welche auch mit hinreichender Sicherheit einer geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien während eines Jahres ermöglicht. Die Ausfallwahrscheinlichkeit pro Jahr beträgt höchstens 1 Prozent.

Der Zielwert der Wertschwankungsreserven für die gemeinschaftlich angelegten Vermögen beträgt gemäss Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven (Ausgabe Januar 2023) 12 Prozent des versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapitals per Bilanzstichtag (Spar- und Deckungskapitalien) einschliesslich technischer Rückstellungen.

Die Zielwerte der Wertschwankungsreserven für die von den Vorsorgekassen eigenverantwortlich angelegten Vermögen sind in Tabelle zu Ziffer 6.3.3 dargestellt.

### 6.3.1 Wertschwankungsreserve für die gemeinschaftlich angelegten Vermögen (Relax)

	2023	2024
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'306'759'063.71	1'463'789'800.05
Wertschwankungsreserve am 01.01.	-	-
Bildung (+) / Auflösung (-)	-	68'093'572.48
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>68'093'572.48</b>
Zielwertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen	12.00	12.00
Zielwertschwankungsreserve in CHF	156'811'087.65	175'654'776.01
Wertschwankungsreserve in % des Zielwertes	0.00	38.77
Reservedefizit	156'811'087.65	107'561'203.53

### 6.3.2 Wertschwankungsreserve für die gemeinschaftlich angelegten Vermögen (Rentenanlagepool)

	2023	2024
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	46'903'997.00	59'895'710.00
Wertschwankungsreserve am 01.01.	-	4'258'378.13
Bildung (+) / Auflösung (-)	-	2'929'107.07
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>4'258'378.13</b>	<b>7'187'485.20</b>
Zielwertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen	12.00	12.00
Zielwertschwankungsreserve in CHF	5'628'479.64	7'187'485.20
Wertschwankungsreserve in % des Zielwertes	75.66	100.00
Reservedefizit	1'370'101.51	-

### 6.3.3 Wertschwankungsreserve für die von den Vorsorgekassen eigenverantwortlich angelegten Vermögen (Choice)

	Total	Perspectiva Choice	Dynamic Allocation
Anzahl Vorsorgekassen	15	6	2
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	231'759'847.95	42'364'701.05	7'597'267.05
Wertschwankungsreserve am 01.01.	11'033'106.26	367'980.05	82'311.73
Bildung (+) / Auflösung (-)	12'693'065.38	2'224'737.82	410'226.10
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>23'726'171.64</b>	<b>2'592'717.87</b>	<b>492'537.83</b>
Ziel WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen		12.00	10.00
Ziel WSR in CHF	27'569'894.46	5'083'764.13	759'726.71
WSR in % des Zielwert	86.06	51.00	64.83
Reservedefizit (+) / Reserveüberschuss (-)	3'843'722.82	2'491'046.26	267'188.88

	BVG-Mix 15 Plus	BVG-Mix 25 Plus	BVG-Mix 40 Plus
Anzahl Vorsorgekassen	2	4	1
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	18'316'406.75	154'248'600.46	9'232'872.64
Wertschwankungsreserve am 01.01.	718'715.64	9'450'994.34	413'104.50
Bildung (+) / Auflösung (-)	830'449.96	8'621'905.86	605'745.64
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>1'549'165.60</b>	<b>18'072'900.20</b>	<b>1'018'850.14</b>
Ziel WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	10.00	12.00	15.00
Ziel WSR in CHF	1'831'640.68	18'509'832.06	1'384'930.90
WSR in % des Zielwert	84.58	97.64	73.57
Reservedefizit (+) / Reserveüberschuss (-)	282'475.08	436'931.85	366'080.76

Per Ende 2024 umfasste die Produktlinie Choice 15 Vorsorgekassen (2023: 16 Vorsorgekassen).

#### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagegruppen/Anlagekategorien\*

Das Stiftungsvermögen wird – vorbehaltlich der flüssigen Mittel, Kontokorrentguthaben und andere Forderungen (sonstiges Vermögen) – ausschliesslich in die im Anlage-reglement vorgesehenen Anlagegruppen der Baloise Anlage-stiftung für Personalvorsorge (BAP) investiert.

