

## **Geschäftsbericht**

Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG

## Wichtige Hinweise

Gültig	2023
Gründung und Errichtung	Im April 2014
Operativ tätig	01. Januar 2015
Sammeleinrichtung für kleine, mittlere und grosse Unternehmen:	<p>Produktlinie Perspectiva <b>Relax</b>: gepoolte Vermögensanlage, einheitlicher Deckungsgrad und umhüllende Verzinsung der Altersguthaben sowie umhüllender Umwandlungssatz; für Unternehmen ab 1 versicherter Person</p> <p>Produktlinie Perspectiva <b>Choice</b>: Wahl der Vermögensanlagen, individueller Deckungsgrad und umhüllende Verzinsung der Altersguthaben sowie umhüllender Umwandlungssatz pro Vorsorgewerk; für Unternehmen ab ca. 30 versicherte Personen</p>
Anzahl angeschlossene Betriebe	4'904
Anzahl Destinatäre	21'518
davon Aktive Versicherte	20'884
davon Rentenbeziehende	634
Vermögensanlagen (brutto)	1'661.4 Mio. CHF
Mehr Informationen	<a href="http://www.baloise.ch/bvg-perspectiva">www.baloise.ch/bvg-perspectiva</a>
Hinweis	Alle Beträge in Schweizer Franken

Inhalt	Details Seite
Bilanz.....	4
Betriebsrechnung (1/3).....	5
Betriebsrechnung (2/3).....	6
Betriebsrechnung (3/3).....	7
Anhang.....	8
1 Grundlagen und Organisation.....	8
2 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende.....	10
3 Art der Umsetzung des Zwecks.....	12
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit.....	13
5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad.....	13
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage.....	19
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung.....	27
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde.....	28
9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage.....	29
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	30
11 Genehmigung durch den Stiftungsrat.....	30

Bilanz

Aktiven	Anhang	2022	2023
<b>Vermögensanlagen</b>	6.4	1'401'757'716.79	1'661'126'559.92
Flüssige Mittel		37'738'416.67	50'490'410.00
Guthaben der Sammelstiftung ggü. Baloise Leben		210'171.93	606'531.88
Kontokorrent-Guthaben ggü. Arbeitgeber		7'144'874.56	8'052'704.66
Andere Forderungen		987'623.71	1'349'045.67
Anteile an Anlagestiftungen		1'355'676'629.92	1'600'627'867.71
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		305'000.00	300'319.20
<b>Total Aktiven</b>		1'402'062'716.79	1'661'426'879.12

Passiven	Anhang	2022	2023
<b>Verbindlichkeiten</b>		55'657'388.79	62'118'533.27
Freizügigkeitsleistungen und Renten		38'341'443.85	39'915'721.34
Banken / Versicherungen		839'038.10	1'724'605.03
Kontokorrent-Verbindlichkeiten ggü. Arbeitgeber		12'390'695.51	12'825'497.01
Andere Verbindlichkeiten		4'086'211.33	7'652'709.89
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>		59'585.20	61'726.90
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.9	35'497'022.97	38'335'742.32
Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		33'196'254.21	35'504'361.65
Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verzicht		2'300'768.76	2'831'380.67
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>		0.00	0.00
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		1'383'934'026.96	1'573'888'829.51
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	1'329'925'966.76	1'493'152'537.61
Vorsorgekapital Rentner	5.5	26'235'477.00	46'903'997.00
Technische Rückstellungen	5.5	27'772'583.20	33'832'294.90
<b>Freie Mittel der Vorsorgekassen</b>	7.1	2'019'411.86	2'489'337.43
<b>Wertschwankungsreserve der Stiftung total</b>	6.3	7'125'421.59	15'291'484.39
Wertschwankungsreserve der Vorsorgekassen	6.3.3	3'819'604.35	11'033'106.26
Wertschwankungsreserve der Stiftung	6.3.1/2	3'305'817.24	4'258'378.13
<b>Unterdeckung (-) der Stiftung / Freie Mittel (+)</b>		-82'430'274.78	-30'958'908.90
Stand zu Beginn der Periode		0.00	-82'430'274.78
Aufwand(-)/ Ertrags(+)-Überschuss aus Betriebsrechnung		-82'430'274.78	51'471'365.88
<b>Stiftungskapital</b>		200'134.20	200'134.20
Stand zu Beginn der Periode		200'134.20	200'134.20
<b>Total Passiven</b>		1'402'062'716.79	1'661'426'879.12

Betriebsrechnung (1/3)

	Anhang	2022	2023
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>165'795'937.45</b>	<b>179'473'603.51</b>
+ Beiträge Arbeitnehmer		67'418'900.08	75'092'864.08
+ Beiträge Arbeitgeber		79'306'943.47	87'885'379.32
- Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-3'911'971.00	-3'563'504.89
+/- Beiträge von Dritten		-1'926.80	-4'240.65
+ Einmaleinlagen und Einkaufsummen		16'332'916.20	17'153'154.35
+ Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.9	7'768'073.05	4'335'683.05
+ Zuschüsse Sicherheitsfonds		-1'116'997.55	-1'425'731.75
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>268'164'673.57</b>	<b>194'242'135.04</b>
+ Freizügigkeitseinlagen		257'190'227.35	184'549'531.00
+ Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen		8'441'197.82	6'128'626.89
> Technische Rückstellungen		4'770'209.45	2'966'812.65
> Wertschwankungsreserve		3'888.20	296'284.00
> Freie Mittel		558'977.87	248'644.90
> Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.9	3'108'122.30	2'616'885.34
+ Einzahlungen WEF-Vorbezüge		1'095'100.75	1'659'898.90
+ Einzahlungen für Scheidung		1'438'147.65	1'904'078.25
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>433'960'611.02</b>	<b>373'715'738.55</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-18'347'801.15</b>	<b>-29'195'614.45</b>
- Altersrenten		-1'066'648.90	-1'804'034.70
- Pensionierten-Kinderrenten		-5'312.25	-64'176.35
- Hinterlassenenrenten		-49'240.45	-190'136.65
- Waisenrenten		-101'196.35	-162'559.80
- Invalidenrenten		-1'428'703.15	-2'422'749.85
- Invaliden-Kinderrenten		-81'994.90	-163'808.60
- Kapitaleistungen bei Pensionierung		-13'562'389.50	-19'158'701.20
- Kapitaleistungen bei Tod und Invalidität		-2'052'315.65	-5'229'447.30
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-152'201'290.77</b>	<b>-152'839'773.40</b>
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-123'394'074.59	-140'647'624.10
- Übertragungen an andere Vorsorgeeinrichtungen		-22'260'899.55	-4'069'170.50
- Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-1'264'354.13	-965'219.80
- Vorbezüge WEF		-4'259'509.75	-5'046'850.40
- Freizügigkeitsleistungen bei Scheidung		-1'022'452.75	-2'110'908.60
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-170'549'091.92</b>	<b>-182'035'387.85</b>

Betriebsrechnung (2/3)

