

Abendrot

Vorsorge mit Wirkung

Jahresrechnung

inklusive Anhang

Inhalts- verzeichnis

Jahresrechnung 2025

Bilanz	1
Betriebsrechnung	2

Anhang

1. Grundlagen und Organisation	4
2. Aktive Mitglieder und Rentner/-innen	5
3. Art der Umsetzung des Zwecks	7
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	19
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	20
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	20
Anlagespiegel per 31.12.2025	21

Jahresrechnung 2025

Bilanz

	31.12.2025 CHF	%	31.12.2024 CHF
Aktiven			
Vermögensanlagen	3'403'598'059.81	99.76	3'100'577'412.21
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	110'435'082.77	3.24	48'076'564.28
Beitragsforderungen	4'997'446.00	0.15	4'708'693.71
Übrige Forderungen	14'137'600.83	0.41	17'636'363.75
Obligationen Schweiz	102'161'101.46	2.99	95'664'262.62
Obligationen Global	166'497'654.93	4.88	195'242'948.56
Aktien Schweiz	642'361'478.09	18.83	551'692'167.03
Aktien Global	469'319'819.30	13.76	440'861'152.29
Anlagen in Infrastrukturen	130'902'000.72	3.84	117'281'969.27
Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften	190'975'757.23	5.60	149'122'081.13
Alternative Anlagen	533'525'302.03	15.64	511'286'824.12
Hypotheken/Darlehen	43'705'637.45	1.28	34'722'137.45
Hypotheken/Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	13'751'800.00	0.40	13'761'800.00
Immobilien Schweiz	980'827'379.00	28.75	920'520'448.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	8'336'551.54	0.24	8'174'263.06
Marchzinsen	1'177'110.47	0.03	1'465'368.01
Übrige Rechnungsabgrenzungen	7'159'441.07	0.21	6'708'895.05
Total Aktiven	3'411'934'611.35	100.00	3'108'751'675.27
Passiven			
Verbindlichkeiten	29'543'770.19	0.87	36'152'479.13
Freizügigkeitsleistungen und Renten	19'115'639.45	0.56	25'910'706.35
Banken/Versicherungen	5'733'333.33	0.17	5'833'333.33
Andere Verbindlichkeiten	4'694'797.41	0.14	4'408'439.45
Passive Rechnungsabgrenzung	17'048'063.74	0.50	23'737'421.32
Arbeitgeberbeitragsreserve	16'604'194.25	0.49	13'302'659.50
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	16'604'194.25	0.49	13'302'659.50
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	2'902'684'200.40	85.07	2'659'843'216.90
Vorsorgekapital aktiv Versicherte	1'860'045'470.55	54.52	1'668'833'116.20
Vorsorgekapital Invalide	39'033'688.45	1.14	34'895'942.50
Vorsorgekapital Arbeitsunfähigkeitsfälle	2'769'287.40	0.08	2'576'097.20
Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	881'796'000.00	25.84	828'850'000.00
Technische Rückstellungen	119'039'754.00	3.49	124'688'061.00
Wertschwankungsreserve	435'403'000.00	12.76	375'715'898.42
Freie Mittel	10'651'382.77	0.31	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00	0.00
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)	10'651'382.77	0.31	0.00
Total Passiven	3'411'934'611.35	100.00	3'108'751'675.27

Jahresrechnung 2025

Betriebsrechnung

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	167'193'337.80	154'158'531.15
Beiträge Arbeitnehmer/Arbeitnehmerinnen	64'364'251.05	59'839'164.40
Beiträge Arbeitgeber/Arbeitgeberinnen	80'735'352.80	74'330'995.05
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-2'682'492.80	-1'792'167.30
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	17'701'740.65	17'385'044.55
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve	5'900'166.70	3'344'489.40
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatzsenkung	2'184.00	1'875.90
Zuschüsse Sicherheitsfonds	1'172'135.40	1'049'129.15
Eintrittsleistungen	265'945'823.15	227'770'508.67
Freizügigkeitseinlagen	256'347'580.89	225'701'551.97
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen in Vorsorgekapital Rentner/innen	4'101'928.35	372'531.00
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen in technische Rückstellungen	3'636'280.46	27'614.65
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'860'033.45	1'668'811.05
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	433'139'160.95	381'929'039.82
Reglementarische Leistungen	-93'196'581.35	-79'529'309.75
Altersrenten	-56'971'346.40	-49'171'607.50
Hinterlassenenrenten	-2'882'110.35	-2'570'520.65
Invalidenrenten	-5'128'496.70	-4'172'426.65
Überbrückungsrenten	-17'600.00	-16'970.00
Zusatzrenten	-208.80	-208.80
Scheidungsrenten	-86'260.20	-75'322.20
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-27'449'334.50	-22'428'039.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-661'224.40	-1'000'244.35
Kapitalleistungen bei Scheidung	0.00	-93'970.60
Ausserreglementarische Leistungen	-2'184.00	-1'875.90
Abfederungsmassnahme Umwandlungssatzsenkung	-2'184.00	-1'875.90
Austrittsleistungen	-187'645'589.10	-174'956'250.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-183'491'830.40	-170'835'112.45
Übertrag Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen bei kollektivem Austritt	0.00	-380'697.10
Übertrag von Arbeitgeberbeitragsreserven bei kollektivem Austritt	0.00	-77'499.60
WEF-Vorbezüge/Scheidung	-4'153'758.70	-3'662'941.05
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-280'844'354.45	-254'487'435.85
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-250'062'274.57	-200'914'817.18
Bildung Vorsorgekapital aktiv Versicherte	-105'971'667.40	-85'619'978.25
Bildung Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	-40'815'952.35	-42'814'761.55
Einlage in paritätisches Stiftungsvermögen	-1'172'135.40	-1'049'129.15
Bildung (-) / Auflösung (+) technische Rückstellungen	5'648'307.00	10'039'960.00
Verzinsung des Sparkapitals aktiv Versicherte	-89'709'818.67	-66'126'216.03
Verzinsung Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	-14'823'333.85	-13'869'869.70
Bildung (-) / Auflösung (+) von Beitragsreserven	-3'217'673.90	-1'474'822.50
Ertrag aus Versicherungsleistungen	3'579'778.35	3'158'704.65
Versicherungsleistungen	3'579'778.35	3'158'704.65
Versicherungsaufwand	-13'797'899.00	-8'982'775.65
Versicherungsprämien: Risikoprämien	-7'802'503.00	-7'223'930.00
Versicherungsprämien: Kostenprämien	-1'070'532.00	-991'149.00
Risikoerfolg aus Rückversicherung	-4'105'973.00	-3'979.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-818'891.00	-763'717.65
Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-107'985'588.72	-79'297'284.21