Die Anlagerichtlinien gemäss Anlagereglement sowie BVV 2 Art. 54, Art 54a, Art 54b wurden jeweils eingehalten. Die Aufteilung des Vermögens im Berichtsjahr 2024 war wie folgt:

	2024	in %	Bandbreite gem. Anlagereglement
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>1'963'672'179.55</b>	<b>100.00</b>	
Anteile an Anlagestiftungen	1'918'589'568.05	97.70	85–100%
Kontokorrent-Guthaben ggü. Arbeitgeber	9'475'555.92	0.48	0–5%
operative Liquiditätshaltung (Flüssige Mittel)	29'531'923.67	1.50	0–10%
Sonstige Vermögenswerte:	6'075'131.91	0.32	0–1%
davon Guthaben der Sammelstiftung ggü. Baloise Leben	149'535.82		
davon andere Forderungen	5'925'596.09		

\*Bandbreite gemäss Anlagereglement

Die Anteile des Vermögens in der Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge in Höhe von total CHF 1.9 Mrd. teilten sich per Ende 2024 wie folgt auf die im Anlage-reglement beschriebenen Anlagegruppen auf:

Anlagegruppen Perspectiva	2023	2024
<b>Relax</b>		
BVG-Mix Perspectiva	1'298'777'549.73	1'575'785'060.76
<b>Choice</b>		
Perspectiva Choice	38'322'168.43	44'233'959.87
BVG-Mix 15 Plus	21'336'242.21	18'717'429.49
BVG-Mix 25 Plus	174'012'103.66	186'807'188.67
BVG-Mix 40 Plus	10'207'161.97	15'768'864.91
Dynamic Allocation	7'273'694.68	8'202'889.56
<b>Rentenanlagepool</b>		
BVG-Mix Perspectiva (Pension)	50'698'947.03	69'074'174.79
<b>Total</b>	<b>1'600'627'867.71</b>	<b>1'918'589'568.05</b>

Die anteils- und betragsmässige Aufteilung des Vermögens in den Anlagegruppen der Produktlinie Relax und Choice nach Anlagekategorien war per Ende 2024 wie folgt; die Kategorienbegrenzungen («Bandbreite») entsprechen dabei dem jeweiligen Anlagereglement:

#### Anlagegruppe: BVG-Mix Perspectiva (Relax)

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.49	291'313'754.31	11.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	20.04	315'786'421.76	9.00 %	23.00 %
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	1.43	22'455'454.71	0.00 %	6.00 %
Immobilien Schweiz	21.92	345'432'609.17	12.00 %	27.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>6.04</b>	<b>95'184'949.88</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.85	44'876'216.26	0.00 %	4.00 %
Davon Private Equity	0.09	1'422'390.10	0.00 %	4.00 %
Davon Subordinated Debt	1.69	26'611'528.85	0.00 %	4.00 %
Davon Insurance Linked Securities	1.23	19'353'431.23	0.00 %	2.00 %
Davon Private Debt	0.19	2'921'383.43	0.00 %	2.00 %
Davon weitere alternative Anlagen gemäss Art. 52 BVV2	0.00	-	0.00 %	6.00 %
Infrastrukturanlagen	0.88	13'821'747.25	0.00 %	6.00 %

<b>Flüssige Mittel</b>	<b>3.04</b>	<b>47'975'051.61</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.13	2'030'901.50		
Flüssige Mittel CHF	2.92	45'944'150.11		
Obligationen CHF	16.95	267'094'807.01	16.00 %	28.00 %
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	6.56	103'402'393.13	5.00 %	13.00 %
Hypotheken Schweiz	4.65	73'317'871.94	0.00 %	10.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>1'575'785'060.76</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	23.41	368'816'285.82	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Relax) betrug +9.32%.