	Anhang	2022	2023
<b>Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-246'497'688.94</b>	<b>-193'086'740.07</b>
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-222'903'332.41	-149'826'474.75
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner		-9'120'554.00	-20'668'520.00
+/- Auflösung/Bildung freie Mittel Vorsorgewerke		11'664'819.02	-459'834.67
+/- Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5	-3'028'059.00	-6'059'711.70
- Verzinsung des Sparkapitals		-16'860'955.45	-13'400'096.10
+/- Auflösung/Bildung von Beitragsreserven		-6'249'607.10	-2'672'102.85
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>7'946'377.80</b>	<b>11'351'854.70</b>
Versicherungsleistungen		5'981'085.80	11'351'854.70
Überschussanteile aus Versicherungen	7.2	1'965'292.00	0.00
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-33'203'640.00</b>	<b>-33'969'433.00</b>
Risikoprämien	7.3	-18'696'268.50	-20'812'617.80
Kostenprämien	7.3	-6'167'025.00	-6'814'782.00
Einmaleinlagen an Versicherungen		-7'476'495.00	-5'415'885.00
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung		0.00	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-863'851.50	-926'148.20
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-8'343'432.04</b>	<b>-24'023'967.67</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>6.7</b>	<b>-149'737'932.45</b>	<b>83'998'910.61</b>
Zinsen auf flüssigen Mitteln		-93'110.56	0.00
Zinsen aus Forderungen		211'190.44	240'859.29
Zinsen aus Verpflichtungen		-343'054.17	-427'534.26
Verzinsung Arbeitgeberbeitragsreserve		-85'144.05	-166'616.50
Verzinsung freie Mittel		-8'943.60	-10'090.90
Übriger Vermögensertrag		66'847.25	11'684.26
Ertrag Anteile an Anlagestiftungen		-144'235'959.66	90'775'204.10
Aufwand für Vermögensverwaltung	6.7	-5'249'758.10	-6'424'595.38

Betriebsrechnung (3/3)

	Anhang	2022	2023
<b>Sonstiger Ertrag</b>		<b>363'005.85</b>	<b>977'574.08</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		165'977.30	207'393.70
Übrige Erträge		197'028.55	770'180.38
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>7.4</b>	<b>-697'860.05</b>	<b>-1'169'703.34</b>
Allgemeine Verwaltung		-611'943.95	-999'415.44
Marketingaufwand		0.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit		0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-63'866.10	-146'857.90
Aufsichtsbehörden		-22'050.00	-23'430.00
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>7.5</b>	<b>-135'063.75</b>	<b>-145'385.00</b>
<b>Aufwand (-)/ Ertrags(+)-Überschuss vor Zuweisung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-158'551'282.44</b>	<b>59'637'428.68</b>
Auflösung (-)/ Bildung (+) Wertschwankungsreserve Stiftung		76'121'007.66	-8'166'062.80
<b>Aufwands(-)/ Ertrags(+)-Überschuss</b>	<b>7.6</b>	<b>-82'430'274.78</b>	<b>51'471'365.88</b>

## Anhang

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

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

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

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

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

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

Im Zuge des Rebranding der Baloise Versicherung AG per 10. Oktober 2022 wurde der Name der Stiftung von Perspectiva Sammelstiftung für berufliche Vorsorge in «Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG» geändert. Die Namensänderungen des Rebrandings wurden in allen Reglementen für das Jahr 2023 vollzogen.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

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

#### 1.3 Statuten und Reglemente

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

Statuten	05. September 2022
Organisationsreglement	01. Januar 2023 <sup>2)</sup>
Vorsorgereglement	01. Januar 2023 <sup>1) 2) 3)</sup>
Kostenreglement für ausserordentliche Aufwendungen und Dienstleistungen	01. Januar 2023 <sup>2)</sup>
Allgemeines Anlagereglement	01. Januar 2023 <sup>2) 4)</sup>
Anlagereglement für Vorsorgekassen mit eigener Vermögensanlage	01. Januar 2023 <sup>2) 4)</sup>
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01. Januar 2023 <sup>2)</sup>
Teilliquidations-Reglement	01. Januar 2023 <sup>2)</sup>
Wahlreglement	01. Januar 2023 <sup>2)</sup>
Zusatzreglement Weiterversicherung	01. Januar 2023 <sup>2)</sup>

- 1) Für die Vorsorgekasse gilt das jeweilige Vorsorgereglement in Verbindung mit einem vertragsindividuellen Kassenreglement.
- 2) Hier wurde die Namensänderung für das Jahr 2023 vollzogen.
- 3) Hier gibt es eine neue Ausgabe für das Jahr 2024.
- 4) Hier werden Anhänge für das Jahr 2024 angepasst.

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

#### 1.4 Stiftungsrat (oberstes Organ), Zeichnungsberechtigung

Der Stiftungsrat der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG besteht seit 1. Juli 2021 aus sechs Mitgliedern mit je drei Arbeitnehmer- und drei Arbeitgebervertretern. Die Amtsdauer des Stiftungsrats beträgt vier Jahre. Die aktuelle Amtsperiode läuft von 1.1.2020 bis 31.12.2023.

Der Stiftungsrat setzte sich Ende 2023 wie folgt zusammen:

##### Arbeitnehmersvertreter:

Herr Nicolas Bürgisser, Giffers	Präsident
Frau Antje Flammiger, Uetendorf	Mitglied
Herr Josef Imhof, Unterägeri	Mitglied

##### Arbeitgebervertreter:

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

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

#### 1.5 Anlageausschuss

Der Anlageausschuss der Perspectiva setzt sich Ende 2023 wie folgt zusammen:

Herr Dominik Schmidlin, Seon	Vorsitzender
Frau Melanie Rama, Zürich	Mitglied
Herr Raoul Paglia, Comano	Mitglied

#### 1.6 Geschäftsführung, Kontakt

Geschäftsführungsstelle Baloise Leben AG

Geschäftsführer Herr Allan Holmes  
Stv. Geschäftsführerin Frau Laetitia Raboud

##### Kontakt:

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

#### 1.7 Sekretär des Stiftungsrates

Herr Alexander Dietsche (neu), Todtnau (DE) Baloise Leben AG

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

1.9 Angeschlossene Arbeitgeber/Vorsorgekassen

	2022	2023
Bestand 01.01.	3'652	4'427
Zugänge	1'168	882
Abgänge <sup>1)</sup>	-393	-405
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>4'427</b>	<b>4'904</b>

Hinweise zur Statistik:

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

<sup>1)</sup> Die Auflösungsgründe im Jahr 2023 teilen sich wie folgt auf:

	Anschlüsse in %	Anzahl Anschlüsse
Kündigung durch Kunde	20	81
Kündigung durch Versicherer	13	54
Geschäftsaufgabe / kein versichertes Personal	43	173
Übriges	24	97
<b>Total Abgänge</b>	<b>100</b>	<b>405</b>

2 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende

2.1 Aktive Versicherte\*

		2022			2023		
		Männer	Frauen	Total	Männer	Frauen	Total
<b>Bestand 01.01.</b>		10'131	5'320	15'451	12'503	6'627	19'130
Zugänge	Eintritte	5'649	3'156	8'805	4'640	2'635	7'275
Abgänge	Austritte	-2'984	-1'677	-4'661	-3'157	-1'821	-4'978
	Pensionierungen	-63	-37	-100	-77	-46	-123
	Todesfälle	-9	0	-9	-13	-1	-14
	Invaliditätsfälle	-221	-135	-356	-248	-158	-406
<b>Bestand 31.12.</b>		12'503	6'627	19'130	13'648	7'236	20'884

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

Hinweise zur Statistik:

- «Eintritte» und «Austritte» beinhalten auch Bewegungen aus Neuanschlüssen und Vertragsauflösungen.
- Teilinvalide Versicherte werden als Rentenbeziehende gezählt (siehe Ziffer 2.2). Versicherte in laufender Prämienerbefreiung (Invalidenrente in Wartefrist) werden in der Statistik den Rentenbeziehende (Invalidenrenten) zugerechnet.