Jahresrechnung 2025

Betriebsrechnung

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	180'083'471.76	145'778'429.58
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	553'916.68	-24'654'687.92
Obligationen Schweiz	1'590'124.77	2'751'047.09
Obligationen Global	10'469'777.30	-805'913.37
Aktien Schweiz	96'092'634.80	5'423'256.92
Aktien Global	12'688'904.24	108'060'381.96
Anlagen in Infrastrukturen	2'865'115.24	1'354'544.99
Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften	3'392'189.40	3'554'738.75
Alternative Anlagen	36'745'413.70	32'910'923.71
Hypotheken/Darlehen	1'060'117.84	874'533.71
Immobilien Schweiz	35'638'476.16	35'300'188.43
Zinsen auf Arbeitgeberbeitragsreserve	-83'860.85	-63'411.20
Sonstiger Zinsaufwand	-486'945.90	-407'190.43
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage: Wertschriften	-16'769'095.81	-14'739'581.59
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage: Hypotheken/Darlehen	-27'506.80	-27'867.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage: Liegenschaften	-3'645'789.01	-3'752'534.47
Sonstiger Ertrag	3'833'939.30	3'630'181.39
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	3'806'196.25	3'603'940.85
Übrige Erträge	27'743.05	26'240.54
Verwaltungsaufwand	-5'593'337.99	-5'127'154.52
Allgemeine Verwaltung	-4'777'882.75	-4'259'512.43
Marketing und Werbung	-277'570.24	-296'212.92
Makler- und Brokertätigkeit	-357'518.25	-383'654.05
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-144'625.65	-151'463.45
Aufsichtsbehörden	-35'741.10	-36'311.67
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)		
vor Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	70'338'484.35	64'984'172.24
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve aus Übernahme	-3'636'280.46	-27'614.65
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	-56'050'821.12	-64'956'557.59
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)	10'651'382.77	0.00

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.

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

<u>Urkunde/Reglement</u>	<u>gültig ab</u>
Stiftungsurkunde	21.04.2023
Organisationsreglement	01.01.2025
Anlagereglement	01.12.2022
Leistungsreglement	01.01.2024
Teilliquidationsreglement	01.01.2024
Rückstellungsreglement	01.10.2025
Kostenreglement	01.01.2023

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat

<u>Vorname und Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amts-dauer</u>	<u>Vertreter</u>
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 - 31.12.2025	Arbeitnehmer
Anna Storz		01.01.2024 - 30.06.2026	Arbeitnehmerin
Michael Wydler		01.01.2024 - 30.06.2026	Arbeitnehmer

* An der Sitzung des Stiftungsrates vom 04.12.2025 hat der Stiftungsrat Urs Bieri als Vizepräsident gewählt.

Urs Bieri wird das Mandat per 01.01.2026 von Simone Emmel übernehmen.

Geschäftsführung

<u>Vorname und Name</u>	<u>Funktion</u>
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.

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation (Fortsetzung)

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Prevanto AG, Basel Ausführender Experte: Patrick Spuhler
Revisionsstelle	BDO 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	2025	2024
Angeschlossene Unternehmen am 1. Januar	1'236	1'250
Neuanschlüsse	63	44
Aufgelöste Verträge	-49	-58
Angeschlossene Unternehmen am 31. Dezember	1'250	1'236

2 Aktive Mitglieder und Rentner/Rentnerinnen

2.1 Aktive Versicherte	2025	2024
Aktive Versicherte am 1. Januar	16'591	15'412
Eintritte während des Jahres	4'208	4'554
Austritte während des Jahres	-3'264	-3'048
Pensionierungen während des Jahres	-245	-318
Todesfälle während des Jahres	-6	-9
Aktive Versicherte am 31. Dezember	17'284	16'591

