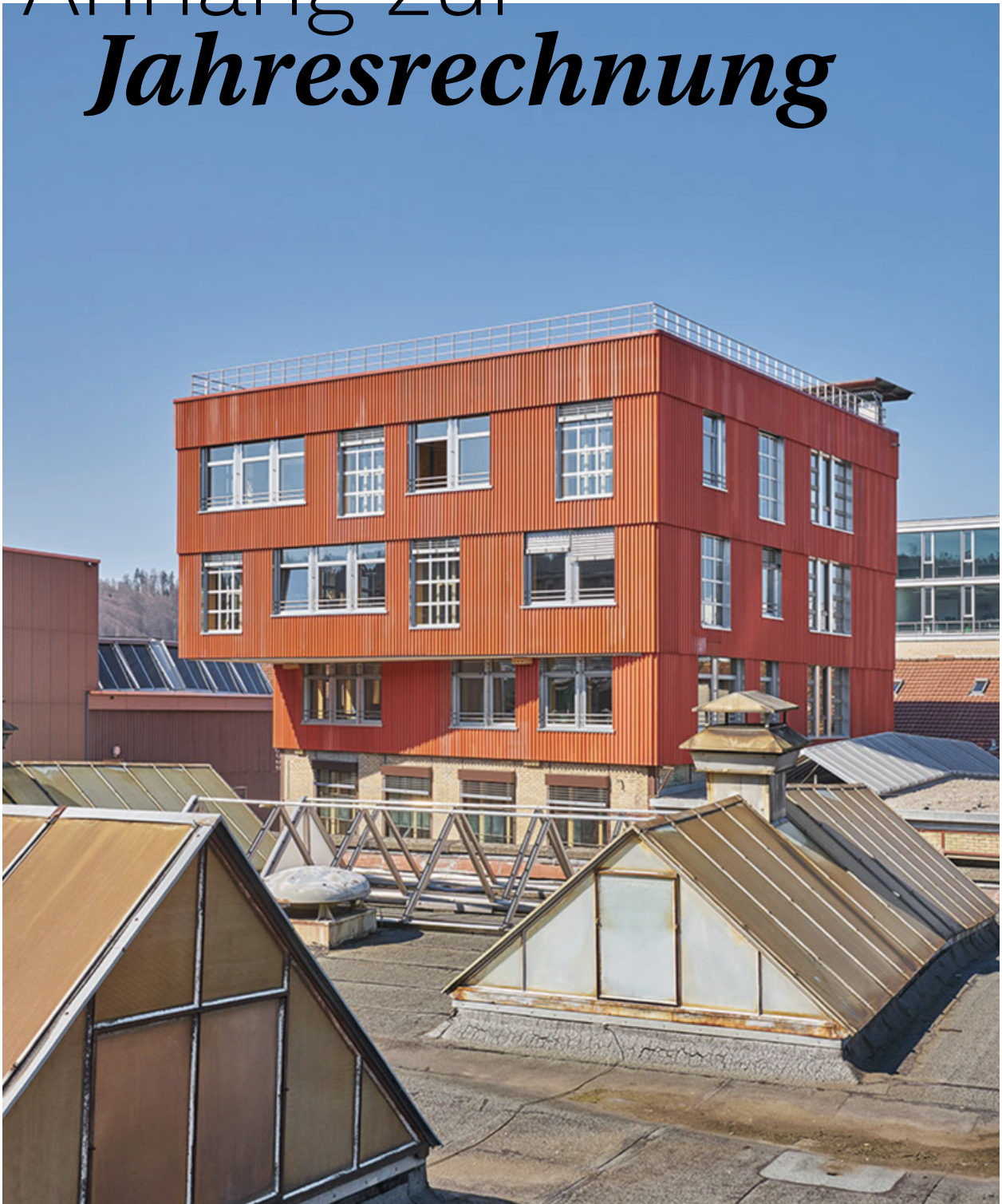


STIFTUNG ABENDROT

Die nachhaltige Pensionskasse

# Anhang zur *Jahresrechnung*



**Geschäftsbericht 2021**

# Inhalts- verzeichnis

1. Grundlagen und Organisation .....	3
2. Aktive Mitglieder und Rentner/-innen .....	5
3. Art der Umsetzung des Zwecks .....	6
4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit .....	7
5. Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad .....	8
6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage .....	12
7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung .....	18
8. Auflagen der Aufsichtsbehörde .....	21
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage .....	21
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....	22
Anlagespiegel per 31.12.2021 .....	23

# Anhang zur Jahresrechnung 2021

## 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 Betriebe, 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	27.04.1995
Organisationsreglement	01.10.2020
Anlagereglement	01.10.2020
Leistungsreglement	11.06.2020
Teilliquidationsreglement	01.07.2018
Rückstellungsreglement	11.06.2020
Kostenreglement	01.01.2020

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Vorname und Name	Funktion	Amtsduer	Vertreter
Markus Staub	Präsident	01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitnehmer
Simone Emmel	Vizepräsidentin	01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitgeberin
Cornelia Geiser		01.01.2021 – 30.09.2021	Arbeitnehmerin
Werner Hartmann		01.01.2021 – 31.12.2021	Arbeitgeber
Maria Iannino Gerber		01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitgeberin
Christoph Kilchenmann		02.12.2021 – 31.12.2023	Arbeitnehmer
Claudio Miozzari		01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitgeber
Annette Puglia-Egloff		01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitnehmerin
Martina Suter-Jägli		01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitnehmerin
Martina Pongratz	Suppleantin	01.01.2021 – 31.12.2023	Arbeitgeberin
Vojin Rakic	Suppleant	02.12.2021 – 31.12.2023	Arbeitnehmer

### Zeichnungsberechtigung

Die Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien. Weiter kollektiv zu zweien zeichnungsberechtigt sind die Mitglieder der Geschäftsleitung Enza Bögli, Nicole Valet, Stephan Bannwart, sowie die in der Verwaltung tätigen Dr. Dominique Martin Becht, Raimund Brenner, Rolf Gabathuler, Christian Geser, Jan Stefan Hauer, Renate Mohler, Markus Näff, Monika Pfeiffer, Tina Puffert, Benjamin Sander, Donald Frank Stählin, Dr. Hans-Ulrich Stauffer, Stefan Weishaupt, Caroline Wienke und Eva Zumbrunn.