2.2 Lohnsummen\*

	Männer	Frauen	2022 Total	Männer	Frauen	2023 Total
Summe der gemeldeten Löhne	1'022'199.96	376'592.65	1'398'792.61	1'120'320.41	421'451.03	1'541'771.44
Summe der versicherten Löhne	723'207.27	245'465.44	968'672.71	791'120.56	275'946.25	1'067'066.82

\*Beiträge in Tausender

2.3 Rentenbeziehende\*

		Männer	Frauen	2022 Total	Männer	Frauen	2023 Total
<b>Altersrenten</b> <b>inkl. Geschiedenenrenten</b>	Bestand 01.01.	40	25	65	61	36	97
	Zugänge	21	11	32	35	19	54
	Abgänge	0	0	0	-2	0	-2
	Bestand 31.12.	61	36	97	94	55	149
<b>Pensionierten Kinderrenten</b> (nicht zählend)	Bestand 01.01.			2			4
	Zugänge			2			5
	Abgänge			0			-2
	Bestand 31.12.			4			7
<b>Invalidenrenten</b>	Bestand 01.01.	169	74	243	233	123	356
	Zugänge	221	135	356	248	159	407
	Abgänge	-157	-86	-243	-212	-111	-323
	Bestand 31.12.	233	123	356	269	171	440
<b>Invaliden-Kinderrenten</b> (nicht zählend)	Bestand 01.01.			20			33
	Zugänge			15			27
	Abgänge			-2			-5
	Bestand 31.12.			33			55
<b>Ehegatten-/Partnerrenten</b> <b>und weitere Hinterlassenenrenten</b>	Bestand 01.01.	0	2	2	2	7	9
	Zugänge	2	5	7	1	8	9
	Abgänge	0	0	0	-1	0	-1
	Bestand 31.12.	2	7	9	2	15	17
<b>Waisenrenten</b>	Bestand 01.01.			6			16
	Zugänge			10			8
	Abgänge			0			-1
	Bestand 31.12.			16			23
<b>Total Rentenbeziehende</b>			<b>478</b>			<b>629</b>	

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

Hinweise zur Statistik:

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

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

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

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

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

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

#### 3.1 Vorsorgepläne

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

Von gesamt 4'904 Vorsorgekassen enthalten im Berichtsjahr 25 Vorsorgekassen Altersgutschriften mit den gesetzlichen Minimalvorgaben gemäss BVG.

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

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

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

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die Stiftung hat die gesetzliche Anpassung von laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG bei der Baloise Leben AG rückgedeckt. Auf den 1. Januar 2023 wurden Hinterlassenen- und Invalidenrenten, welche seit dem Jahr 2019 ausgerichtet werden, erstmalig im gesetzlichen Umfang mit dem Anpassungssatz von 3.4% an die Teuerung angepasst. Angesichts der gegenwärtigen Teuerung wurden als Folgeanpassung seit 2008 und 2011 ausgerichtete Renten, die noch nie angepasst wurden, auf den 1. Januar 2023 an die Preisentwicklung angepasst. Die Anpassungssätze betragen für die seit 2008 laufenden Renten 2.8% und für die seit 2011 laufenden Renten 3.0%.

Zudem wurden auch alle schon angepassten Hinterlassenen- und Invalidenrenten der anderen Generationen der Preisentwicklung angepasst. Die Anpassungssätze betragen:

- für die 1985 - 2005 erstmalig ausbezahlten Renten 2.8%
- für die 2006 - 2007 erstmalig ausbezahlten Renten 3.5%

- für die 2009 - 2010 erstmalig ausbezahlten Renten 3.4%
- für die 2012 erstmalig ausbezahlten Renten 3.3%
- für die 2013 - 2014 erstmalig ausbezahlten Renten 3.4%
- für die 2015 erstmalig ausbezahlten Renten 3.5%
- für die 2016 erstmalig ausbezahlten Renten 3.4%
- für die 2017 erstmalig ausbezahlten Renten 4.2%
- für die 2018 erstmalig ausbezahlten Renten 3.3%

Der Stiftungsrat entscheidet über allfällige weitergehende Anpassungen von laufenden Renten. Per 1.1.2023 erfolgten keine generellen weitergehenden Rentenanpassungen. Die einzelnen Vorsorgekassen können je nach ihrer finanziellen Situation im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Leistungsverbesserungen erbringen.

#### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Die Rechnungslegung erfolgt nach den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung von Vorsorgeeinrichtungen, Swiss GAAP FER 26 (in der Fassung von 1.1.2014). Die Jahresrechnung besteht aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang und vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge.

##### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

##### **Bewertungsgrundsätze**

Flüssige Mittel	Nominalwert
Forderungen	Nominalwert
Wertschriften	Kurswert
Verbindlichkeiten	Nominalwert
Rechnungsabgrenzungen	Nominalwert

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

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

#### 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

##### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

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

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

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

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

	2022	2023
Deckungskapital Invalidität Stand 01.01.	9'617'945.00	43'641'605.00
+/- Zunahme / Abnahme	34'023'660.00	8'237'563.00
Deckungskapital Invalidität Stand 31.12.	43'641'605.00	51'879'168.00

	2022	2023
Deckungskapital Tod Stand 01.01.	1'042'327.00	5'995'252.00
+/- Zunahme / Abnahme	4'952'925.00	1'633'529.00
Deckungskapital Tod Stand 31.12.	5'995'252.00	7'628'781.00

### 5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

	2022	2023
Sparguthaben Ende Vorjahr	1'090'161'678.90	1'329'925'966.76
+ Sparbeiträge	119'478'903.85	132'825'546.00
+ IV - Sparbeiträge	1'870'180.30	2'515'116.70
+ Freizügigkeitseinlagen, Einkaufssummen und Neuverträge	273'523'143.55	201'702'685.35
+ Rückzahlung Vorbezüge (WEF / Scheidung)	2'533'248.40	3'563'977.15
+ Entnahme freie Mittel für Einlage in das Sparkapital	588'657.95	66'331.90
+ Verzinsung Vorsorgekapital	16'860'955.45	13'400'096.10
+ Mehrverzinsung (Treueangebot) betreffend 2021	-	0.00
- Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-24'158'171.15	-38'977'507.75
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt und Vertragsauflösungen	-145'650'667.99	-144'711'915.60
- Vorbezüge WEF / Scheidung	-5'281'962.50	-7'157'759.00
Sparguthaben Ende Berichtsjahr	1'329'925'966.76	1'493'152'537.61

Die garantierte Verzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Vorsorgekapitalien erfolgte im Jahr 2023 mit einem umhüllenden Zinssatz in Höhe von 1.00 Prozent. Der vom Bundesrat festgelegte BVG-Mindestzinssatz (Obligatorium) betrug im 2023 ebenfalls 1.00 Prozent.

Die Stiftung hat im Berichtsjahr 2023 keine Leistungsverbesserungen im Sinne von Art. 46 BVV2 gewährt.

### 5.4 Vorsorgekapital und Altersguthaben nach BVG

	2022		2023	
Vorsorgekapital der Aktiven	1'329'925'966.76	100%	1'493'152'537.61	100%
davon Altersguthaben nach BVG	760'289'953.00	57%	851'188'067.00	57%
davon überobligatorisches Altersguthaben	569'705'481.00	43%	641'967'468.00	43%

Der Anteil des obligatorischen Altersguthabens der Versicherten am Vorsorgekapital der Aktiven betrug im Jahr 2023 durchschnittlich rund 57 Prozent.