ANHANG

2 Aktive Mitglieder und Rentner/Rentnerinnen (Fortsetzung)

2.2 Rentenbezüger/Rentenbezügerinnen

Altersrenten		2025	2024
Altersrenten	Anfangs Jahr	2'645	2'429
Auslaufende Renten		-38	-36
Neurenten		211	252
Total Altersrenten	Ende Jahr	2'818	2'645
Ehegattenrenten		2025	2024
Ehegattenrenten	Anfangs Jahr	174	162
Auslaufende Renten		-9	-3
Neurenten		14	15
Total Ehegattenrenten	Ende Jahr	179	174
Konkubinatspartnerrenten		2025	2024
Lebenspartnerrenten	Anfangs Jahr	18	14
Neurenten		3	4
Total Lebenspartnerrenten	Ende Jahr	21	18
Waisenrenten		2025	2024
Waisenrenten	Anfangs Jahr	37	34
Auslaufende Renten		-4	-6
Neurenten		4	9
Total Waisenrenten	Ende Jahr	37	37
Kinderbetreuungsrenten		2025	2024
Kinderbetreuungsrenten	Anfangs Jahr	1	1
Neurenten		1	0
Total Kinderbetreuungsrenten	Ende Jahr	2	1
Invalidenrenten		2025	2024
Invalidenrenten	Anfangs Jahr	255	242
Auslaufende Renten		-27	-24
Neurenten		54	37
Total Invalidenrenten	Ende Jahr	282	255
Scheidungsrenten		2025	2024
Scheidungsrenten	Anfangs Jahr	7	5
Neurenten		0	2
Total Scheidungsrenten	Ende Jahr	7	7
Total Rentenbezüger/Rentenbezügerinnen am 31. Dezember		3'346	3'137

ANHANG

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 Referenzalters 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 gemäss Art. 81 des Leistungsreglements. 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/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 wurden 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 31.12.2025 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. Per 31.12.2025 bestehen wie auch im Vorjahr keine ungesicherten Anlagen bei Arbeitgeber.

ANHANG

4 **Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit (Fortsetzung)**

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 basierend auf 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 31.12.2025 15% der versicherungstechnischen Verpflichtungen (Vorjahr: 15%) [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 welcher per 31.12.2025 ausläuft. Ab 01.01.2026 werden nur noch die Spitzenrisiken mit einer Excess-of-Loss-Versicherung rückgedeckt. Der entsprechende Vertrag wurde am 19.09.2025 mit einer Dauer von drei Jahren mit der Zürich Lebensversicherungs-Gesellschaft AG abgeschlossen und kann unter Einhaltung einer 6-monatigen Kündigungsfrist per 31.12.2028 gekündigt werden.

5.2 **Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen**

Es bestehen keine Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen.

ANHANG

5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad (Fortsetzung)

5.3 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Aktive	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	1'668'118'893.70	1'520'161'738.15
Altersgutschriften	127'466'735.20	116'939'073.40
Einkauf Beitragsjahre Arbeitnehmer/innen	17'701'740.65	17'385'044.55
Einlagen zur Abfederung der Umwandlungssatzsenkung	2'184.00	1'875.90
Freizügigkeitseinlagen	243'982'751.40	218'952'030.75
Einzahlung WEF-Vorbezüge und Scheidung	1'860'033.45	1'668'811.05
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-180'663'780.65	-167'456'055.70
Vorbezüge Wohneigentumsförderung	-3'406'983.00	-2'602'413.90
Auszahlung bei Scheidung	-746'775.70	-1'060'527.15
Kapitalzahlung infolge Pensionierung	-26'520'964.00	-22'428'039.00
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-69'347'757.70	-72'016'168.80
Umbuchung Invalidität	-5'229'799.35	-3'987'480.05
Auflösung zur Finanzierung der Risikorenten	-1'387'226.95	-1'949'164.55
Verzinsung des Sparguthabens	87'600'985.45	64'510'169.05
Sparguthaben Aktive	1'859'430'036.50	1'668'118'893.70
Alterskonto vorzeitige Pensionierung:		
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	714'222.50	846'565.75
Einkauf in die vorzeitige Pensionierung	0.00	0.00
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-133'281.65	-163'959.00
Verzinsung des Sparguthabens	34'493.20	31'615.75
Sparguthaben vorzeitige Pensionierung	615'434.05	714'222.50
Total Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'860'045'470.55	1'668'833'116.20

5.3.1 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Invalide	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	34'895'942.50	31'295'752.05
Altersgutschriften aus Beitragsbefreiung	1'793'994.00	1'496'360.90
Eingang aus Umbuchung Invalidität	5'229'799.35	3'987'480.05
Freizügigkeitseinlagen	2'105'094.25	2'846'819.85
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-184'309.30	-323'465.95
Auflösung infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	-5'585'521.10	-5'131'868.50
Auflösung zur Finanzierung der Risikorenten	-160'489.60	-671'480.00
Kapitalzahlung infolge Pensionierung	-928'370.50	0.00
Verzinsung des Sparguthabens	1'867'548.85	1'396'344.10
Total Vorsorgekapital Invalide	39'033'688.45	34'895'942.50

5.3.2 Entwicklung/Verzinsung der Sparguthaben Arbeitsunfähigkeitsfälle	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stand der Sparguthaben am 1. Januar	2'576'097.20	2'391'786.30
Altersgutschriften	1'785'784.35	1'662'343.75
Rückwirkende Anpassungen	0.00	24'017.10
Freizügigkeitseinlagen	94'363.30	0.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1'755'553.05	-1'553'256.45
Verzinsung des Sparguthabens	68'595.60	51'206.50
Total Vorsorgekapital Arbeitsunfähigkeitsfälle	2'769'287.40	2'576'097.20

