

Abendrot

Vorsorge mit Wirkung

# *Jahresrechnung*

inklusive Anhang

# Inhalts- verzeichnis

## **Jahresrechnung 2024**

Bilanz	3
Betriebsrechnung	4

## **Anhang**

1. Grundlagen und Organisation	6
2. Aktive Mitglieder und Rentner/-innen	8
3. Art der Umsetzung des Zwecks	9
4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	10
5. Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad	11
6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage	15
7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	21
8. Auflagen der Aufsichtsbehörde	23
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	23
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	24
Anlagespiegel per 31.12.2024	25

# Jahresrechnung 2024

<b>Bilanz</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>3 100 577 412</b>	<b>2 812 350 032</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	48 076 564	44 205 327
Beitragsforderungen	4 708 694	3 534 212
Übrige Forderungen	17 636 364	17 410 916
Obligationen Schweiz	95 664 263	42 790 465
Obligationen Global	195 242 949	210 000 223
Aktien Schweiz	551 692 167	532 704 346
Aktien Global	440 861 152	366 560 129
Anlagen in Infrastrukturen	117 281 969	120 288 109
Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften	149 122 081	111 768 947
Alternative Anlagen	511 286 824	444 772 647
Hypotheken/Darlehen	34 722 137	43 428 937
Hypotheken/Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	13 761 800	8 471 800
Immobilien Schweiz	920 520 448	866 413 974
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>8 174 263</b>	<b>18 360 855</b>
Marchzinsen	1 465 368	1 265 092
Übrige Rechnungsabgrenzungen	6 708 895	17 095 763
<b>Total Aktiven</b>	<b>3 108 751 675</b>	<b>2 830 710 887</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>36 152 479</b>	<b>32 483 306</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	25 910 706	23 233 650
Banken/Versicherungen	5 833 333	5 933 333
Andere Verbindlichkeiten	4 408 440	3 316 323
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>23 737 421</b>	<b>12 511 881</b>
<b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>13 302 660</b>	<b>11 764 426</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	13 302 660	11 764 426
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2 659 843 217</b>	<b>2 463 219 548</b>
Vorsorgekapital aktiv Versicherte	1 668 833 116	1 521 008 304
Vorsorgekapital Invalide	34 895 943	31 295 752
Vorsorgekapital Arbeitsunfähigkeitsfälle	2 576 097	2 391 786
Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	828 850 000	773 795 685
Technische Rückstellungen	124 688 061	134 728 021
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>375 715 898</b>	<b>310 731 726</b>
<b>Freie Mittel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stand zu Beginn der Periode	0	0
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)	0	0
<b>Total Passiven</b>	<b>3 108 751 675</b>	<b>2 830 710 887</b>

# Betriebsrechnung

**2024****2023**

	CHF	CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>154 158 531</b>	<b>135 777 053</b>
Beiträge Arbeitnehmer/Arbeitnehmerinnen	59 839 164	54 231 322
Beiträge Arbeitgeber/Arbeitgeberinnen	74 330 995	67 411 649
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-1 792 167	-2 408 555
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	17 385 045	13 610 873
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve	3 344 489	1 870 532
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatzsenkung	1 876	0
Zuschüsse Sicherheitsfonds	1 049 129	1 061 232
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>227 770 509</b>	<b>298 487 236</b>
Freizügigkeitseinlagen	225 701 552	264 195 757
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen in Vorsorgekapital Rentnerinnen/ Rentner	372 531	27 812 076
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen in technische Rückstellungen	27 615	4 954 889
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	1 668 811	1 524 514
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>381 929 040</b>	<b>434 264 289</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-79 529 310</b>	<b>-74 296 740</b>
Altersrenten	-49 171 607	-45 040 545
Hinterlassenenrenten	-2 570 521	-2 440 131
Invalidenrenten	-4 172 427	-4 093 111
Überbrückungsrenten	-16 970	-23 900
Zusatzrenten	-209	-209
Scheidungsrenten	-75 322	-54 748
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-22 428 039	-22 176 202
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-1 000 244	-467 894
Kapitalleistungen bei Scheidung	-93 971	0
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>-1 876</b>	<b>0</b>
Abfederungsmassnahme Umwandlungssatzsenkung	-1 876	0
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-174 956 250</b>	<b>-174 110 397</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-170 835 112	-168 961 319
Übertrag Deckungskapital Rentnerinnen/Rentner bei kollektivem Austritt	-380 697	-225 720
Übertrag von Arbeitgeberbeitragsreserven bei kollektivem Austritt	-77 500	-26 103
Vorbezüge WEF/Scheidung	-3 662 941	-4 897 255
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-254 487 436</b>	<b>-248 407 137</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-200 914 817</b>	<b>-230 729 097</b>
Bildung Vorsorgekapital aktiv Versicherte	-85 619 978	-113 542 971
Bildung Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	-42 814 762	-66 118 798
Einlage in paritätisches Stiftungsvermögen	-1 049 129	-1 061 232
Bildung (-) / Auflösung (+) technische Rückstellungen	10 039 960	-13 368 720
Verzinsung des Sparkapitals aktiv Versicherte	-66 126 216	-24 517 119
Verzinsung Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	-13 869 870	-12 684 383
Bildung (-) / Auflösung (+) von Beitragsreserven	-1 474 822	564 126

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>3 158 705</b>	<b>2 798 468</b>
Versicherungsleistungen	3 158 705	2 798 468
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-8 982 776</b>	<b>-7 806 222</b>
Versicherungsprämien: Risikoprämien	-7 223 930	-6 559 244
Versicherungsprämien: Kostenprämien	-991 149	-899 952
Risikoerfolg aus Rückversicherung	-3 979	290 545
Beiträge an Sicherheitsfonds	-763 718	-637 571
<b>Nettoergebnis aus Versicherungsteil</b>	<b>-79 297 284</b>	<b>-49 879 699</b>
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>145 778 430</b>	<b>95 710 024</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	-24 654 688	12 147 411
Obligationen Schweiz	2 751 047	2 690 010
Obligationen Global	-805 913	7 640 876
Aktien Schweiz	5 423 257	46 053 014
Aktien Global	108 060 382	29 084 005
Anlagen in Infrastrukturen	1 354 545	1 671 522
Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften	3 554 739	1 336 775
Alternative Anlagen	32 910 924	-14 553 410
Hypotheken/Darlehen	874 534	1 180 226
Immobilien Schweiz	35 300 188	27 498 664
Zinsen auf Arbeitgeberbeitragsreserve	-63 411	0
Sonstiger Zinsaufwand	-407 190	-312 904
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage: Wertschriften	-14 739 582	-15 256 078
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage: Hypotheken/Darlehen	-27 867	-27 704
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage: Liegenschaften	-3 752 535	-3 442 383
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>3 630 181</b>	<b>4 007 266</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	3 603 941	3 986 382
Übrige Erträge	26 240	20 884
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-5 127 155</b>	<b>-4 211 025</b>
Allgemeine Verwaltung	-4 259 512	-3 612 499
Marketing und Werbung	-296 213	-165 203
Makler- und Brokertätigkeit	-383 654	-224 922
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-151 464	-170 196
Aufsichtsbehörden	-36 312	-38 205
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>64 984 172</b>	<b>45 626 566</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve aus Übernahme	-27 614	-4 954 889
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve</b>	<b>-64 956 558</b>	<b>-40 671 677</b>
<b>Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Anhang

## 1. Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Stiftung Abendrot besteht eine Stiftung im Sinne der Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge der ihr angeschlossenen Unternehmen, Verbände und Selbständigerwerbenden sowie für deren Angehörigen und Hinterbliebenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

Die Stiftung ist nach dem Beitragsprimat konzipiert, bietet aber auch Pläne im Bi-Primat an. Sie hat zur Abdeckung der Risiken Tod und Invalidität einen Rückversicherungsvertrag bei der PKRück AG abgeschlossen.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen (Reg. Nr. BS 0298). Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG-Beiträge.