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

	2022	2023
<b>Vorsorgekapital Alters-/Hinterlassenenrentner Stand 01.01.</b>	<b>17'114'923.00</b>	<b>26'235'477.00</b>
+ Neurentner	11'392'581.75	21'880'545.55
+/- Änderung der technischen Rechnungsgrundlage	0.00	0.00
+ Nachreservierungen	-306'129.90	97'219.45
+/- Zu- und Abnahme laufende Renten	-1'965'897.85	-1'605'973.45
<b>Vorsorgekapital Alters-/Hinterlassenenrentner Stand 31.12.</b>	<b>26'235'477.00</b>	<b>46'607'268.55</b>

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

	2022	2023	Veränderung
<b>Zusammensetzung der technischen Rückstellungen</b>	<b>27'772'583.20</b>	<b>33'832'294.90</b>	<b>6'059'711.70</b>
Rückstellung Pensionierungsverlust	26'432'000.00	33'347'000.00	6'915'000.00
Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf der Rentner	1'313'000.00	0.00	-1'313'000.00
Rückstellung für Sonderereignisse	27'583.20	485'294.90	457'711.70

Erläuterung der technischen Rückstellungen (vgl. Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven, Ausgabe Januar 2023):

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

Die «**Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf der Rentner**» wird zum Ausgleich von möglichen Schwankungen im Risikoverlauf der nicht rückgedeckten laufenden Altersrenten und Hinterlassenenrenten gegenüber der statistisch erwarteten durchschnittlichen Lebenserwartung gebildet. Diese Rückstellung wird im Rentenanlagepool geführt. Da die Anzahl nicht rückgedeckter Rentner basierend auf einem Bestand von aktuell mehr als 21'000 Versicherten unter Fortführungsbetrachtung in den nächsten Jahren laufend zunehmen wird, wird ab dem Jahresabschluss 2023 keine Rückstellung mehr gebildet, da sich der Risikoausgleich laufend verbessert.

### 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt im versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2023 zur Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG, dass:

- Die versicherungstechnischen Grundlagen und der technische Zinssatz angemessen sind;
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;

- Die Stiftung mit der bestehenden Rückdeckung die Vorschriften über die Sicherheitsmassnahmen erfüllt;
- Von den Vorsorgekassen «Choice» eine Vorsorgekasse gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG Sicherheit dafür bieten kann, dass sie per Bilanzstichtag ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen kann, da die für die gewählte Anlagestrategie definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve vollständig gebildet ist und freie Mittel ausgewiesen werden;
- Sieben Vorsorgekassen «Choice» einen Deckungsgrad von über 100% ausweisen, aber die Wertschwankungsreserve die Zielgrösse nicht erreicht hat und dadurch eine eingeschränkte finanzielle Sicherheit besteht.
- Sieben Vorsorgekassen «Choice» verfügen mit Zurechnung der Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht zum verfügbaren Vermögen über einen Deckungsgrad von über 100%.

Aufgrund seiner Beurteilung der finanziellen Lage der Stiftung per 31.12.2023 kann der Experte für berufliche Vorsorge nicht bestätigen, dass per diesem Datum:

Die Perspectiva Sammelstiftung für berufliche Vorsorge für die Vorsorgelösungen «Relax» mit gemeinschaftlicher Anlage der Vorsorgevermögen aufgrund des Deckungsgrades für die aktiven Versicherten von 98.0% und eine Vorsorgekasse «Choice» mit einem Deckungsgrad von 96.4% Sicherheit gemäss Art. 52e Abs. 1 bieten können, dass sie per Bilanzstichtag ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen können, da sie eine Unterdeckung ausweisen. Die Entwicklung der Deckungsgrade wurde durch die Stiftung monatlich verfolgt. Der Stiftungsrat hat sich mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlich notwendigen Schritten befasst. Aufgrund der positiven Anlagemärkte im 2023 wurden keine Sanierungsmassnahmen wie Minderverzinsung oder Sanierungsbeiträge beschlossen.

#### 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevanten Annahmen

Für die Berechnung des Vorsorgekapitals und der versicherungstechnischen Rückstellungen wurden im 2023 und im Vorjahr die Grundlagen «BVG 2020 (Generationentafeln)» mit einem technischen Zinssatz in Höhe von 1.50 Prozent verwendet.

#### 5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

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

#### 5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Es bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht.

#### 5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

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

- Deckungsgrade für Vorsorgekassen mit gemeinschaftlich angelegtem Vermögen (Produktlinie Relax); (mit/ohne Rentner \*)
- Deckungsgrade für Vorsorgekassen mit eigenverantwortlich angelegtem Vermögen (Produktlinie Choice); (mit/ohne AGBR mit Verzicht \*)
- Deckungsgrad für den Rentenanlagepool (nur Rentner \*)

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

Die Deckungsgrade werden nachfolgend aufgeführt und erläutert.

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

	2022	2023
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'402'062'716.79	1'661'426'879.12
- Verbindlichkeiten	-55'657'388.79	-62'118'533.27
- Passive Rechnungsabgrenzung	-59'585.20	-61'726.90
- Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verzicht	-33'196'254.21	-35'504'361.65
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'715'706.86	-1'634'515.76
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'311'433'781.73</b>	<b>1'562'107'741.54</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'383'934'026.96</b>	<b>1'573'888'829.51</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>94.76%</b>	<b>99.25%</b>

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

	2022	2023
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'402'062'716.79	1'661'426'879.12
- Verbindlichkeiten	-55'657'388.79	-62'118'533.27
- Passive Rechnungsabgrenzung	-59'585.20	-61'726.90
- Arbeitgeberbeitragsreserven	-35'497'022.97	-38'335'742.32
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'715'706.86	-1'634'515.76
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'309'133'012.97</b>	<b>1'559'276'360.87</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'383'934'026.96</b>	<b>1'573'888'829.51</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>94.60%</b>	<b>99.07%</b>

5.10.2 Deckungsgrad Perspectiva Relax (nur Aktive)

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

	2022	2023
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'129'151'350.40	1'348'832'427.66
- Verbindlichkeiten	-44'130'723.23	-47'919'059.79
- Passive Rechnungsabgrenzung	-59'585.20	-61'726.90
- Arbeitgeberbeitragsreserven	-15'872'507.42	-18'373'256.27
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'715'706.86	-1'634'515.76
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'067'372'827.69</b>	<b>1'280'843'868.94</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'144'069'861.86</b>	<b>1'306'759'063.71</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>93.30%</b>	<b>98.02%</b>

Per Ende 2023 umfasste die Perspectiva Relax 4'888 Vorsorgekassen.