Angewendete Zinssätze zur Verzinsung des Sparguthabens:

für das überobligatorische Sparguthaben	5.50%	4.50%
für das obligatorische Sparguthaben	5.50%	4.50%

ANHANG

5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad (Fortsetzung)

5.4	Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	906'297'466.65	847'600'788.10

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals der Rentner/Rentnerinnen

5.5.1	Altersrenten	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	Stand Deckungskapital am 1. Januar	753'451'000.00	701'995'000.00
	Einlage infolge Pensionierung zur Finanzierung der Altersrente	74'933'229.30	77'148'037.30
	Einlage zur Finanzierung der Altersrente aus Übernahmen	2'282'632.50	0.00
	Übertrag Deckungskapital bei kollektivem Austritt	0.00	-380'697.10
	Anpassung gemäss versicherungstechnischer Bilanz	10'604'197.55	11'264'184.20
	Bezug Deckungskapital für Rentenzahlungen	-56'989'155.20	-49'188'786.30
	Verzinsung des Deckungskapitals	13'392'095.85	12'613'261.90
	Total Deckungskapital Altersrenten	797'674'000.00	753'451'000.00

5.5.2	Risikorenten	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	Stand Deckungskapital am 1. Januar	75'399'000.00	71'800'684.80
	Einlage zur Finanzierung der Risikorenten	6'777'515.90	5'123'210.25
	Einlage Deckungskapital durch Übernahme aus Neuanschlüssen	1'819'295.85	372'531.00
	Einlage Deckungskapital PKRück	10'297'008.00	4'056'425.00
	Bezug Deckungskapital zur Finanzierung Weiterführung der Altersguthaben	-3'579'778.35	-3'156'745.65
	Anpassung gemäss versicherungstechnischer Bilanz	735'812.25	3'858'771.25
	Bezug Deckungskapital für Rentenzahlungen	-8'758'091.65	-7'912'484.45
	Verzinsung des Deckungskapitals	1'431'238.00	1'256'607.80
	Total Deckungskapital Risikorenten	84'122'000.00	75'399'000.00

5.6	Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung aktive Versicherte	21'008'000.00	18'771'000.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentenbeziehende	20'921'000.00	15'836'000.00
	Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	77'097'000.00	90'063'000.00
	Rückstellung Abfederungseinlagen zur Umwandlungssatzsenkung	13'754.00	18'061.00
	Total technische Rückstellungen	119'039'754.00	124'688'061.00

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

Rückstellung Zunahme Lebenserwartung: Die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung der aktiven Versicherten und der Rentenbeziehenden wird sukzessive aufgebaut, um die mit dem Übergang zu neuen Grundlagen infolge Zunahme der Lebenserwartung erwarteten Kosten vorzufinanzieren. Der erwartete Mehrbedarf wird mit 0.50% pro Jahr seit der Publikation der Grundlagen vorfinanziert. Die Höhe der Rückstellung bei Verwendung der technischen Grundlagen BVG2020 (PT 2020) beträgt somit 2.50% (Vorjahr 2.00%) des Vorsorgekapitals derjenigen Versicherten, die am Bilanzstichtag das 55. Altersjahr vollendet haben, sowie der Vorsorgekapitalien der lebenslänglichen zahlbaren Renten (exklusive temporärer Invalidenrenten, Überbrückungsrenten und Kinderrenten).

Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz: Der reglementarische Umwandlungssatz ist im Vergleich zu demjenigen Satz, welcher bei Anwendung der Grundlagen BVG 2020 (PT 2020) und einem technischen Zinssatz von 1.75% versicherungstechnisch neutral wäre, zu hoch. Für die dadurch entstehenden Pensionierungsverluste wird die Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz gebildet. Sie entspricht den im reglementarischen Rücktrittsalter erwarteten Kosten derjenigen aktiven Versicherten, arbeitsunfähigen Personen sowie Invaliden mit Anspruch auf eine temporäre Rente, welche am Bilanzstichtag das 55. Altersjahr vollendet haben. Mit dem Jahresabschluss 2025 wird bei der Bestimmung der Rückstellung erstmalig eine Kapitalbezugsquote von 20% berücksichtigt. Die Rückstellung deckt ebenfalls eine allfällige Erhöhung der reglementarischen Altersrente auf die gesetzlichen Leistungen. Hierfür ist ein Betrag von CHF 1.9 Mio reserviert (Vorjahr CHF 3.3 Mio).

Rückstellung Abfederungseinlagen zur Umwandlungssatzsenkung: Von den im Rahmen der Umwandlungssatzsenkung per 01.01.2020 auf 5.60% beschlossenen Abfederungseinlage verbleibt ein noch nicht gutgeschriebener Restsaldo.

ANHANG

5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad (Fortsetzung)

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

	31.12.2025	31.12.2024
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 31.12.2025 beträgt der technische Zinssatz unverändert 1.75%. Die Berechnung erfolgt mit den versicherungstechnischen Grundlagen BVG 2020/PT 2020 unverändert zum Vorjahr.

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1. Januar	2'659'843'216.90	2'463'219'548.05
Anpassung an Neuberechnung per 31. Dezember	242'840'983.50	196'623'668.85
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	2'902'684'200.40	2'659'843'216.90

5.10 Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Es bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven mit Verwendungsverzicht.