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Urkunde/Reglement	gültig ab
Stiftungsurkunde	21.04.2023
Organisationsreglement	01.01.2023
Anlagereglement	01.12.2022
Leistungsreglement	01.01.2024
Teilliquidationsreglement	01.01.2024
Rückstellungsreglement	01.10.2023
Kostenreglement	01.01.2023

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

### Stiftungsrat

Vorname und Name	Funktion	Amtsdauer	Vertreter
Markus Staub	Präsident	01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitnehmer
Simone Emmel	Vizepräsidentin	01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitgeberin
Urs Bieri		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitgeber
Maria Iannino Gerber		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitgeberin
Benjamin Jenzer		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitnehmer
Claudio Miozzari		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitgeber
Martina Pongratz		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitgeberin
Vojin Rakic		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitnehmer
Anna Storz		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitnehmerin
Michael Wydler		01.01.2024 – 30.06.2026	Arbeitnehmer

### Geschäftsführung

Vorname und Name	Funktion
Enza Bögli	Geschäftsführerin
Nicole Valet	Mitglied der Geschäftsleitung
Stephan Bannwart	Mitglied der Geschäftsleitung

### Zeichnungsberechtigung

Die Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien mit dem Präsidenten/der Präsidentin, dem Vizepräsidenten/der Vizepräsidentin des Stiftungsrates oder mit einem Mitglied der Geschäftsleitung. Weiter kollektiv zu zweien zeichnungsberechtigt sind die Mitglieder der Geschäftsleitung sowie die in der Verwaltung tätigen Personen gemäss aktuellem Eintrag im Handelsregister.

## 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Prevanto AG, Basel Ausführender Experte: Patrick Spuhler
Revisionsstelle	RST Treuhand AG, Basel Leitender Revisor: Patrick Schaub
Verwaltungsstelle	Pico Vorsorge AG, Basel
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basel
Datenschutzberater	Christian Wyss, Vischer AG, Basel

## 1.6 Angeschlossene Unternehmen

	2024	2023
Angeschlossene Unternehmen am 1. Januar	1 250	1 232
Neuanschlüsse	44	62
Aufgelöste Verträge	-58	-44
<b>Angeschlossene Unternehmen am 31. Dezember</b>	<b>1 236</b>	<b>1 250</b>

## 2. Aktive Mitglieder und Rentner/-innen

<b>2.1 Aktive Versicherte</b>	<b>2024</b>	2023
Aktive Versicherte am 1. Januar	15 412	14 120
Eintritte während des Jahres	4 554	4 582
Austritte während des Jahres	-3 048	-2 999
Pensionierungen während des Jahres	-318	-285
Todesfälle während des Jahres	-9	-6
<b>Aktive Versicherte am 31. Dezember</b>	<b>16 591</b>	<b>15 412</b>

<b>2.2 Rentenbezüger/-innen</b>	<b>2024</b>	2023	
<b>Altersrenten</b>	Anfangs Jahr	2 429	2 166
Mutation/en Vorjahr/e	0	-1	
Auslaufende Renten	-36	-31	
Neurenten	252	295	
<b>Total Altersrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>2 645</b>	<b>2 429</b>
<b>Ehegattenrenten</b>	Anfangs Jahr	162	151
Mutation/en Vorjahr/e	0	2	
Auslaufende Renten	-3	-5	
Neurenten	15	14	
<b>Total Ehegattenrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>174</b>	<b>162</b>
<b>Lebenspartnerrenten</b>	Anfangs Jahr	14	16
Mutation/en Vorjahr/e	0	0	
Auslaufende Renten	0	-2	
Neurenten	4	0	
<b>Total Lebenspartnerrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>18</b>	<b>14</b>
<b>Waisenrenten</b>	Anfangs Jahr	34	37
Mutation/en Vorjahr/e	0	0	
Auslaufende Renten	-6	-8	
Neurenten	9	5	
<b>Total Waisenrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>37</b>	<b>34</b>
<b>Kinderbetreuungsrenten</b>	Anfangs Jahr	1	2
Auslaufende Rente	0	-1	
<b>Total Kinderbetreuungsrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Invalidenrenten</b>	Anfangs Jahr	242	236
Mutation/en Vorjahr/e	15	8	
Auslaufende Renten	-24	-24	
Neurenten	22	22	
<b>Total Invalidenrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>255</b>	<b>242</b>
<b>Scheidungsrenten</b>	Anfangs Jahr	5	5
Neurenten	2	0	
<b>Total Scheidungsrenten</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Rentenbezüger/-innen am 31. Dezember</b>	<b>3 137</b>	<b>2 887</b>	

### **3. Art der Umsetzung des Zwecks**

#### **3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne**

Die Vorsorgepläne basieren auf dem Beitragsprimat oder Bi-Primat und richten sich nach dem gültigen Leistungsreglement.

Die Altersrente wird in Prozenten (Umwandlungssatz) des Altersguthabens berechnet, das die versicherte Person bei Erreichen des Rentenalters erworben hat. Für Versicherte von Anschlüssen ab dem 01.01.2020 beträgt der Rentenumwandlungssatz im reglementarischen Rücktrittsalter 5.60%. Für Versicherte von bereits vor dem 01.01.2020 bestehenden Anschlüssen gilt die reglementarische Übergangsbestimmung. Im Jahr 2024 beträgt der Umwandlungssatz 5.80% für Männer (Vorjahr 5.90%) und 5.80% für Frauen (Vorjahr 5.90%). Die BVG-Minimalleistungen sind in jedem Fall gewährleistet. Ein vorzeitiger Altersrücktritt ist für Versicherte ab dem 58. Altersjahr möglich. Der Umwandlungssatz wird entsprechend gekürzt.

Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach den Vorsorgeplänen. Leistungen werden nach den zum Zeitpunkt des Eintritts des Leistungsfalles geltenden reglementarischen Grundlagen ausgerichtet.

Die versicherten Löhne richten sich nach den Vorsorgeplänen.

#### **3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Die jährlichen Spar- und Risikobeiträge richten sich nach den Vorsorgeplänen.

Die Verwaltungskosten betragen 0.35% des AHV-Lohnes + CHF 70.00/Person, im Maximum CHF 300.00/Person. Für Unternehmen ab 20 Versicherten kommt ein reduzierter Prozentsatz/Socketbetrag zur Anwendung.

Die Spar-, Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge werden paritätisch durch die Arbeitnehmenden und Arbeitgebenden finanziert. Abweichungen zu Gunsten der Arbeitnehmenden sind möglich und richten sich nach den jeweiligen Vorsorgeplänen.

#### **3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Es werden keine Ermessensleistungen ausgerichtet.

## 4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des Obligationenrechts (OR) und des BVG. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Nachstehende Bewertungsgrundsätze wurden per 31.12.2024 angewandt.

#### 4.2.1 Wertschriften

Die Bewertungen der Obligationen Schweiz und Global, Aktien Schweiz und Global, Anlagen in Infrastrukturen, Anlagen in nicht kotierte schweiz. Schuldner oder Gesellschaften und Alternative Anlagen erfolgen nach dem letztverfügbaren Kurswert. Die daraus entstehenden nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht (siehe Punkt 6.8).