#### Anlagegruppe: BVG-Mix Perspectiva (Choice)

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.49	8'177'486.41	11.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	20.04	8'864'460.17	9.00 %	23.00 %
Obligationen Fremdwährung (inkl. CHF hedged Positionen)	7.99	3'532'963.43	5.00 %	19.00 %
Immobilien Schweiz	21.92	9'696'660.13	12.00 %	27.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>6.04</b>	<b>2'671'942.61</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.85	1'259'723.04		
Davon Private Equity	0.09	39'928.00		
Davon Subordinated Debt	1.69	747'013.87		
Davon weitere alternative Anlagen	1.41	625'277.70		
Infrastrukturanlagen	0.88	387'991.12	0.00 %	6.00 %
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>3.04</b>	<b>1'346'517.43</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.13	57'009.56		
Davon Flüssige Mittel CHF	2.92	1'289'701.08		
Obligationen CHF	16.95	7'497'634.84	16.00 %	28.00 %
Hypotheken Schweiz	4.65	2'058'110.52	0.00 %	10.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>44'233'959.87</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	23.41	10'353'064.76	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Choice) betrug +9.30%.

**Anlagegruppe: BVG-Mix 15 Plus**

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	11.05	2'068'225.97	0.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	5.18	968'819.49	0.00 %	10.00 %
Immobilien Schweiz	19.35	3'620'997.05	0.00 %	25.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-	0.00 %	5.00 %
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	2.44	456'448.52	0.00 %	10.00 %
Infrastrukturanlagen	0.00	-	0.00 %	5.00 %
Flüssige Mittel	0.23	43'648.21	0.00 %	10.00 %
Obligationen CHF	46.98	8'793'393.91	35.00 %	70.00 %
Obligationen Fremdwährungen CHF	12.73	2'383'239.99	0.00 %	40.00 %
Hypotheken	2.04	382'656.35	0.00 %	5.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>18'717'429.49</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	13.58	2'541'826.93	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix 15 Plus betrug +6.51 %.

**Anlagegruppe: BVG-Mix 25 Plus**

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	15.95	29'799'337.85	0.00 %	25.00 %
Aktien Ausland	10.21	19'071'478.99	0.00 %	20.00 %
Immobilien Schweiz	19.50	36'418'970.52	0.00 %	25.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>1.69</b>	<b>3'163'787.69</b>	<b>0.00 %</b>	<b>7.00 %</b>
Infrastrukturanlagen	0.00	-	0.00 %	5.00 %
Flüssige Mittel	-0.25	(458'071.26)	0.00 %	10.00 %
Obligationen CHF	38.71	72'306'231.62	25.00 %	60.00 %
Obligationen Fremdwährungen CHF	12.18	22'755'210.70	0.00 %	35.00 %
Hypotheken	2.01	3'750'242.55	0.00 %	5.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>186'807'188.67</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	17.90	33'438'486.77	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix 25 Plus betrug +7.73%.

**Anlagegruppe: BVG-Mix 40 Plus**

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	25.81	4'069'598.49	0.00 %	35.00 %
Aktien Ausland	15.18	2'393'485.93	0.00 %	25.00 %
Immobilien Schweiz	18.79	2'963'688.31	0.00 %	25.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>1.48</b>	<b>233'200.81</b>	<b>0.00 %</b>	<b>10.00 %</b>
Infrastrukturanlagen	0.00	-	0.00 %	5.00 %
Flüssige Mittel	0.68	107'083.24	0.00 %	10.00 %
Obligationen CHF	24.04	3'790'245.78	10.00 %	45.00 %
Obligationen Fremdwährungen CHF	12.12	1'910'795.18	0.00 %	35.00 %
Hypotheken	1.91	300'767.17	0.00 %	5.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>15'768'864.91</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	22.02	3'472'304.05	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix 40 Plus betrug +8.75%.

**Anlagegruppe: BVG-Mix Dynamic Allocation**

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.27	1'498'300.65	0.00 %	35.00 %
Aktien Ausland	11.93	978'592.06	0.00 %	25.00 %
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	3.81	312'624.86	0.00 %	30.00 %
Immobilien Schweiz	12.26	1'005'771.02	0.00 %	20.00 %
Immobilien, NAV basiert	18.25	1'496'725.04	0.00 %	20.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>5.90</b>	<b>483'977.46</b>	<b>0.00 %</b>	<b>10.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.83	232'093.53		
Davon Private Equity	0.00	-		
Davon Subordinated Debt	0.00	-		
Davon weitere alternative Anlagen	3.07	251'883.93		
Infrastrukturanlagen	0.00	-	0.00 %	5.00 %
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>-2.89</b>	<b>(236'858.44)</b>	<b>0.00 %</b>	<b>50.00 %</b>
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.16	13'120.19	0.00 %	10.00 %
Flüssige Mittel CHF	-3.05	(249'978.63)	0.00 %	50.00 %

## Anhang

Obligationen CHF	28.20	2'313'258.86	0.00 %	100.00 %
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	4.27	350'498.04	0.00 %	25.00 %
Hypotheken Schweiz	0.00	-	0.00 %	0.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>8'202'889.55</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	21.80	1'788'314.58	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix Dynamic Allocation (0-40) betrug +8.30%.