ANHANG

5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad (Fortsetzung)

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	3'411'934'611.35	3'108'751'675.27
Verbindlichkeiten	-29'543'770.19	-36'152'479.13
Passive Rechnungsabgrenzungen	-17'048'063.74	-23'737'421.32
Arbeitgeberbeitragsreserven (ohne Verwendungsverzicht)	-16'604'194.25	-13'302'659.50
Verfügbares Vermögen (Vv)	3'348'738'583.17	3'035'559'115.32
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'901'848'446.40	1'706'305'155.90
Deckungskapital Rentner/Rentnerinnen	881'796'000.00	828'850'000.00
Technische Rückstellungen	119'039'754.00	124'688'061.00
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	2'902'684'200.40	2'659'843'216.90
Überdeckung	446'054'382.77	375'715'898.42
Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV2	115.4%	114.1%

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 2025 wie folgt zusammensetzen:

Anlageausschuss-Wertschriften

Martina Pongratz, Präsidentin	Stiftungsrätin
Michael Wydler	Stiftungsrat
Dr. Julian Kölbel	Externe Fachperson
Marc Possa	Externe Fachperson

Anlageausschuss-Immobilien

Claudio Miozzari, Präsident	Stiftungsrat
Maria Iannino Gerber	Stiftungsrätin
Paul Güttinger	Externe Fachperson
Alice Hollenstein	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
Parsumo Capital AG	Aktien Global
Globalance Bank 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 Einlegerfonds nach schweizerischem Recht. Als Fondsleitung des Einlegerfonds und als Vermögensverwalterin von Teilvermögen wurde die Swiss Rock Asset Management AG eingesetzt.

ANHANG

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage (Fortsetzung)

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 die Einhaltung der gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen zur Integrität und Loyalität in der beruflichen Vorsorge schriftlich bestätigt.

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 publiziert.

6.1.3 Anlagemanager, Anlageberater und Zulassung

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

- J. Safra Sarasin AG, Basel
- Carnot Capital AG, Zürich
- Parsumo Capital AG, Zürich
- Globalance Bank 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 Zielquote für alternative Anlagen 17% und die Bandbreite 8% bis 26% (Art. 55 lit. d BVV2: Kategorienbegrenzung 15%).
- Liegenschaften: Gemäss Anhang zum Anlagereglement beträgt die Zielquote für Liegenschaften 30% und die Bandbreite 25% bis 35% (Art. 55 lit. c BVV2: Kategorienbegrenzung 30%).

Im Jahr 2025 hat die Stiftung Abendrot die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten in der Anlagekategorie Alternative Anlagen (16.17%) 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 Anlagegefässe gemäss Best-Practice-Grundsätzen erfolgt; auch die Bewirtschaftung und die Überwachung erfolgten durch die Spezialisten der Fachstelle Wertschriften. Die Swiss Rock Asset Management AG als Fondsleitung stellt innerhalb des Einarlegerfonds 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 diese 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 risikoadjustierte Erträge ohne die kurzfristige Marktvolatilität und sind für die langfristige Anlagestrategie der Stiftung Abendrot unentbehrlich.

ANHANG

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus der Vermögensanlage (Fortsetzung)

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.

Aufgrund des versicherungstechnischen Gutachtens per 31.12.2023 schlägt der Experte für berufliche Vorsorge eine Zielgrösse der Wertschwankungsreserve von 15% vor, welche unverändert auch für die Jahre 2024 und 2025 gilt.

	2025 CHF	2024 CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	375'715'898.42	310'731'726.18
Bildung aus Einlagen bei Übernahmen	3'636'280.46	27'614.65
Auflösung/Bildung zugunsten/zulasten der Betriebsrechnung	56'050'821.12	64'956'557.59
Wertschwankungsreserve am 31.12.	435'403'000.00	375'715'898.42
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag auf CHF 1'000 gerundet)	435'403'000.00	398'976'000.00
Reservedefizit	0.00	-23'260'101.58
Reservedefizit in %	0.0%	-5.8%

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 per 31.12.2025 beträgt der Anteil der Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften 5.60%. Damit wird die obere Bandbreite gemäss Anlagereglement (5.0%) überschritten. Die Überschreitung erfolgt aufgrund von zeitlich verschobenen Zu- und Abgängen von einzelnen Anlagepositionen. Es wird davon ausgegangen, dass die Überschreitung im Verlaufe des Folgejahres beseitigt wird.

Die Einzelschuldnerbegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 sind per 31.12.2024 und 31.12.2025 eingehalten.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

	Marktwert 31.12.2025 in CHF	Unrealisierter Erfolg 31.12.2025 in CHF
Futures	18'417'519.53	11'304.25
Devisentermingeschäfte	325'525'083.38	-2'278'648.57

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.

ANHANG

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage (Fortsetzung)

6.6 Offene Kapitalzusagen

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

	31.12.2025	31.12.2024
CHF	51'661'394.04	32'211'566.21
EUR	108'981'923.06	115'498'667.12
USD	10'193'545.63	10'622'545.63

6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es findet kein Securities Lending statt.