#### 4.2.2 Anlagen bei Arbeitgeberfirmen

Anlagen beim Arbeitgeber werden gemäss Anlagereglement nur in Übereinstimmung mit Art. 57 f. BVV2 getätigt. Es bestehen per 31.12.2024 keine ungesicherten Anlagen bei Arbeitgeber (Vorjahr: 2 ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber).

#### 4.2.3 Hypothekendarlehen

Die Bilanzierung der Hypothekendarlehen erfolgt zum Nominalbetrag abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen.

#### 4.2.4 Immobilien

Die Immobilien werden nach der DCF-Methode (Discounted Cash-Flow) bewertet. Die Bewertung erfolgt für jede Liegenschaft individuell aufgrund deren Ertragskraft, Lage, Alter und Zustand und wird durch einen externen und unabhängigen Experten vorgenommen.

Bei absehbarer Veräusserung von Liegenschaften werden die geschätzten Verkaufskosten und Steuern zurückgestellt. Verkaufsgewinne oder -verluste werden im Anhang der Jahresrechnung separat ausgewiesen.

#### 4.2.5 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen vom Experten für berufliche Vorsorge ermittelt.

#### 4.2.6 Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve wird für die den Vermögensanlagen zugrunde liegenden marktspezifischen Risiken gebildet, um die nachhaltige Erfüllung der Leistungsversprechen zu unterstützen. Die vom Experten für berufliche Vorsorge aufgrund finanzökonomischer Überlegungen und der aktuellen Gegebenheiten festgelegte Zielgrösse beträgt per 31.12.2024 15% der versicherungstechnischen Verpflichtungen (Vorjahr: 17%) (siehe Ziffer 6.3).

#### 4.2.7 Übrige Aktiven und Passiven

Die Bilanzierung der übrigen Aktiven und Passiven erfolgt zu Nominalwerten.

#### 4.2.8 Fremdwährungsumrechnung

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Aktiven und Passiven in Fremdwährungen werden zu Jahresendkursen bewertet. Die daraus entstehenden Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht.

## 5. Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod und Invalidität sind seit 01.01.2011 bei der PKRück durch eine kongruente Rückdeckung versichert. Per 01.01.2023 wurde ein Vertrag für eine Dauer von drei Jahren abgeschlossen.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Es bestehen keine Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen.

### 5.3 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Aktive

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	1 520 161 738.15	1 383 815 251.65
Altersgutschriften	116 939 073.40	105 693 451.90
Einkauf Beitragsjahre Arbeitnehmer/-innen	17 385 044.55	13 610 873.20
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatz-Senkung	1 875.90	0.00
Freizügigkeitseinlagen	218 952 030.75	259 139 171.31
Einzahlung WEF-Vorbezüge und Scheidung	1 668 811.05	1 524 514.45
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-167 456 055.70	-167 321 036.85
Vorbezüge Wohneigentumsförderung	-2 602 413.90	-2 252 994.95
Auszahlung bei Scheidung	-1 060 527.15	-2 644 260.25
Barauszahlung infolge Pensionierung	-22 428 039.00	-22 176 202.25
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-72 016 168.80	-69 202 873.35
Umbuchung Invalidität	-3 987 480.05	-3 239 865.70
Auflösung zur Finanzierung der Risikorenten	-1 949 164.55	-715 476.35
Verzinsung des Sparguthabens	64 510 169.05	23 931 185.34
<b>Sparguthaben Aktive</b>	<b>1 668 118 893.70</b>	<b>1 520 161 738.15</b>
<b>Alterskonto vorzeitige Pensionierung</b>		
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	846 565.75	1 125 522.65
Einkauf in die vorzeitige Pensionierung	0.00	120 000.00
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-163 959.00	-414 596.55
Verzinsung des Sparguthabens	31 615.75	15 639.65
<b>Sparguthaben vorzeitige Pensionierung</b>	<b>714 222.50</b>	<b>846 565.75</b>
<b>Total Vorsorgekapital aktive Versicherte</b>	<b>1 668 833 116.20</b>	<b>1 521 008 303.90</b>

### 5.3.1 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Invalide

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	31 295 752.05	29 544 709.00
Altersgutschriften aus Beitragsbefreiung	1 496 360.90	1 383 627.50
Eingang aus Umbuchung Invalidität	3 987 480.05	3 239 865.70
Freizügigkeitseinlagen	2 846 819.85	1 048 758.95
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-323 465.95	-513 139.25
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-5 131 868.50	-3 648 733.00
Auflösung zur Finanzierung der Risikorenten	-671 480.00	-271 739.65
Verzinsung des Sparguthabens	1 396 344.10	512 402.80
<b>Total Vorsorgekapital Invalide</b>	<b>34 895 942.50</b>	<b>31 295 752.05</b>

### 5.3.2 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Arbeitsunfähigkeitsfälle

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	2 391 786.30	2 192 159.30
Altersgutschriften	1 662 343.75	1 412 190.80
Rückwirkende Anpassungen	24 017.10	-26 201.95
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1 553 256.45	-1 202 361.95
Verzinsung des Sparguthabens	51 206.50	16 000.10
<b>Total Vorsorgekapital Arbeitsunfähigkeitsfälle</b>	<b>2 576 097.20</b>	<b>2 391 786.30</b>
Angewendete Zinssätze zur Verzinsung des Sparguthabens		
für das überobligatorische Sparguthaben	4.50%	1.75%
für das obligatorische Sparguthaben	4.50%	1.75%

### 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	847 600 788.10	793 386 946.60

### 5.5 Entwicklung des Deckungskapitals der Rentner/-innen

#### 5.5.1 Altersrenten

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Stand Deckungskapital am 1. Januar	701 995 000.00	628 466 000.00
Einlage infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	77 148 037.30	72 851 606.35
Einlage zur Finanzierung der Altersrente aus Übernahmen	0.00	23 240 142.18
Übertrag Deckungskapital bei kollektivem Austritt	-380 697.10	-225 719.70
Anpassung gemäss versicherungstechnischer Bilanz	11 264 184.20	11 300 914.32
Bezug Deckungskapital für Rentenzahlungen	-49 188 786.30	-45 064 653.70
Verzinsung des Deckungskapitals	12 613 261.90	11 426 710.55
<b>Total Deckungskapital Altersrenten</b>	<b>753 451 000.00</b>	<b>701 995 000.00</b>

#### 5.5.2 Risikorenten

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Stand Deckungskapital am 1. Januar	71 800 684.80	68 803 000.00
Einlage zur Finanzierung der Risikorenten	5 123 210.25	4 523 261.20
Einlage Deckungskapital durch Übernahme aus Neuanschlüssen	372 531.00	4 275 754.64
Einlage Deckungskapital PKRück	4 056 425.00	4 304 530.00
Bezug Deckungskapital zur Finanzierung Weiterführung der Altersguthaben	-3 156 745.65	-2 795 818.30
Anpassung gemäss versicherungstechnischer Bilanz	3 858 771.25	-1 514 480.24
Bezug Deckungskapital für Rentenzahlungen	-7 912 484.45	-7 053 234.45
Verzinsung des Deckungskapitals	1 256 607.80	1 257 671.95
<b>Total Deckungskapital Risikorenten</b>	<b>75 399 000.00</b>	<b>71 800 684.80</b>

## 5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung aktive Versicherte	18 771 000.00	13 444 000.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentenbeziehende	15 836 000.00	11 076 000.00
Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	90 063 000.00	110 182 000.00
Rückstellung Abfederungseinlagen zur Umwandlungssatzsenkung	18 061.00	26 021.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>124 688 061.00</b>	<b>134 728 021.00</b>

Die Bemessung der technischen Rückstellungen erfolgt auf Grundlage der Berechnung des Experten für berufliche Vorsorge.

### Rückstellung Zunahme Lebenserwartung

Die Rückstellung für Zunahme der Lebenserwartung der aktiv Versicherten und der Rentenbeziehenden wird sukzessive aufgebaut, um die Kosten für zukünftige Anpassungen der technischen Grundlagen vorzufinanzieren. Sie beträgt pro Jahr seit Erscheinen der technischen Grundlagen 0.5% der Sparkapitalien derjenigen aktiv Versicherten und Invalidenrentner (mit temporärer Rente), welche innerhalb der nächsten 10 Jahre das ordentliche Rücktrittsalter erreichen, sowie der Vorsorgekapitalien der Rentenbeziehenden (exklusive temporäre Invalidenrenten, Kinder- und Überbrückungsrenten). Die Höhe der Rückstellung bei Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2020 (PT 2020) beträgt per Ende 2024 somit 2.00% (Vorjahr 1.50%).

### Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz

Die Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz entspricht den zu erwartenden Pensionierungsverlusten derjenigen aktiv Versicherten und Invalidenrentner mit einer temporären Rente, welche innerhalb der nächsten 10 Jahre das reglementarische Rücktrittsalter erreichen. Die Berechnung berücksichtigt die schrittweise Senkung des Umwandlungssatzes bis auf 5.60% im Jahr 2026. Im gleichen Takt wie die schrittweise Erhöhung des reglementarischen Rücktrittsalters wird der Umwandlungssatz der Frauen mit den Jahrgängen 1961 bis 1964 (Übergangsgeneration) bis 2028 von 5.60% im Alter 64 auf 5.60% im Alter 65 angepasst bzw. er wird im Alter 65 von bisher 5.80% auf 5.60% gesenkt. Die Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz wird demgegenüber für alle Frauen der Übergangsgeneration jeweils im Rücktrittsalter 65 mit einem Umwandlungssatz von 5.60% berechnet. Die Rückstellung deckt ebenfalls eine allfällige Erhöhung der reglementarischen Rente auf die gesetzlichen Mindestleistungen. Hierfür ist per 31. Dezember 2024 ein Betrag von CHF 3.3 Mio. reserviert (Vorjahr CHF 3.6 Mio.).

### Rückstellung Abfederungseinlagen zur Umwandlungssatzsenkung

Zur Abfederung der Umwandlungssatzsenkung auf 5.60% hat der Stiftungsrat im 2018 die Verteilung von Abfederungseinlagen in Höhe von insgesamt CHF 18 Mio. beschlossen. Die Einlagen wurden den anspruchsberechtigten Versicherten per 1. Januar 2020 gutgeschrieben. Der Restsaldo der Rückstellung per 31.12.2024 von CHF 18 061.00 wird für nachträgliche Anpassungen (Rückwirkende Austritte, definitive Invalidisierung etc.) verwendet.

## 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der letzte Bericht des anerkannten Experten für die berufliche Vorsorge wurde am 11. Juni 2024 per Stichtag 31. Dezember 2023 erstellt. Der Experte für die berufliche Vorsorge bestätigt, dass per Stichtag:

- Die Stiftung Abendrot gemäss Art. 52e BVG Sicherheit dafür bietet, ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen zu können,
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung gemäss Art. 52e BVG den gesetzlichen Vorschriften entsprechen,
- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen und
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind,
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve knapp angemessen ist.

Das versicherungstechnische Gutachten per 31.12.2023 wurde am 11.7.2024 der BSABB eingereicht.

## 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	31.12.24	31.12.23
Technische Grundlage	BVG 2020/PT 2020	BVG 2020/PT 2020
Technischer Zinssatz	1.75%	1.75%

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Per 31.12.2024 beträgt der technische Zinssatz unverändert 1.75%. Die Berechnung erfolgt mit den versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2020/PT 2020 unverändert zum Vorjahr.

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 1. Januar	2 463 219 548.05	2 235 305 943.60
Anpassung an Neuberechnung per 31. Dezember	196 623 668.85	227 913 604.45
<b>Total Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen</b>	<b>2 659 843 216.90</b>	<b>2 463 219 548.05</b>

## 5.10 Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Es bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven mit Verwendungsverzicht.

## 5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung wird wie folgt definiert:

$$Vv \times 100 / Vk = \text{Deckungsgrad in \%}$$

### Wobei für Vv gilt:

Die gesamten Aktiven sind per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und Arbeitgeberbeitragsreserven. Die Wertschwankungsreserve ist dem verfügbaren Vorsorgevermögen zuzurechnen.

### Wobei für Vk gilt:

Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital per Bilanzstichtag einschliesslich notwendiger Verstärkung.

	31.12.24	31.12.23
	CHF	CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	3 108 751 675.27	2 830 710 887.36
Verbindlichkeiten	-36 152 479.13	-32 483 305.68
Passive Rechnungsabgrenzungen	-23 737 421.32	-12 511 881.65
Arbeitgeberbeitragsreserven (ohne Verwendungsverzicht)	-13 302 659.50	-11 764 425.80
<b>Verfügbares Vermögen (Vv)</b>	<b>3 035 559 115.32</b>	<b>2 773 951 274.23</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1 706 305 155.90	1 554 695 842.25
Deckungskapital Rentner/-innen	828 850 000.00	773 795 684.80
Technische Rückstellungen	124 688 061.00	134 728 021.00
<b>Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>2 659 843 216.90</b>	<b>2 463 219 548.05</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>375 715 898.42</b>	<b>310 731 726.18</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV2</b>	<b>114.1%</b>	<b>112.6%</b>

## 6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

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

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Verwaltung des Vermögens. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen in einem Anlagereglement festgehalten. Es bestehen zwei Anlageausschüsse, welche sich im 2024 wie folgt zusammensetzten:

#### Anlageausschuss Wertschriften

---

Martina Pongratz, Präsidentin	Stiftungsrätin
Markus Staub	Stiftungsrat
Dr. Julian Kölbl	Externe Fachperson
Marc Possa	Externe Fachperson

#### Anlageausschuss-Immobilien

---

Claudio Miozzari, Präsident	Stiftungsrat
Maria Iannino Gerber	Stiftungsrätin
Paul Güttinger	Externe Fachperson
Alice Hollenstein	Externe Fachperson (ab 29.08.2024)
Werner Hartmann	Externe Fachperson (bis 23.05.2024)
Andreas Stöcklin	Externe Fachperson

#### Der Stiftungsrat hat folgende Dritte mit der Verwaltung von Teilvermögen beauftragt:

---

J. Safra Sarasin AG	Obligationen Schweiz, Aktien Schweiz und Global
Carnot Capital AG	Aktien Global
Parsumo Capital AG	Aktien Global
Swiss Rock Asset Management AG	Obligationen Schweiz und Global, Aktien Schweiz und Global, Alternative Anlagen
Externe Liegenschaftsverwaltungen	Liegenschaften

Seit Frühling 2017 besteht der «Abendrot Vermögensfonds» als Einarlegerfonds nach schweizerischem Recht. Als Fondsleitung des Einarlegerfonds und als Vermögensverwalterin von Teilvermögen wurde die Swiss Rock Asset Management AG eingesetzt.

#### 6.1.1 Loyalität in der Vermögensverwaltung

Die gesetzlichen Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung wurden wie folgt umgesetzt:

- Unterstellung der Stiftung unter die ASIP Charta.
- Einholung einer Selbstdeklaration bei allen mit der Vermögensverwaltung beauftragten Personen, einschliesslich den Liegenschaftsverwaltungen, über die Nichtentgegennahme von Retrozessionen.
- Abgabe einer analogen Bestätigung durch alle mit der Verwaltung beauftragten Personen.

Alle beauftragten Personen, Banken und Verwaltungsfirmen haben eine entsprechende Bestätigung abgegeben und bestätigen die Einhaltung der gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen zur Integrität und Loyalität in der beruflichen Vorsorge.

### **6.1.2 Offenlegung des Stimmverhaltens**

Für die Offenlegung des Stimmverhaltens gelten die Art. 89a Abs. 6 Ziff. 18 ZGB und Art. 71a und Art. 71b BVG. Die Ausübung der Stimmrechte für Schweizer Aktien und für einen Teil der ausländischen Aktien wurde der Stiftung Ethos übertragen.

Die Ausübung des Stimmrechts wird auf der Internetseite [www.abendrot.ch](http://www.abendrot.ch) publiziert.

### **6.1.3 Anlagemanager, Anlageberater und Zulassung**

Der Stiftungsrat hat über die Fondsleitung des Einanlegerfonds folgende Partner mit der Vermögensverwaltung beauftragt:

- J. Safra Sarasin AG, Basel
- Carnot Capital AG, Zürich
- Parsumo Capital AG, Zürich
- Swiss Rock Asset Management AG, Zürich

Diese sind der FINMA unterstellt und verfügen damit über die nötige Zulassung als Vermögensverwalter.

## **6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1–3 BVV2)**

Basierend auf dem genehmigten Anlagereglement, gültig seit 01.12.2022, kann die Stiftung Abendrot ihre Anlagemöglichkeiten in den folgenden Bereichen erweitern:

- Alternative Anlagen: Gemäss Anhang zum Anlagereglement beträgt die Ziel-Quote für alternative Anlagen 17% und die Bandbreite 8% bis 26% (Art. 55 lit. d BVV2: Kategorienbegrenzung 15%).
- Liegenschaften: Gemäss Anhang zum Anlagereglement beträgt die Ziel-Quote für Liegenschaften 30% und die Bandbreite 25% bis 35% (Art. 55 lit. c BVV2: Kategorienbegrenzung 30%).

Im Jahr 2024 hat die Stiftung Abendrot die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten in der Anlagekategorie Alternative Anlagen (17.03%) beansprucht.

Die tatsächlich benutzten Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten sind aus Sicht des Stiftungsrates aus folgenden Gründen vertretbar:

### **Auswahl/Bewirtschaftung/Überwachung**

Ein dokumentierter Due Diligence Prozess stellt sicher, dass die Auswahl der Anlage-Gefässe gemäss Best-Practice-Grundsätzen erfolgt; auch die Bewirtschaftung und Überwachung erfolgt durch die Spezialisten der Fachstelle Wertschriften. Die Swiss Rock Asset Management AG als Fondsleitung stellt innerhalb des Einanlegerfonds ebenfalls eine professionelle Geschäftsführung sicher. Der gegenseitige Austausch ermöglicht zudem einen Know-How-Transfer.

### **Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks**

Der hohe Anteil an alternativen Anlagen hat gezeigt, dass sie gerade in Krisenperioden eine wertvolle Ergänzung zu den traditionellen Anlagen darstellen können. Ihr Beitrag zur Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks ist damit gewährleistet und sichert einen stetigen Beitrag.

### **Diversifikation/Liquidität**

Die alternativen Anlagen leisten einen wesentlichen Beitrag zur Diversifikation des Gesamtvermögens und tragen damit zu einem besseren Rendite-Risiko-Profil bei.

### **Rentabilität**

Alternative Anlagen ermöglichen attraktive risiko-adjustierte Erträge ohne die kurzfristige Marktvolatilität und sind für die langfristige Anlagestrategie der Stiftung Abendrot unentbehrlich.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Der minimale Sollwert der Wertschwankungsreserve wird mittels eines finanzmathematischen Modells (Value at Risk) bei einem Sicherheitsniveau von 99% bei einem Zeithorizont von einem Jahr festgelegt.

Der Experte für berufliche Vorsorge schlägt aufgrund des versicherungstechnischen Gutachtens per 31.12.2023 mit Schreiben vom 26.08.2024 eine Zielgrösse der Wertschwankungsreserve von 15% vor. Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 05.12.2024 beschlossen, diesen Wert für das Jahr 2024 zu übernehmen. Im Vorjahr betrug die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 17% der versicherungstechnischen Verpflichtungen.

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1. Januar	310 731 726.18	265 105 160.50
Bildung aus Einlagen bei Übernahmen	27 614.65	4 954 888.69
Auflösung/Bildung zu Gunsten/zu Lasten der Betriebsrechnung	64 956 557.59	40 671 676.99
<b>Wertschwankungsreserve am 31. Dezember</b>	<b>375 715 898.42</b>	<b>310 731 726.18</b>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag auf CHF 1000 gerundet)	398 976 000.00	418 747 000.00
<b>Reservedefizit</b>	<b>-23 260 101.58</b>	<b>-108 015 273.82</b>
Reservedefizit in %	-5.8%	-25.8%

### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Für die detaillierte Darstellung der Vermögensanlagen und der Anlagestrategie mit ihren Bandbreiten wird auf die separate Darstellung im Anhang verwiesen.

Die Anlagestrategie, Bandbreiten und Anlagelimiten sind gemäss Anlagereglement und BVV2, mit Ausnahme der in Ziffer 6.2 dargestellten Erweiterung und mit Ausnahme der nachfolgenden Überschreitung eingehalten. Durch diese Ausnahmen ist die nachhaltige Vorsorgesicherheit aus heutiger Sicht nicht gefährdet.

Zum Stichtag 31.12.2024 beträgt der Anteil an Anlagen in Insurance Linked Securities (ILS) 2.59%. Damit wird die obere Bandbreite gemäss Anlagereglement (2.50%) überschritten. Die Überschreitung erfolgt aufgrund der guten Performance der ILS- Anlagen im Verhältnis zu den gesamten Anlagen und wurde nicht aktiv (durch Zukäufe), sondern passiv durch die Marktentwicklungen verursacht. Zum Zeitpunkt der Erstellung der Jahresrechnung 2024 wurde die Überschreitung durch die Marktentwicklungen wieder beseitigt.

Die Einzelschuldnerbegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 sind per 31.12.2023 und 31.12.2024 eingehalten.

	Marktwert 31.12.24	Unrealisierter Erfolg 31.12.24
	CHF	CHF
Futures	17 114 321.24	17 698.09
Devisentermingeschäfte	383 152 857.77	-10 254 525.93

Mit den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten wird keine Hebelwirkung auf das Gesamtvermögen ausgeübt. Während der Dauer der Termingeschäfte waren entsprechende Basiswerte und Liquidität vorhanden, um die Verkaufsverpflichtungen einzulösen.

### 6.6 Offene Kapitalzusagen

In den Anlagekategorien Anlagen in Infrastrukturen, Anlagen in nichtkotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften und in den Alternative Anlagen (Private Equity und Senior Secured Loans) bestehen folgende offene Kapitalzusagen:

	31.12.24	31.12.23
CHF	32 211 566.21	9 043 653.41
EUR	115 498 667.12	81 547 106.21
USD	10 622 545.63	22 961 600.00

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

Es findet kein Securities Lending statt.

<b>6.8 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage</b>	<b>31.12.24</b>	31.12.23
	CHF	CHF
Erfolg Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	792 028.70	969 671.23
Erfolg aus Fremdwährungsabsicherungen	-25 446 716.62	11 177 739.51
<b>Erfolg aus Flüssigen Mittel und Geldmarktanlagen</b>	<b>-24 654 687.92</b>	<b>12 147 410.74</b>
Die Position «Erfolg aus Fremdwährungsabsicherungen» beinhaltet die Absicherungsgeschäfte von Fremdwährungsrisiken aller Anlagekategorien.		
Ertrag	797 596.52	548 347.13
Kurserfolg	1 953 450.57	2 141 663.25
<b>Erfolg aus Obligationen Schweiz</b>	<b>2 751 047.09</b>	<b>2 690 010.38</b>
Ertrag	4 077 616.88	2 605 102.80
Kurserfolg	-4 883 530.25	5 035 773.66
<b>Erfolg aus Obligationen Global</b>	<b>-805 913.37</b>	<b>7 640 876.46</b>
Ertrag	13 275 621.87	12 902 341.89
Kurserfolg	-7 852 328.05	33 150 671.76
<b>Erfolg aus Aktien Schweiz</b>	<b>5 423 293.82</b>	<b>46 053 013.65</b>
Ertrag	7 732 553.30	6 786 076.17
Kurserfolg	100 327 791.76	22 297 929.17
<b>Erfolg aus Aktien Global</b>	<b>108 060 345.06</b>	<b>29 084 005.34</b>
Ertrag	3 957 303.22	5 748 785.81
Kurserfolg	-2 602 758.23	-4 077 264.05
<b>Erfolg aus Anlagen in Infrastrukturen</b>	<b>1 354 544.99</b>	<b>1 671 521.76</b>
Ertrag	3 618 254.65	2 669 493.68
Kurserfolg	-63 515.90	-1 332 718.43
<b>Erfolg Anlagen in nicht kot. schweiz. Schuldner oder Gesellschaften</b>	<b>3 554 738.75</b>	<b>1 336 775.25</b>
Ertrag	11 831 423.30	11 655 631.33
Kurserfolg	21 079 500.41	-26 209 041.17
<b>Erfolg aus alternativen Anlagen</b>	<b>32 910 923.71</b>	<b>-14 553 409.84</b>
Erfolg Hypotheken/Darlehen	874 533.71	1 180 225.51
<b>Erfolg aus Hypotheken/Darlehen</b>	<b>874 533.71</b>	<b>1 180 225.51</b>
Immobilien ertrag Schweiz	39 654 126.92	35 205 451.88
Bewertungsanpassungen Liegenschaften Schweiz: Aufwand	-6 799 406.32	-5 294 232.76
Bewertungsanpassungen Liegenschaften Schweiz: Ertrag	10 428 828.10	3 891 307.03
Immobilienaufwand (Unterhalt, Reparaturen usw.)	-7 983 360.27	-6 303 861.66
<b>Erfolg aus Immobilien Schweiz</b>	<b>35 300 188.43</b>	<b>27 498 664.49</b>
<b>Sonstiger Zinsaufwand</b>	<b>-470 601.63</b>	<b>-312 904.00</b>
Vermögensverwaltungskosten Wertschriften	-3 620 173.38	-3 353 141.38
TER-Kosten für Kollektivanlagen	-11 119 408.21	-11 902 936.98
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-14 739 581.59</b>	<b>-15 256 078.36</b>
<b>Vermögensverwaltungskosten Hypotheken</b>	<b>-27 867.00</b>	<b>-27 704.15</b>
<b>Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften</b>	<b>-3 752 534.47</b>	<b>-3 442 382.84</b>
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>145 778 429.58</b>	<b>95 710 024.39</b>

<b>6.8.1 Performance der Vermögensanlage</b>	<b>31.12.24</b>	31.12.23
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	2 830 710 887.36	2 554 325 531.49
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	3 108 751 675.27	2 830 710 887.36
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	-145 778 429.58	-95 710 024.39
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres ohne Erfolg des laufenden Geschäftsjahres	2 962 973 245.69	2 735 000 862.97
<b>Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)</b>	<b>2 896 842 066.53</b>	<b>2 644 663 197.23</b>
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>145 778 429.58</b>	<b>95 710 024.39</b>
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>5.03%</b>	<b>3.62%</b>

<b>6.8.2 Immobilien</b>	<b>31.12.24</b>	31.12.23
	CHF	CHF
Bilanzwert (Marktwert) Liegenschaften Schweiz	920 520 448.00	866 413 974.00
Bilanzwert Liegenschaften mit Antritt von Nutzen und Gefahr per 01.01.2024	0.00	-50 200 000.00
Wert Liegenschaften Schweiz (relevant für Performance-Berechnung)	920 520 448.00	816 213 974.00
Netto-Mietertrag Liegenschaften Schweiz	39 654 126.92	35 205 451.88
Erfolg aus Liegenschaften Schweiz	31 547 653.96	24 056 281.65
Netto-Mietertrag Liegenschaften Schweiz	4.31%	4.31%
Performance Liegenschaften Schweiz	3.43%	2.95%

Beim Ausweis der Performance Liegenschaften Schweiz von 3.43% handelt es sich um den Gesamterfolg aus Immobilien. In dieser Zahl sind nebst den Mietzinserträgen, dem Aufwand für Unterhalt und Reparaturen, dem Aufwand für die Verwaltung der Liegenschaften auch die Bewertungsanpassungen der Liegenschaften enthalten.

## 6.9 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

<b>Konsolidierung</b>	<b>Gesamtkosten</b>	<b>2024</b>	2023
	in CHF	in % des Vermögens	in % des Vermögens
<b>Total Vermögensanlagen gemäss Bilanz</b>	<b>3 100 577 412.21</b>		
Direkt verbuchte VV-Kosten	7 400 574.85	0.24 %	0.24 %
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	11 119 408.21	0.36 %	0.42 %
<b>Verbuchte VV-Kosten</b>	<b>18 519 983.06</b>	<b>0.60 %</b>	<b>0.67 %</b>
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen</b>		<b>0.60 %</b>	<b>0.67 %</b>

### Aufteilung der Anlagen

<b>Transparente Anlagen</b>		
Direkte Anlagen	2 247 528 553.88	
Indirekte Anlagen	853 048 858.33	
<b>Transparente Anlagen</b>	<b>3 100 577 412.21</b>	
<b>Intransparente Anlagen</b>	<b>0.00</b>	
<b>Vermögensanlagen netto</b>	<b>3 100 577 412.21</b>	
<b>Anteil der transparenten Anlagen «Kostentransparenzquote»</b>		<b>100.00 %</b>
		<b>100.00 %</b>

## 6.10 Erläuterung der Anlagen bei Arbeitgeberfirmen und der Arbeitgeberbeitragsreserve

<b>6.10.1 Anlagen bei Arbeitgeberfirmen</b>	<b>31.12.24</b>	31.12.23
	CHF	CHF
Beitragsforderungen	4 708 693.71	3 534 212.70
Hypotheken/Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	13 761 800.00	8 471 800.00
Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	0.00	1 060 932.10
<b>Total Anlagen bei Arbeitgeberfirmen</b>	<b>18 470 493.71</b>	<b>13 066 944.80</b>

Die Beiträge an die Stiftung erfolgen aufgrund quartalsweiser Rechnungsstellung an die angeschlossenen Arbeitgeberfirmen. Auf eine Verzinsung wird verzichtet. Der Prämienausstand betrifft Beiträge für das Jahr 2024.

Mit 6 Arbeitgeberfirmen bestehen Darlehensverträge über CHF 13 761 800.00, die durch Schuldbriefe banküblich abgesichert sind.

Im Vorjahr bestanden mit 2 Arbeitgeberfirmen Darlehensverträge über CHF 1 060 932.10 als ungesicherte Darlehen. Diese wurden im Jahr 2024 vollständig zurückbezahlt.

<b>6.10.2 Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht</b>	<b>31.12.24</b>	31.12.23
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeberbeitragsreserve am 1. Januar	11 764 425.80	12 328 551.75
Zuweisung	3 344 489.40	1 870 531.75
Verwendung	-1 792 167.30	-2 408 554.90
Übertrag von Arbeitgeberbeitragsreserve bei kollektivem Austritt	-77 499.60	-26 102.80
Zins	63 411.20	0.00
<b>Total Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>13 302 659.50</b>	<b>11 764 425.80</b>

Die Arbeitgeberbeitragsreserve wurde 2024 mit 0.50% verzinst (Vorjahr 0%).

## 7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

<b>7.1 Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen</b>		<b>31.12.24</b>	31.12.23
		CHF	CHF
Kasse	CHF	724.50	1 097.20
PostFinance	CHF	11 943 001.59	6 716 502.93
PostFinance	EUR	539 478.99	112 910.56
Basler Kantonalbank	CHF	955 339.85	283 506.24
Basler Kantonalbank	EUR	0.00	310.64
RB Laufental-Thierstein, Kontokorrent	CHF	9 186.88	9 258.88
RB Laufental-Thierstein, Anlagekonto	CHF	621.58	618.43
J. Safra Sarasin	CHF	7 101 012.58	3 152 319.41
J. Safra Sarasin	Fremdwährungen	12 463 059.01	15 600 903.87
ZKB VV-Konto	CHF	511.24	35.39
Abendrot Vermögensfonds	CHF	6 127 281.82	12 047 371.99
Abendrot Vermögensfonds	Fremdwährungen	8 629 724.51	5 702 551.17
Bankkonto Liegenschaftsverwaltungen		306 621.73	577 940.14
<b>Total flüssige Mittel</b>		<b>48 076 564.28</b>	<b>44 205 326.85</b>

<b>7.2 Übrige Forderungen</b>		<b>31.12.24</b>	31.12.23
		CHF	CHF
Diverse		616 889.17	299 459.36
PKRück		7 196 021.00	6 550 000.00
KK Sicherheitsfonds		285 411.50	423 661.35
Abendrot Immobilien AG (Bankkonti Liegenschaftsverwaltungen)		7 860 209.61	4 800 643.88
Verrechnungs- und Quellensteuerguthaben		1 677 832.47	5 337 151.27
<b>Total</b>		<b>17 636 363.75</b>	<b>17 410 915.86</b>

<b>7.3 Übrige aktive Rechnungsabgrenzungen</b>		<b>31.12.24</b>	31.12.23
		CHF	CHF
Abgrenzungen Liegenschaftsabrechnungen		5 122 036.54	3 763 243.81
Abgrenzungen Einanlegerfonds		1 518 368.01	4 244 259.82
Abgrenzungen Vermögensanlagen		0.00	9 010 713.79
Übrige Aktive Rechnungsabgrenzungen		68 490.50	77 545.70
<b>Total</b>		<b>6 708 895.05</b>	<b>17 095 763.12</b>

<b>7.4 Verbindlichkeiten</b>		<b>31.12.24</b>	31.12.23
		CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen ausgetretene Rentner/-innen		25 910 706.35	23 233 649.70
Banken – Hypotheken		5 833 333.33	5 933 333.33
Andere Verbindlichkeiten		4 408 439.45	3 316 322.65
<b>Total</b>		<b>36 152 479.13</b>	<b>32 483 305.68</b>

<b>7.5 Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.24</b>	31.12.23
	CHF	CHF
Rückstellung Revision	55 000.00	44 500.00
Rückstellung BSABB (Aufsichtsbehörde)	60 062.16	59 010.00
Rückstellung Experte für berufliche Vorsorge	31 686.80	61 537.10
Abgrenzungen Betreuungsentschädigungen	368 234.70	207 177.65
Abgrenzungen Liegenschaftsabrechnungen	9 623 022.65	8 524 677.29
Abgrenzungen Einarlegerfonds	5 028 089.25	3 533 924.34
Abgrenzungen Vermögensanlagen	8 328 499.36	0.00
Übrige Passive Rechnungsabgrenzungen	242 826.40	81 055.27
<b>Total</b>	<b>23 737 421.32</b>	<b>12 511 881.65</b>

<b>7.6 Sonstiger Ertrag</b>	<b>2024</b>	2023
	CHF	CHF
Verwaltungskostenbeiträge	3 603 940.85	3 986 382.15
Gebühren gemäss Kostenreglement	25 319.99	20 063.00
Übriger Erfolg	920.55	820.85
<b>Total</b>	<b>3 630 181.39</b>	<b>4 007 266.00</b>

<b>7.7 Verwaltungsaufwand</b>	<b>2024</b>	2023
	CHF	CHF
<b>7.7.1 Allgemeine Verwaltung</b>	<b>4 259 512.43</b>	<b>3 612 499.02</b>
Leistungsaufwand Risikoversicherung	953 746.63	774 941.97
Verwaltungskosten Administration	3 021 216.73	2 580 563.55
Verwaltungskosten Stiftungsrat	188 609.10	187 852.37
Informatikaufwand	20 535.37	2 584.80
Telefon und Porti	75 404.60	66 556.33
<b>7.7.2 Marketing und Werbung</b>	<b>296 212.92</b>	<b>165 203.36</b>
Öffentlichkeitsarbeit	296 212.92	165 203.36
<b>7.7.3 Makler- und Brokertätigkeit</b>	<b>383 654.05</b>	<b>224 922.10</b>
Vermittlungsprovisionen	383'654.05	224'922.10
<b>7.7.4 Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge</b>	<b>151 463.45</b>	<b>170 196.00</b>
Revisionskosten	70 028.60	71 795.90
Expertenkosten	81 434.85	98 400.10
<b>7.7.5 Aufsichtsbehörden</b>	<b>36 311.67</b>	<b>38 205.45</b>
Aufsichtsbehörden	36 311.67	38 205.45
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>5 127 154.52</b>	<b>4 211 025.93</b>

## 8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Bis zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung hat die Aufsichtsbehörde noch keine Stellungnahme zur Jahresrechnung 2023 genommen.

Mit Schreiben vom 23.06.2022 teilte die Stiftung Abendrot der BSABB mit, dass der Stiftungsrat am 16.06.2022 beschlossen hat, entgegen der Weisung der OAK 01/2021 das versicherungstechnische Gutachten nicht jährlich, sondern weiterhin periodisch (alle drei Jahre) und das nächste Mal per 31.12.2023 einzureichen. Mit Verfügung vom 04.11.2022 forderte die BSABB die Stiftung Abendrot nochmals auf, das versicherungstechnische Gutachten per 31.12.2021 einzureichen. Mit Antwortschreiben vom 17.10.2022 teilte die Stiftung Abendrot mit, dass sie an ihrem Entscheid festhalten werde und beauftragte Frau Franziska Bur Bürgin, Advokatin, BaselLegal GmbH, 4051 Basel, das Beschwerdeverfahren einzuleiten und zu begleiten. Das Bundesverwaltungsgericht hat den Schriftenwechsel im Verfahren mit der Stiftung Abendrot geschlossen. Der Entscheid steht noch aus. Das versicherungstechnische Gutachten per 31.12.2023 wurde am 11.7.2024 der BSABB eingereicht. Weiter wurde dem BSABB am 5.12.2024 die ALM-Studie per 31.12.2023 mit den entsprechenden Stellungnahmen des Stiftungsrates zu den Empfehlungen eingereicht.

## 9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Teilliquidationen

Per 31.12.2024 wurden insgesamt 58 Anschlussverträge aufgelöst,

davon 2 Auflösungen: Kündigung durch Stiftung

davon 2 Auflösungen: Firmenzusammenschlüsse

davon 3 Auflösungen: Liquidation

davon 51 Auflösungen: Keine Versicherten mehr

Gemäss Teilliquidationsreglement Art. 4 ist im Jahre 2024 der Tatbestand der Teilliquidation nicht gegeben.

### 9.2 Verpfändung von Aktiven

Auf der Liegenschaft «Konsortium Dreamland» lastet eine Hypothek über CHF 8'750'000.00 (Anteil Stiftung Abendrot CHF 5 833 333.33, was 34.09% des Verkehrswerts entspricht). Gemäss Art. 54b BVV2 darf eine Immobilie zum Zweck der temporären Fremdmittelaufnahme jedoch höchstens mit 30% des Verkehrswerts belehnt werden. Die Hypothezierung erfolgte jedoch durch die Miteigentümergeinschaft. Eine tiefere Belehnung ist in der Miteigentümergeinschaft nicht durchsetzbar.

Auf der Liegenschaft «Rütthard», Birsfelden, Unterbaurechtsparzelle Nr. D2920, Grundbuch Birsfelden, besteht ein Unterbaurechtsvertrag. In diesem ist die Höhe und Sicherstellung der Unterbaurechtszinsen geregelt. Diese betragen gemäss Eintrag im Grundbuchamt als Maximalhypothek 3 Jahreszinsen von CHF 167 000.00, was einem Total von CHF 501 000.00 entspricht.

Auf der Liegenschaft «Goldbachweg 11», Basel, SDR Baurecht lt. Plan 2433, bis 31.03.2067 besteht ein Grundpfandrecht. Gemäss Baurechtsvertrag vom 12.04.2017 unter Ziffer 10.1 ist das gesetzliche Pfandrecht (Baurechtszinspfandrecht) als Maximalhypothek in der dreifachen Höhe des Baurechtszinses, also im Betrag von CHF 82 017.00 eingetragen.

Auf der Liegenschaft «Industrie- und Gewerbegebäude», Frankfurt-Strasse 64 und 66, Münchenstein, SDR Baurecht lt. Plan 150, bis 31.12.2093 besteht ein Grundpfandrecht. Gemäss Nachtrag III zum Unterbaurechtsvertrag vom 30.01.2019 unter Ziffer 9.1 ist das gesetzliche Pfandrecht (Baurechtszinspfandrecht) als Maximalhypothek in der dreifachen Höhe des aktuellen Baurechtszinses, also im Betrag von CHF 397 155.00 eingetragen.

### 9.3 Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen im Moment zwei Leistungsfälle, bei welchen der Rechtsvertreter der Stiftung Abendrot die Klageantwort eingereicht hat. Die Gerichtsverfahren sind am Laufen.

#### **9.4 Risikoeinschätzung**

Die Stiftung verfügt über ein Internes Kontrollsystem (IKS). Besondere Risiken sind keine erkennbar bei Einhaltung der vorgeschriebenen Abwicklungsabläufe und der festgelegten Zeichnungsberechtigung, die im Wesentlichen auf dem Vieraugen-Prinzip beruht und der Bedeutung des Geschäfts entsprechend stufengerecht ausgestattet ist. Das IKS und die Erfahrungen daraus werden vom Stiftungsrat periodisch überprüft, weiterentwickelt und angepasst.

#### **10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es gab nach dem Bilanzstichtag keine Ereignisse, welche die Beurteilung der Jahresrechnung, insbesondere der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Stiftung Abendrot, erheblich beeinflusst hätten.

## Anlagespiegel per 31.12.2024

Anlagekategorien	Soll			Ist			Abweichung Ist – Soll	Kategorie- limiten gemäss BVV 2
	Strategisches Ziel in %	Bandbreite in %	in CHF	in CHF	in %			
<b>Liquidität und kurzfristige Anlagen</b>	<b>2.0</b>	<b>0.0 – 8.0</b>	<b>62 175 033.51</b>	<b>73 887 191.09</b>	<b>2.38</b>	<b>11 712 157.58</b>		
davon Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen				26 444 301.77	0.85			
davon Flüssige Mittel und Geldmarkt-anlagen FW				21 632 262.51	0.70			
davon Forderungen und aktive Rechnungs-abgrenzung				25 810 626.81	0.83			
<b>Total Obligationen</b>	<b>9.0</b>	<b>5.0 – 24.0</b>	<b>279 787 650.76</b>	<b>290 907 211.18</b>	<b>9.36</b>	<b>11 119 560.42</b>		
Obligationen Schweiz	2.0	0.0 – 10.0	62 175 033.50	95 664 262.62	3.08	33 489 229.12		
Obligationen Global	7.0	5.0 – 14.0	217 612 617.26	195 242 948.56	6.28	-22 369 668.70	30%	
<b>Hypotheken und Darlehen Schweiz</b>	<b>2.0</b>	<b>0.0 – 4.0</b>	<b>62 175 033.51</b>	<b>34 722 137.45</b>	<b>1.12</b>	<b>-27 452 896.06</b>	<b>50%</b>	
<b>Total Nominalwerte</b>	<b>13.0</b>		<b>404 137 717.78</b>	<b>399 516 539.72</b>	<b>12.86</b>	<b>-4 621 178.06</b>		
<b>Total Aktien</b>	<b>32.0</b>	<b>22.0 – 42.0</b>	<b>994 800 536.09</b>	<b>992 553 319.32</b>	<b>31.93</b>	<b>-2 247 216.77</b>	<b>50%</b>	
Aktien Schweiz	19.0	15.0 – 25.0	590 662 818.30	551 692 167.03	17.75	-38 970 651.27		
Aktien Global	13.0	7.0 – 17.0	404 137 717.79	440 861 152.29	14.18	36 723 434.50		
<b>Anlagen in Infrastrukturen</b>	<b>4.0</b>	<b>3.0 – 5.5</b>	<b>124 350 067.01</b>	<b>117 281 969.27</b>	<b>3.77</b>	<b>-7 068 097.74</b>	<b>10%</b>	
<b>Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften</b>	<b>4.0</b>	<b>3.0 – 5.0</b>	<b>124 350 067.01</b>	<b>149 122 081.13</b>	<b>4.80</b>	<b>24 772 014.12</b>	<b>5%</b>	
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>17.0</b>	<b>8.0 – 26.0</b>	<b>528 487 784.80</b>	<b>529 757 317.83</b>	<b>17.03</b>	<b>1 269 533.03</b>	<b>15%</b>	
davon Anlagen beim Arbeitgeber	0.0	0.0 – 2.0		18 470 493.71	0.59		<b>5%</b>	
davon Hypotheken und Darlehen ungesichert und Ausland	2.0	1.0 – 3.0		65 174 585.90	2.10			
davon Private Equity	5.0	3.0 – 7.5		114 289 216.09	3.68			
davon Private Debt	6.0	4.0 – 8.0		187 186 010.00	6.01			
davon Insurance Linked Securities	2.0	0.0 – 2.5		80 643 712.13	2.59			
davon Rohstoffe	2.0	0.0 – 3.0		63 993 300.00	2.06			
<b>Liegenschaften</b>	<b>30.0</b>	<b>25.0 – 35.0</b>	<b>932 625 502.58</b>	<b>920 520 448.00</b>	<b>29.61</b>	<b>-12 105 054.58</b>	<b>30%</b>	
<b>Total Sachwerte</b>	<b>87.0</b>		<b>2 704 613 957.49</b>	<b>2 709 235 135.55</b>	<b>87.14</b>	<b>4 621 178.06</b>		
<b>Total</b>	<b>100.0</b>		<b>3 108 751 675.27</b>	<b>3 108 751 675.27</b>	<b>100.0</b>			
<b>Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung</b>				<b>668 941 426.35</b>	<b>21.52</b>		<b>30%</b>	