### Anlagegruppe: Perspectiva Pension

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.49	13'533'006.59	11.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	20.04	14'669'886.55	9.00 %	23.00 %
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	1.43	1'043'170.16	0.00 %	6.00 %
Immobilien Schweiz	21.92	16'047'102.84	12.00 %	27.00 %
Immobilien Ausland	0.00	-		
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>6.04</b>	<b>4'421'825.38</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.85	2'084'728.65	0.00 %	4.00 %
Davon Private Equity	0.09	66'077.26	0.00 %	4.00 %
Davon Subordinated Debt	1.69	1'236'240.96	0.00 %	4.00 %
Davon weitere alternative Anlagen	1.41	1'034'778.51	0.00 %	6.00 %
Infrastrukturanlagen	0.88	642'090.51		
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>3.04</b>	<b>2'228'685.33</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.13	94'345.71		
Flüssige Mittel	2.92	2'134'339.61		
Obligationen CHF	16.95	12'407'913.22	16.00 %	28.00 %
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	6.56	4'803'567.45	5.00 %	13.00 %
Hypotheken	4.65	3'405'988.32	0.00 %	10.00 %
<b>Total*</b>	<b>100.00</b>	<b>73'203'236.34</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	23.41	17'133'393.64	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2024 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Pension) betrug +9.48%.

Die Gewichtung und betragsmässige Aufteilung der Teilvermögen Rentenanlagepool erfolgte im gleichen Verhältnis wie die der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Relax).

\* Das Total beinhaltet bereits die in der Bilanz unter «Aktive Rechnungsabgrenzung» abgegrenzten Käufe von CHF 4.13 Mio.

### 6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31.12.2024 bestanden keine offene Put-Spread Positionen zur punktuellen Absicherung der Aktienrisiken.

### 6.6 Offene Kapitalzusagen (z.B. aus Private-Equity-Anlagen)

Per 31.12.2024 waren folgende Kapitalzusagen offen:

- Realitim SCmPCs III (Immobilienentwicklung) (CHF 8 Mio. Commitment, CHF 6.2 Mio. abgerufen; Vorjahr: CHF 8 Mio. Commitment, CHF 1.8 Mio. abgerufen).
- Swiss Life AST Infrastructure Global ESG (EUR 20 Mio. (CHF 18.8 Mio.) Commitment, EUR 12.6 Mio. (CHF 11.8 Mio.) abgerufen; Vorjahr: EUR 20 Mio. (CHF 18.6 Mio.) Commitment, EUR 0 Mio. (CHF 0 Mio.) abgerufen).
- Antin Infrastructure Partners V SCSP (EUR 10 Mio. (CHF 9.4 Mio.) Commitment, EUR 3.2 Mio. (CHF 3.0 Mio.) abgerufen).
- BPAS S.C.S. Sicav-Raif – CDL (CHF 30 Mio. Commitment, CHF 3.0 Mio. abgerufen).

Wechselkurs EUR/CHF per 31.12.2024 = 0.94 (Vorjahr per 31.12. = 0.93).

### 6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

In den Anlagegruppen der Perspectiva ist gemäss den Anlage-Reglementen Securities Lending grundsätzlich erlaubt. Per Bilanzstichtag wurde kein Securities Lending getätigt. Es werden Anteile von Anlagefonds gehalten, die ihrerseits Wertschriften ausleihen können.