## 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

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	2021	2020
Anzahl Betriebe am 1. Januar	1 231	1 221
Neuanschlüsse	56	63
Aufgelöste Verträge	-51	-53
davon Kündigungen	-12	-4
<b>Anzahl Betriebe am 31. Dezember</b>	<b>1 236</b>	<b>1 231</b>

## 2. Aktive Mitglieder und Rentner/-innen

<b>2.1 Aktive Versicherte</b>	<b>2021</b>	2020
Total aktive Versicherte am 1. Januar	12 986	12 670
Eintritte während des Jahres	3 131	2 912
Austritte während des Jahres	-2 387	-2 366
Pensionierungen während des Jahres	-211	-215
Todesfälle während des Jahres	-13	-15
<b>Total aktive Versicherte am 31. Dezember</b>	<b>13 506</b>	<b>12 986</b>

<b>2.2 Rentenbezüger/-innen</b>	<b>2021</b>	2020	
<b>Altersrenten</b>	Anfangs Jahr	1 809	1 628
Auslaufende Renten		-26	-16
Neurenten		214	192
Wiederaufnahme		0	5
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>1 997</b>	<b>1 809</b>
<b>Ehegattenrenten</b>	Anfangs Jahr	132	124
Mutation Vorjahr		0	-1
Auslaufende Renten		-5	-2
Neurenten		15	11
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>142</b>	<b>132</b>
<b>Konkubinatspartnerrenten</b>	Anfangs Jahr	11	10
Neurenten		5	1
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
<b>Waisenrenten</b>	Anfangs Jahr	37	37
Mutationen Vorjahre		3	3
Auslaufende Renten		-11	-9
Neurenten		10	6
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>39</b>	<b>37</b>
<b>Kinderbetreuungsrenten</b>	Anfangs Jahr	2	3
Auslaufende Rente		0	-1
Neurenten		1	0
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Invalidenrenten</b>	Anfangs Jahr	215	216
Rückwirkende Mutationen Vorjahre		15	16
Auslaufende Renten		-21	-27
Neurenten		16	10
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>225</b>	<b>215</b>
<b>Scheidungsrenten</b>	Anfangs Jahr	4	3
Auslaufende Renten		0	0
Neurenten		1	1
<b>Bestand</b>	<b>Ende Jahr</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Total Rentenbezüger</b>		<b>2 427</b>	<b>2 210</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. Der Umwandlungssatz von 5.60% zum Zeitpunkt des ordentlichen Rücktrittsalter 65 für Männer, bzw. 64 für Frauen entspricht dem geltenden Reglement für 2021 resp. für Neuanschlüsse seit dem 01.01.2020. Für die Versicherten der vor diesem Datum bereits angeschlossenen Betriebe gelten Übergangsregelungen. Für Betriebe, die vor dem 01.01.2018 angeschlossen waren, sieht die Übergangsregelung eine Senkung in Jahresschritten von je 0.10% vor. Der Umwandlungssatz beträgt im Jahr 2021 6.10% (Vorjahr 6.20%). Für Betriebe, die sich seit 01.01.2018 angeschlossen haben, gilt bis und mit 2022 ein Umwandlungssatz von 6.00% (Vorjahr 6.00%). 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 100.00/Person, im Maximum CHF 450.00/Person. Für Betriebe mit mehr als 50 Versicherten kommt ein reduzierter Prozentsatz/Sockelbetrag 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 31.12.2021 angewandt.

#### **4.2.1 Wertschriften**

Die Bewertungen der Obligationen Schweiz und Global, Aktien Schweiz und Global und Alternative Anlagen erfolgen nach dem letztverfügbaren Kurswert. Die daraus entstehenden realisierten und nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam im Nettoertrag aus Wertschriften verbucht.

#### **4.2.2 Anlagen bei Arbeitgeberfirmen**

Anlagen beim Arbeitgeber werden gemäss Anlagereglement nur in Übereinstimmung mit Art. 57 f. BVV2 getätigt. Es bestehen zwei 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 31.12.2021 17% der versicherungstechnischen Verpflichtungen [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.

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

2021 erfolgte keine Änderung in den Grundsätzen der Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung.

## 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. Der Vertrag wurde am 01.01.2020 erneuert und kann frühestens per 31.12.2022 gekündigt werden. Ab 01.01.2023 ist der Vertrag unter Einhaltung einer Frist von 6 Monaten auf Ende Jahr kündbar.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Es bestehen keine Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen.

### 5.3 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Aktive

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	1 251 709 478.65	1 161 162 269.90
Altersgutschriften	87 740 572.80	85 198 154.30
Einkauf Beitragsjahre Arbeitnehmer/innen	13 014 498.80	10 960 856.10
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatz-Senkung	7 340.80	17 695 526.70
Freizügigkeitseinlagen	136 946 881.53	147 794 730.80
Einzahlung WEF-Vorbezüge und Scheidung	1 630 517.10	1 225 253.50
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatz-Senkung Arbeitgeber	0.00	500 000.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-121 911 748.83	-121 817 117.60
Vorbezüge Wohneigentumsförderung	-3 474 524.85	-1 621 000.00
Auszahlung bei Scheidung	-1 629 515.75	-776 741.95
Barauszahlung infolge Pensionierung	-12 494 313.35	-9 814 647.30
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-59 494 362.90	-55 219 773.50
Umbuchung Invalidität	-3 296 676.50	-1 435 675.25
Auflösung zur Finanzierung der Risikorenten	-1 821 252.45	-2 551 331.75
Verzinsung des Sparguthabens	58 028 043.05	20 408 974.70
<b>Sparguthaben Aktive</b>	<b>1 344 954 938.10</b>	<b>1 251 709 478.65</b>
<b>Alterskonto vorzeitige Pensionierung:</b>		
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	577 681.65	391 246.90
Einkauf in die vorzeitige Pensionierung	368 410.05	335 608.25
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-148 070.75	-155 445.20
Verzinsung des Sparguthabens	29 685.10	6 271.70
<b>Sparguthaben vorzeitige Pensionierung</b>	<b>827 706.05</b>	<b>577 681.65</b>
<b>Total Vorsorgekapital aktive Versicherte am 31. Dezember</b>	<b>1 345 782 644.15</b>	<b>1 252 287 160.30</b>