### 5.10.3 Deckungsgrad Perspectiva (nur Rentner)

Deckungsgrad für den Rentenanlagepool (nur Rentner):

	2022	2023
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	31'627'787.77	51'162'375.13
- Verbindlichkeiten	-2'420'839.15	-2'804'644.75
- Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
- Arbeitgeberbeitragsreserven	0.00	0.00
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	0.00	0.00
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>29'206'948.62</b>	<b>48'357'730.38</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>27'548'477.00</b>	<b>46'903'997.00</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>106.02%</b>	<b>103.10%</b>

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

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

	2022	2023
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>1'091'855'991.45</b>	<b>1'322'515'790.20</b>
<b>Versicherungstechnisches Vorsorgekapital</b>	<b>1'167'162'786.85</b>	<b>1'347'219'265.71</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2</b>	<b>93.55%</b>	<b>98.17%</b>

### 5.10.5a Übersicht über die Deckungsgrade der Vorsorgekassen Perspectiva Choice (ohne Abzug AGBR mit Verzicht)

	Anzahl Vorsorgekassen	Vorsorgekapital Aktive
Deckungsgrad > 115%	0	-
Deckungsgrad 110% - 115%	1	23'349'174.75
Deckungsgrad 105% - 110%	4	110'768'681.05
Deckungsgrad 100% - 105%	10	78'818'841.55
Deckungsgrad 95% - 100%	1	2'483'618.75
Deckungsgrad 90% - 95%	0	0.00
Deckungsgrad < 90%	0	0.00
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>215'420'316.10</b>

### 5.10.5b Übersicht über die Deckungsgrade der Vorsorgekassen Perspectiva Choice (mit Abzug AGBR mit Verzicht)

	Anzahl Vorsorgekassen	Vorsorgekapital Aktive
Deckungsgrad > 115%	0	-
Deckungsgrad 110% - 115%	1	23'349'174.75
Deckungsgrad 105% - 110%	3	104'577'580.00
Deckungsgrad 100% - 105%	4	58'562'207.40
Deckungsgrad 95% - 100%	4	18'053'098.85
Deckungsgrad 90% - 95%	2	6'669'627.80
Deckungsgrad < 90%	2	4'208'627.30
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>215'420'316.10</b>

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

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

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

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

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

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

Die Stiftung hat im Jahr 2023 keine Erweiterungen der gesetzlich vorgesehenen Anlagemöglichkeiten gem. Art. 50 Abs. 4 BVV2 in Anspruch genommen. So lagen insbesondere die Anteile an Forderungen gegenüber der Eidgenossenschaft und Forderungen gegenüber Schweizerischen Pfandbriefinstituten (Art. 54 Abs. 2 BVV2) in allen Anlagegefässen unter 10 Prozent.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

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

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

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

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

	2022	2023
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'144'069'862	1'306'759'064
Wertschwankungsreserve am 01.01.	63'208'617	0
Bildung (+) / Auflösung (-)	-63'208'617 *	0
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zielwertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen	12%	12%
Zielwertschwankungsreserve in CHF	137'288'383	156'811'088
Wertschwankungsreserve in % des Zielwert	0%	0%
Reservedefizit	137'288'383	156'811'088

\* Die Vorjahreszahl wurde angepasst, um konsistent mit der Betriebsrechnung zu sein.

6.3.2 Wertschwankungsreserve für die gemeinschaftlich angelegten Vermögen (Rentenanlagepool)

	2022	2023
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	27'548'477	46'903'997
Wertschwankungsreserve am 01.01.	0	0
Bildung (+) / Auflösung (-)	0	0
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>3'305'817</b>	<b>4'258'378</b>
Zielwertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen	12%	12%
Zielwertschwankungsreserve in CHF	3'305'817	5'628'480
Wertschwankungsreserve in % des Zielwert	100%	76%
Reservedefizit	0	1'370'102

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

	Total	Perspectiva Choice	Dynamic Allocation
Anzahl Vorsorgekassen	16	6	2
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	220'225'768.80	38'809'541.80	7'169'743.55
Wertschwankungsreserve am 01.01.	3'819'604.35	0.00	0.00
Bildung (+) / Auflösung (-)	7'213'501.91	367'980.05	82'311.73
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>11'033'106.26</b>	<b>367'980.05</b>	<b>82'311.73</b>
Ziel WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen		12%	10%
Ziel WSR in CHF	26'194'196.52	4'657'145.02	716'974.36
WSR in % des Zielwert	42%	8%	11%
Reservedefizit (+) / Reserveüberschuss (-)	15'161'090.26	4'289'164.97	634'662.63

	BVG-Mix 15 Plus	BVG-Mix 25 Plus	BVG-Mix 40 Plus
Anzahl Vorsorgekassen	3	4	1
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	18'815'208.70	145'871'164.61	9'560'110.14
Wertschwankungsreserve am 01.01.	22'741.49	3'796'862.86	0.00
Bildung (+) / Auflösung (-)	695'974.15	5'654'131.48	413'104.50
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>718'715.64</b>	<b>9'450'994.34</b>	<b>413'104.50</b>
Ziel WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	10%	12%	15%
Ziel WSR in CHF	1'881'520.87	17'504'539.75	1'434'016.52
WSR in % des Zielwert	38%	54%	29%
Reservedefizit (+) / Reserveüberschuss (-)	1'162'805.23	8'053'545.41	1'020'912.02

Per Ende 2023 umfasste die Produktlinie Choice 16 Vorsorgekassen.

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

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

Die Anlagerichtlinien gemäss Anlagereglement sowie BVV 2 Art. 54, Art 54a, Art 54b wurden jeweils eingehalten.

Die Aufteilung des Vermögens im Berichtsjahr 2023 war wie folgt:

	2023	in %	Bandbreite gem. Anlagereglement
<b>Vermögen (Bilanz) total</b>	<b>1'661'126'559.92</b>	<b>100.00%</b>	
Anteile an Anlagestiftungen	1'600'627'867.71	96.36%	85-100%
Kontokorrent-Guthaben ggü. Arbeitgeber	8'052'704.66	0.48%	0-5%
operative Liquiditätshaltung (Flüssige Mittel)	50'490'410.00	3.04%	0-10%
Sonstige Vermögenswerte:	1'955'577.55	0.12%	0-1%
davon Guthaben der Sammelstiftung ggü. Baloise Leben	606'531.88		
davon andere Forderungen	1'349'045.67		

\*Brandbreite gemäss Anlagereglement

Die Anteile des Vermögens in der Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge in Höhe von total 1'600.6 Mio. CHF teilten sich per Ende 2023 wie folgt auf die im Anlagereglement beschriebenen Anlagegruppen auf:

#### Anlagegruppen Perspectiva

	2022	2023
<b>Relax</b>		
BVG-Mix Perspectiva	1'087'833'086.56	1'298'777'549.73
<b>Choice</b>		
Perspectiva Choice	36'291'844.15	38'322'168.43
Dynamic Allocation	6'712'523.45	7'273'694.68
BVG-Mix 15 Plus	28'165'537.48	21'336'242.21
BVG-Mix 25 Plus	165'652'816.46	174'012'103.66
BVG-Mix 40 Plus	0.00	10'207'161.97
<b>Rentenanlagepool</b>		
BVG-Mix Perspectiva	31'020'821.82	50'698'947.03
<b>Total</b>	<b>1'355'676'629.92</b>	<b>1'600'627'867.71</b>

Die anteils- und betragsmässige Aufteilung des Vermögens in den Anlagegruppen der Produktlinie Relax und Choice nach Anlagekategorien war per Ende 2023 wie folgt; die Kategorienbegrenzungen («Bandbreite») entsprechen dabei dem jeweiligen Anlagereglement:

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

Anlagekategorien	in %	Gewichtung in CHF	Bandbreite	
			unten	oben
Aktien Schweiz	17.34 %	225'232'044.96	11.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	17.63 %	228'939'864.07	9.00 %	23.00 %
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	0.92 %	11'970'909.95	0.00 %	6.00 %
Immobilien Schweiz	21.19 %	275'148'350.69	12.00 %	27.00 %
Immobilien Ausland	0.00 %	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>5.04 %</b>	<b>65'440'822.73</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.03 %	26'425'595.17	0.00 %	4.00 %
Davon Private Equity	0.11 %	1'487'845.35	0.00 %	4.00 %
Davon Subordinated Debt	1.97 %	25'588'476.48	0.00 %	4.00 %
Davon Insurance Linked Securities	0.92 %	11'938'905.72	0.00 %	6.00 %
Infrastrukturanlagen	0.00 %	-	0.00 %	6.00 %
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>2.47 %</b>	<b>32'133'764.12</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.17 %	2'250'358.92		
Flüssige Mittel CHF	2.30 %	29'883'405.20		
Obligationen CHF	24.02 %	311'993'870.84	16.00 %	28.00 %
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	7.63 %	99'146'941.41	5.00 %	13.00 %
Hypotheken Schweiz	3.76 %	48'770'980.97	0.00 %	10.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'298'777'549.73</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	20.76 %	269'586'728.11	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Relax) betrug +6.00 Prozent.