Den Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) wird jeweils Rechnung getragen. Das Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage lässt sich wie folgt herleiten:

	2023	2024
Ertrag Anteile an Anlagestiftungen	90'775'204.10	158'786'186.87
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>90'775'204.10</b>	<b>158'786'186.87</b>
Zinsen Flüssige Mittel	0.00	31'645.18
Zinsen Forderungen	240'859.29	-104'128.20
Übriger Vermögensertrag	11'684.26	10'853.42
Zinsaufwand Verpflichtungen	-427'534.26	-563'928.78
Zinsaufwand Arbeitgeber-Beitragsreserven	-166'616.50	-167'782.60
Zinsaufwand Freie Mittel der Vorsorgewerke	-10'090.90	-12'358.30
<b>Total Erfolg übrige Aktiven und Verbindlichkeiten</b>	<b>-351'698.11</b>	<b>-805'699.28</b>
<b>Aufwand Vermögensverwaltung</b>	<b>-6'424'595.38</b>	<b>-7'496'646.40</b>
davon Bankspesen	-4'545.78	-3'295.58
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>83'998'910.61</b>	<b>150'483'841.19</b>

### 6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Die ausgewiesenen Kosten beinhalten sämtliche im Rahmen der Anlagegruppen der Perspectiva verrechneten Vermögensverwaltungskosten.

	2023	2024
<b>Vermögen (Anteile in Anlagestiftungen)</b>	<b>1'600'627'867.71</b>	<b>1'918'589'568.05</b>
Davon transparente Anlagen	1'600'627'867.71	1'918'589'568.05
Davon intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	keine	keine
Kostentransparenzquote der Vermögensanlage	100%	100%
<b>Aufwand Vermögensverwaltung</b>	<b>6'424'595.38</b>	<b>7'496'646.40</b>
Davon direkt verbuchte Verwaltungskosten	0.00	0.00
Davon Bankspesen und Gebühren	4'545.78	3'295.58
Davon verbuchte Vermögensverwaltungskosten in der Betriebsrechnung	6'420'049.60	7'493'350.82
in % der kostentransparenten Vermögensanlage	0.40	0.39

### 6.9 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2023	2024
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven Ende Vorjahr</b>	<b>35'497'022.97</b>	<b>38'335'742.32</b>
+ Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserven*	4'335'683.05	5'754'100.00
+ Einlagen aus neuen Verträgen	2'616'885.34	874'532.55
+ Verzinsung	166'616.50	167'782.60
- Verwendung für Beitragszahlungen	-3'563'504.89	-2'383'854.73
- Leistungen aus Vertragsauflösungen	-716'960.65	-2'636'425.90
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven Ende Berichtsjahr</b>	<b>38'335'742.32</b>	<b>40'111'876.84</b>

\*Im Jahr 2024 haben keine Vorsorgewerke der Perspectiva Choice Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht eingezahlt.

Der Zinssatz für die Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht betrug im Jahr 2024 0.50 %

### 6.10 Ausserreglementarische Leistungen

Es wurden keine ausserreglementarische Leistungen ausgerichtet.

### 6.11 Information über Regelungen betreffend Retrozessionen

Die Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge verlangt von allen in die Vermögensverwaltung involvierten Parteien die Herausgabe allfälliger Retrozessionen oder Finder's Fees. Allfällige Rückvergütungen fliessen vollumfänglich in die jeweiligen Anlagegefässe der Perspectiva.

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

### 7.1 Freie Mittel und Reserven der Vorsorgekassen

	2023	2024
<b>Freie Mittel der Vorsorgekassen Ende Vorjahr</b>	<b>2'019'411.86</b>	<b>2'489'337.43</b>
+ Einlagen aus neuen Verträgen	248'644.90	598'474.80
+ Verzinsung	10'090.90	12'358.30
- Verwendung für Beitragszahlungen	-23'817.30	-7'372.50
- Verwendung für Einlagen in das Sparkapital	-66'331.90	-375'210.90
- Auszahlungen für Vertragsauflösungen/Dienstaustritte	-248'259.15	-163'137.05
+ Übertrag von/zu Freie Mittel aus Wertschwankungsreserve	549'598.12	1'779'632.57
- Übertrag Freie Mittel zu Unterdeckung	0.00	0.00
<b>Freie Mittel der Vorsorgekassen Ende Berichtsjahr</b>	<b>2'489'337.43</b>	<b>4'334'082.65</b>

Der Zinssatz für die Verzinsung der freien Mittel der Vorsorgekassen Relax betrug im 2024 0.50 %.

	2023	2024
Sofortüberschuss zur Beitragsfinanzierung	0.00	0.00
Überschuss der Stiftung	0.00	0.00
<b>Total Überschussanteile</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### 7.2 Überschussanteile

Die Überschussvereinbarung zwischen der Baloise Leben AG und der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG, gültig ab 01.01.2018 wurde per 31.12.2022 gekündigt. Die letzte Abrechnung erfolgte für das Geschäftsjahr 2022.

### 7.3 Versicherungsprämien

	2023	2024
Risikoprämien Tod & Invalidität	20'577'640.90	22'921'047.20
Prämien für Teuerungsanpassung von Renten	234'976.90	836'607.90
Kostenprämien	6'814'782.00	7'829'165.40
davon Kostenprämien Rückdeckung von Risiken	3'805'582.65	4'530'239.95
davon Kostenbeiträge (Geschäftsführung)*	3'009'199.35	3'298'925.45
<b>Versicherungsprämien</b>	<b>27'627'399.80</b>	<b>31'586'820.50</b>

\*Gemäss Kollektiv-Lebensversicherungs-Vertrag der Stiftung mit der Baloise Leben AG zur Entschädigung für die Geschäftsführung.

### 7.4 Verwaltungsaufwand/Sonstiger Aufwand

	2023	2024
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>1'169'703.34</b>	<b>812'332.92</b>
Allgemeine Verwaltung	<b>999'415.44</b>	<b>694'099.43</b>
- Aufwände gemäss Kostenreglement		
davon Vertragsgebühren*	173'655.70	242'818.50
davon Gebühren für Wohneigentumsförderung	34'061.30	124.45
davon Übriger Aufwand	513'395.01	93'954.99
davon Gebühren für Mahnungen, Inkasso und Betreibungen	202'663.08	191'859.32
- Stiftungskosten		
davon Vermögenshaftpflichtversicherung	23'966.30	23'966.30
davon Externe Beratungsdienstleistungen	0.00	42'159.00
davon Honorare/Spesen Stiftungsrat**	51'674.05	99'216.87
- Marketingaufwand	0.00	0.00
- Makler- und Brokertätigkeit	0.00	0.00
<b>Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge</b>	<b>146'857.90</b>	<b>83'355.25</b>
davon Revision	82'875.15	47'104.60
davon Honorare Pensionskassen-Experte	63'982.75	36'250.65
<b>Aufsichtsbehörden</b>	<b>23'430.00</b>	<b>34'878.24</b>

\*Gemäss Entschädigungsregulativ

\*\*Vorjahreszahl wurde aufgrund mathematischer Korrektheit angepasst.

Die Vorsorgekassen leisteten im Jahr 2024 einen Kostenbeitrag in Höhe von total CHF 636'330.70 zur Deckung von Verwaltungsaufwendungen. Für ausserordentliche Aufwendungen und Dienstleistungen wurden vertragsindividuell Beiträge gemäss Kostenreglement geleistet.

## 7.5 Sonstiger Aufwand

	2023	2024
Aufwand Forderungsverlust / Ausbuchungen	-140'000.00	-120'000.00
Bildung PRA Revision, PK-Experte und Aufsicht	-5'385.00	-49'051.20
<b>Total Sonstiger Aufwand</b>	<b>-145'385.00</b>	<b>-169'051.20</b>

Die pauschale Rückstellung zur Berücksichtigung von zukünftigen Forderungsausfällen gegenüber Arbeitgebern (Delkreder-Risiko) wurde um CHF 120'000 auf CHF 720'000 erhöht.

## 7.6 Aufwand-/Ertragsüberschuss

Für das Berichtsjahr 2024 wird in der Betriebsrechnung ein Ertragsüberschuss in Höhe von CHF 33'148'372.62 ausgewiesen.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

In ihrer Verfügung vom 17. Oktober 2024 hat die BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) die Berichterstattung 2023 mit Bemerkungen zur Kenntnis genommen. Mit dem Schreiben vom 26.03.2025 wurden Bemerkungen beantwortet, die angeforderten Protokolle mit den Beschlüssen des Stiftungsrates eingereicht und Bemerkungen in der Berichterstattung für das Geschäftsjahr 2024 berücksichtigt.

