

Geschäftsbericht 2025

Baloise Perspectiva

Sammelstiftung BVG

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

Wichtige Hinweise

Gültig	2025
Gründung und Errichtung	Im April 2014
Operativ tätig	01. Januar 2015

Sammeleinrichtung für kleine, mittlere und grosse Unternehmen:

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

Anzahl angeschlossene Betriebe	5'321
Anzahl Destinatäre	22'719
• davon Aktive Versicherte	21'810
• davon Rentenbeziehende	909
Vermögensanlagen (brutto)	CHF 2'123.3 Mio.
Mehr Informationen	baloise.ch/ bvg-perspectiva

Hinweis

Alle Beträge in Schweizer Franken

Bilanz per 31.12.

Aktiven	Anhang	2024	2025
Vermögensanlagen	6.4	1'963'672'179.55	2'123'284'101.88
Flüssige Mittel		29'531'923.67	18'747'404.66
Guthaben der Sammelstiftung ggü. Baloise Leben		149'535.82	2'644.80
Kontokorrent-Guthaben ggü. Arbeitgeber		9'475'555.92	8'584'953.30
Andere Forderungen		5'925'596.09	3'827'717.55
Anteile an Anlagestiftungen		1'918'589'568.05	2'092'121'381.57
Aktive Rechnungsabgrenzung		4'129'061.55	11'900.00
Total Aktiven		1'967'801'241.10	2'123'296'001.88
Passiv	Anhang	2024	2025
Verbindlichkeiten		66'368'800.13	60'386'020.69
Freizügigkeitsleistungen und Renten		37'894'269.95	34'591'193.81
Banken/Versicherungen		6'493'210.55	4'138'957.50
Kontokorrent-Verbindlichkeiten ggü. Arbeitgeber		13'965'045.32	14'174'429.36
Andere Verbindlichkeiten		8'016'274.31	7'481'440.02
Passive Rechnungsabgrenzung		144'847.40	28'065.00
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.9	40'111'876.84	40'437'825.80
Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		38'924'956.19	39'756'370.47
Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verzicht		1'186'920.65	681'455.33
Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'755'445'358.00	1'841'582'165.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	1'650'208'348.00	1'702'266'377.00
Vorsorgekapital Rentner	5.5	59'895'710.00	80'335'988.00
Technische Rückstellungen	5.5	45'341'300.00	58'979'800.00
Freie Mittel der Vorsorgekassen	7.1	4'334'082.65	8'146'873.25
Wertschwankungsreserve der Stiftung total	6.3	99'006'678.16	168'208'047.14
Wertschwankungsreserve der Vorsorgekassen	6.3.3	23'726'171.64	26'917'670.37
Wertschwankungsreserve der Stiftung	6.3.1/2	75'280'506.52	141'290'376.77
Unterdeckung der Stiftung / Freie Mittel		2'189'463.72	4'306'870.80
Stand zu Beginn der Periode		-30'958'908.90	2'189'463.72
Aufwand(-)/ Ertrags(+)-Überschuss aus Betriebsrechnung		33'148'372.62	2'117'407.08
Stiftungskapital		200'134.20	200'134.20
Stand zu Beginn der Periode		200'134.20	200'134.20
Total Passiven		1'967'801'241.10	2'123'296'001.88

Betriebsrechnung (1/3)

	Anhang	2024	2025
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		196'443'619.87	199'898'434.00
+ Beiträge Arbeitnehmer		81'745'305.12	82'259'012.84
+ Beiträge Arbeitgeber		96'151'164.28	97'296'055.76
- Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung		-2'383'854.73	0.00
+/- Beiträge von Dritten		-163.85	0.00
+ Einmaleinlagen und Einkaufsummen		16'872'207.10	18'235'841.80
+ Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.9	5'754'100.00	3'993'662.55
+/- Zuschüsse Sicherheitsfonds		-1'695'138.05	-1'886'138.95
Eintrittsleistungen		195'284'601.50	190'847'662.75
+ Freizügigkeitseinlagen		184'644'876.55	182'618'345.80
+ Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen		6'781'758.30	4'755'240.55
> Technische Rückstellungen		5'308'750.95	1'762'102.00
> Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
> Freie Mittel		598'474.80	265'982.65
> Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.9	874'532.55	2'727'155.90
+ Einzahlungen WEF-Vorbezüge		2'096'057.40	1'530'113.55
+ Einzahlungen für Scheidung		1'761'909.25	1'943'962.85
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		391'728'221.37	390'746'096.75
Reglementarische Leistungen		-39'882'205.45	-43'862'084.65
- Altersrenten		-2'685'132.35	-3'707'321.35
- Pensionierten-Kinderrenten		-66'955.45	-76'026.95
- Hinterlassenenrenten		-238'446.45	-253'593.30
- Waisenrenten		-178'674.60	-189'792.00
- Invalidenrenten		-2'752'623.45	-3'416'662.60
- Invaliden-Kinderrenten		-180'178.20	-291'434.15
- Prämienbefreiung		203.30	-367.50
- Kapitaleleistungen bei Pensionierung		-28'167'735.90	-33'713'727.85
- Kapitaleleistungen bei Tod und Invalidität		-5'612'662.35	-2'213'158.95
Ausserreglementarische Leistungen		0.00	-1'754.75
Austrittsleistungen		-171'363'204.61	-283'525'776.19
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-143'402'577.76	-166'275'957.75
- Übertragungen an andere Vorsorgeeinrichtungen		-15'280'054.95	-101'573'971.15
- Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-2'799'562.95	-6'765'814.69

Betriebsrechnung (2/3)

- Vorbezüge WEF		-7'080'793.25	-7'649'525.50
- Freizügigkeitsleistungen bei Scheidung		-2'800'215.70	-1'260'507.10
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-211'245'410.06	-327'389'615.59
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-185'012'069.03	-90'089'871.82
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-138'215'978.29	-21'080'758.85
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner		-12'991'713.00	-20'440'278.00
+/- Auflösung/Bildung Freie Mittel Vorsorgewerke		-1'832'399.62	-3'805'418.21
+/- Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5	-11'509'005.10	-13'641'555.60
- Verzinsung des Sparkapitals		-18'854'621.10	-30'977'270.15
+/- Auflösung/Bildung von Beitragsreserven		-1'608'351.92	-144'591.01
Ertrag aus Versicherungsleistungen		12'496'333.45	11'544'384.10
Versicherungsleistungen		12'496'333.45	11'406'168.55
Überschussanteile aus Versicherungen	7.2	0.00	138'215.55
Versicherungsaufwand		-41'192'559.15	-37'470'797.30
Risikoprämien	7.3	-23'757'655.10	-23'721'038.30
Kostenprämien	7.3	-7'829'165.40	-8'233'319.60
Einmaleinlagen an Versicherungen		-8'534'213.95	-4'446'485.10
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung		0.00	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1'071'524.70	-1'069'954.30
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-33'225'483.42	-52'659'803.86
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.7	150'483'841.19	124'307'332.06
Zinsertrag auf Flüssige Mittel		31'645.18	2'139.61
Zinsertrag auf Forderungen		253'901.62	238'904.03
Zinsaufwand auf Forderungen		-358'029.82	-378'120.57
Zinsaufwand auf Verbindlichkeiten		-563'928.78	-777'305.68
Zinsaufwand auf Arbeitgeber-Beitragsreserve		-167'782.60	-181'357.95
Zinsaufwand auf Freie Mittel		-12'358.30	-7'720.94
Übriger Vermögensertrag		10'853.42	19'735.92
Ertrag Anteile an Anlagestiftungen		158'786'186.87	134'179'558.71
Aufwand für Vermögensverwaltung	6.7	-7'496'646.40	-8'788'501.07