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

Anlagekategorien	in %	Gewichtung in CHF	Bandbreite	
			unten	oben
Aktien Schweiz	17.34 %	6'645'772.69	11.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	17.63 %	6'755'176.85	9.00 %	23.00 %
Obligationen Fremdwährung (inkl. CHF hedged Positionen)	8.56 %	3'278'680.80	5.00 %	19.00 %
Immobilien Schweiz	21.19 %	8'118'620.04	12.00 %	27.00 %
Immobilien Ausland	0.00 %	-	0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>5.04 %</b>	<b>1'930'918.99</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.03 %	779'722.52		
Davon Private Equity	0.11 %	43'900.87		
Davon Subordinated Debt	1.97 %	755'022.22		
Davon weitere alternative Anlagen	0.92 %	352'273.38		
Infrastrukturanlagen	0.00 %	-	0.00 %	6.00 %
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>2.47 %</b>	<b>948'149.68</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.17 %	66'399.85		
Davon Flüssige Mittel CHF	2.30 %	881'749.83		
Obligationen CHF	24.02 %	9'205'796.38	16.00 %	28.00 %
Hypotheken Schweiz	3.76 %	1'439'053.01	0.00 %	10.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>38'322'168.44</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	20.76 %	7'954'516.93	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Choice) betrug +5.82 Prozent.

### Anlagegruppe: BVG-Mix 15 Plus

Anlagekategorien	in %	Gewichtung in CHF	Bandbreite	
			unten	oben
Aktien Schweiz	11.15 %	2'378'103.50	0.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	4.34 %	926'394.47	0.00 %	10.00 %
Immobilien Schweiz	18.57 %	3'963'128.76	0.00 %	25.00 %
Immobilien Ausland	0.00 %	-	0.00 %	5.00 %
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	1.85 %	394'178.58	0.00 %	5.00 %
Flüssige Mittel	0.58 %	124'594.69	0.00 %	5.00 %
Obligationen CHF	49.50 %	10'562'164.79	35.00 %	70.00 %
Obligationen Fremdwährungen CHF	14.00 %	2'987'677.43	0.00 %	35.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>21'336'242.21</b>		

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix 15 Plus betrug +5.30 Prozent. Der Anteil Fremdwährung betrug insgesamt 12.5 Prozent.

### Anlagegruppe: BVG-Mix 25 Plus

Anlagekategorien	in %	Gewichtung in CHF	Bandbreite	
			unten	oben
Aktien Schweiz	16.00 %	27'847'654.74	0.00 %	25.00 %
Aktien Ausland	9.23 %	16'068'690.13	0.00 %	20.00 %
Immobilien Schweiz	19.64 %	34'168'417.60	0.00 %	25.00 %
Immobilien Ausland	0.00 %	-	0.00 %	5.00 %
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	1.78 %	3'103'496.89	0.00 %	7.00 %
Flüssige Mittel	0.47 %	822'952.74	0.00 %	5.00 %
Obligationen CHF	39.62 %	68'938'965.14	25.00 %	60.00 %
Obligationen Fremdwährungen CHF	13.25 %	23'061'926.95	0.00 %	35.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>174'012'104.18</b>		

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix 25 Plus betrug +5.17 Prozent. Der Anteil Fremdwährung betrug insgesamt 16.4 Prozent.

### Anlagegruppe: BVG-Mix 40 Plus

Anlagekategorien	in %	Gewichtung in CHF	Bandbreite	
			unten	oben
Aktien Schweiz	26.12 %	2'665'990.84	0.00 %	35.00 %
Aktien Ausland	14.01 %	1'430'425.99	0.00 %	25.00 %
Immobilien Schweiz	18.64 %	1'902'773.33	0.00 %	25.00 %
Immobilien Ausland	0.00 %	-	0.00 %	5.00 %
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	1.52 %	155'398.15	0.00 %	10.00 %
Flüssige Mittel	0.69 %	70'164.41	0.00 %	5.00 %
Obligationen CHF	24.17 %	2'467'421.04	10.00 %	45.00 %
Obligationen Fremdwährungen CHF	14.84 %	1'514'988.20	0.00 %	35.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>10'207'161.97</b>		

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix 40 Plus betrug +5.42 Prozent. Der Anteil Fremdwährung betrug insgesamt 20.9 Prozent.

### Anlagegruppe: BVG-Mix Dynamic Allocation

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	13.86 %	1'007'886.76	0.00 %	35.00 %
Aktien Ausland	10.66 %	775'373.43	0.00 %	35.00 %
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	2.50 %	181'809.49	0.00 %	30.00 %
Immobilien Schweiz	8.43 %	613'309.67	0.00 %	20.00 %
Immobilien, NAV basiert	17.89 %	1'301'105.76	0.00 %	20.00 %
Immobilien Ausland			0.00 %	5.00 %
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>3.98 %</b>	<b>289'365.64</b>	<b>0.00 %</b>	<b>10.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	1.83 %	133'055.03		
Davon Private Equity	0.00 %	-		
Davon Subordinated Debt	0.00 %	-		
Davon weitere alternative Anlagen	2.15 %	156'310.61		
Infrastrukturanlagen	0.00 %	-	0.00 %	10.00 %
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>1.92 %</b>	<b>139'401.47</b>	<b>0.00 %</b>	<b>50.00 %</b>
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.06 %	4'262.21		
Flüssige Mittel	1.86 %	135'139.26		
Obligationen CHF	34.27 %	2'492'956.70	0.00 %	100.00 %
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	6.50 %	472'485.76	0.00 %	25.00 %
Hypotheken Schweiz				
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>7'723'694.68</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	17.20%	1'094'500.16	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix Dynamic Allocation (0-40) betrug +4.95 Prozent.  
Der Anteil Fremdwährung betrug insgesamt 17.20 Prozent.