### 5.3.1 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Invalide

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	24 587 676.95	24 496 386.45
Altersgutschriften aus Beitragsbefreiung	1 277 533.80	1 243 362.80
Eingang aus Umbuchung Invalidität	3 296 676.50	1 435 675.25
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatz-Senkung	4 534.00	132 305.00
Rückwirkende Anpassungen	0.00	4 483.00
Freizügigkeitseinlagen	406 455.20	771 436.70
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-566 225.30	-185 170.00
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-2 836 639.90	-3 592 961.00
Auflösung zur Finanzierung der Risikorenten	-48 971.25	-136 336.85
Verzinsung des Sparguthabens	1 197 708.80	418 495.60
<b>Total Vorsorgekapital Invalide am 31. Dezember</b>	<b>27 318 748.80</b>	<b>24 587 676.95</b>



### 5.3.2 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Arbeitsunfähigkeitsfälle

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	2 358 211.35	2 291 456.90
Altersgutschriften	994 377.70	1 148 791.15
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatz-Senkung	0.00	342.00
Rückwirkende Anpassungen	-933.55	-5 909.45
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1 135 325.90	-1 101 629.65
Verzinsung des Sparguthabens	59 517.25	25 160.40
<b>Total Vorsorgekapital Arbeitsunfähigkeitsfälle am 31. Dezember</b>	<b>2 275 846.85</b>	<b>2 358 211.35</b>
Angewendete Zinssätze zur Verzinsung des Sparguthabens:		
– für das überobligatorische Sparguthaben	5.00%	1.75%
– für das obligatorische Sparguthaben	5.00%	1.75%

### 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	2021	2020
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) am 31. Dezember	710 335 693.65	683 006 908.50

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

#### 5.5.1 Altersrenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand Deckungskapital am 1. Januar	536 170 000.00	488 563 000.00
Einlage infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	62 331 002.80	58 812 734.50
Einlage zur Finanzierung der Altersrente aus Übernahmen	0.00	157 745.45
Übertrag an neue Gesellschaft infolge Firmenübertritt	-137 046.60	0.00
Anpassung gemäss versicherungstechnischer Bilanz	29 040 015.25	13 374 908.90
Bezug Deckungskapital für Rentenzahlungen	-36 946 334.15	-33 697 282.10
Verzinsung des Deckungskapitals	8 286 362.70	8 958 893.25
<b>Total Deckungskapital Altersrenten am 31. Dezember</b>	<b>598 744 000.00</b>	<b>536 170 000.00</b>

#### 5.5.2 Risikorenten

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand Deckungskapital am 1. Januar	65 665 000.00	66 692 000.00
Einlage zur Finanzierung der Risikorenten	5 166 900.20	4 123 343.85
Einlage Deckungskapital durch Übernahme aus Neuanschlüssen	486 751.90	22 669.70
Einlage Deckungskapital PKRück	5 009 754.00	5 342 597.00
Bezug Deckungskapital zur Finanzierung Weiterführung der Altersguthaben	-2 271 911.50	-2 391 844.25
Anpassung gemäss versicherungstechnischer Bilanz	3 753 758.05	-3 193 019.45
Bezug Deckungskapital für Rentenzahlungen	-6 835 746.70	-6 148 132.10
Verzinsung des Deckungskapitals	1 016 494.05	1 217 385.25
<b>Total Deckungskapital Risikorenten am 31. Dezember</b>	<b>71 991 000.00</b>	<b>65 665 000.00</b>

## 5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	2021	2020
	CHF	CHF
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung aktive Versicherte	3 842 000.00	17 465 000.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentenbeziehende	3 170 000.00	14 206 000.00
Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	136 751 000.00	101 093 000.00
Rückstellung pendente Invaliditätsfälle	94 000.00	108 000.00
Rückstellung Abfederungseinlagen zur Umwandlungssatzsenkung	46 886.00	99 924.00
<b>Total technische Rückstellungen am 31. Dezember</b>	<b>143 903 886.00</b>	<b>132 971 924.00</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 2021 somit 0.50% (Vorjahr 2.50% mit BVG 2015, PT 2015).

### 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 ordentliche Rücktrittsalter (65/64) erreichen. Die Berechnung berücksichtigt die schrittweise Senkung des Umwandlungssatzes bis auf 5.60% im Jahr 2026. Die Rückstellung deckt ebenfalls eine allfällige Erhöhung der reglementarischen Rente auf die gesetzlichen Mindestleistungen. Hierfür ist per 31.12.2021 ein Betrag von CHF 1 Mio. reserviert (Vorjahr 3.993 Mio.). Die technisch korrekten Umwandlungssätze gemäss den Grundlagen BVG 2020 (PT2020) und einem technischen Zinssatz von 1.50% betragen 4.94% für Männer im Alter 65 und 5.02% für Frauen im Alter 64 (ohne Anwartschaft auf Kinderrenten).

### Rückstellung pendente Invaliditätsfälle

Die Rückstellung pendente Invaliditätsfälle berücksichtigt unverändert eine arbeitsunfähige versicherte Person, welche nicht durch den Rückversicherungsvertrag mit der PK Rück gedeckt ist. Gemäss Rückstellungsreglement wird das Vorsorgekapital mit einer 50%igen Invalidisierungswahrscheinlichkeit gewichtet. Der Beginn der Arbeitsunfähigkeit geht auf das Jahr 2009 zurück. Vorsichtshalber werden deshalb zusätzlich zum Vorsorgekapital per Berechnungstichtag die Sparbeiträge und Invalidenrenten für rückwirkende 5 Jahre zurückgestellt.

### 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 01.01.2020 gutgeschrieben. Der Restsaldo der Rückstellung per 31.12.2021 von CHF 46 886.00 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 19.05.2021 per Stichtag 31.12.2020 erstellt. Der Experte für die berufliche Vorsorge bestätigt, dass per Stichtag:

- Die Stiftung Abendrot gemäss Art. 52e Abs. 1a BVG Sicherheit dafür bietet, ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen zu können,
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung gemäss Art. 52e Abs. 1b BVG den gesetzlichen Vorschriften entsprechen,
- die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen und
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind.

## 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	2021	2020
Technische Grundlage am 31. Dezember	BVG 2020/PT 2020	BVG 2015/PT 2015
Technischer Zinssatz am 31. Dezember	1.50%	1.75%

Der Zuschlag für die Zunahme der Lebenserwartung für aktive Versicherte und Invalidenrentner (mit temporärer Rente), welche innerhalb der nächsten 10 Jahre das Rücktrittsalter erreichen, sowie der Vorsorgekapitalien der Rentenbeziehenden (ohne temporäre Invalidenrenten, Kinder- und Überbrückungsrenten) beträgt 0.50% (Vorjahr: 2.50%).

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Per 31.12.2021 erfolgte eine Senkung des technischen Zinssatzes von 1.75% auf 1.50% bei gleichzeitiger Anpassung der technischen Grundlagen auf BVG 2020/PT 2020 (Vorjahr: BVG 2015/PT 2015).

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 1. Januar	2 014 039 972.60	1 885 679 360.15
Senkung technischer Zinssatz von 1.75% auf 1.50%	48 900 000.00	0.00
Anpassung technische Grundlagen	-25 381 000.00	0.00
Anpassung an Neuberechnung per 31. Dezember	152 457 153.20	128 360 612.45
<b>Total Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen am 31. Dezember</b>	<b>2 190 016 125.80</b>	<b>2 014 039 972.60</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 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.

	2021	2020
	CHF	CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	2 721 773 146.07	2 397 384 276.65
Verbindlichkeiten	-33 718 043.09	-32 942 270.46
Passive Rechnungsabgrenzungen	-17 823 055.71	-18 593 375.79
Arbeitgeberbeitragsreserven (ohne Verwendungsverzicht)	-11 971 321.85	-9 657 857.92
<b>Verfügbares Vermögen (Vv)</b>	<b>2 658 260 725.42</b>	<b>2 336 190 772.48</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1 375 377 239.80	1 279 233 048.60
Deckungskapital Rentner/-innen	670 735 000.00	601 835 000.00
Technische Rückstellungen	143 903 886.00	132 971 924.00
<b>Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>2 190 016 125.80</b>	<b>2 014 039 972.60</b>
<b>Überdeckung/Unterdeckung am 31. Dezember</b>	<b>468 244 599.62</b>	<b>322 150 799.88</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV2</b>	<b>121.4%</b>	<b>116.0%</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 2021 wie folgt zusammensetzten:

#### Anlageausschuss Wertschriften

---

Martina Suter-Jägli, Präsidentin	Stiftungsrätin
Markus Staub	Stiftungsrat
Dr. Julian Kölbl	Externe Fachperson
Marc Possa	Externe Fachperson

#### Anlageausschuss Immobilien

---

Werner Hartmann, Präsident	Stiftungsrat
Maria Iannino Gerber	Stiftungsrätin
Claudio Miozzari	Stiftungsrat
Paul Güttinger	Externe Fachperson
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
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 Wahrnehmung der Aktionärsrechte**

Für die Ausübung der Aktionärsrechte gelten Art. 22 und 23 der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Gesellschaften (VegüV) sowie Art. 8 des Anlagereglements. 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
- 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 01.10.2020, kann die Stiftung Abendrot ihre Anlagemöglichkeiten in den folgenden Bereichen erweitern:

- Alternative Anlagen: Gemäss Anhang zum Anlagereglement beträgt die Ziel-Quote für alternative Anlagen 21.5% und die Bandbreite 13% 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 2021 hat die Stiftung Abendrot die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten im Bereich der Alternativen Anlagen (20%) beansprucht.

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

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

Die Swiss Rock Asset Management AG als Fondsleitung garantiert die Auswahl, Bewirtschaftung und Überwachung der alternativen Anlagen mit Fachspezialisten und der gleichen Sorgfalt wie bei den traditionellen Anlagen.

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

Der Anteil an alternativen Anlagen wurde erhöht, da sich gezeigt hat, 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**

Auch im Hinblick auf die Erreichung der Ertragsziele im heutigen Tiefzinsumfeld wurde der Anteil an alternativen Anlagen erhöht.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Der minimale Sollwert der Wertschwankungsreserve wird mittels eines finanzmathematischen Modells (Value at Risk) bei einem Sicherheitsniveau von 99.00% bei einem Zeithorizont von einem Jahr festgelegt.

Gemäss Berechnung des Experten für berufliche Vorsorge vom 21.04.2021 beträgt die Sollgrösse der Wertschwankungsreserve 17.0% der versicherungstechnischen Verpflichtungen (Vorjahr 17.0%).

	<b>2021</b>	2020
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1. Januar	322 150 799.88	245 719 873.81
Bildung aus Einlagen bei Übernahmen	5 549.20	1 244.20
Bildung aus Einlagen bei Übernahmen	47 835.35	0.00
Bildung aus Einlagen bei Übernahmen	50 098 815.57	76 429 681.87
<b>Wertschwankungsreserve am 31. Dezember</b>	<b>372 303 000.00</b>	<b>322 150 799.88</b>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag auf CHF 1000 gerundet)	372 303 000.00	342 387 000.00
<b>Reservedefizit</b>	<b>0.00</b>	<b>-20 236 200.12</b>
Reservedefizit in %	0.0%	-5.9%

### 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 eingehalten. Durch diese Überschreitung ist die nachhaltige Vorsorgesicherheit aus heutiger Sicht nicht gefährdet.

Die Einzelschuldnerbegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 sind per 31.12.2021 eingehalten.

### 6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

	<b>Marktwert 31.12.2021</b>	<b>Unrealisierter Erfolg 31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Futures	-9 201 153.59	78 392.25
Optionen/Warrants	0.00	57 146.00
Devisentermingeschäfte	338 879 121.04	6 739 197.92

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 der Anlagekategorie Alternative Anlagen bestehen folgende offene Kapitalzusagen für Infrastrukturanlagen, Private Equity-Anlagen und Senior Secured Loans:

	<b>31.12.2021</b>	31.12.2020
CHF	22 101 477.94	20 120 354.00
EUR	62 670 668.38	42 328 103.49
USD	44 159 723.38	36 917 999.00
GBP	1 132 952.75	1 731 500.00
SEK	21 657 224.15	38 562 313.00

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

Es findet kein Securities Lending statt.

## 6.8 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

	2021	2020
	CHF	CHF
Erfolg Flüssige Mittel	-309 062.30	-365 664.95
Erfolg aus Fremdwährungsabsicherungen	172 423.25	5 724 388.04
<b>Erfolg aus flüssigen Mitteln</b>	<b>-136 639.05</b>	<b>5 358 723.09</b>
Die Position «Erfolg aus Fremdwährungsabsicherungen» beinhaltet die Absicherungsgeschäfte von Fremdwährungsrisiken aller Anlagekategorien.		
Realisierter Kursverlust	-162 108.29	-144 659.07
Nicht realisierter Kursverlust	-717 038.37	-1 348.03
Ertrag	561 612.95	605 099.23
Realisierter Kursgewinn	144.37	1 428.30
Nicht realisierter Kursgewinn	0.00	116 664.33
<b>Erfolg aus Obligationen Schweiz</b>	<b>-317 389.34</b>	<b>577 184.76</b>
Realisierter Kursverlust	-6 038 891.80	-6 954 969.87
Nicht realisierter Kursverlust	-6 181 325.88	-3 934 953.48
Ertrag	2 622 248.92	2 980 532.59
Realisierter Kursgewinn	5 928 831.20	9 795 862.51
Nicht realisierter Kursgewinn	1 708 584.55	14 706 763.88
<b>Erfolg aus Obligationen Global</b>	<b>-1 960 553.01</b>	<b>16 593 235.63</b>
Realisierter Kursverlust	-1 858 473.88	-21 624 310.94
Nicht realisierter Kursverlust	0.00	-871 535.48
Ertrag	9 497 582.60	9 014 957.26
Realisierter Kursgewinn	59 985 446.68	43 964 241.00
Nicht realisierter Kursgewinn	49 406 150.30	13 643 153.87
<b>Erfolg aus Aktien Schweiz</b>	<b>117 030 705.70</b>	<b>44 126 505.71</b>
Realisierter Kursverlust	-7 548 231.70	-17 012 639.71
Nicht realisierter Kursverlust	-5 541 111.28	-4 555 498.84
Ertrag	6 544 681.42	4 285 578.21
Realisierter Kursgewinn	35 452 808.71	24 690 104.81
Nicht realisierter Kursgewinn	52 060 631.70	26 426 202.90
<b>Erfolg aus Aktien Global</b>	<b>80 968 778.85</b>	<b>33 833 747.37</b>
Realisierter Kursverlust	-1 484 337.16	-4 042 853.14
Nicht realisierter Kursverlust	-11 065 181.22	-17 273 469.42
Ertrag	11 197 603.70	14 570 690.34
Realisierter Kursgewinn	259 800.00	2 556 934.28
Nicht realisierter Kursgewinn	34 469 350.77	4 924 377.04
<b>Erfolg aus alternativen Anlagen</b>	<b>33 377 236.09</b>	<b>735 679.10</b>
Erfolg Hypotheken/Darlehen	1 198 269.09	1 218 620.09
<b>Erfolg aus Hypotheken/Darlehen</b>	<b>1 198 269.09</b>	<b>1 218 620.09</b>
Immobilien ertrag Schweiz	33 556 771.35	31 537 468.74
Gewinn aus Veräusserungen Liegenschaften	0.00	32 293.00
Bewertungsanpassungen Liegenschaften Schweiz: Aufwand	-8 121 560.08	-2 473 395.99
Bewertungsanpassungen Liegenschaften Schweiz: Ertrag	19 090 667.96	10 505 502.18
Immobilienaufwand (Unterhalt, Reparaturen usw.)	-7 328 204.35	-6 409 804.79
<b>Erfolg aus Immobilien Schweiz</b>	<b>37 197 674.88</b>	<b>33 192 063.14</b>
<b>Zinsen auf Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>0.00</b>	<b>-19 071.45</b>
<b>Sonstiger Zinsaufwand</b>	<b>-238 202.00</b>	<b>-257 541.30</b>
Vermögensverwaltungskosten Wertschriften	-4 984 382.75	-3 585 670.46
TER-Kosten für Kollektivanlagen	-6 360 678.27	-6 249 060.24
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-11 345 061.02</b>	<b>-9 834 730.70</b>
<b>Vermögensverwaltungskosten Hypotheken</b>	<b>-17 250.45</b>	<b>-28 170.10</b>
<b>Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften</b>	<b>-3 147 142.92</b>	<b>-3 054 829.48</b>
<b>Ergebnis aus Vermögensanlage am 31. Dezember</b>	<b>252 610 426.82</b>	<b>122 441 415.86</b>

**6.8.1 Performance der Vermögensanlage**

	<b>2021</b>	2020
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	2 397 384 276.65	2 180 592 597.05
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	2 721 773 146.07	2 397 384 276.65
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	-252 610 426.82	-122 441 415.86
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres ohne Erfolg des laufenden Geschäftsjahres	2 469 162 719.25	2 274 942 860.79
<b>Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet) am 31. Dezember</b>	<b>2 433 273 497.95</b>	<b>2 227 767 728.92</b>
Nettoergebnis aus Vermögensanlage am 31. Dezember	252 610 426.82	122 441 415.86
Performance auf dem Gesamtvermögen	10.38%	5.50%

**6.8.2 Immobilien**

	<b>31.12.2021</b>	31.12.2020
	CHF	CHF
Bilanzwert (Marktwert) Liegenschaften Schweiz	750 797 662.53	709 359 100.91
Netto-Mietertrag Liegenschaften Schweiz	33 556 771.35	31 537 468.74
Erfolg aus Liegenschaften Schweiz	34 050 531.96	30 137 233.66
Netto-Mietertrag Liegenschaften Schweiz	4.47%	4.45%
Performance Liegenschaften Schweiz	4.54%	4.25%

Beim Ausweis der Performance Liegenschaften Schweiz von 4.54% 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>2021</b>	2020
	in CHF	in % des Vermögens	in % des Vermögens
<b>Total Vermögensanlagen gemäss Bilanz</b>	<b>2 703 335 471.07</b>		
Direkt verbuchte VV-Kosten	8 148 776.12	0.30%	0.28%
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	6 360 678.27	0.24%	0.26%
<b>Verbuchte VV-Kosten</b>	<b>14 509 454.39</b>	<b>0.54%</b>	<b>0.54%</b>
<b>Total der Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen</b>		<b>0.54%</b>	<b>0.54%</b>

**Aufteilung der Anlagen**

<b>Transparente Anlagen</b>			
Direkte Anlagen	2 100 369 533.09		
Indirekte Anlagen	602 965 937.98		
<b>Total Transparente Anlagen</b>	<b>2 703 335 471.07</b>		
<b>Intransparente Anlagen</b>			
Total Intransparente Anlagen	<b>0.00</b>		
<b>Vermögensanlagen netto</b>	<b>2 703 335 471.07</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>2021</b>	2020
	CHF	CHF
Beitragsforderungen	1 926 364.95	2 305 607.88
Hypotheken/Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	10 147 247.00	10 813 347.00
Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	1 367 136.90	2 750 611.00
<b>Total Anlagen bei Arbeitgeberfirmen am 31. Dezember</b>	<b>13 440 748.85</b>	<b>15 869 565.88</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 2021.

Mit 6 Arbeitgeberfirmen bestehen Darlehensverträge über CHF 10 147 247.00, die durch Schuldbriefe banküblich abgesichert sind.

Mit 2 Arbeitgeberfirmen bestehen Darlehensverträge über CHF 1 367 136.90 als ungesicherte Darlehen, diese werden unter den alternativen Anlagen ausgewiesen.

<b>6.10.2 Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht</b>	<b>2021</b>	2020
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeberbeitragsreserve am 1. Januar	9 657 857.92	9 245 079.50
Zuweisung	4 025 963.28	2 447 237.75
Verwendung	-1 712 499.35	-2 038 530.78
Übertrag von Arbeitgeberbeitragsreserve bei kollektivem Austritt	0.00	-15 000.00
Zins	0.00	19 071.45
<b>Total Arbeitgeberbeitragsreserve am 31. Dezember</b>	<b>11 971 321.85</b>	<b>9 657 857.92</b>

Die Arbeitgeberbeitragsreserve wurde 2021 nicht verzinst (Vorjahr 0.2%).

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

<b>7.1 Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen</b>		<b>2021</b>	2020
		CHF	CHF
Kasse	CHF	3 330.30	2 320.50
PostFinance	CHF	24 080 591.84	7 903 072.54
PostFinance	EUR	54 654.50	287 030.79
Basler Kantonalbank	CHF	202 354.75	502 344.10
Basler Kantonalbank	EUR	469.81	549.34
RB Laufental-Thierstein, Kontokorrent	CHF	9 399.88	9 447.88
RB Laufental-Thierstein, Anlagekonto	CHF	615.98	615.92
J. Safra Sarasin	CHF	22 474 287.33	24 643 961.64
J. Safra Sarasin	Fremdwährungen	3 231 334.49	1 626 029.65
Société Générale Paris	USD	0.00	22 253.29
CIC (Schweiz) AG	Fremdwährungen	0.00	1 053 075.60
ZKB VV-Konto	CHF	7 336.44	0.19
Abendrot Vermögensfonds	CHF	5 984 599.05	4 677 619.08
Abendrot Vermögensfonds	Fremdwährungen	4 930 570.63	7 207 786.42
Diverse Bankkonti Liegenschaftsverwaltungen		1 291 670.79	1 697 931.15
<b>Total flüssige Mittel am 31. Dezember</b>		<b>62 271 215.79</b>	<b>49 634 038.09</b>

<b>7.2 Forderungen</b>		<b>2021</b>	2020
		CHF	CHF
Beitragsforderungen		1 926 364.95	2 305 607.88
Sonstige Forderungen:			
Diverse		42 356.52	182 027.50
PKRück		6 600 000.00	4 813 821.00
PKRück Kontokorrent		1 409 277.00	0.00
KK Sicherheitsfonds		431 782.75	493 888.65
Abendrot Immobilien AG		4 842 423.29	2 638 715.30
Verrechnungs- und Quellensteuerguthaben		1 143 265.49	1 201 021.35
<b>Total Forderungen am 31. Dezember</b>		<b>16 395 470.00</b>	<b>11 635 081.68</b>

<b>7.3 Übrige aktive Rechnungsabgrenzungen</b>		<b>2021</b>	2020
		CHF	CHF
Abgrenzungen Liegenschaftsabrechnungen		3 951 741.83	2 916 592.89
Abgrenzungen Einanlegerfonds		8 983 251.33	1 393 454.35
Abgrenzungen Vermögensanlagen		4 430 249.21	2 181 930.86
Übrige Aktive Rechnungsabgrenzungen		90 947.75	91 403.20
<b>Total übrige aktive Rechnungsabgrenzung am 31. Dezember</b>		<b>17 456 190.12</b>	<b>6 583 381.30</b>

<b>7.4 Verbindlichkeiten</b>		<b>2021</b>	2020
		CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen ausgetretene Rentner/-innen		23 128 153.14	17 986 949.54
Banken – Hypotheken		6 300 000.00	6 400 000.00
Andere Verbindlichkeiten		4 289 889.95	8 555 320.92
<b>Total Verbindlichkeiten am 31. Dezember</b>		<b>33 718 043.09</b>	<b>32 942 270.46</b>

**7.5 Passive Rechnungsabgrenzung**

	2021	2020
	CHF	CHF
Rückstellung Revision	63 000.00	39 000.00
Rückstellung BSABB (Aufsichtsbehörde)	39 519.40	33 738.20
Rückstellung Experte für berufliche Vorsorge	7 135.15	15 000.00
Abgrenzungen Betreuungsentschädigungen	140 326.75	147 123.10
Abgrenzungen Liegenschaftsabrechnungen	7 688 634.27	7 740 477.35
Abgrenzungen Investitionen Liegenschaften	3 448 750.02	8 242 752.54
Abgrenzungen Einarlegerfonds	6 298 593.32	1 243 942.28
Abgrenzungen Vermögensanlagen	0.00	959 519.77
Übrige Passive Rechnungsabgrenzungen	137 096.80	171 822.55
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung am 31. Dezember</b>	<b>17 823 055.71</b>	<b>18 593 375.79</b>

**7.6 Sonstiger Ertrag**

	2021	2020
	CHF	CHF
Verwaltungskostenbeiträge	3 539 861.40	3 441 604.95
Gebühren gemäss Kostenreglement	31 048.85	18 123.12
Übriger Erfolg	-479.50	301.00
<b>Total sonstiger Ertrag am 31. Dezember</b>	<b>3 570 430.75</b>	<b>3 460 029.07</b>

## 7.7 Verwaltungsaufwand

2021

2020

CHF

CHF

### 7.7.1 Allgemeine Verwaltung

Leistungsaufwand Risikoversicherung	815 829.58	632 726.71
Verwaltungskosten Administration	2 366 882.05	2 456 492.47
Verwaltungskosten Stiftungsrat	125 442.73	116 577.62
EDV-Kosten	75 272.13	96 465.86
Büroaufwand und Delegiertenversammlung	25 839.20	18 497.85
Telefon, Fax, Porti	62 977.70	68 640.15
Miete und Raumaufwand	196 608.00	196 608.00
<b>Total Allgemeine Verwaltung</b>	<b>3 668 851.39</b>	<b>3 586 008.66</b>

### 7.7.2 Marketing und Werbung

Öffentlichkeitsarbeit	18 509.75	46 389.23
Versicherteninformationen	72 727.87	55 264.30
<b>Total Marketing und Werbung</b>	<b>91 237.62</b>	<b>101 653.53</b>

### 7.7.3 Makler- und Brokertätigkeit

Vermittlungsprovisionen	163 910.60	84 725.65
<b>Total Makler- und Brokertätigkeit</b>	<b>163 910.60</b>	<b>84 725.65</b>

### 7.7.4 Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge

Revisionskosten	65 580.80	59 672.80
Expertenkosten	56 512.85	25 940.95
<b>Total Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge</b>	<b>122 093.65</b>	<b>85 613.75</b>

### 7.7.5 Aufsichtsbehörden

Aufsichtsbehörden	26 442.15	21 557.40
<b>Total Aufsichtsbehörden</b>	<b>26 442.15</b>	<b>21 557.40</b>

**Total Verwaltungsaufwand am 31. Dezember**

**4 072 535.41**

**3 879 558.99**

## 8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Mit Verfügung vom 06.01.2022 hat die Aufsicht von der Jahresrechnung 2020 Kenntnis genommen. Es wurden keine wesentlichen Bemerkungen gemacht.

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

### 9.1 Teilliquidationen

Per 31.12.2021 wurden insgesamt 51 Verträge aufgelöst,

davon 5 Auflösungen: Wechsel zu einer neuen Vorsorgeeinrichtung

davon 6 Auflösungen: Firmenzusammenschlüsse

davon 1 Auflösung: Liquidation

davon 2 Auflösungen: Kündigung durch Stiftung Abendrot

davon 37 Auflösungen: Keine Versicherten mehr

Gemäss Teilliquidationsreglement Art. 4 ist im Jahre 2021 der Tatbestand der Teilliquidation nicht gegeben.

### 9.2 Verpfändung von Aktiven

Auf der Liegenschaft «Konsortium Dreamland» lastet eine Hypothek über CHF 9 450 000.00 (Anteil Stiftung Abendrot CHF 6 300 000.00, was 36.06% des Verkehrswerts entspricht). Gemäss Art. 54b BVV2 darf eine Immobilie zum Zweck der temporären Fremdmittelaufnahme jedoch höchstens mit 30% des Verkehrswerts belehnt werden. Die Hypothekierung 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 Solidarhaftung und Bürgschaften

Die Stiftung Abendrot ist Aktionärin der PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG in Vaduz. Die PKRück ist eine auf Pensionskassen spezialisierte Lebensversicherungsgesellschaft. Ihre Aktionärinnen sind ausschliesslich Pensionskassen. Mit Vertrag über Zuzahlung vom 10.11.2018 hat sich die Stiftung Abendrot zusammen mit den übrigen Aktionärinnen verpflichtet, zur Sicherstellung der Solvenz der PKRück auf Abruf eine Zuzahlung zu leisten. Der Verwaltungsrat der PKRück ist befugt, diese Zuzahlung innert 5 Jahren seit Vertragsunterzeichnung auszulösen.

Für die Stiftung Abendrot besteht dadurch während der Laufzeit dieses Vertrages eine Eventualverpflichtung in der Höhe zwischen CHF 6 277 500 und CHF 6 975 000.

#### **9.4 Laufende Rechtsverfahren**

Es war eine Leistungsklage auf Ausrichtung einer vollen reglementarischen und gesetzlichen Invalidenrente gegen die Stiftung Abendrot hängig, da diese infolge verspäteter Einreichung der Eintrittserklärung nur die BVG-Minimalleistungen ausrichtet. Das Sozialversicherungsgericht sprach der Klägerin entgegen den Erwartungen die eingeforderte gesetzliche und reglementarische Invaliditätsrente zu.

Es war ein Schlichtungsgesuch bezüglich Haftung aus erwecktem Vertrauen gegen die Stiftung Abendrot hängig, da diese einen Auftrag nicht an die klagenden Architekten vergeben hat. Im Mai 2021 fand beim Zivilgericht Basel-Stadt eine Schlichtungsverhandlung statt. Das Zivilgericht erachtete die Schadenersatzforderung der Architekten als nicht gerechtfertigt. Die Architekten reichten innerhalb der erforderlichen Frist keine Klage ein, sodass die Angelegenheit als erledigt betrachtet werden kann.

Die Stiftung Abendrot wurde im Januar 2022 von einem Versicherten auf Leistung einer reglementarischen Invaliditätsrente verklagt. Das Verfahren ist hängig vor dem Sozialversicherungsgericht Basel-Stadt. Der erste Schriftenwechsel ist erfolgt. Die Stiftung Abendrot lehnt die Leistungspflicht infolge fehlender zeitlicher und sachlicher Konnexität ab.

#### **9.5 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. Als Folge des Ausbruchs des Ukraine-Krieges im Februar 2022 sind (obwohl die Stiftung Abendrot nicht direkt in Russland oder in der Ukraine investiert ist) signifikante Auswirkungen auf die Entwicklung der Kapitalmärkte zu erwarten, welche aktuell nicht abschätzbar sind. Diese ausserordentliche Situation wird das Ergebnis des Geschäftsjahres 2022 beeinflussen.

## Anlagespiegel per 31.12.2021

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>54 435 462.92</b>	<b>95 177 995.84</b>	<b>3.5</b>	<b>40 742 532.92</b>	
davon KK-Guthaben				54 054 186.35	2.0		
davon KK-Guthaben Fremdwährungen				8 217 029.44	0.3		
davon Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung				32 906 780.05	1.2		
<b>Obligationen</b>	<b>12.0</b>	<b>6.0 – 26.0</b>	<b>326 612 777.53</b>	<b>320 838 677.76</b>	<b>11.7</b>	<b>-5 774 099.77</b>	<b>30%</b>
Obligationen Schweiz	2.0	0.0 – 10.0	54 435 462.92	47 404 396.08	1.7	-7 031 066.84	
Obligationen Global	10.0	6.0 – 16.0	272 177 314.61	273 434 281.68	10.0	1 256 967.07	
<b>Hypotheken und Darlehen Schweiz</b>	<b>2.5</b>	<b>0.0 – 5.0</b>	<b>68 044 328.65</b>	<b>47 964 974.54</b>	<b>1.8</b>	<b>-20 079 354.11</b>	<b>50%</b>
<b>Total Nominalwerte</b>	<b>16.5</b>		<b>449 092 569.10</b>	<b>463 981 648.14</b>	<b>17.0</b>	<b>14 889 079.04</b>	
<b>Aktien</b>	<b>32.0</b>	<b>22.0 – 42.0</b>	<b>870 967 406.74</b>	<b>962 803 344.53</b>	<b>35.4</b>	<b>91 835 937.79</b>	<b>50%</b>
Aktien Schweiz	19.0	15.0 – 25.0	517 136 897.75	566 656 705.26	20.8	49 519 807.51	
Aktien Global	13.0	7.0 – 17.0	353 830 508.99	396 146 639.27	14.6	42 316 130.28	
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>21.5</b>	<b>13.0 – 26.0</b>	<b>585 181 226.41</b>	<b>544 190 490.87</b>	<b>20.0</b>	<b>-40 990 735.54</b>	<b>15%</b>
davon Anlagen beim Arbeitgeber	0.0	0.0 – 2.0		13 440 748.85	0.5		
davon Hypotheken und Darlehen ungesichert und Ausland				66 889 668.56	2.5		
davon Infrastruktur				95 628 728.12	3.5		
davon Private Equity				166 682 859.15	6.1		
davon Private Debt				157 101 305.18	5.8		
davon Insurance Linked Securities				44 447 181.01	1.6		
<b>Liegenschaften</b>	<b>30.0</b>	<b>25.0 – 35.0</b>	<b>816 531 943.82</b>	<b>750 797 662.53</b>	<b>27.6</b>	<b>-65 734 281.29</b>	<b>30%</b>
<b>Total Sachwerte</b>	<b>83.5</b>		<b>2 272 680 576.97</b>	<b>2 257 791 497.93</b>	<b>83.0</b>	<b>-14 889 079.04</b>	
<b>Total</b>	<b>100.0</b>		<b>2 721 773 146.07</b>	<b>2 721 773 146.07</b>	<b>100.0</b>		
<b>Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung</b>				<b>577 426 946.09</b>	<b>21.2</b>		<b>30%</b>