Betriebsrechnung (3/3)

Sonstiger Ertrag		586'592.74	732'713.81
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		280'560.50	335'794.08
Übrige Erträge		306'032.24	396'919.73
Verwaltungsaufwand	7.4	-812'332.92	-961'465.95
Allgemeine Verwaltung		-694'099.43	-822'410.05
Marketingaufwand		0.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit		0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-83'355.25	-108'590.90
Aufsichtsbehörden		-34'878.24	-30'465.00
Sonstiger Aufwand	7.5	-169'051.20	-100'000.00
Aufwands(-)/Ertrags(+)-Überschuss vor Zuweisung Wertschwankungsreserve		116'863'566.39	71'318'776.06
Bildung(-)/Auflösung(+) Wertschwankungsreserve Stiftung		-83'715'193.77	-69'201'368.98
Aufwands(-)/Ertrags(+)-Überschuss	7.6	33'148'372.62	2'117'407.08

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.

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	30. Oktober 2025
Organisationsreglement	01. Januar 2023 ¹
Vorsorgereglement	01. Januar 2024 ^{1,2}
Kostenreglement für ausserordentliche Aufwendungen und Dienstleistungen	01. Januar 2023 ¹
Allgemeines Anlagereglement	01. Januar 2023 ¹
Anlagereglement für Vorsorgekassen mit eigener Vermögensanlage	01. Januar 2023 ¹
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	01. Januar 2023 ¹
Teilliquidations-Reglement	01. Januar 2023 ¹
Wahlreglement	01. Januar 2023 ¹
Zusatzreglement	
Weiterversicherung	01. Januar 2023 ¹

Ab 01. Januar 2026 werden wichtige Begriffe in den Dokumenten der Stiftung angepasst:

- Vorsorgekasse wird neu als Vorsorgewerk bezeichnet,
- Kassenreglement wird neu als Vorsorgeplan bezeichnet,
- Kassenvorstand wird neu als Vorsorgekommission bezeichnet.

Die ausschliesslich sprachliche Anpassung hat keine Auswirkungen auf die bestehenden Rechte und Pflichten der Versicherten, des Arbeitgebers oder der Stiftung. Die neuen Begriffe werden schrittweise eingeführt. In der Übergangszeit können sowohl die bisherigen als auch die neuen Begriffe in den Unterlagen der Stiftung verwendet werden. Beide Bezeichnungen sind rechtlich gleichwertig zu verstehen.

Die Reglemente sind publiziert unter: baloise.ch/bvg-dokumente

¹Hier gibt es eine neue Ausgabe für das Jahr 2026. Die im Berichtsjahr gültigen Reglemente können über die Geschäftsführung angefordert werden.

²Für die Vorsorgekasse gilt das jeweilige Vorsorgereglement in Verbindung mit einem vertragsindividuellen Kassenreglement.

1.4 Stiftungsrat (oberstes Organ), Zeichnungsberechtigung

Der Stiftungsrat der Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG setzt sich aus sechs Mitgliedern mit je drei Arbeitnehmer- und drei Arbeitgebervertretern. Die Amtsdauer des Stiftungsrats beträgt vier Jahre. Die aktuelle Amtsperiode läuft vom 01.01.2024 bis 31.12.2027.

Der Stiftungsrat setzte sich Ende 2025 wie folgt zusammen:

Arbeitnehmervertreter:

Arbertina Aliu (neu), Läuelfingen	Mitglied
Nicolas Bürgisser, Giffers	Mitglied
Antje Ullmann, Uetendorf	Vizepräsidentin

Arbeitgebervertreter:

David Hochstrasser, Basel	Mitglied
Claudia Mattig, Schwyz	Präsidentin
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 setzte sich Ende 2025 wie folgt zusammen:

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

1.6 Geschäftsführung, Kontakt

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

Kontakt:

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

1.7 Sekretär des Stiftungsrates

Herr Alexander Dietsche, Baloise Leben AG
Todtnau (DE)

1.8 Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Aufsichtsbehörde BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basel (Ref.-Nr.: BS-0433)

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

	2024	2025
Bestand 01.01.	4'903	5'186
Zugänge	791	785
Abgänge ¹	-508	-650
Bestand 31.12.	5'186	5'321

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

Hinweise zur Statistik:

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

¹ Die Auflösungsgründe im Jahr 2025 teilen sich wie folgt auf:

	Anschlüsse in %	Anzahl Anschlüsse
Kündigung durch Kunde	30	197
Kündigung durch Versicherer	23	147
Geschäftsaufgabe/kein versichertes Personal	34	219
Übriges	13	87
Total Abgänge	100	650

2 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende

2.1 Aktive Versicherte

		Männer	Frauen	2024 Total	Männer	Frauen	2025 Total
Bestand 01.01.		13'648	7'236	20'884	14'321	7'674	21'995
Zugänge	Eintritte	4'585	2'657	7'242	4'336	2'580	6'916
Abgänge	Austritte	-3'496	-2'004	-5'500	-4'119	-2'356	-6'475
	Pensionierungen	-110	-46	-156	-98	-45	-143
	Todesfälle	-9	-3	-12	-11	0	-11
	Invaliditätsfälle	-297	-166	-463	-286	-186	-472
Bestand 31.12.		14'321	7'674	21'995	14'143	7'667	21'810

Hinweise zur Statistik:

- «Eintritte» und «Austritte» beinhalten auch Bewegungen aus Neuanschlüssen und Vertragsauflösungen.
- Teilinvalide Versicherte werden als Rentenbeziehende gezählt (siehe Ziffer 2.3). Versicherte in laufender Prämienbefreiung (Invalidenrente in Wartefrist) werden in der Statistik den Rentenbezügern (Invalidenrenten) zugerechnet.

2.2 Lohnsummen*

	Männer	Frauen	2024 Total	Männer	Frauen	2025 Total
Summe der gemeldeten Löhne	1'197'149.22	452'481.71	1'649'630.93	1'186'629.10	460'619.34	1'647'248.44
Summe der versicherten Löhne	843'177.68	296'729.80	1'139'907.48	839'553.97	301'181.98	1'140'735.95

* Beträge in Tausend CHF

2.3 Rentenbeziehende

	Männer	Frauen	2024 Total	Männer	Frauen	2025 Total
Altersrenten inkl. Geschiedenenrentner						
Bestand 01.01.	94	55	149	125	64	189
Zugänge	32	10	42	35	18	53
Abgänge	-1	-1	-2	-7	-1	-8
Bestand 31.12.	125	64	189	153	81	234
Pensionierten Kinderrenten (nicht zählend)						
Bestand 01.01.			7			7
Zugänge			1			3
Abgänge			-1			-2
Bestand 31.12.			7			8
Invalidenrenten						
Bestand 01.01.	269	171	440	341	192	533
Zugänge	297	166	463	286	188	474
Abgänge	-225	-145	-370	-228	-160	-388
Bestand 31.12.	341	192	533	399	220	619
Invaliden-Kinderrenten (nicht zählend)						
Bestand 01.01.			55			89
Zugänge			39			27
Abgänge			-5			-11
Bestand 31.12.			89			105
Ehegatten-/Partnerrenten und weitere Hinterlassenenrenten						
Bestand 01.01.	2	15	17	3	16	19
Zugänge	1	3	4	0	9	9
Abgänge	0	-2	-2	0	-2	-2
Bestand 31.12.	3	16	19	3	23	26
Waisenrenten						
Bestand 01.01.			23			30
Zugänge			10			6
Abgänge			-3			-6
Bestand 31.12.			30			30
Total Rentenbeziehende			771			909

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 teil-autonome Sammeleinrichtung mit eigenverantwortlicher Vermögensanlage. Die Risiken Tod und Invalidität vor dem Rücktrittsalter sind bei der Baloise Leben AG kongruent rückgedeckt. Die Stiftung trägt das Langleberisiko und das Anlagerisiko nach dem Rücktrittsalter.

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

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

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

3.1 Vorsorgepläne

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

Von gesamt 5'321 Vorsorgekassen enthalten im Berichtsjahr 29 Vorsorgekassen Altersgutschriften mit den gesetzlichen Minimalvorgaben gemäss BVG.

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

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

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

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die Stiftung hat die gesetzliche Anpassung von laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten an die Preisentwicklung gemäss Art. 36 Abs. 1 BVG bei der Baloise Leben AG rückgedeckt. Auf den 01. Januar 2025 wurden Hinterlassenen- und Invalidenrenten, welche seit dem Jahr 2021 ausgerichtet werden, erstmalig im gesetzlichen Umfang mit dem Anpassungssatz von 5.8% an die Teuerung angepasst.

Im Jahr 2025 wurden die AHV-Renten angepasst. In diesem Zusammenhang mussten auch die Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen beruflichen Vorsorge entsprechend erhöht werden. Für Renten, die per 01. Januar 2024 erstmals angepasst wurden, erfolgte eine Erhöhung um 0.8%. Renten, die per 01. Januar 2023 letztmals angepasst wurden, wurden um 2.5% erhöht.

Der Stiftungsrat entscheidet über allfällige weitergehende Anpassungen von laufenden Renten. Per 01.01.2025 erfolgten keine generellen weitergehenden Rentenanpassungen. Die einzelnen Vorsorgekassen können je nach ihrer finanziellen Situation im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Leistungsverbesserungen erbringen. Eine solche Leistungsverbesserung erfolgte bei vier Vorsorgekassen mit eigener Vermögensanlage, die mit ihren Aktiven und Rentnern ein separates Teilliquidationskollektiv bilden. Diese Kassen hatten ihre Ziel-Wertschwankungsreserve vollständig geöffnet, verfügten über Freie Mittel und waren daher nicht an die Mitteilung der OAK BV vom Oktober 2025 gebunden. Somit konnten diese vier Vorsorgekassen im Rahmen ihrer strukturellen und finanziellen Risikofähigkeit eine angemessene Leistungsverbesserung erbringen.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Rechnungslegung erfolgt nach den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung von Vorsorgeeinrichtungen, Swiss GAAP FER 26 (in der Fassung von 01.01.2014). Die Jahresrechnung besteht aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang und vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Bewertungsgrundsätze

Flüssige Mittel	Nominalwert
Forderungen	Nominalwert
Wertschriften	Marktwert
Verbindlichkeiten	Nominalwert
Rechnungsabgrenzungen	Nominalwert

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

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

5 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/ Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

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

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

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

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

	2024*	2025
Deckungskapital Invalidität Stand 01.01.	51'879'168.00	62'787'719.05
+/- Zunahme / Abnahme	10'908'551.05	5'839'869.35
Deckungskapital Invalidität Stand 31.12.	62'787'719.05	68'627'588.40
Deckungskapital Tod Stand 01.01.	7'628'781.00	8'075'181.65
+/- Zunahme / Abnahme	446'400.65	2'589'787.65
Deckungskapital Tod Stand 31.12.	8'075'181.65	10'664'969.30

* Der Vorjahreswert wurde infolge einer Korrektur von CHF 69'097'876.65 auf CHF 62'787'719.05 angepasst.

5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

	2024	2025
Sparguthaben Ende Vorjahr	1'493'152'537.61	1'650'208'348.00
+ Sparbeiträge	143'372'606.70	144'682'962.30
+ IV-Sparbeiträge	3'017'666.80	3'543'000.30
+ Freizügigkeitseinlagen, Einkaufssummen und Neuverträge	201'517'083.65	200'854'187.60
+ Rückzahlung Vorbezüge (WEF/Scheidung)	3'857'966.65	3'474'076.40
+ Entnahme freie Mittel für Einlage in das Sparkapital	375'210.90	52'855.75
+ Verzinsung Vorsorgekapital	18'854'621.10	30'977'270.15
- Auflösung infolge Pensionierung, Tod, Invalidität	-45'464'405.90	-57'910'187.70
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt und Vertragsauflösungen	-158'593'930.56	-264'706'103.20
- Vorbezüge WEF/Scheidung	-9'881'008.95	-8'910'032.60
Sparguthaben Ende Berichtsjahr	1'650'208'348.00	1'702'266'377.00

Die garantierte Verzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Vorsorgekapitalien erfolgte im Jahr 2025 mit einem umhüllenden Zinssatz in Höhe von 1.25%. Der vom Bundesrat festgelegte BVG-Mindestzinssatz (Obligatorium) betrug im Jahr 2025 1.25%.

Der Stiftungsrat der Perspectiva hat am 02. Dezember 2025 eine Zusatzverzinsung der Altersguthaben in der Produktlinie Relax für das Jahr 2025 in Höhe von 1.75% beschlossen. In der Produktlinie Choice beschlossen sieben Vorsorgewerke eine Verzinsung der Altersguthaben, die über der von der OAK BV per Oktober 2025 als Leistungsverbesserung definierten Obergrenze von 1.75% liegt (Bandbreite: 2.75% bis 5.25%). Diese Zusatzverzinsungen werden den Altersguthaben der Versicherten per 01. Januar 2026 gutgeschrieben. Hierfür wurde ein technische «Rückstellung für Sonderereignisse» gebildet (siehe Punkt 5.5).

Die Stiftung hat im Berichtsjahr 2025 keine Leistungsverbesserungen im Sinne von Art. 46 BVV2 gewährt.

5.4 Vorsorgekapital und Altersguthaben nach BVG

	2024	in %	2025	in %
Vorsorgekapital der Aktiven	1'650'208'348.00	100	1'702'266'377.00	100
davon Altersguthaben nach BVG	931'333'345.00	56	956'011'698.65	56
davon überobligatorisches Altersguthaben	718'875'003.00	44	746'254'678.35	44

Der Anteil des obligatorischen Altersguthabens der Versicherten am Vorsorgekapital der Aktiven betrug im Jahr 2025 durchschnittlich rund 56%.

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

	2024	2025
Vorsorgekapital Alters-/Hinterlassenenrentner Stand 01.01.	46'607'268.55	59'895'710.00
+ Neurentner	16'194'289.95	24'493'317.80
+/- Änderung der technischen Rechnungsgrundlage	0.00	0.00
+ Nachreservierungen	0.00	1'325'706.60
+/- Zu- und Abnahme laufende Renten	-2'905'848.50	-5'378'746.40
Vorsorgekapital Alters-/Hinterlassenenrentner Stand 31.12.	59'895'710.00	80'335'988.00

Die technischen Rückstellungen sind, falls nicht anders erwähnt, gemäss dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven berechnet und entsprechen der Fachrichtlinie FRP2 der Kammer der Pensionskassen-Experten sowie den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen.

	2024	2025	Veränderung
Zusammensetzung der technischen Rückstellungen	45'341'300.00	58'979'800.00	13'638'500.00
Rückstellung Pensionierungsverlust	33'443'000.00	31'750'000.00	-1'693'000.00
Rückstellung für Sonderereignisse	11'898'300.00	27'229'800.00	15'331'500.00

Erläuterung der technischen Rückstellungen:

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

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

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt im versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2025 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 derzeit geltenden gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- Die Stiftung mit der bestehenden Rückdeckung die Vorschriften über die Sicherheitsmassnahmen erfüllt;
- Die Vorsorgelösungen «Relax» mit gemeinschaftlicher Anlage der Vorsorgevermögen mit Zurechnung ihrer Rentner gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG einen Deckungsgrad von 109.12% ausweisen und damit Sicherheit dafür bieten können, dass sie per Bilanzstichtag ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen können. Da die für die gewählte Anlagestrategie definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve nicht vollständig gebildet ist, besteht eine eingeschränkte finanzielle Sicherheit.

- Sechs (6) Vorsorgekassen «Choice» mit Zurechnung ihrer Rentner gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG Sicherheit dafür bieten können, dass sie per Bilanzstichtag ihre reglementarischen Verpflichtungen erfüllen können, die für die gewählte Anlagestrategie definierte Zielgrösse der Wertschwankungsreserve vollständig gebildet ist und freie Mittel ausgewiesen werden;
- Acht (8) Vorsorgekassen «Choice» mit Zurechnung ihrer Rentner einen Deckungsgrad von über 100% ausweisen, aber die Wertschwankungsreserve die Zielgrösse nicht erreicht hat und dadurch eine eingeschränkte finanzielle Risikofähigkeit besteht.
- Eine (1) Vorsorgekassen «Choice» mit Zurechnung ihrer Rentner und mit Zurechnung der Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht zum verfügbaren Vermögen einen Deckungsgrad von über 100% ausweist, aber ohne Zurechnung der Arbeitgeberbeitragsreserve weiterhin eine Unterdeckung besteht.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die Berechnung des Vorsorgekapitals und der versicherungstechnischen Rückstellungen wurden im 2025 und im Vorjahr die Grundlagen «BVG 2020 (Generationsrentenafeln)» mit einem technischen Zinssatz in Höhe von 1.75% (Vorjahr 1.75%) verwendet.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

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

5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht

Es bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht.

5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

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

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

	2024	2025
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'967'801'241.10	2'123'296'001.88
- Verbindlichkeiten	-66'368'800.13	-60'386'020.69
- Passive Rechnungsabgrenzung	-144'847.40	-28'065.00
- Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verzicht	-38'924'956.19	-39'756'370.47
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'695'341.61	-1'715'715.40
Verfügbares Vorsorgevermögen	1'860'667'295.77	2'021'409'830.32
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	1'755'445'358.00	1'841'582'165.00
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	105.99%	109.76%

5.10.1b Deckungsgrad Stiftung gesamt (mit AGBR mit Verzicht)

	2024	2025
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'967'801'241.10	2'123'296'001.88
- Verbindlichkeiten	-66'368'800.13	-60'386'020.69
- Passive Rechnungsabgrenzung	-144'847.40	-28'065.00
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-40'111'876.84	-40'437'825.80
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'695'341.61	-1'715'715.40
Verfügbares Vorsorgevermögen	1'859'480'375.12	2'020'728'374.99
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	1'755'445'358.00	1'841'582'165.00
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	105.93%	109.73%

5.10.2 Deckungsgrad Perspectiva Relax (nur Aktive)

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

	2024	2025
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	1'605'089'922.93	1'715'404'613.72
- Verbindlichkeiten	-51'484'342.70	-48'972'597.17
- Passive Rechnungsabgrenzung	-144'847.40	-28'065.00
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-19'882'018.69	-19'473'385.94
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgewerke	-1'695'341.61	-1'646'943.40
Verfügbares Vorsorgevermögen	1'531'883'372.53	1'645'283'622.21
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	1'463'789'800.05	1'513'633'564.00
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	104.65%	108.70%

Per Ende 2025 umfasste die Perspectiva Relax 5'306 Vorsorgekassen (2024: 5'171 Vorsorgekassen).

5.10.3 Deckungsgrad Perspectiva (nur Rentner)

Deckungsgrad für den Rentenanlagepool (nur Rentner):

	2024	2025
+ Bruttovermögen (Total Aktiven)	70'487'409.89	95'498'397.02
- Verbindlichkeiten	-188'158.05	0.00
- Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	0.00	0.00
- Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
- Freie Mittel der Vorsorgekassen	0.00	0.00
Verfügbares Vorsorgevermögen	70'299'251.84	95'498'397.02
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	59'895'710.00	80'335'988.00
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	117.37%	118.87%

5.10.4 Deckungsgrad Perspectiva Relax (inkl. Rentner)

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

	2024	2025
Verfügbares Vorsorgevermögen	1'590'232'856.53	1'722'979'533.99
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	1'513'504'180.80	1'578'993'591.30
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	105.07%	109.12%

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

	Anzahl Vorsorgekassen	Vorsorgekapital Aktive
Deckungsgrad > 115 %	3	114'305'358.15
Deckungsgrad 110%-115 %	6	61'796'121.50
Deckungsgrad 105%-110 %	4	56'816'225.50
Deckungsgrad 100%-105 %	2	5'768'407.85
Deckungsgrad 95%-100 %	0	0.00
Deckungsgrad 90%-95 %	0	0.00
Deckungsgrad < 90 %	0	0.00
Total	15	238'686'113.00

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

	Anzahl Vorsorgekassen	Vorsorgekapital Aktive
Deckungsgrad > 115 %	3	114'305'358.15
Deckungsgrad 110%-115 %	6	61'796'121.50
Deckungsgrad 105%-110 %	4	56'816'225.50
Deckungsgrad 100%-105 %	1	3'720'448.90
Deckungsgrad 95%-100 %	0	0.00
Deckungsgrad 90%-95 %	0	0.00
Deckungsgrad < 90 %	1	2'047'958.95
Total	15	238'686'113.00

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

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

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

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

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

Die Stiftung hat im Jahr 2025 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)

	2024	2025
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	1'463'789'800.05	1'513'633'564.00
Wertschwankungsreserve am 01.01.	-	68'093'021.32
Bildung (+) / Auflösung (-)	68'093'021.32	63'557'036.89
Wertschwankungsreserve am 31.12.	68'093'021.32*	131'650'058.21
Zielwertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen	12.00	12.00
Zielwertschwankungsreserve in CHF	175'654'776.01	181'636'027.68
Wertschwankungsreserve in % des Zielwertes	38.77	72.48
Reservedefizit	107'561'754.69	49'985'969.47

* Die WSR per 31.12.2024 wurde um CHF 551.16 korrigiert.

6.3.2 Wertschwankungsreserve für die gemeinschaftlich angelegten Vermögen (Rentenanlagepool)

	2024	2025
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	59'895'710.00	80'335'988.00
Wertschwankungsreserve am 01.01.	4'258'378.13	7'187'485.20
Bildung (+) / Auflösung (-)	2'929'107.07	2'452'833.36
Wertschwankungsreserve am 31.12.	7'187'485.20	9'640'318.56
Zielwertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen	12.00	12.00
Zielwertschwankungsreserve in CHF	7'187'485.20	9'640'318.56
Wertschwankungsreserve in % des Zielwertes	100.00	100.00
Reservedefizit	-	-

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

	Total	Perspectiva Choice	Dynamic Allocation
Anzahl Vorsorgekassen	15	8	3
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	247'612'613.00	145'308'395.20	26'038'077.75
Wertschwankungsreserve am 01.01.	23'726'171.64	2'592'717.87	492'537.83
Bildung (+) / Auflösung (-)	3'191'498.73	12'688'446.58	1'922'063.51
Wertschwankungsreserve am 31.12.	26'917'670.37	15'281'164.45	2'414'601.34
Ziel WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	0%	12%	10%
Ziel WSR in CHF	29'644'798.88	17'437'007.42	2'603'807.78
WSR in % des Zielwertes	91%	88%	93%
Reservedefizit (+) / Reserveüberschuss (-)	2'727'128.51	2'155'842.97	189'206.44

	BVG-Mix 15 Plus	BVG-Mix 25 Plus	BVG-Mix 40 Plus
Anzahl Vorsorgekassen	1	2	1
Versicherungstechnisches Vorsorgekapital	2'053'958.95	57'774'645.81	16'437'535.29
Wertschwankungsreserve am 01.01.	1'549'165.60	18'072'900.20	1'018'850.14
Bildung (+) / Auflösung (-)	-1'549'165.60	-11013365.57	1'143'519.81
Wertschwankungsreserve am 31.12.	0.00	7'059'534.63	2'162'369.95
Ziel WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	10%	12%	15%
Ziel WSR in CHF	205'395.90	6'932'957.50	2'465'630.29
WSR in % des Zielwertes	0%	102%	88%
Reservedefizit (+) / Reserveüberschuss (-)	205'395.90	-126'577.14	303'260.35

Per Ende 2025 umfasste die Produktlinie Choice 15 Vorsorgekassen (2024: 15 Vorsorgekassen).

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagegruppen/Anlagekategorien

Das Stiftungsvermögen wird – vorbehaltlich der Flüssigen Mittel, Kontokorrentguthaben und andere Forderungen (sonstiges Vermögen) – ausschliesslich in die im Anlage-reglement vorgesehenen Anlagegruppen der Baloise 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 2025 war wie folgt:

	2025	in %	Bandbreite gem. Anlagereglement
Vermögensanlagen	2'123'284'101.88	100.00	
Anteile an Anlagestiftungen	2'092'121'381.57	98.54	85–100%
Kontokorrent-Guthaben ggü. Arbeitgeber	8'584'953.30	0.40	0–5%
operative Liquiditätshaltung (Flüssige Mittel)	18'747'404.66	0.88	0–10%
Sonstige Vermögenswerte:	3'830'362.35	0.18	0–1%
davon Guthaben der Sammelstiftung ggü. Baloise Leben	2'644.80		
davon andere Forderungen	3'827'717.55		

Die Anteile des Vermögens in der Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge in Höhe von total CHF 2.1 Mrd. (Vorjahr: CHF 1.9 Mrd.) teilten sich per Ende 2025 wie folgt auf die im Anlagereglement beschriebenen Anlagegruppen auf:

Anlagegruppen Perspectiva	2024	2024
Relax		
BVG-Mix Perspectiva	1'575'785'060.76	1'692'721'248.92
Choice		
Perspectiva Choice	44'233'959.87	182'680'029.91
BVG-Mix 15 Plus	18'717'429.49	1'733'546.66
BVG-Mix 25 Plus	186'807'188.67	73'402'629.91
BVG-Mix 40 Plus	15'768'864.91	18'569'791.94
Dynamic Allocation	8'202'889.56	29'149'551.11
Rentenanlagepool		
BVG-Mix Perspectiva (Pension)	69'074'174.79	93'864'583.12
Total	1'918'589'568.05	2'092'121'381.57

Die anteils- und betragsmässige Aufteilung des Vermögens in den Anlagegruppen der Produktlinie Relax und Choice nach Anlagekategorien war per Ende 2025 wie folgt; die Kategorienbegrenzungen («Bandbreite») entsprechen dabei dem jeweiligen Anlagereglement:

Anlagegruppe: BVG-Mix Perspectiva (Relax)

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.99	321'450'531.27	11.00%	30.00%
Aktien Ausland	20.11	340'450'350.27	9.00%	24.00%
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	1.60	27'152'336.77	0.00%	6.00%
Immobilien Schweiz	24.15	408'869'364.53	12.00%	27.00%
Immobilien Ausland	-	-	0.00%	5.00%
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	7.20	121'794'113.28	0.00%	15.00%
Davon Senior Secured Loans	3.15	53'257'966.58	0.00%	4.00%
Davon Private Equity	0.40	6'782'539.67	0.00%	4.00%
Davon Subordinated Debt	1.71	28'932'921.49	0.00%	4.00%
Davon Insurance Linked Securities	1.48	25'031'532.97	0.00%	2.00%
Davon Private Debt	0.46	7'789'152.58	0.00%	4.00%
Davon weitere alternative Anlagen gemäss Art. 52 BVV2	-	-	0.00%	6.00%
Infrastrukturanlagen	1.14	19'231'772.60	0.00%	6.00%

Flüssige Mittel	1.61	27'320'739.07	0.00%	15.00%
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.01	199'872.49		
Flüssige Mittel CHF	1.60	27'120'866.58		
Obligationen CHF	14.78	250'247'385.69	10.00%	28.00%
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	6.01	101'656'796.79	3.00%	13.00%
Hypotheken Schweiz	4.40	74'547'858.66	0.00%	10.00%
Total	100.00	1'692'721'248.92		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	24.30	411'319'792.15	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe Perspectiva (Relax) betrug +6.63%.

Anlagegruppe: BVG-Mix Perspectiva (Choice)

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.99	34'691'236.20	11.00%	30.00%
Aktien Ausland	20.11	36'741'714.09	9.00%	24.00%
Obligationen Fremdwährung (inkl. CHF hedged Positionen)	7.61	13'901'199.85	3.00%	19.00%
Immobilien Schweiz	24.15	44'125'556.87	12.00%	27.00%
Immobilien Ausland	-	-	0.00%	5.00%
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	7.20	13'144'132.43	0.00%	15.00%
Davon Senior Secured Loans	3.15	5'747'648.61		
Davon Private Equity	0.40	731'977.90		
Davon Subordinated Debt	1.71	3'122'467.43		
Davon weitere alternative Anlagen	1.94	3'542'038.49		
Infrastrukturanlagen	1.14	2'075'510.54	0.00%	6.00%
Flüssige Mittel	1.61	2'948'479.22	0.00%	15.00%
Davon Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.01	21'570.42		
Davon Flüssige Mittel CHF	1.60	2'926'908.80		
Obligationen CHF	14.78	27'006'927.41	10.00%	28.00%
Hypotheken Schweiz	4.40	8'045'273.29	0.00%	10.00%
Total	100.00	182'680'029.91		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	24.30	44'390'009.27	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe Perspectiva (Choice) betrug +6.45%.

Anlagegruppe: BVG-Mix 15 Plus

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	10.99	190'592.10	0.00%	20.00%
Aktien Ausland	5.46	94'598.32	0.00%	10.00%
Immobilien Schweiz	18.59	322'270.34	0.00%	25.00%
Immobilien Ausland	-	-	0.00%	5.00%
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	1.39	24'012.32	0.00%	10.00%
Infrastrukturanlagen	-	-	0.00%	5.00%
Flüssige Mittel	0.65	11'298.36	0.00%	10.00%
Obligationen CHF	48.32	837'721.22	35.00%	70.00%
Obligationen Fremdwährungen CHF	12.66	219'436.02	0.00%	40.00%
Hypotheken	1.94	33'617.98	0.00%	5.00%
Total	100.00	1'733'546.66		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	12.26	212'532.82	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe BVG-Mix 15 Plus betrug +3.33%.

Anlagegruppe: BVG-Mix 25 Plus

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	16.03	11'766'886.18	0.00%	25.00%
Aktien Ausland	10.37	7'608'856.54	0.00%	20.00%
Immobilien Schweiz	19.13	14'042'107.34	0.00%	25.00%
Immobilien Ausland	-	-	0.00%	5.00%
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	1.42	1'045'008.26	0.00%	7.00%
Infrastrukturanlagen	-	-	0.00%	5.00%
Flüssige Mittel	0.61	450'194.29	0.00%	10.00%
Obligationen CHF	37.87	27'798'370.76	25.00%	60.00%
Obligationen Fremdwährungen CHF	12.63	9'270'091.94	0.00%	35.00%
Hypotheken	1.94	1'421'114.61	0.00%	5.00%
Total	100.00	73'402'629.91		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	17.82	13'080'348.65	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe BVG-Mix 25 Plus betrug +4.92%.

Anlagegruppe: BVG-Mix 40 Plus

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	25.87	4'804'636.28	0.00%	35.00%
Aktien Ausland	15.37	2'854'305.01	0.00%	25.00%
Immobilien Schweiz	18.28	3'393'674.12	0.00%	25.00%
Immobilien Ausland	-	-	0.00%	5.00%
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	1.28	237'145.36	0.00%	10.00%
Infrastrukturanlagen	-	-	0.00%	5.00%
Flüssige Mittel	0.95	176'855.25	0.00%	10.00%
Obligationen CHF	24.22	4'498'004.13	10.00%	45.00%
Obligationen Fremdwährungen CHF	12.20	2'266'191.83	0.00%	35.00%
Hypotheken	1.83	338'979.95	0.00%	5.00%
Total	100.00	18'569'791.94		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	21.90	4'066'784.44	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe BVG-Mix 40 Plus betrug +7.19%.

Anlagegruppe: BVG-Mix Dynamic Allocation

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	14.60	4'256'777.42	0.00%	35.00%
Aktien Ausland	10.86	3'166'802.85	0.00%	25.00%
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	3.77	1'099'333.91	0.00%	30.00%
Immobilien Schweiz	9.90	2'886'374.20	0.00%	20.00%
Immobilien, NAV basiert	16.78	4'890'311.59	0.00%	20.00%
Immobilien Ausland	-	-	0.00%	5.00%
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	3.44	1'003'192.23	0.00%	10.00%
Davon Senior Secured Loans	1.57	457'063.81		
Davon Private Equity	-	-		
Davon Subordinated Debt	-	-		
Davon weitere alternative Anlagen	1.87	546'128.42		
Infrastrukturanlagen	-	-	0.00%	5.00%
Flüssige Mittel	1.81	527'074.23	0.00%	50.00%
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.02	6'971.74	0.00%	10.00%
Flüssige Mittel CHF	1.78	520'102.49	0.00%	50.00%

Obligationen CHF	31.38	9'145'850.78	0.00%	100.00%
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	7.46	2'173'833.90	0.00%	25.00%
Hypotheken Schweiz	-	-	0.00%	0.00%
Total	100.00	29'149'551.12		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	18.10	5'276'300.74	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe BVG-Mix Dynamic Allocation (0-40) betrug +4.67%.

Anlagegruppe: Perspectiva Pension

Anlagekategorien	Gewichtung		Bandbreite	
	in %	in CHF	unten	oben
Aktien Schweiz	18.99	17'825'037.72	11.00%	30.00%
Aktien Ausland	20.11	18'878'613.49	9.00%	24.00%
Obligationen Fremdwährung (unhedged)	1.60	1'505'648.24	0.00%	6.00%
Immobilien Schweiz	24.15	22'672'576.76	12.00%	27.00%
Immobilien Ausland	-	-		
Alternative Anlagen gemäss Art. 53 BVV2	7.20	6'753'713.10	0.00%	15.00%
Davon Senior Secured Loans	3.15	2'953'254.61	0.00%	4.00%
Davon Private Equity	0.40	376'104.61	0.00%	4.00%
Davon Subordinated Debt	1.71	1'604'385.02	0.00%	4.00%
Davon weitere alternative Anlagen	1.94	1'819'968.86	0.00%	6.00%
Infrastrukturanlagen	1.14	1'066'438.03		
Flüssige Mittel	1.61	1'514'986.47	0.00%	15.00%
Flüssige Mittel Fremdwährungen	0.01	11'083.31		
Flüssige Mittel	1.60	1'503'903.16		
Obligationen CHF	14.78	13'876'689.12	10.00%	28.00%
Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)	6.01	5'637'060.95	3.00%	13.00%
Hypotheken	4.40	4'133'819.25	0.00%	10.00%
Total*	100.00	93'864'583.12		
Anteil Fremdwährungen insgesamt	24.30	22'808'457.59	0.00%	30.00%

Die Performance für das Jahr 2025 der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva (Pension) betrug +6.63%.

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

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31.12.2025 bestanden keine derivativen Positionen.

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

Per 31.12.2025 waren folgende Kapitalzusagen offen:

- Realitim SCmPCs III (Immobilienentwicklung) (CHF 8 Mio. Commitment, CHF 2 Mio. abgerufen; Vorjahr: CHF 8 Mio. Commitment, CHF 1.8 Mio. abgerufen).
- Antin Infrastructure Partners V SCSP (10 Mio. EUR (CHF 9.3 Mio.) Commitment, 3.5 Mio. EUR (CHF 3.2 Mio.) abgerufen, Vorjahr 10 Mio. EUR (CHF 9.4 Mio.), 3.2 Mio. EUR (CHF 3.0 Mio.) abgerufen).
- BPAS S.C.S. Sicav-Raif – CDL (CHF 30 Mio. Commitment, 9.1 Mio. abgerufen, Vorjahr: CHF 30 Mio. Commitment, CHF 3.0 Mio. abgerufen).
- Helvetica Life Anlagestiftung (CHF 10 Mio. Commitment, 0 abgerufen)
- SFP Anlagestiftung (CHF 2.152 Mio. Commitment, 0 abgerufen)

Wechselkurs EUR/CHF per 31.12.2025 = 0.93 (Vorjahr per 31.12. = 0.94).

6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

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

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

	2024	2025
Ertrag Anteile an Anlagestiftungen	158'786'186.87	134'179'558.71
Total Kapitalanlagen	158'786'186.87	134'179'558.71
Zinsertrag auf Flüssige Mittel	31'645.18	2'139.61
Zinsertrag auf Forderungen	253'901.62	238'904.03
Zinsaufwand auf Forderungen	-358'029.82	-378'120.57
Übriger Vermögensertrag	10'853.42	19'735.92
Zinsaufwand auf Verbindlichkeiten	-563'928.78	-777'305.68
Zinsaufwand auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	-167'782.60	-181'357.95
Zinsaufwand auf Freie Mittel der Vorsorgekassen	-12'358.30	-7'720.94
Total Erfolg übrige Aktiven und Verbindlichkeiten	-805'699.28	-1'083'725.58
Aufwand Vermögensverwaltung	-7'496'646.40	-8'788'501.07
davon Bankspesen	-3'295.58	-3'348.68
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	150'483'841.19	124'307'332.06

6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

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

	2024	2025
Vermögen (Anteile in Anlagestiftungen)	1'918'589'568.05	2'092'121'381.57
Davon transparente Anlagen	1'918'589'568.05	2'092'121'381.57
Davon intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	keine	keine
Kostentransparenzquote der Vermögensanlage	100%	100%
Aufwand Vermögensverwaltung	7'496'646.40	8'788'501.07
Davon direkt verbuchte Verwaltungskosten	0.00	0.00
Davon Bankspesen und Gebühren	3'295.58	3'348.68
Davon verbuchte Vermögensverwaltungskosten in der Betriebsrechnung	7'493'350.82	8'785'152.39
in % der kostentransparenten Vermögensanlage	0.39	0.42

6.9 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2024	2025
Arbeitgeber-Beitragsreserven Ende Vorjahr	38'335'742.32	40'111'876.84
+ Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserven*	5'754'100.00	3'993'662.55
+ Einlagen aus neuen Verträgen	874'532.55	2'727'155.90
+ Verzinsung	167'782.60	181'357.95
- Verwendung für Beitragszahlungen	-2'383'854.73	0.00
- Leistungen aus Vertragsauflösungen	-2'636'425.90	-6'576'227.44
Arbeitgeber-Beitragsreserven Ende Berichtsjahr	40'111'876.84	40'437'825.80

* Im Jahr 2025 hat keine Vorsorgekasse der Perspectiva Choice eine Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht eingezahlt.

Der Zinssatz für die Verzinsung der Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht betrug im Jahr 2025 0.50%.

6.10 Ausserreglementarische Leistungen

Es wurden keine ausserreglementarische Leistungen ausgerichtet.

6.11 Information über Regelungen betreffend Retrozessionen

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

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Freie Mittel und Reserven der Vorsorgekassen

	2024	2025
Freie Mittel der Vorsorgekassen Ende Vorjahr	2'489'337.43	4'334'082.65
+ Einlagen aus neuen Verträgen	598'474.80	265'982.65
+ Verzinsung	12'358.30	7'720.94
- Verwendung für Beitragszahlungen	-7'372.50	-32'325.25
- Verwendung für Einlagen in das Sparkapital	-375'210.90	-52'855.75
- Auszahlungen für Vertragsauflösungen/Dienstaustritte	-163'137.05	-189'587.25
+ Übertrag von/zu Freie Mittel aus Wertschwankungsreserve	1'779'632.57	3'813'855.26
- Übertrag Freie Mittel zu Unterdeckung	0.00	0.00
Freie Mittel der Vorsorgekassen Ende Berichtsjahr	4'334'082.65	8'146'873.25

Der Zinssatz für die Verzinsung der Freien Mittel der Vorsorgekassen Relax betrug im 2025 0.50%.

	2024	2025
Sofortüberschuss zur Beitragsfinanzierung	0.00	0.00
Überschuss der Stiftung	0.00	138'215.55
Total Überschussanteile	0.00	138'215.55

7.2 Überschussanteile

Risikoüberschüsse für das Jahr 2025 resultieren in Abhängigkeit vom Schadenverlauf und Vertragsgrösse aus dem Jahr 2024 gemäss den Bestimmungen für Verträge unter Legal-Quote.

7.3 Versicherungsprämien

	2024	2025
Risikoprämien Tod & Invalidität	22'921'047.20	22'885'950.30
Prämien für Teuerungsanpassung von Renten	836'607.90	835'088.00
Kostenprämien	7'829'165.40	8'233'319.60
davon Kostenprämien Rückdeckung von Risiken	4'530'239.95	5'066'970.10
davon Kostenbeiträge (Geschäftsführung)*	3'298'925.45	3'166'349.50
Versicherungsprämien	31'586'820.50	31'954'357.90

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

7.4 Verwaltungsaufwand/Sonstiger Aufwand

	2024	2025
Verwaltungsaufwand	812'332.92	961'465.95
Allgemeine Verwaltung	694'099.43	822'410.05
– Aufwände gemäss Kostenreglement		
davon Vertragsgebühren	242'818.50	248'894.90
davon Gebühren für Wohneigentumsförderung	124.45	83'435.93
davon Übriger Aufwand	93'954.99	142'796.67
davon Gebühren für Mahnungen, Inkasso und Betreibungen	191'859.32	211'133.65
– Stiftungskosten		
davon Vermögenshaftpflichtversicherung	23'966.30	29'916.30
davon Externe Beratungsdienstleistungen	42'159.00	0.00
davon Honorare/Spesen Stiftungsrat*	99'216.87	106'232.60
– Marketingaufwand	0.00	0.00
– Makler- und Brokertätigkeit	0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	83'355.25	108'590.90
davon Revision	47'104.60	55'049.95
davon Honorare Pensionskassen-Experte	36'250.65	53'540.95
Aufsichtsbehörden	34'878.24	30'465.00

* Gemäss Entschädigungsregulativ

Die Vorsorgekassen leisteten im Jahr 2025 einen Kostenbeitrag in Höhe von total CHF 631'761.80 (2024: CHF 636'330.70) zur Deckung von Verwaltungsaufwendungen. Für ausserordentliche Aufwendungen und Dienstleistungen wurden vertragsindividuell Beiträge gemäss Kostenreglement geleistet.

7.5 Sonstiger Aufwand

	2024	2025
Aufwand Forderungsverlust / Ausbuchungen	-120'000.00	-100'000.00
Bildung PRA Revision, PK-Experte und Aufsicht	-49'051.20	0.00
Total Sonstiger Aufwand	-169'051.20	-100'000.00

Die pauschale Rückstellung zur Berücksichtigung von zukünftigen Forderungsausfällen gegenüber Arbeitgebern (Delkreder-Risiko) wurde um CHF 100'000 auf CHF 820'000 erhöht.

7.6 Aufwand-/Ertragsüberschuss

Für das Berichtsjahr 2025 wird in der Betriebsrechnung ein Ertragsüberschuss in Höhe von CHF 2'117'407.08 ausgewiesen.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

In ihrer Verfügung vom 20. November 2025 hat die BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) die Berichtserstattung 2024 mit Bemerkungen zur Kenntnis genommen. Mit dem Schreiben vom 23. Januar 2026 wurden Bemerkungen beantwortet, die angeforderten Protokolle mit den Beschlüssen des Stiftungsrates eingereicht.

9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2025 wies die Perspektiva Sammelstiftung einen Deckungsgrad in Höhe von 109.76% aus. Die Stiftung befand sich damit gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV2 in keiner Unterdeckung.

9.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht

Im Berichtsjahr 2025 besteht für eine Vorsorgekasse Choice Verwendungsverzicht der Arbeitgeber auf Arbeitgeber-Beitragsreserven.

9.3 Teilliquidationen

Für das Berichtsjahr 2025 werden im Jahr 2026 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 2026.

9.4 Verpfändung von Aktiven

Es bestehen keine Verpfändungen von Aktiven.

9.5 Solidarhaftung und Bürgschaften

Es bestehen keine Solidarhaftungen und Bürgschaften.

9.6 Laufende Rechtsverfahren

Es sind keine besonderen Rechtsverfahren hängig.

9.7 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Es gab keine besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Beitragsausstände per 31.12.2025 (Stand: 31.03.2026)

	2024 CHF/Anzahl	2025 CHF/Anzahl
Ausstände im Mahnverfahren	1'587'622.07	819'417.46
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	221	170
Ausstände im Betreibungsverfahren	767'756.38	852'807.63
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	69	89
Ausstände im Nachlass- oder Konkursverfahren	1'866'119.92	2'465'104.11
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	121	129
Ausstände vor Deckung durch Sicherheitsfonds	338'430.60	253'578.28
<i>Betroffene Arbeitgeber</i>	17	18
Total Beitragsausstände	4'559'928.97	4'390'907.48
Total Arbeitgeber	428	406

11 Genehmigung durch den Stiftungsrat

Die Verantwortlichen der Stiftung haben mit der Unterzeichnung einer Loyalitätserklärung für das Berichtsjahr 2025 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 2025 Kenntnis genommen.

Der vorliegende Geschäftsbericht 2025 wurde durch den Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 12. Mai 2026 genehmigt.

Basel, den 12. Mai 2026

Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG

Antje Ullmann
Präsidentin

David Hochstrasser
Vizepräsident

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
www.ey.com/de_ch

An den Stiftungsrat der
Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG, Basel

Basel, 12. Mai 2026

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 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutensreicher Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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



2



Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:
<https://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die 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;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;




3


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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

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

 Timon Steiner
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte

Baloise Leben AG

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

baloise.ch