### Anlagegruppe: Perspectiva Pension

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	17.34 %	8'792'134.97	11.00 %	20.00 %
Aktien Ausland	17.63 %	8'936'873.02	9.00 %	23.00 %
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	0.92 %	467'295.21	0.00 %	6.00 %
Immobilien Schweiz	21.19 %	10'740'662.76	12.00 %	27.00 %
Immobilien Ausland	0.00 %	-		
<b>Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2</b>	<b>5.04 %</b>	<b>2'554'541.23</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Davon Senior Secured Loans	2.03 %	1'031'546.82	0.00 %	4.00 %
Davon Private Equity	0.11 %	58'079.38	0.00 %	4.00 %
Davon Subordinated Debt	1.97 %	998'869.14	0.00 %	4.00 %
Davon weitere alternative Anlagen	0.92 %	466'045.90	0.00 %	6.00 %
Infrastrukturanlagen	0.00 %	-		
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>2.47 %</b>	<b>1'254'370.32</b>	<b>0.00 %</b>	<b>15.00 %</b>
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.17 %	87'844.78		
Flüssige Mittel	2.30 %	1'166'525.54		
Obligationen CHF	24.02 %	12'178'960.70	16.00 %	28.00 %
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	7.63 %	3'870'289.82	5.00 %	13.00 %
Hypotheken Schweiz	3.76 %	1'903'819.00	0.00 %	10.00 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>50'698'947.03</b>		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	20.76 %	10'523'559.83	0.00 %	30.00 %

Die Performance für das Jahr 2023 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Pension) betrug +6.00 Prozent.  
Die Gewichtung und betragsmässige Aufteilung der Teilvermögen Rentenanlagepool erfolgte im gleichen Verhält-  
nis wie die der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Relax).

#### 6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31.12.2023 bestanden in den Anlagegefässen BVG-Mix 25 Plus und BVG-Mix 15 Plus offene Put-Spread Positionen zur punktuellen Absicherung der Aktienrisiken.

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

Per 31.12.2023 waren folgende Kapitalzusagen offen:

- Realitim SCmPCs III (Immobilienentwicklung): CHF 6.2 Mio. ausstehend (Kapitalzusage CHF 8 Mio, abgerufen CHF 1.8 Mio).
- Swiss Life AST Infrastruktur Global ESG PM (EUR): EUR 20 Mio. ausstehend (Kapitalzusage EUR 20 Mio. abgerufen EUR 0.0 Mio.).

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

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

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

	2022	2023
Ertrag Anteile an Anlagestiftungen	-144'235'959.66	90'775'204.10
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>-144'235'959.66</b>	<b>90'775'204.10</b>
Zinsen Flüssige Mittel	-93'110.56	0.00
Zinsen Forderungen	211'190.44	240'859.29
Übriger Vermögensertrag	66'847.25	11'684.26
Zinsaufwand Verpflichtungen	-343'054.17	-427'534.26
Zinsaufwand Arbeitgeber-Beitragsreserve	-85'144.05	-166'616.50
Zinsaufwand Freie Mittel der Vorsorgewerke	-8'943.60	-10'090.90
<b>Total Erfolg übrige Aktiven und Verbindlichkeiten</b>	<b>-252'214.69</b>	<b>-351'698.11</b>
<b>Aufwand Vermögensverwaltung</b>	<b>-5'249'758.10</b>	<b>-6'424'595.38</b>
davon Bankspesen	-4'214.57	-4'545.78
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-149'737'932.45</b>	<b>83'998'910.61</b>

#### 6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

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

	2022	2023
<b>Vermögen (Anteile in Anlagestiftungen)</b>	<b>1'355'676'629.92</b>	<b>1'600'627'867.71</b>
Davon transparente Anlagen	1'355'676'629.92	1'600'627'867.71
Davon intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	keine	keine
Kostentransparenzquote der Vermögensanlage	100%	100%
Vermögensverwaltungskosten:		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	0.00	0.00
Summe aller Kostenkennzahlen der Kollektivanlage	5'245'543.53	6'420'049.60
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in der Betriebsrechnung	5'245'543.53	6'420'049.60
In % der kostentransparenten Vermögensanlage	0.39%	0.40%

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

	2022	2023
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve Ende Vorjahr</b>	<b>29'162'271.82</b>	<b>35'497'022.97</b>
+ Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserve	7'768'073.05	4'335'683.05
+ Einlagen aus neuen Verträgen	3'108'122.30	2'616'885.34
+ Verzinsung	85'144.05	166'616.50
- Verwendung für Beitragszahlungen	-3'911'971.00	-3'563'504.89
- Leistungen aus Vertragsauflösungen	-714'617.25	-716'960.65
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve Ende Berichtsjahr*</b>	<b>35'497'022.97</b>	<b>38'335'742.32</b>

\*) Im Jahr 2023 haben zwei Vorsorgewerke der Perspectiva Choice Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht in Höhe von 1'111'652.75 CHF eingezahlt.

Der Zinssatz für die Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserven betrug im 2023 0.50 Prozent. Für das Jahr 2024 wird der Zinssatz bei 0.50 Prozent belassen.

#### 6.10 Ausserreglementarische Leistungen

Es wurden keine ausserreglementarische Leistungen ausgerichtet.

#### 6.11 Information über Regelungen betreffend Retrozessionen

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

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

### 7.1 Freie Mittel und Reserven der Vorsorgekassen

	2022	2023
<b>Freie Mittel der Vorsorgekassen Ende Vorjahr</b>	<b>13'675'287.28</b>	<b>2'019'411.86</b>
+ Einlagen aus neuen Verträgen	558'977.87	248'644.90
+ Verzinsung	8'943.60	10'090.90
- Verwendung für Beitragszahlungen	-24'513.15	-23'817.30
- Verwendung für Einlagen in das Sparkapital	-588'657.95	-66'331.90
- Auszahlungen für Vertragsauflösungen / Dienstaustritte	-443'808.43	-248'259.15
+ Übertrag von/zu Freie Mittel aus Wertschwankungsreserven	0.00	549'598.12
- Übertrag Freie Mittel zu Unterdeckung	-11'166'817.36	0.00
<b>Freie Mittel der Vorsorgekasse Ende Berichtsjahr</b>	<b>2'019'411.86</b>	<b>2'489'337.43</b>

Der Zinssatz für die Verzinsung der freien Mittel der Vorsorgekassen betrug im 2023 0.50 Prozent. Im Jahr 2024 wird der Zinssatz bei 0.50 Prozent belassen.

### 7.2 Überschussanteile

	2022	2023
Sofortüberschuss zur Beitragsfinanzierung	0.00	0.00
Überschuss der Stiftung	1'965'292.00	0.00
<b>Total Überschussanteile</b>	<b>1'965'292.00</b>	<b>0.00</b>

Für das Abrechnungsjahr 2022 resultierte aus dem Kollektiv-Lebensversicherungs-Vertrag der Stiftung mit der Baloise Leben AG per 1.1.2023 kein Risikoüberschuss.