6.8 Erläuterung des Nettoergebnisses aus der Vermögensanlage

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Erfolg Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	115'366.51	792'028.70
Erfolg aus Fremdwährungsabsicherungen	438'550.17	-25'446'716.62
Erfolg aus flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen	553'916.68	-24'654'687.92

Die Position «Erfolg aus Fremdwährungsabsicherungen» beinhaltet die Absicherungsgeschäfte von Fremdwährungsrisiken aller Anlagekategorien.

Ertrag	1'284'401.05	797'596.52
Kurserfolg	305'723.72	1'953'450.57
Erfolg aus Obligationen Schweiz	1'590'124.77	2'751'047.09

Ertrag	2'753'551.06	4'077'616.88
Kurserfolg	7'716'226.24	-4'883'530.25
Erfolg aus Obligationen Global	10'469'777.30	-805'913.37

Ertrag	13'758'773.64	13'275'621.87
Kurserfolg	82'333'861.16	-7'852'328.05
Erfolg aus Aktien Schweiz	96'092'634.80	5'423'293.82

Ertrag	5'129'499.52	7'732'553.30
Kurserfolg	7'559'404.72	100'327'791.76
Erfolg aus Aktien Global	12'688'904.24	108'060'345.06

Ertrag	4'578'542.73	3'957'303.22
Kurserfolg	-1'713'427.49	-2'602'758.23
Erfolg aus Anlagen in Infrastrukturen	2'865'115.24	1'354'544.99

Ertrag	4'738'926.40	3'618'254.65
Kurserfolg	-1'346'737.00	-63'515.90
Erfolg Anlagen in nicht kot. schweiz. Schuldner oder Gesellschaften	3'392'189.40	3'554'738.75

Ertrag	14'612'390.24	11'831'423.30
Kurserfolg	22'133'023.46	21'079'500.41
Erfolg aus Alternative Anlagen	36'745'413.70	32'910'923.71

ANHANG

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus der Vermögensanlage (Fortsetzung)

6.8 Erläuterung des Nettoergebnisses aus der Vermögensanlage (Fortsetzung)	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Erfolg Hypotheken/Darlehen	1'060'117.84	874'533.71
Erfolg aus Hypotheken/Darlehen	1'060'117.84	874'533.71
Immobilien ertrag Schweiz	40'146'482.78	39'654'126.92
Bewertungsanpassungen Liegenschaften Schweiz: Aufwand	-2'255'451.56	-6'799'406.32
Bewertungsanpassungen Liegenschaften Schweiz: Ertrag	6'554'471.95	10'428'828.10
Immobilienaufwand (Unterhalt, Reparaturen usw.)	-8'807'027.01	-7'983'360.27
Erfolg aus Immobilien Schweiz	35'638'476.16	35'300'188.43
Zinsen auf Arbeitgeberbeitragsreserve	-83'860.85	-63'411.20
Sonstiger Zinsaufwand	-486'945.90	-407'190.43
Sonstiger Zinsaufwand	-570'806.75	-470'601.63
Vermögensverwaltungskosten Wertschriften	-4'124'274.95	-3'620'173.38
TER-Kosten für Kollektivanlagen	-12'644'820.86	-11'119'408.21
Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlage	-16'769'095.81	-14'739'581.59
Vermögensverwaltungskosten Hypotheken/Darlehen	-27'506.80	-27'867.00
Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften	-3'645'789.01	-3'752'534.47
Ergebnis aus Vermögensanlage	180'083'471.76	145'778'429.58
6.8.1 Performance der Vermögensanlage	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	3'108'751'675.27	2'830'710'887.36
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	3'411'934'611.35	3'108'751'675.27
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	-180'083'471.76	-145'778'429.58
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres ohne Erfolg des laufenden Geschäftsjahres	3'231'851'139.59	2'962'973'245.69
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	3'170'301'407.43	2'896'842'066.53
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	180'083'471.76	145'778'429.58
Performance auf dem Gesamtvermögen	5.68%	5.03%
6.8.2 Immobilien	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Bilanzwert (Marktwert) Liegenschaften Schweiz	980'827'379.00	920'520'448.00
Gesamterfolg aus Liegenschaften Schweiz	31'992'687.15	31'547'653.96
Performance Liegenschaften Schweiz	3.26%	3.43%

Beim Ausweis der Performance Liegenschaften Schweiz von 3.26% handelt es sich um den Gesamterfolg aus Immobilien. In dieser Zahl sind nebst den Mietzinserträgen, dem Aufwand für Unterhalt und Reparaturen und dem Aufwand für die Verwaltung der Liegenschaften auch die Bewertungsanpassungen der Liegenschaften enthalten.

ANHANG

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus der Vermögensanlage (Fortsetzung)

6.9 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Konsolidierung	Gesamtkosten in CHF	2025 in % des Vermögens	2024 in % des Vermögens
Total Vermögensanlagen gemäss Bilanz	3'403'598'059.81		
Direkt verbuchte VV-Kosten	7'797'570.76	0.23%	0.24%
Summe Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	12'644'820.86	0.37%	0.36%
Verbuchte VV-Kosten	20'442'391.62	0.60%	0.60%
Total der Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen		0.60%	0.60%
<i>Aufteilung der Anlagen</i>			
Transparente Anlagen			
Direkte Anlagen	2'412'621'592.78		
Indirekte Anlagen	990'976'467.03		
Transparente Anlagen	3'403'598'059.81		
Intransparente Anlagen	0.00		
Vermögensanlagen netto	3'403'598'059.81		
Anteil der transparenten Anlagen «Kostentransparenzquote»		100.00%	100.00%

6.10 Erläuterung der Anlagen bei Arbeitgeberfirmen und der Arbeitgeberbeitragsreserve

6.10.1 Anlagen bei Arbeitgeberfirmen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Beitragsforderungen	4'997'446.00	4'708'693.71
Hypotheken/Darlehen bei Arbeitgeberfirmen	13'751'800.00	13'761'800.00
Total Anlagen bei Arbeitgeberfirmen	18'749'246.00	18'470'493.71

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 2025.

Mit 6 Arbeitgeberfirmen bestehen Darlehensverträge über CHF 13'751'800.00, die durch Schuldbriefe banküblich abgesichert sind.

6.10.2 Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stand Arbeitgeberbeitragsreserve am 1. Januar	13'302'659.50	11'764'425.80
Zuweisung	5'900'166.70	3'344'489.40
Verwendung	-2'682'492.80	-1'792'167.30
Übertrag von Arbeitgeberbeitragsreserve bei kollektivem Austritt	0.00	-77'499.60
Zins	83'860.85	63'411.20
Total Arbeitgeberbeitragsreserve	16'604'194.25	13'302'659.50

Die Arbeitgeberbeitragsreserve wurde 2025 mit 0.50% verzinst (Vorjahr 0.50%).

ANHANG

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Kasse	CHF	735.70	724.50
PostFinance	CHF	9'475'468.15	11'943'001.59
PostFinance	EUR	85'659.86	539'478.99
Basler Kantonalbank	CHF	1'253'141.03	955'339.85
RB Laufental-Thierstein, Kontokorrent	CHF	9'114.88	9'186.88
RB Laufental-Thierstein, Anlagekonti	CHF	3'015'463.87	621.58
J. Safra Sarasin AG	CHF	70'216'697.50	7'101'012.58
J. Safra Sarasin AG	Fremdwährungen	10'353'640.53	12'463'059.01
ZKB VV-Konto	CHF	711.94	511.24
Abendrot Vermögensfonds	CHF	9'511'368.50	6'127'281.82
Abendrot Vermögensfonds	Fremdwährungen	6'334'966.00	8'629'724.51
Bankkonto Liegenschaftsverwaltung	CHF	178'114.81	306'621.73
Total flüssige Mittel		110'435'082.77	48'076'564.28
7.2 Übrige Forderungen		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Diverse		198'673.20	616'889.17
PKRück		3'590'048.00	7'196'021.00
KK Sicherheitsfonds		353'244.40	285'411.50
Abendrot Immobilien AG (Bankkonti Liegenschaftsverwaltungen)		4'375'365.26	7'860'209.61
Verrechnungs- und Quellensteuerguthaben		5'620'269.97	1'677'832.47
Total		14'137'600.83	17'636'363.75
7.3 Übrige aktive Rechnungsabgrenzungen		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Abgrenzungen Liegenschaftsabrechnungen		4'240'369.21	5'122'036.54
Abgrenzungen Einanlegerfonds		2'779'831.66	1'518'368.01
Übrige aktive Rechnungsabgrenzungen		139'240.20	68'490.50
Total		7'159'441.07	6'708'895.05
7.4 Verbindlichkeiten		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen ausgetretene/Rentner/Rentnerinnen		19'115'639.45	25'910'706.35
Banken – Hypotheken		5'733'333.33	5'833'333.33
Andere Verbindlichkeiten		4'694'797.41	4'408'439.45
Total		29'543'770.19	36'152'479.13

ANHANG

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.5	Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
	Rückstellung Revision	51'000.00	55'000.00
	Rückstellung BSABB (Aufsichtsbehörde)	70'058.26	60'062.16
	Rückstellung Experte für berufliche Vorsorge	31'957.65	31'686.80
	Abgrenzungen Betreuungsentschädigungen	318'837.35	368'234.70
	Abgrenzungen Liegenschaftsabrechnungen	9'389'872.88	9'623'022.65
	Abgrenzungen Investitionen Liegenschaften	2'650'000.00	0.00
	Abgrenzungen Einarlegerfonds	2'281'437.78	5'028'089.25
	Abgrenzungen Vermögensanlagen	2'230'534.02	8'328'499.36
	Ubrige passive Rechnungsabgrenzungen	24'365.80	242'826.40
	Total	17'048'063.74	23'737'421.32
7.6	Sonstiger Ertrag	2025 CHF	2024 CHF
	Verwaltungskostenbeiträge	3'806'196.25	3'603'940.85
	Gebühren gemäss Kostenreglement	26'569.20	25'319.99
	Ubriger Erfolg	1'173.85	920.55
	Total	3'833'939.30	3'630'181.39
7.7	Verwaltungsaufwand	2025 CHF	2024 CHF
	Leistungsaufwand Risikoversicherung	1'278'808.32	953'746.63
	Verwaltungskosten Administration	3'188'501.95	3'021'216.73
	Verwaltungskosten Stiftungsrat	192'271.20	188'609.10
	Informatikaufwand	16'701.45	20'535.37
	Telefon und Porti	101'599.83	75'404.60
7.7.1	Allgemeine Verwaltung	4'777'882.75	4'259'512.43
	Öffentlichkeitsarbeit	277'570.24	296'212.92
7.7.2	Marketing und Werbung	277'570.24	296'212.92
	Vermittlungsprovisionen	357'518.25	383'654.05
7.7.3	Makler- und Brokertätigkeit	357'518.25	383'654.05
	Revisionskosten	78'218.35	70'028.60
	Expertenkosten	66'407.30	81'434.85
7.7.4	Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	144'625.65	151'463.45
	Aufsichtsbehörden	35'741.10	36'311.67
7.7.5	Aufsichtsbehörden	35'741.10	36'311.67
	Total Verwaltungsaufwand	5'593'337.99	5'127'154.52

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Gemäss Verfügung der BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) vom 12.02.2026 zur Berichterstattung 2024 hat die Aufsichtsbehörde keine Bemerkungen angebracht.

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.

ANHANG

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Teilliquidationen

Per 31.12.2025 wurden insgesamt 49 Anschlussverträge aufgelöst,	
davon 1 Auflösung:	Kündigung durch Arbeitgeber
davon 2 Auflösungen:	Kündigung durch Stiftung
davon 1 Auflösung:	Firmenzusammenschluss
davon 3 Auflösungen:	Liquidation
davon 42 Auflösungen:	Keine Versicherten mehr

Gemäss Teilliquidationsreglement Art. 4 ist im Jahre 2025 der Tatbestand der Teilliquidation nicht gegeben.

9.2 Verpfändung von Aktiven

Auf der Liegenschaft «Konsortium Dreamland» lastet eine Hypothek über CHF 8'600'000.00 (Anteil Stiftung Abendrot CHF 5'733'333.33, was 33.51% 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 «Rütihard», 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 2432, 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 62'264.00 eingetragen.

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 besteht im Moment ein Leistungsfall, bei welchem der Rechtsvertreter der Stiftung Abendrot die Klageantwort eingereicht hat. Das Gerichtsverfahren ist 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 BVV 2 per 31.12.2025

Anlagekategorien	SOLL				IST			Abweichung Ist - Soll	Kategorien- limiten gemäss BVV 2
	Strategisches Ziel in %	Bandbreite in %		in CHF	in CHF	in %			
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	2.0	0.0	bis	8.0	68'238'692.23	132'909'235.14	3.90	64'670'542.91	
<i>davon Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen</i>						93'660'816.38	2.75		
<i>davon Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen FW</i>						16'774'266.39	0.49		
<i>davon Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung</i>						22'474'152.37	0.66		
Obligationen Schweiz	2.0	0.0	bis	10.0	68'238'692.22	102'161'101.46	2.99	33'922'409.24	
Obligationen Global	7.0	5.0	bis	14.0	238'835'422.78	166'497'654.93	4.88	-72'337'767.85	30%
Obligationen Total	9.0	5.0	bis	24.0	307'074'115.00	268'658'756.39	7.87	-38'415'358.61	
Hypotheken und Darlehen Schweiz	2.0	0.0	bis	4.0	68'238'692.23	43'705'637.45	1.28	-24'533'054.78	50%
Total Nominalwerte	13.0				443'551'499.46	445'273'628.98	13.05	1'722'129.52	
Aktien Schweiz	19.0	15.0	bis	25.0	648'267'576.16	642'361'478.09	18.83	-5'906'098.07	} 50%
Aktien Global	13.0	7.0	bis	17.0	443'551'499.48	469'319'819.30	13.76	25'768'319.82	
Aktien Total	32.0	22.0	bis	42.0	1'091'819'075.64	1'111'681'297.39	32.59	19'862'221.75	
Anlagen in Infrastrukturen	4.0	3.0	bis	5.5	136'477'384.45	130'902'000.72	3.84	-5'575'383.73	10%
Anlagen in nicht kotierte schweizerische Schuldner oder Gesellschaften	4.0	3.0	bis	5.0	136'477'384.45	190'975'757.23	5.60	54'498'372.78	5%
Alternative Anlagen	17.0	8.0	bis	26.0	580'028'883.93	552'274'548.03	16.17	-27'754'335.90	15%
<i>davon Anlagen beim Arbeitgeber</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>bis</i>	<i>2.0</i>		18'749'246.00	0.55		5%
<i>davon Hypotheken und Darlehen ungesichert und Ausland</i>	<i>2.0</i>	<i>1.0</i>	<i>bis</i>	<i>3.0</i>		64'209'615.13	1.88		
<i>davon Private Equity</i>	<i>5.0</i>	<i>3.0</i>	<i>bis</i>	<i>7.5</i>		131'648'456.01	3.86		
<i>davon Private Debt</i>	<i>6.0</i>	<i>4.0</i>	<i>bis</i>	<i>8.0</i>		162'753'207.87	4.76		
<i>davon Insurance Linked Securities</i>	<i>2.0</i>	<i>0.0</i>	<i>bis</i>	<i>2.5</i>		82'988'778.02	2.43		
<i>davon Rohstoffe</i>	<i>2.0</i>	<i>0.0</i>	<i>bis</i>	<i>3.0</i>		91'925'245.00	2.69		
Liegenschaften	30.0	25.0	bis	35.0	1'023'580'383.42	980'827'379.00	28.75	-42'753'004.42	30%
Total Sachwerte	87.0				2'968'383'111.89	2'966'660'982.37	86.95	-1'722'129.52	
Total	100.0				3'411'934'611.35	3'411'934'611.35	100.00		
Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung						725'983'539.38	21.28		30%