## 9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Unterdeckung

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2024 wies die Perspectiva Sammelstiftung einen Deckungsgrad in Höhe von 105.97 Prozent aus. Die Stiftung befand sich damit gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV2 in keiner Unterdeckung.

### 9.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht

Im Berichtsjahr 2024 bestehen für zwei Vorsorgekassen Choice Verwendungsverzichte der Arbeitgeber auf Arbeitgeber-Beitragsreserven.

### 9.3 Teilliquidationen

Für das Berichtsjahr 2024 werden im Jahr 2025 einzelne Vorsorgekassen betreffend das Vorliegen einer Teilliquidation gemäss den Bestimmungen des Reglements betreffend die Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgekassen geprüft. Die Abwicklung einer möglichen konkreten Teilliquidation erfolgt in diesen Fällen im Kalenderjahr 2025.

Der Kassenvorstand einer Vorsorgekasse mit Selbstanlage hat im Berichtsjahr 2023 den Tatbestand der Teilliquidation der Vorsorgekasse infolge erheblicher Verminderung der Belegschaft festgestellt und den Beschluss zur Durchführung der Teilliquidation gefasst. Die Abwicklung der Teilliquidation in diesem Fall erfolgte im Berichtsjahr 2024.

### 9.4 Separate Accounts

Es bestehen keine Separate Accounts.

### 9.5 Verpfändung von Aktiven

Es bestehen keine Verpfändungen von Aktiven.

### 9.6 Solidarhaftung und Bürgschaften

Es bestehen keine Solidarhaftungen und Bürgschaften.

### 9.7 Laufende Rechtsverfahren

Es sind keine besonderen Rechtsverfahren hängig.

### 9.8 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Es gab keine besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### 10.1 Beitragsausstände per 31.12.2024 (Stand: 31.03.2025)

	<b>2023</b> CHF/Anzahl	<b>2024</b> CHF/Anzahl
Ausstände im Mahnverfahren	1'111'022.88	1'587'622.07
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	215	221
Ausstände im Betreibungsverfahren	566'996.91	767'756.38
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	53	69
Ausstände im Nachlass- oder Konkursverfahren	1'839'349.32	1'866'119.92
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	88	121
Ausstände vor Deckung durch Sicherheitsfonds	106'957.40	338'430.60
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	8	17
<b>Total Beitragsausstände</b>	<b>3'624'326.51</b>	<b>4'559'928.97</b>
<b>Total Arbeitgeber</b>	<b>364</b>	<b>428</b>

## 11 Genehmigung durch den Stiftungsrat

Die Verantwortlichen der Stiftung haben mit der Unterzeichnung einer Loyalitätserklärung für das Berichtsjahr 2024 erklärt, dass sie die gesetzlichen Verhaltensrichtlinien zur Wahrung der Integrität und Loyalität kennen und sich danach verhalten haben.

Der Stiftungsrat hat vom Bericht des Experten berufliche Vorsorge und dem Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2024 Kenntnis genommen.

Der vorliegende Geschäftsbericht 2024 wurde durch den Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 13. Mai 2025 genehmigt.

Basel, den 13. Mai 2025

Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG

Claudia Mattig  
Präsidentin

Antje Ullmann  
Vizepräsidentin

# Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG  
Aeschengraben 27  
Postfach  
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86  
www.ey.com/de\_ch

An den Stiftungsrat der  
Baloise Sammelstiftung BVG, Basel

Basel, 15. Mai 2025

## Bericht der Revisionsstelle

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Baloise Sammelstiftung BVG (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) 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 schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands 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 den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, 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.



### Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.



### 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 schweizerischen Gesetz und den SA-CH 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 gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse:

<https://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- ▶ die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- ▶ die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;




- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

 Patrick Schaller  
(Qualified Signature)  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

 Timon Steiner  
(Qualified Signature)  
Zugelassener Revisionsexperte



**Baloise Leben AG**

Aeschengraben 21, Postfach  
CH-4002 Basel  
Kundenservice 00800 24 800 800  
kundenservice@baloise.ch

[baloise.ch](https://www.baloise.ch)