### 7.3 Versicherungsprämien

	2022	2023
Risikoprämien Tod & Invalidität	18'486'550.40	20'577'640.90
Prämien für Teuerungsanpassung von Renten	209'718.10	234'976.90
Kostenprämie	6'167'025.00	6'814'782.00
davon Kostenprämien Rückdeckung von Risiken	3'443'250.35	3'805'582.65
davon Kostenbeiträge (Geschäftsführung)*	2'723'774.65	3'009'199.35
<b>Total Versicherungsprämien</b>	<b>24'863'293.50</b>	<b>27'627'399.80</b>

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

#### 7.4 Verwaltungsaufwand / Sonstiger Aufwand

	2022	2023
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>697'860.05</b>	<b>1'169'703.34</b>
Allgemeine Verwaltung	611'943.95	999'415.44
Aufwände gemäss Kostenreglement		
davon Vertragsgebühren	134'787.30	173'155.70
davon Gebühren für Wohneigentumsförderung	31'647.15	34'061.30
davon Übriger Aufwand	181'719.51	513'395.01
davon Gebühren für Mahnungen, Inkasso und Betreibungen	194'055.99	202'663.08
Stiftungskosten		
davon Vermögenshaftpflichtversicherung	23'966.30	23'966.30
davon Externe Beratungsdienstleistungen	0.00	0.00
davon Honorare / Spesen Stiftungsrat*	45'767.70	51'674.05
Marketingaufwand	0.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit	0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	63'866.10	146'857.90
davon Revision	39'579.75	82'875.15
davon Honorare Pensionskassen-Experte	24'286.35	63'982.75
Aufsichtsbehörden	22'050.00	23'430.00

\* Gemäss Entschädigungsregulativ

Die Vorsorgekassen leisteten im Jahr 2023 einen Kostenbeitrag in Höhe von total 602'858.05 CHF zur Deckung von Verwaltungsaufwendungen. Für ausserordentliche Aufwendungen und Dienstleistungen wurden vertragsindividuell Beiträge gemäss Kostenreglement geleistet.

#### 7.5 Sonstiger Aufwand

Die pauschale Rückstellung zur Berücksichtigung von zukünftigen Forderungsausfällen gegenüber Arbeitgebern (Delkreder-Risiko) wurde um 140'000 CHF auf 600'000 CHF erhöht.

#### 7.6 Aufwand- / Ertragsüberschuss

Für das Berichtsjahr 2023 wird in der Betriebsrechnung ein Ertragsüberschuss in Höhe von 51'471'365.88 CHF ausgewiesen.

### 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

In ihrer Verfügung vom 11. Januar 2024 hat die BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) die Berichterstattung 2022 mit Bemerkungen zur Kenntnis genommen. Mit dem Schreiben vom 26.03.2024 wurden Bemerkungen beantwortet, die angeforderten Protokolle mit den Beschlüssen des Stiftungsrates eingereicht und Bemerkungen in der Berichterstattung für das Geschäftsjahr 2023 berücksichtigt.

## 9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Unterdeckung

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2023 wies die Perspectiva Sammelstiftung einen Deckungsgrad in Höhe von 99.25 Prozent aus. Die Stiftung befand sich damit gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV2 in einer Unterdeckung. Der Stiftungsrat verfolgt die finanzielle Lage der Stiftung und der einzelnen Vorsorgekassen mit Selbstanlage (Choice) auf monatlicher Basis. Die einzelnen Kassenvorstände von Vorsorgekassen in Unterdeckung sind ebenfalls über die finanzielle Lage informiert und haben teilweise Sanierungsmassnahmen beschlossen und umgesetzt. Anlässlich des Jahresgesprächs im Januar 2024 hat die Stiftung die zuständige Aufsichtsbehörde informiert, dass die Stiftung sowie ein einzelnes Vorsorgewerk mit Selbstanlage per Ende des Berichtsjahres sich in Unterdeckung befinden. Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 5. März 2024 über mögliche Sanierungsmassnahmen diskutiert. Aufgrund der Erholung des Deckungsgrades der Stiftung auf mittlerweile über 100%, wurde per Beschluss des Stiftungsrats vorerst von Sanierungsmassnahmen abgesehen. Basierend auf dem definitiven Jahresabschluss und der aktuellen Lage wird der Stiftungsrat im 2024 über die Notwendigkeit und die Umsetzung von Sanierungsmassnahmen definitiv entscheiden.

### 9.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht

Im Berichtsjahr 2023 bestehen Verwendungsverzichte der Arbeitgeber auf Arbeitgeber-Beitragsreserven. Im Jahr 2023 haben zwei Vorsorgewerke der Perspectiva Choice Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht eingezahlt.

### 9.3 Teilliquidationen

Für das Berichtsjahr 2023 werden im Jahr 2024 einzelne Vorsorgekassen betreffend das Vorliegen einer Teilliquidation gemäss den Bestimmungen des Reglements betreffend die Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgekassen geprüft. Die Abwicklung einer möglichen konkreten Teilliquidation erfolgt in diesen Fällen im Kalenderjahr 2024.

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

### 9.4 Separate Accounts

Es bestehen keine Separate Accounts.

### 9.5 Verpfändung von Aktiven

Es bestehen keine Verpfändungen von Aktiven.

### 9.6 Solidarhaftung und Bürgschaften

Es bestehen keine Solidarhaftungen und Bürgschaften.

### 9.7 Laufende Rechtsverfahren

Es sind keine besonderen Rechtsverfahren hängig.

### 9.8 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Es gab keine besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### 10.1 Beitragsausstände per 31.12.2023 (Stand: 31.03.2024)

	2022	2023
	CHF/Anzahl	CHF/Anzahl
Ausstände im Mahnverfahren	841'541.24	1'111'022.88
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	129	215
Ausstände im Betreibungsverfahren	646'536.33	566'996.91
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	53	53
Ausstände im Nachlass- oder Konkursverfahren	1'081'395.66	1'839'349.32
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	68	88
Ausstände vor Deckung durch Sicherheitsfonds	133'463.35	106'957.40
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	10	8
<b>Total Beitragsausstände</b>	<b>2'702'936.58</b>	<b>3'624'326.51</b>
<b>Total Arbeitgeber</b>	<b>260</b>	<b>364</b>

Erfreulicherweise hat die solide Entwicklung der weltweiten Finanzmärkte dazu geführt, dass sich die Stiftung per Mitte März auf einen geschätzten Deckungsgrad von 101% erholt hat.

## 11 Genehmigung durch den Stiftungsrat

Die Verantwortlichen der Stiftung haben mit der Unterzeichnung einer Loyalitätserklärung für das Berichtsjahr 2023 erklärt, dass sie die gesetzlichen Verhaltensrichtlinien zur Wahrung der Integrität und Loyalität kennen und sich danach verhalten haben.

Der Stiftungsrat hat vom Bericht des Experten berufliche Vorsorge und dem Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2023 Kenntnis genommen.

Der vorliegende Geschäftsbericht 2023 wurde durch den Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 14. Mai 2024 genehmigt.

Basel, den 14. Mai 2024

Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG



Claudia Mattig  
Präsidentin



Antje Flammiger  
Vizepräsidentin

An den Stiftungsrat der  
Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG, Basel

Basel, 14. Mai 2024

## Bericht der Revisionsstelle

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



#### Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



#### **Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung**

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



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

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



#### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

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

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



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

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- ▶ die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Der Gesamtdeckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung beträgt per 31. Dezember 2023 99.25%. Die Vorsorgeeinrichtung umfasst 18 Vorsorgekassen, von denen 2 eine Unterdeckung aufweisen. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgekassen wird auf die Informationen im Anhang der Jahresrechnung verwiesen. Die vom Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen und des Experten für berufliche Vorsorge eigenverantwortlich erarbeiteten Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung, zur Vermögensanlage und zur Information der Destinatäre sind im Anhang der Jahresrechnung dargestellt.

Aufgrund von Art. 35a Abs. 2 BVV 2 müssen wir in unserem Bericht festhalten, ob die Anlagen mit der Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung in Unterdeckung in Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- ▶ der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Ziffer 6.9 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;
- ▶ der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- ▶ die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- ▶ die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;

- ▶ der Stiftungsrat uns bestätigt hat, dass er die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung überwachen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Patrick Schaller  
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



Beyza Yavuz  
(Qualified Signature)

Bachelor of Science

#### **Beilage**

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang