

PAX, SAMMELSTIFTUNG BALANCE

# **STIFTUNGSABSCHLUSS**

JAHRESRECHNUNG 2024

24

# INHALT

<b>Vorwort</b>	<b>3</b>
<b>Kennzahlen 2024</b>	<b>5</b>
<b>Bilanz</b>	<b>9</b>
<b>Betriebsrechnung</b>	<b>10</b>
<b>Anhang</b>	<b>12</b>
<b>Grundlagen und Organisation</b>	<b>12</b>
<b>Aktive Mitglieder und Rentner</b>	<b>16</b>
<b>Art der Umsetzung des Zwecks</b>	<b>17</b>
<b>Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit</b>	<b>17</b>
<b>Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad</b>	<b>19</b>
<b>Erläuterung der Vermögensanlagen und des Netto-Ergebnisses</b>	<b>24</b>
<b>Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung</b>	<b>29</b>
<b>Auflagen der Aufsichtsbehörde</b>	<b>32</b>
<b>Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage</b>	<b>32</b>
<b>Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b>	<b>32</b>
<b>Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2024</b>	<b>33</b>

# VORWORT

Im Anlagejahr 2024 verzeichnete der Aktienmarkt eine positive Entwicklung. US-Aktien, insbesondere Technologieaktien, trugen massgeblich zur positiven Entwicklung der Indizes bei. Auch die Schweizer und europäischen Aktienmärkte verzeichneten eine positive Entwicklung. Die Zinssenkungen durch die Notenbanken wirkten sich vor allem auf die kurzfristigen Zinsen aus. Im Vergleich zum Jahresbeginn stiegen die längerfristigen Zinsen in den USA und Europa an, in der Schweiz sind die Zinsen hingegen gefallen. Die sinkenden Schweizer Zinsen wirkten sich positiv auf Immobilien aus, insbesondere auf die sehr zinssensitiven Schweizer Immobilienfonds.

Für die Zukunft wird eine Fortsetzung des moderaten Wirtschaftswachstums erwartet. Die anhaltenden geldpolitischen Lockerungen und der robuste private Konsum bilden die Grundlage für dieses Wachstum. Die Entwicklung der Inflation bleibt jedoch ein wichtiger Faktor für die wirtschaftliche Lage. Während der Inflationsdruck in vielen Ländern voraussichtlich weiter nachlassen wird, besteht die Möglichkeit, dass die Inflation in einigen Ländern höher bleibt als bisher erwartet. Dies könnte insbesondere die USA betreffen, da die angekündigte expansive Fiskalpolitik und die Handelskonflikte preistreibend wirken und (mittelfristig) für steigende Zinsen sorgen könnten. In diesem Umfeld behalten wir bis auf Weiteres eine marktneutrale Position in Aktien und Immobilien bei und reduzieren die Duration bei den Zinsinstrumenten.

## **PAX, DUOSTAR ERZIELT EINE JAHRESPER- FORMANCE VON 7.00 PROZENT**

### **Zur Pax, Sammelstiftung Balance**

Die Pax, Sammelstiftung Balance wurde im Februar 2021 gegründet! Als erste Sammelstiftung der Schweiz bietet sie mit Pax DuoStar eine hybride Vorsorgelösung für den Sparprozess an. Für unsere Firmenkunden ist DuoStar eine interessante Alternative zur klassischen Vollversicherung bzw. teilautonomen Lösung. Das Alleinstellungsmerkmal von DuoStar ist klar definiert: Der Anspar- und Entsparprozess erfolgt zur Hälfte nach dem bewährten Vollversicherungsmodell, während die andere Hälfte nach dem Modell der Teilautonomie gestaltet ist. Die angeschlossenen Vorsorgewerke profitieren damit zweifach: Der Vollversicherungsteil gewährleistet einen 100-prozentigen Schutz für die Risiken Alter, Invalidität und Tod sowie für das Anlagerisiko. Dieses wird zu 100 % von der Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG rückversichert. Im teilautonomen Bereich trägt die Stiftung das Anlagerisiko, dafür haben die Versicherten die Chance auf höhere Erträge.

### **Wettbewerbssituation**

Der Wettbewerb unter den Anbietern von BVG-Lösungen ist nach wie vor intensiv. Unsere junge Sammelstiftung konnte sich in diesem anspruchsvollen Wettbewerbsumfeld behaupten und die Anzahl an neuen Anschlüssen um beachtliche 150 % steigern. Dies unterstreicht das kontinuierlich steigende Interesse nach einer alternativen Vorsorgelösung, die über die traditionellen Modelle Vollversicherung und Teilautonomie hinausgehen. Mit Pax und DuoStar adressieren wir dieses zunehmende Bedürfnis.

### **Dank**

Abschliessend möchten wir uns bei den Mitgliedern des Stiftungsrates, des Anlageausschusses sowie des Betriebsausschusses, für ihr Engagement im Interesse der Destinatäre bedanken. Ein Dankeschön geht auch an die Mitarbeitenden der Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG für ihre professionelle und engagierte Arbeit.

Gemeinsam schaffen wir langfristigen Mehrwert für unsere Versicherten.

## **PAX DUOSTAR GEWINNT AN BEDEUTUNG ALS ALTERNATIVE ZUR VOLLVERSICHERUNG UND TEILAUTONOMER LÖSUNG**

## KENNZAHLEN 2024

7.00

**PROZENT**

PERFORMANCE RENDITEORIENTIERTER SPARTEIL

104

**PROZENT**

DECKUNGSGRAD RENDITEORIENTIERTER TEIL  
(GERUNDET)

1.75

**PROZENT**

TECHNISCHER ZINS

145

**MIO. CHF**

BILANZSUMME (GERUNDET)

810

**PERSONEN**

ANZAHL AKTIV VERSICHERTE

41

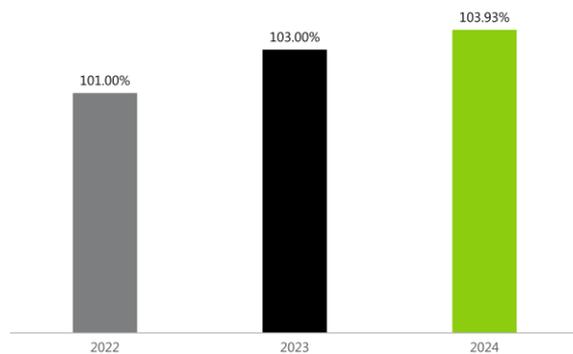
**JAHRE**

DURCHSCHNITTSALTER

# 104 PROZENT

## DECKUNGSGRAD RENDITE-ORIENTIERTER TEIL (GERUNDET)

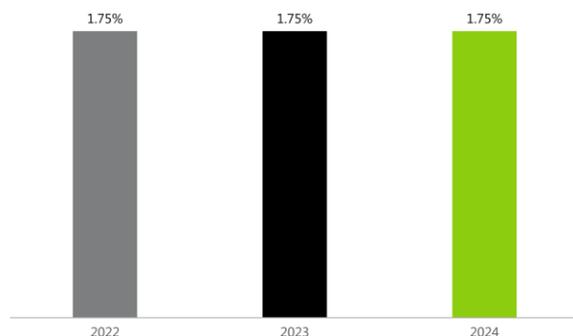
Mit renditeorientiertem Deckungsgrad ist der Deckungsgrad des autonomen Sparprozess gemeint. Hierbei handelt es sich um denjenigen Sparprozess, der nach dem Modell der Teilautonomie geführt wird.



# 1.75 PROZENT

## TECHNISCHER ZINS

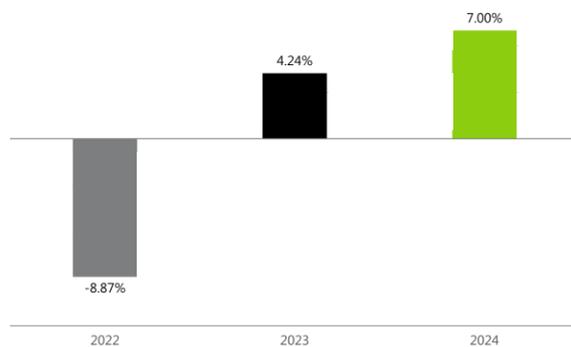
Der technische Zinssatz wird zur Bewertung der zukünftigen Verpflichtungen herangezogen. Der technische Zinssatz von 1.75 % ist unter Berücksichtigung der strukturellen Merkmale unserer Stiftung angemessen.



# 7.00 PROZENT

## PERFORMANCE RENDITE-ORIENTIERTER SPARTEIL

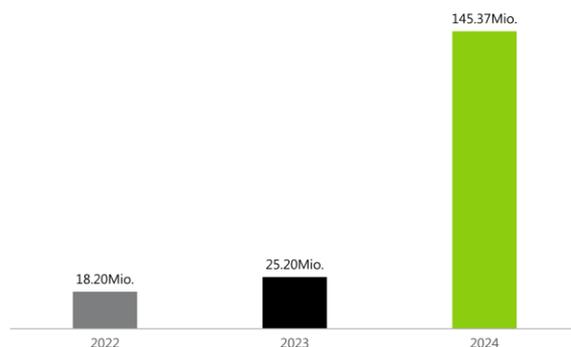
Der Berichtsmonat Dezember stand ganz im Zeichen weiterer Leitzinsensenkungen der wichtigsten Notenbanken. Die Aktienmärkte konnten nach dem starken Rally rund um die US-Präsidentenwahlen jedoch nicht mehr beflügelt werden. Der Schweizer Immobilienfondsindex profitierte dagegen weiterhin vom freundlichen Zinsumfeld. Zum Jahresende 2024 steht die Performance bei 7.0 %.



# 145 MIO. CHF

## BILANZSUMME (GERUNDET)

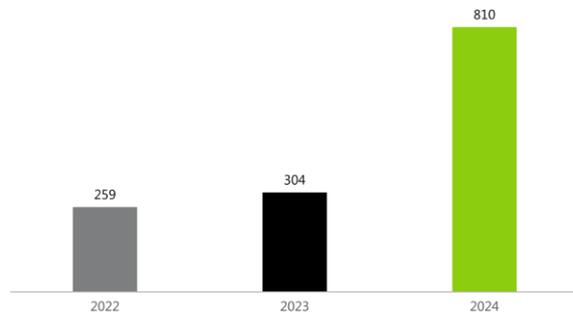
Die Bilanzsumme hat sich gegenüber dem Vorjahr nahezu versechsfacht. Die Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen sind in der Bilanzsumme enthalten.



# 810 PERSONEN

## ANZAHL AKTIV VERSICHERTE

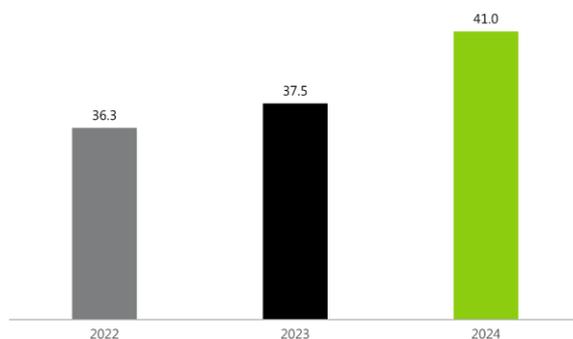
Das Bestandswachstum ist vor allem auf das Neugeschäft zurückzuführen.



# 41 JAHRE

## DURCHSCHNITTSALTER

Mit einem Durchschnittsalter von 41 Jahren weist die Stiftung eine überdurchschnittlich junge Altersstruktur auf.



# BILANZ

## Aktiven

in CHF	Index im Anhang	31.12.2024	31.12.2023
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>6.4</b>	<b>80'642'841.10</b>	<b>14'380'283.64</b>
<b>Flüssige Mittel</b>		<b>3'208'037.74</b>	<b>780'663.44</b>
<b>Forderungen</b>	<b>7.1</b>	<b>1'901'923.48</b>	<b>208'788.12</b>
<b>Forderungen gegenüber Arbeitgebern</b>	<b>7.1.1</b>	<b>0.00</b>	<b>131'134.75</b>
<b>Kapitalanlagen</b>		<b>75'532'879.88</b>	<b>13'259'697.33</b>
- Obligationen		20'512'144.43	5'148'544.25
- Hypotheken		3'261'002.55	606'942.90
- Aktien		33'136'206.85	4'891'248.01
- Immobilien		18'623'526.05	2'473'479.72
- Alternative Anlagen		0.00	139'482.45
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>		<b>64'726'129.84</b>	<b>10'825'565.65</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>145'368'970.94</b>	<b>25'205'849.29</b>

## Passiven

in CHF	Index im Anhang	31.12.2024	31.12.2023
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>7.2</b>	<b>4'659'677.19</b>	<b>2'974'460.44</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		4'658'397.59	1'662'888.41
Kontokorrent Rückversicherer Pax		0.00	1'541'614.32
Andere Verbindlichkeiten		1'279.60	-230'042.29
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>7.4</b>	<b>189'353.85</b>	<b>83'865.83</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>6.8</b>	<b>7'760'474.80</b>	<b>22'095.90</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>128'407'199.24</b>	<b>21'796'844.60</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2.1	59'440'579.40	10'828'813.95
Vorsorgekapital Rentner	5.5.1	2'771'598.00	0.00
Passiven aus Versicherungsverträgen		64'726'129.84	10'825'565.65
-Vorsorgekapital Aktive Versicherte (rückversichert)	5.2.1	59'437'166.72	10'825'565.65
-Vorsorgekapital Rentner (rückversichert)	5.5.2	5'288'963.12	0.00
Technische Rückstellungen	5.6.1	1'468'892.00	142'465.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>6.3</b>	<b>2'151'162.29</b>	<b>0.00</b>
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	<b>7.5</b>	<b>1'851'103.57</b>	<b>0.00</b>
Freies Vorsorgevermögen pro Vorsorgewerk		1'851'103.57	0.00
<b>Freie Mittel/Unterdeckung</b>		<b>0.00</b>	<b>-21'417.48</b>
Stand zu Beginn der Periode		-21'395.28	-259'470.73
Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss		21'395.28	238'053.25
Stand am Ende der Periode		0.00	-21'417.48
<b>Stiftungskapital</b>		<b>350'000.00</b>	<b>350'000.00</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>145'368'970.94</b>	<b>25'205'849.29</b>

# BETRIEBSRECHNUNG

in CHF	Index im Anhang	31.12.2024	31.12.2023
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>20'432'625.40</b>	<b>3'640'193.90</b>
Beiträge Arbeitnehmer		4'283'964.75	1'469'547.54
Beiträge Arbeitgeber		7'203'915.45	1'765'532.91
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-683'272.50	-207'904.10
Beiträge von Dritten		79'793.60	3'058.55
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		1'136'449.25	419'959.00
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		8'400'679.85	190'000.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds		11'095.00	0.00
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>108'440'909.59</b>	<b>7'100'855.70</b>
Freizügigkeitseinlagen		11'611'280.72	5'133'325.90
Vertragsübernahmen		94'912'859.30	1'472'595.30
Einlagen bei Übernahme Versicherten-Bestände in			
- Technische Rückstellungen		0.00	0.00
- Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
- Freie Mittel Vorsorgewerke (Vorsorgewerke)		1'851'769.57	190'000.00
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung		65'000.00	304'934.50
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>128'873'534.99</b>	<b>10'741'049.60</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-2'409'057.60</b>	<b>0.00</b>
Altersrenten	7.3.1	-40'010.65	0.00
Hinterlassenenrenten		0.00	0.00
Invalidenrenten		-168'739.75	0.00
Übrige reglementarische Leistungen		0.00	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-2'200'307.20	0.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	0.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-14'345'299.20</b>	<b>-6'288'536.90</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-13'829'656.15	-5'811'536.90
Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsauflösungen		0.00	0.00
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt			
- Technische Rückstellungen		0.00	0.00
- Wertschwankungsreserve		0.00	0.00
- Arbeitgeber-Beitragsreserve (AGBR)		0.00	0.00
- Freie Mittel Vorsorgewerke		0.00	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung		-515'643.05	-477'000.00
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-16'754'356.80</b>	<b>-6'288'536.90</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-62'303'411.49</b>	<b>-2'114'492.75</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-47'941'931.68	-1'789'880.90
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner		-2'771'598.00	0.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		-1'326'426.99	-29'375.00
Verzinsung des Sparkapitals		-694'277.30	-123'140.95
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven		-7'717'407.95	17'904.10

in CHF	Index im Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Auflösung/Bildung Freie Mittel Vorsorgewerke		-1'851'103.57	-190'000.00
Verwendung Freie Mittel Vorsorgewerke		-666.00	0.00
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>8'568'568.65</b>	<b>3'194'314.85</b>
RV-Pax Versicherungsleistungen (Rückversicherung Pax)		8'461'663.20	3'144'269.45
RV-Pax Leistungen freies Vorsorgevermögen		0.00	0.00
RV-Pax Sicherheitsfonds BVG Beitrag		14'345.00	0.00
RV-Pax Überschussanteile aus Versicherung		81'031.45	50'045.40
RV-Pax Beitrag der Kunden an Sicherheitsfonds		11'529.00	0.00
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-60'796'204.02</b>	<b>-5'642'611.45</b>
Versicherungsprämien		-6'504'829.80	-1'919'717.75
- RV-Pax Sparprämien		-5'120'503.40	-1'337'687.80
- RV-Pax Risikoprämien		-1'032'111.80	-435'481.45
- RV-Pax Kostenprämien		-352'214.60	-146'548.50
RV-Pax Einmaleinlagen an Versicherungen		-54'184'468.77	-3'665'408.30
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung		-81'031.45	-50'045.40
Beiträge an Sicherheitsfonds		-25'874.00	-7'440.00
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-2'411'868.67</b>	<b>-110'276.65</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>6.5</b>	<b>4'802'210.47</b>	<b>408'239.43</b>
Erfolg flüssige Mittel		25'863.53	3'464.26
Zinsertrag Forderungen		9'672.70	6'842.30
Erfolg Obligationen		958'083.82	180'762.13
Erfolg Hypotheken		151'691.00	32'207.00
Erfolg Aktien		2'816'636.66	227'197.87
Erfolg Immobilien		1'302'318.44	40'974.15
Erfolg Alternative Anlagen		51'397.63	4'330.85
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen und AGBR		-45'987.29	-7'353.44
Vermögensverwaltungsaufwand		-467'466.02	-80'185.69
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>7.6</b>	<b>151'590.50</b>	<b>98'000.00</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		2'400.00	1'000.00
Übrige Erträge		149'190.50	97'000.00
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>7.7</b>	<b>-187'603.15</b>	<b>-6'520.95</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>7.8</b>	<b>-181'771.58</b>	<b>-151'388.58</b>
Allgemeine Verwaltung		-28'866.35	-25'658.23
Marketing und Werbung		0.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit		0.00	0.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-140'298.50	-122'825.35
Aufsichtsbehörden		-12'606.73	-2'905.00
<b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>		<b>2'172'557.57</b>	<b>238'053.25</b>
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-2'151'162.29	0.00
<b>Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss</b>		<b>21'395.28</b>	<b>238'053.25</b>

## 1 GRUNDLAGEN UND ORGANISATION

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen «Pax, Sammelstiftung Balance», nachfolgend Stiftung genannt, besteht eine Stiftung nach Art. 80 ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Sie wurde am 19. Februar 2021 gegründet. Stifterin ist die Pax Holding (Genossenschaft).

Die Stiftung bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge und schützt dadurch die versicherten Arbeitnehmer des ihr angeschlossenen Arbeitgebers und deren Hinterlassene, gegen die wirtschaftlichen Folgen des Alters, des Todes und der Invalidität im Rahmen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG).

Die Arbeitgeber können sich im Rahmen des BVG der Stiftung anschliessen. Für jeden angeschlossenen Arbeitgeber besteht innerhalb der Stiftung ein eigenes Vorsorgewerk. Die Beziehungen zur Stiftung sind im jeweiligen Anschlussvertrag geregelt.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen, Register-Nr. BS-0436. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge. Die Gründung der Pax, Sammelstiftung Balance erfolgte am 19. Februar 2021. Das operative Geschäft startet ab 1. Januar 2022 mit 13 Vorsorgewerken.

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsstatut	01.2021
Allgemeine Anschlussbestimmungen	01.2024
Kostenreglement	01.2022
Vorsorgereglement / Vorsorgepläne	01.2024 und 04.2024 / je nach Vorsorgewerk
Bearbeitungsreglement	09.2023
Organisationsreglement	01.2022
Wahlreglement	01.2022
Anlagereglement	01.2023
Rückstellungsreglement	01.2022
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	11.2023

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

### 1.4.a Oberstes Organ

Die Wahl des Stiftungsrates für die Amtsperiode ab 1. Juli 2022 wurde im Frühjahr 2022 durchgeführt. Die Amtsdauer des Stiftungsrates dauert 4 Jahre. Im Frühjahr 2024 wurde eine Ersatzwahl für das aus dem Amt ausscheidende Mitglied Stiftungsrat Arbeitnehmer durchgeführt.

Mitglieder	Funktion	Amtsdauer	Zeichnungsberechtigung
Thomas Heinzelmann <sup>3</sup>	Stiftungsrat Arbeitnehmer	bis 30. Juni 2026	Kollektivunterschrift zu zweien
Fabian Wetzler <sup>1,4</sup>	Stiftungsrat Arbeitnehmer	bis 30. Juni 2026	Kollektivunterschrift zu zweien
Anton Widler <sup>4</sup>	Stiftungsrat Arbeitgeber	bis 30. Juni 2026	Kollektivunterschrift zu zweien
Daniel Zumbühl <sup>2,3</sup>	Stiftungsrat Arbeitgeber	bis 30. Juni 2026	Kollektivunterschrift zu zweien

<sup>1</sup> Präsident

<sup>2</sup> Vizepräsident

<sup>3</sup> Mitglied des ALM-Ausschusses

<sup>4</sup> Mitglied des Betriebsausschusses

### ALM-Ausschuss

Der ALM-Ausschuss setzt sich aus zwei Mitgliedern des Stiftungsrates, dem Investment Controller, dem Experten für berufliche Vorsorge (ohne Stimmrecht) sowie der Geschäftsführerin (ohne Stimmrecht) zusammen.

### Betriebsausschuss

Der Betriebsausschuss setzt sich aus den Mitgliedern des Stiftungsrates zusammen. Der Betriebsausschuss bereitet in enger Zusammenarbeit mit der Geschäftsführung sämtliche Entscheide des Stiftungsrates im Zusammenhang mit der Geschäftsführung der Stiftung vor. Dies betrifft insbesondere die Sicherstellung der Effizienz und der Ordnungsmässigkeit der Geschäftsführung der Stiftung. Die Verantwortung für die Entscheide und die Umsetzung von Massnahmen liegt beim gesamten Stiftungsrat.

### 1.4.b Geschäftsführung

Die Stiftung hat die Geschäftsführung vollumfänglich an Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, CH-4002 Basel (nachfolgend Pax) übertragen. Die Geschäftsführerin trägt die operative Gesamtverantwortung. Sie steuert und koordiniert verschiedene Geschäftsbereiche, die sich aus der Durchführung der beruflichen Vorsorge durch Pax, Sammelstiftung Balance ergeben.

Die Geschäftsführung bereitet Stiftungsratssitzungen, ALM-Ausschuss sowie Betriebsausschuss vor und nimmt beratend teil. Der Stiftungsrat kann für die Durchführung des operativen Geschäfts weitere Personen mit Kollektivunterschrift zu zweien bezeichnen.

<b>Geschäftsführung</b>	<b>Funktion</b>	<b>Zeichnungsberechtigung</b>
Lien Nguyen	Geschäftsführerin	Kollektivunterschrift zu zweien
Janine Schwarz	Stellvertretende Geschäftsführerin	Kollektivunterschrift zu zweien

### Adresse

Pax, Sammelstiftung Balance  
c/o Pax, Schweizerische  
Lebensversicherungs-Gesellschaft AG  
Aeschenplatz 13  
Postfach  
4002 Basel

### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	Vertragspartner: c-alm AG, Vadianstrasse 25a, 9000 St. Gallen Ausführender Experte: Fabio Resegatti
Revisionsstelle	KPMG AG Badenerstrasse 172, 8004 Zürich
Aufsichtsbehörde	BSABB BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel, Eisengasse 8, 4001 Basel, Registernr. BS-0436, SIF-Register Nr. BS 436

### Vermögensanlagen

Die Stiftung hat die Anlagetätigkeit und die Vermögensverwaltung des nichtrückgedeckten Teils vollumfänglich an die Pax Asset Management AG übertragen. Diese führt alle Tätigkeiten aus und berichtet periodisch an den Stiftungsrat und ALM-Ausschuss der Stiftung.

### Adresse

Pax Asset Management AG  
Aeschenplatz 13  
Postfach  
4002 Basel

### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Anzahl	31.12.2024	31.12.2023
Vorsorgewerke		
Stand am 01.01.	54	29
+ Zugänge	87	25
- Abgänge	-6	0
<b>Stand per 31.12.</b>	<b>135</b>	<b>54</b>
Durchschnittliche Anzahl aktive Versicherte pro Vorsorgewerk	6	6

## 2 AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER

### 2.1 Aktive Versicherte

Anzahl	31.12.2024	31.12.2023
<b>Stand am 01.01.</b>		
Männer	166	151
Frauen	138	108
+ Zugänge	710	165
Männer	395	86
Frauen	315	79
- Abgänge	-200	-120
Männer	103	71
Frauen	97	49
- Pensionierungen	-4	0
- Tod und Invalidität	0	0
<b>Stand per 31.12.</b>	<b>810</b>	<b>304</b>
Männer	456	166
Frauen	354	138

### 2.2 Rentenbezüger

Anzahl	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	3	0
Pensionierten-Kinderrenten	0	0
Witwen- und Witwerrenten	0	0
Witwen- und Witwerrenten (rückversichert)	0	0
Waisenrenten (rückversichert)	0	0
Invalidenrenten (rückversichert)	10	0
Invaliden-Kinderrenten (rückversichert)	2	0
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>0</b>

Bestandesveränderung	31.12.2024	31.12.2023
<b>Stand am 01.01.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+ Zugänge Altersrentner	3	0
+ Zugänge Invalidenrentner	13	0
+ Zugänge Witwen und Witwer	0	0
- Abgänge Altersrentner	0	0
- Abgänge Invalidenrentner	-1	0
- Abgänge Witwen und Witwer	0	0
<b>Stand per 31.12.</b>	<b>15</b>	<b>0</b>

## **3 ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS**

### **3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne**

Die Stiftung bietet für die Durchführung der beruflichen Vorsorge für das Personal der ihr angeschlossenen Arbeitgeber im Rahmen des BVG verschiedene Vorsorgepläne an. BVG-Minimalpläne und rein überobligatorische Pläne werden nicht angeboten.

### **3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Im Rahmen der Vorsorgepläne kann die Finanzierung vom Vorsorgewerk im gesetzlichen Rahmen selbst bestimmt werden. Der Beitrag des Arbeitgebers ist insgesamt immer mindestens gleich hoch wie die Summe der Beiträge aller Arbeitnehmer eines Vorsorgewerks.

Die Stiftung erhebt von ihren Vorsorgewerken bzw. Anschlüssen Beiträge für Sparen, Risiko und Verwaltung. Die erhobenen Sparbeiträge werden aufgrund des anteilmässig geführten Sparprozesses gemäss dem Garantieniveau (siehe 3.3) dem nicht-rückgedeckten Altersguthaben im Vorsorgewerk und dem rückgedeckten Altersguthaben bei der Pax zugeteilt. Die Höhe der Sparbeiträge ergibt sich aus dem vom Anschluss gewählten Vorsorgeplan.

### **3.3 Garantieniveau und Pool**

Das Garantieniveau beschreibt den Anteil des Anspar- und Entsparprozess (gesamter Sparprozess), der über die Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG rückgedeckt ist. Die Stiftung bietet ihren Anschlüssen ein Garantieniveau von 50% an, entsprechend besteht ein Rückdeckungsanteil des gesamten Sparprozesses von 50%. Die Leistungen im Anspar- und Entsparprozess des Anteils, welche nicht rückgedeckt sind, werden auf eigenes (Anlage-)Risiko erbracht.

Die Anschlüsse werden in einem Pool innerhalb der Stiftung geführt und bilden zusammen eine Risikogemeinschaft.

### **3.3.1 Garantiausgleich**

Die Altersguthaben entwickeln sich auf Grund der verschiedenen Verzinsung im rückgedeckten und nicht-rückgedeckten Sparteil unterschiedlich. Dies führt zu einer Verschiebung des Garantieniveaus. Um das Garantieniveau wiederherzustellen, wird jeweils am Jahresende sowie bei unterjährig Austritten, Pensionierungen und Todesfällen ein Garantiausgleich durchgeführt.

Beim Garantiausgleich handelt es sich streng genommen um den Ausgleich der Zinsen auf den jeweiligen Altersguthaben (rückgedeckte und nicht-rückgedeckte Altersguthaben), die sich durch die unterschiedlichen Verzinsungen der beiden Teile ergeben.

Der Garantiausgleich umfasst nur die Rückführung der Altersguthaben auf beide Teile. Der Garantiausgleich findet ausschliesslich auf dem überobligatorischen Altersguthaben statt.

## **4 BEWERTUNGS- UND RECHNUNGS- LEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT**

### **4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach**

#### **Swiss GAAP FER 26**

Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Fachrichtlinien von Swiss GAAP FER 26, in Kraft gesetzt per 1. Januar 2014.

### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführung und Bewertung erfolgen nach den kaufmännischen Vorschriften des Obligationenrechts und nach Swiss GAAP FER 26. Mit Ausnahme des Portfolios des nicht rückgedeckten Teils erfolgt die Bewertung der Aktiven und Passiven zu Nominalwerten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen. Die Kapitalanlagen des nicht rückgedeckten Teils werden zum Marktwert bewertet. Kapitalanlagen in Fremdwährungen werden zu Jahresendkursen bewertet. Die Buchführung richtet sich nach den gesetzlichen Bestimmungen des Obligationenrechts und der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2). Die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen technischen Grundlagen ermittelt.

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

Es liegen keine Änderungen in der Bewertung und Buchführung vor. Bei der Rechnungslegung werden in der Jahresrechnung aus Transparenzgründen die Positionen Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung separat ausgewiesen und dargestellt.

## 5 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN / RISIKODECKUNG / DECKUNGSGRAD

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Zur Deckung der vollständigen versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität sowie dem rückgedeckten Teil des gesamten Sparprozesses (Anspar- und Entsparprozess) hat die Stiftung einen Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag mit Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, gültig ab 1. April 2021, abgeschlossen.

Die von der Stiftung selbst getragenen Risiken ergeben sich aus dem nicht rückgedeckten Teil des gesamten Sparprozesses. Nebst den entsprechenden versicherungstechnischen Risiken, vor allem Langlebighkeitsrisiko der Rentner, hat die Stiftung das Anlagerisiko auf den nicht rückgedeckten Verpflichtungen zu tragen.

Entsprechend werden die Deckungskapitalien der rückgedeckten Rentenverpflichtungen nicht in der Bilanz der Stiftung geführt.

Die Renten aus dem rückgedeckten Teil werden von der Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG der Stiftung zur Auszahlung übertragen. Die Stiftung richtet die Rentenverpflichtungen aus beiden Teilen aus.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Das Vorsorgekapital der Aktiven Versicherten setzt sich zusammen aus den Sparkapitalien der Aktiven Versicherten (autonom angelegte Altersguthaben) und den Passiven aus Versicherungsverträgen (rückgedeckte Altersguthaben).

### 5.2.1 Entwicklung Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 01.01.</b>	<b>21'654'379.60</b>	<b>17'830'867.80</b>
Sparkapitalien der Aktiven Versicherten	10'828'813.95	8'915'792.10
Passiven aus Versicherungsverträgen	10'825'565.65	8'915'075.70
<b>Vorsorgekapital Aktive Versicherte per 31.12.</b>	<b>118'877'746.12</b>	<b>21'654'379.60</b>
Sparkapitalien der Aktiven Versicherten	59'440'579.40	10'828'813.95
Passiven aus Versicherungsverträgen	59'437'166.72	10'825'565.65

### 5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals der Aktiven Versicherten

#### 5.3.1 Entwicklung Verzinsung des Vorsorgekapitals der Aktiven Versicherten

	31.12.2024	31.12.2023
Zinssatz obligatorisches Altersguthaben rückgedeckter Teil	1.25%	1.00%
Zinssatz obligatorisches Altersguthaben nicht rückgedeckter Teil	1.25%	1.00%
Zinssatz überobligatorisches Altersguthaben rückgedeckter Teil	0.05%	0.05%
Zinssatz überobligatorisches Altersguthaben nicht rückgedeckter Teil	1.25%	1.00%
Zusatzverzinsung aus Überschussfonds		
- für obligatorisches Altersguthaben	0.00	0.00
- für überobligatorisches Altersguthaben	81'031.45	50'045.40

Für die Verzinsung des obligatorischen und überobligatorischen Altersguthabens für die autonom angelegten Altersguthaben besteht ein im Anhang zum Vorsorge-reglement definierter Beteiligungsplan.

### 5.3.2 Entwicklung Vorsorgekapital Aktive Versicherte

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Altersguthaben am 01.01</b>	<b>21'654'379.60</b>	<b>17'830'867.80</b>
Sparbeiträge Arbeitnehmer und Arbeitgeber	10'174'576.00	2'071'258.05
Sparbeiträge IV	66'372.95	0.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'136'449.25	419'959.00
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	11'611'280.72	5'133'325.90
Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsübernahme	94'269'516.10	1'472'595.30
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung/Einlage Altersguthaben	65'000.00	794'358.50
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-13'829'656.15	-5'811'536.90
Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsauflösungen	0.00	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-515'643.05	-477'000.00
Auflösung Kapitaleleistungen bei Pensionierung	-2'200'307.20	0.00
Auflösung Vorsorgekapital Pensionierung	-4'498'509.00	0.00
Verzinsung des Sparkapitals	865'022.00	173'312.90
Einlagen Überschussfonds	81'031.45	50'045.40
Bildung/Auflösung Zuschlag FZG 17	-1'766.55	-2'806.35
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte per 31.12.</b>	<b>118'877'746.12</b>	<b>21'654'379.60</b>

Die Bestimmungen von Art. 46 BVV2 betreffend Leistungsverbesserungen bei nicht vollständig geäufter Wertschwankungsreserve in Sammeleinrichtungen werden eingehalten. Es findet keine Leistungsverbesserung statt

### 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Altersguthaben nach BVG</b>		
Altersguthaben Aktive (einschliesslich aktiver Teil von Teilinvaliden)	41'905'846.00	8'598'129.40
- davon rückgedeckter Teil	20'952'932.25	4'299'066.40
- davon nicht rückgedeckter Teil	20'952'913.75	4'299'063.00

## 5.5 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

### 5.5.1 Entwicklung des autonom angelegten Deckungskapitals für Rentner

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Entwicklung des autonom angelegten Deckungskapitals für Rentner</b>		
Altersrenten	1'266'049.00	0.00
Pensionierten-Kinderrenten	0.00	0.00
Witwen- und Witwerrenten	136'055.00	0.00
Waisenrenten	0.00	0.00
Invalidenrenten	1'369'494.00	0.00
Invaliden-Kinderrenten	0.00	0.00
Prämienbefreiungen	0.00	0.00
<b>Total autonom angelegte Deckungskapitalien für Rentner</b>	<b>2'771'598.00</b>	<b>0.00</b>

### 5.5.2 Entwicklung des rückversicherten Deckungskapitals für Rentner

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Entwicklung des rückversicherten Deckungskapitals für Rentner</b>		
Altersrenten	1'662'017.10	0.00
Pensionierten-Kinderrenten	0.00	0.00
Witwen- und Witwerrenten	0.00	0.00
Waisenrenten	0.00	0.00
Invalidenrenten	1'000'205.24	0.00
Invaliden-Kinderrenten	133'276.06	0.00
Prämienbefreiungen	1'443'330.61	0.00
anwartschaftliches Deckungskapital	1'050'134.11	0.00
<b>Total rückversicherte Deckungskapitalien für Rentner</b>	<b>5'288'963.12</b>	<b>0.00</b>

## 5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

### 5.6.1 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b>		
<b>Stand am 01.01.</b>		
Rückstellung für Pensionierungsverluste	142'465.00	113'090.00
Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf bei Rentnerbeständen	0.00	0.00
Bildung technische Rückstellungen für Pensionierungsverluste	908'593.00	29'375.00
Bildung technische Rückstellungen für Schwankungen im Risikoverlauf bei Rentnerbeständen	417'834.00	0.00
<b>Total technische Rückstellungen per 31.12.</b>	<b>1'468'892.00</b>	<b>142'465.00</b>

Pensionierungsverluste entstehen, wenn die reglementarisch festgelegten Umwandlungssätze höher sind als die gemäss technischen Grundlagen der Stiftung festgelegten Umwandlungssätze. Für die Deckung dieser erwarteten Pensionierungsverluste werden Rückstellungen ab dem Alter 55 gebildet.

### 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das erste versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2022 vom anerkannten Experten für die berufliche Vorsorge erstellt. Das versicherungstechnische Gutachten wird jährlich erstellt.

### 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Der gemäss Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag mit Pax rückgedeckte Teil der Leistungen unterliegt den von der FINMA genehmigten Tarifen. Gegenüber Pax besteht seitens der Stiftung eine entsprechende Forderung für den rückgedeckten Teil der Vorsorgeguthaben und Deckungskapitalien. Diese Forderung beträgt per 31. Dezember 2024 CHF 64'726'129.84 und entspricht den Aktiven aus Versicherungsverträgen. Für die selbst getragenen Risiken verwendet die Stiftung als Grundlagen BVG2020 (Generationentafel) und den technischen Zinssatz 1.75 Prozent.

### 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Deckungsgrad stellt das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vermögen und dem notwendigen Vorsorgekapital dar. In der Pax, Sammelstiftung Balance wird der Deckungsgrad sowohl in der Bruttobetrachtung ausgewiesen, d.h. unter Anrechnung der pro Pool unterschiedlichen Forderungen gegenüber dem Rückversicherer in den Aktiven (Bestimmung gemäss Vorgaben von Art. 44 Abs. 1 BVV2) als auch in der Nettobetrachtung (ohne entsprechende Forderungen gegenüber dem Rückversicherer).

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Pool mit 50% Rückdeckung</b>		
Bruttovermögen ohne Rückdeckung	80'642'841.10	14'380'283.64
Verbindlichkeiten	4'659'677.19	2'974'460.44
Passive Rechnungsabgrenzung	189'353.85	83'865.83
Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	7'760'474.80	22'095.90
Freie Mittel der Vorsorgewerke	1'851'103.57	0.00
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen des Pools ohne Rückdeckung</b>	<b>66'182'231.69</b>	<b>11'299'861.47</b>
Rückdeckung des Rückversicherers (50%)	64'726'129.84	10'825'565.65
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen des Pools mit Rückdeckung</b>	<b>130'908'361.53</b>	<b>22'125'427.12</b>
<b>Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital des Pools</b>	<b>128'407'199.24</b>	<b>21'796'844.60</b>
Versicherungstechnisch notwendiges, autonom angelegtes Vorsorgekapital	63'681'069.40	10'971'278.95
<b>Brutto-Deckungsgrad des Pools (Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV2)</b>	<b>101.95%</b>	<b>101.50%</b>
<b>Netto-Deckungsgrad des Pools (ohne Rückdeckung des Rückversicherers)</b>	<b>103.93%</b>	<b>103.00%</b>

### 5.10 Überschuss Verteilung garantierter Teil

Die Stiftung ist aufgrund des Kollektiv-Lebensversicherungsvertrags im Rahmen des rückgedeckten Teils am Jahresüberschuss von Pax nach Massgabe der Überschusspläne beteiligt. Überschüsse ergeben sich aufgrund eines „günstigen“ Risiko- und Kostenverlaufs sowie einer guten Anlageperformance. Übersteigen die Aufwände des Risiko-, Kosten- und Sparprozesses die Ausschüttungsquote, so kann keine Überschusszuweisung erfolgen. Pax legt der Stiftung einen Vorschlag über die Zuteilung des Überschusses an die einzelnen Vorsorgewerke zum Beschluss vor. Der Stiftungsrat beschliesst die jährliche Zuweisung der Überschüsse auf dem überobligatorischen Altersguthaben des rückgedeckten Sparteils jeweils auf den 1. Januar des Folgejahres.

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Stand Überschussfonds am 01.01.</b>	<b>79'970.45</b>	<b>50'045.40</b>
Zuteilung Pax an Stiftung Balance per 01.01.	600'000.00	79'970.45
Verwendung gemäss Stiftungsratsbeschluss zu Gunsten versicherte Person	-81'031.45	-50'045.40
Veränderung	523'200.75	79'970.45
<b>Stand Überschussfonds per 31.12.</b>	<b>603'171.20</b>	<b>79'970.45</b>

Der Überschussfonds beträgt per 31. Dezember 2024 CHF 603'171.20. Gegenüber dem Betrag von CHF 79'970.45 nach Zuteilung per 1. Januar 2024 ergibt sich eine Veränderung von CHF 523'200.75.

## 6 ERLÄUTERUNG DER VERMÖGENS-ANLAGE UND DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE

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

Die Rahmenbedingungen der Anlagetätigkeit sind im Anlagereglement der Stiftung definiert. Die Anlagestrategie der Stiftung wird unter Beachtung der massgeblichen Vorschriften festgelegt und regelmässig überwacht.

#### Mitglieder ALM-Ausschuss

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer		Zeichnungsbe-rechtigung
Thomas Heinzelmann	Stiftungsrat Arbeitnehmer	Bis 30. Juni 2025	Vita Finance GmbH	Kollektivunter-schrift zu zweien
Daniel Zumbühl	Stiftungsrat Arbeitgeber	Bis 30. Juni 2025	PRZ Versicherungen AG	Kollektivunter-schrift zu zweien
Tobias Bucherer	Investment Controller		Pax Schweizerische Lebensversi-cherungs-Gesellschaft AG	keine
Lien Nguyen	Geschäftsführerin/ohne Stimmrecht		Pax Schweizerische Lebensversi-cherungs-Gesellschaft AG	Kollektivunter-schrift zu zweien
Fabio Resegatti	Experte für berufliche Vorsorge/ohne Stimm-recht		c-alm AG	keine

#### Vermögensverwaltung Pax Asset Management AG

Name	Funktion		Aufsicht	Auftrag
Markus Baumgartner	Portfoliomanager/ohne Stimmrecht		FINMA	Vermögensverwal-tungsvertrag
Michael Thommen	Portfoliomanager/ohne Stimmrecht		FINMA	Vermögensverwal-tungsvertrag

Die Amtsdauer bezieht sich hier auf die Dauer der Funktion.

## 6.2 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2

Im Jahr 2024 wurde von der Möglichkeit einer Erweiterung der Anlagemöglichkeiten kein Gebrauch gemacht.

## 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve für den Pool mit Garantieniveau 50 % wurde durch den Stiftungsrat auf 14 % der Vorsorgeverpflichtungen festgelegt. Die Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve für den nicht rückgedeckten Sparprozess ist per 1. Januar 2022 im Anlagereglement festgelegt.

## Berechnungsmethode

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird in Abhängigkeit der Anlagestrategie des Pools mittels eines finanzökonomischen Ansatzes ermittelt. Bei der Ermittlung der Zielwertschwankungsreserve werden die Rendite- und Risikoeigenschaften der einzelnen Anlagekategorien der Anlagestrategie, die Gewichtung der Anlagestrategie, die Sollrendite sowie ein Zeithorizont von einem Jahr verwendet. Das Sicherheitsniveau wird vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung der Bestandesstruktur des jeweiligen Pools festgelegt. Dementsprechend werden für die Berechnung folgende Parameter verwendet:

- Volatilität der Anlagestrategie: 7.0 %
- Sicherheitsniveau: 97.5 %
- Volatilitätsfaktor: 2.0
- Zeithorizont: 1 Jahr

## Pool mit Rückdeckungsgrad 50 Prozent

In CHF	31.12.2024	31.12.2023
Wertschwankungsreserve Zielgrösse	8'915'349.72	1'535'979.05
Zielgrösse in % der Vorsorgeverpflichtungen	14%	14%
<b>Entwicklung</b>		
<b>Stand Wertschwankungsreserve am 01.01.</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-2'151'162.29	0.00
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>2'151'162.29</b>	<b>0.00</b>
<b>Reservedefizit/-überschuss</b>	<b>-6'764'187.43</b>	<b>-1'535'979.05</b>

#### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlageklasse gemäss Anlagereglement	Marktwert in CHF per 31.12.2024	Marktwert in CHF per 31.12.2023	Anteil effektiv in % 31.12.2024	Anteil effektiv in % 31.12.2023	Strat. Asset Allocation in %	Bandbreite in %	Bandbreite in % gemäss BVV2
Flüssige Mittel	3'208'037.74	780'663.44	4.07	5.56	0.00	0 - 15	
Obligationen CHF	18'887'475.68	4'816'883.00	23.99	34.31	9.00	0 - 50	
Darlehen CHF	0.00	0.00	0.00	0.00	6.00	0 - 15	
Hypotheken CHF	3'261'002.55	606'942.90	4.14	4.32	10.00	0 - 15	0 - 50
Obligationen Fremdwährung	1'624'668.75	331'661.25	2.06	2.36	0.00	0 - 15	
Aktien Schweiz	18'371'770.00	3'100'620.00	23.33	22.08	25.00	10 - 30	0 - 50
Aktien Welt	14'764'436.85	1'790'628.01	18.75	12.75	20.00	10 - 25	0 - 50
Immobilien Schweiz	18'623'526.05	2'473'479.72	23.65	17.62	20.00	10 - 25	0 - 30
Immobilien Ausland	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	0 - 15	0 - 10
Alternative Anlagen (Edelmetalle und Rohstoffe)	0.00	139'482.45	0.00	0.99	0.00	0.00	0 - 15
<b>Direkt- und Kollektivanlagen</b>	<b>78'740'917.62</b>	<b>14'040'360.77</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>			
Engagements aus Derivaten	0.00	0.00	-				
<b>Total Vermögensanlage</b>	<b>78'740'917.62</b>	<b>14'040'360.77</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>			
Übrige Vermögensanlagen	1'901'923.48	208'788.12					
<b>Total Vermögensanlagen</b>	<b>80'642'841.10</b>	<b>14'249'148.89</b>					
Anlagen beim Arbeitgeber	0.00	131'134.75					
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00					
Aktiven aus Versicherungsverträgen	64'726'129.84	10'825'565.65					
<b>Bilanzsumme</b>	<b>145'368'970.94</b>	<b>25'205'849.29</b>					

## 6.5 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Flüssige Mittel und Forderungen</b>		
Zinserfolg	-6'834.77	4'088.13
Realisierter Währungsgewinn	51'065.00	3'067.71
Realisierter Währungsverlust	-18'366.70	-3'691.58
Zinsertrag Forderungen	9'672.70	6'842.30
<b>Erfolg flüssige Mittel und Forderungen</b>	<b>35'536.23</b>	<b>10'306.56</b>
<b>Obligationen</b>		
Obligationen CHF	961'061.82	167'642.13
Obligationen FW	-2'978.00	13'120.00
<b>Erfolg Obligationen</b>	<b>958'083.82</b>	<b>180'762.13</b>
<b>Geldmarkt</b>		
Darlehen	0.00	0.00
Hypotheken CHF	151'691.00	32'207.00
<b>Erfolg Geldmarkt</b>	<b>151'691.00</b>	<b>32'207.00</b>
<b>Aktien</b>		
Aktien Schweiz	417'450.66	108'582.00
Aktien Welt	2'399'186.00	118'615.87
<b>Erfolg Aktien</b>	<b>2'816'636.66</b>	<b>227'197.87</b>
<b>Immobilien</b>		
Immobilien Schweiz	1'302'318.44	40'974.15
Immobilien Welt	0.00	0.00
<b>Erfolg Immobilien</b>	<b>1'302'318.44</b>	<b>40'974.15</b>
<b>Alternative Anlagen</b>		
Alternative Anlagen	51'397.63	4'330.85
<b>Erfolg Alternative Anlagen</b>	<b>51'397.63</b>	<b>4'330.85</b>
<b>Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen und AGBR</b>	<b>-45'987.29</b>	<b>-7'353.44</b>
<b>Vermögensverwaltungsaufwand</b>	<b>-467'466.02</b>	<b>-80'185.69</b>
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>4'802'210.47</b>	<b>408'239.43</b>

## 6.6 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

### 6.6.1 Vermögensverwaltungskosten

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		
direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	196'049.05	51'420.38
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	198'122.92	28'765.31
verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	394'171.97	80'185.69
in Prozent der kostentransparenten Vermögensanlage	0.52%	0.59%

### 6.6.2 Vermögensanlagen

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Vermögensanlagen</b>		
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	75'680'530.83	13'551'472.01
davon transparente Anlagen	75'680'530.83	13'551'472.01
davon intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)	100.00%	100.00%

### 6.7 Rendite der Vermögensanlage

	31.12.2024	31.12.2023
Liquidität	-5.47%	-18.32%
Obligationen CHF	2.89%	4.09%
Obligationen FW	-2.36%	4.39%
Hypotheken CHF	4.98%	5.60%
Aktien Schweiz	3.30%	5.74%
Aktien Welt	18.21%	9.93%
Immobilien Schweiz	4.16%	0.10%
Immobilien Ausland	0.00%	0.00%
Alternative Anlagen	36.29%	2.96%
<b>Total</b>	<b>7.00%</b>	<b>4.24%</b>

Die Rendite der Vermögensanlage wird nach der Berechnungsmethode time-weighted rate of return (TWR) ermittelt.

### 6.8 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Die zweckgebundenen Mittel auf diesem Konto dienen ausschliesslich der Vorfinanzierung künftiger Arbeitgeber-Anteile der Beiträge. Drei Vorsorgewerke verfügen über Arbeitgeber-Beitragsreserven. Im Berichtsjahr sind Arbeitgeber-Beitragsreserven gebildet worden. Zur Finanzierung der Arbeitgeberbeiträge wurden Arbeitgeber-Beitragsreserve aufgelöst.

	31.12.2024	31.12.2023
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.25%	0.00%
in CHF		
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve am 01.01.</b>	<b>22'095.90</b>	<b>40'000.00</b>
Bildung	8'400'679.85	0.00
Auflösung/Verteilung	-683'272.50	-17'904.10
Verzinsung	20'971.55	0.00
Veränderung	7'738'378.90	-17'904.10
<b>Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve per 31.12.</b>	<b>7'760'474.80</b>	<b>22'095.90</b>
Total Vorsorgewerke mit Arbeitgeber-Beitragsreserven	3	1

## 6.9 Retrozessionen

Retrozessionen aus den Vermögensanlagen werden gegenüber der Stiftung offengelegt und ihr rückvergütet. Im Jahr 2024 betrug die Rückvergütung CHF 54'431.35.

## 7 ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZ UND BETRIEBSRECHNUNG

### 7.1 Forderungen

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	0.00	131'134.75
Kontokorrent Rückversicherer Pax	1'426'595.01	0.00
Übrige Forderungen	475'328.47	208'788.12
<b>Total Forderungen</b>	<b>1'901'923.48</b>	<b>339'922.87</b>

### 7.1.1 Forderungen gegenüber Arbeitgebern

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	0.00	131'134.75
davon im Mahnverfahren	0	7
Ausstände im Mahnverfahren	0.00	18'097.90
Tilgungspläne	0.00	100'475.00
Betroffene Arbeitgeber	0	2
Ausstände im Betreuungssystem	0.00	0.00
Betroffene Arbeitgeber	0	0
Ausstände im Nachlass oder Konkursverfahren	0.00	0.00
Betroffene Arbeitgeber bei Sicherheitsfonds	0	0
<b>Offene Beiträge Mahnverfahren</b>	<b>0.00</b>	<b>118'572.90</b>

Die Beiträge werden den Arbeitgebern vierteljährlich vorschüssig in Rechnung gestellt. Allfällige Forderungen werden laufend überwacht und notwendige Massnahmen eingeleitet.

### 7.2 Verbindlichkeiten

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	3'124'017.35	1'560'529.35
Pendente Freizügigkeitsleistungen bei Dienst Eintritt	1'574'047.14	102'359.06
Kontokorrentverpflichtung bei Pax	0.00	1'541'614.32
Vorausbezahlte Renten	-39'666.90	0.00
Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	1'279.60	-230'042.29
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>4'659'677.19</b>	<b>2'974'460.44</b>

Die Rentenvorauszahlungen sind Renten, die im Dezember für das folgende Jahr ausgezahlt werden.

Die übrigen Verbindlichkeiten gegenüber Dritten betreffen Sozialversicherungsbeiträge (AHV/IV/EO/ALV).

### 7.3 Laufende Renten

Die Höhe der Alters- und Hinterlassenenrenten unterscheidet sich zwischen den von der Stiftung getragenen Renten und den rückversicherten Renten. Der Grund dafür sind die unterschiedlichen Umwandlungssätze, die zum Tragen kommen.

#### 7.3.1 Laufende Renten

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Altersrenten</b>		
autonom durch die Stiftung getragene Altersrenten	19'892.85	0.00
rückversicherte Altersrenten	20'117.80	0.00
<b>Hinterlassenenrenten</b>		
autonom durch die Stiftung getragene Hinterlassenenrenten	0.00	0.00
rückversicherte Hinterlassenenrenten	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>40'010.65</b>	<b>0.00</b>

### 7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Revisionsstelle	16'973.40	27'252.00
Experte für berufliche Vorsorge	32'083.85	30'231.75
Aufsichtsbehörden	7'175.00	5'415.00
Vermögensverwaltungskosten Pax Asset Management AG	0.00	10'822.50
Übrige Rechnungsabgrenzung	133'121.60	10'144.58
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>189'353.85</b>	<b>83'865.83</b>

### 7.5 Freie Mittel Vorsorgewerke

Bei Übernahme der Verträge wurden Freie Mittel zu Gunsten der Vorsorgewerke überwiesen.

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Freie Mittel Vorsorgewerke am 01.01.	0.00	0.00
Überweisung Freie Mittel bei Vertragsübernahme	1'851'103.57	190'000.00
Auflösung/Verteilung Freie Mittel	0.00	-190'000.00
Stand Freie Mittel per 31.12.	1'851'103.57	0.00
<b>Total Vorsorgewerke mit Freien Mitteln</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

### 7.6 Sonstiger Ertrag

in CHF	31.12.2024	31.12.2022
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	2'400.00	1'000.00
Übrige Erträge	149'190.50	97'000.00
<b>Total Sonstiger Ertrag</b>	<b>151'590.50</b>	<b>98'000.00</b>

Bei den Erträgen aus erbrachten Dienstleistungen handelt es sich um die Kosten für WEF-Vorbezüge und Vertragsauflösungen. In den übrigen Erträgen sind Inkassospesen von CHF 5'500.00 enthalten.

## 7.7 Sonstiger Aufwand

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Zinsaufwand	0.00	0.00
Garantiausgleich	179'693.45	5'520.95
Rückversicherungsaufwand Pax - Erbrachte Dienstleistungen	7'900.00	1'000.00
Abschreibung Forderung	9.70	0.00
Übrige Aufwendungen	0.00	0.00
<b>Total Sonstiger Aufwand</b>	<b>187'603.15</b>	<b>6'520.95</b>

Der Rückversicherungsaufwand betrifft den Dienstleistungsaufwand aus WEF-Vorbezügen (CHF 2'000.00), Vertragsauflösungen (CHF 400.00) und Inkassogebühren (CHF 5'500.00).

## 7.8 Verwaltungsaufwand

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Kosten Marketing und Werbung	0.00	0.00
Kosten für Makler und Broker	0.00	0.00
Revision und Experte für berufliche Vorsorge	140'298.50	122'825.35
Aufsichtsbehörden	12'606.73	2'905.00
Honorar Stiftungsrat	11'000.00	11'000.00
Übrige Verwaltungskosten	17'866.35	14'658.23
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>181'771.58</b>	<b>151'388.58</b>

Gemäss Organisationsreglement Pax, Sammelstiftung Balance erhält jedes Mitglied Stiftungsrat je Sitzung eine Entschädigung. Der Stiftungsrat hat am 29. November 2021 die Entschädigung des Stiftungsrates beschlossen. Pro Sitzung werden je teilnehmendes Mitglied Stiftungsrat CHF 1'000.00 vergütet. Die maximale jährliche Entschädigung je Stiftungsrat beträgt CHF 3'000.00.

## 8 AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Zum Zeitpunkt der Erstellung der Jahresrechnung liegt die Verfügung Berichterstattung 2023 der Aufsichtsbehörde nicht vor.

## 9 WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE

### 9.1 Teilliquidationen von Vorsorgewerken

In der Berichtsperiode haben weder Teilliquidationen auf Ebene Vorsorgewerk noch auf Ebene Pool stattgefunden.

	2024	2023
<b>Liquidationsgrund</b>		
Wechsel des Pools	0	0
Verminderung der Belegschaft / Restrukturierung	0	0
Auflösung Anschlussvertrag	0	0
<b>Total (Teil-)Liquidationen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
davon ohne Verteilung freies Vorsorgevermögen	0	0
davon mit Verteilung freies Vorsorgevermögen	0	0
Total verteiltes Vorsorgevermögen (ohne Wechsel des Pools)	0.00	0.00

## 10 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Keine.

# BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2024



**KPMG AG**  
Bahnhofplatz 10a  
Postfach CH-  
3001 Bern  
  
+41 58 249 76 00  
kpmg.ch

## **Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der PAX, Sammelstiftung Balance, Basel**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der PAX, Sammelstiftung Balance (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte 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.

#### **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.

© 2025 KPMG AG, eine Schweizer Aktiengesellschaft, ist eine Gruppengesellschaft der KPMG Holding LLP, die Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Firmen ist, die mit KPMG International Limited, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung englischen Rechts, verbunden sind. Alle Rechte vorbehalten.



#### **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.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte, ausgenommen die durch den Experten für berufliche Vorsorge bewerteten Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

#### **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.



**PAX, Sammelstiftung Balance,  
Basel**

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat zur  
Jahresrechnung

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 Vorkehrungen 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;
- 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.

KPMG AG

Andreas Schneider  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Ruben Zwahlen  
Zugelassener Revisionsexperte

Bern, 23. April 2025

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**PAX**

Aeschenplatz 13  
CH - 4002 Basel

Tel. +41 61 277 66 66  
[info@pax.ch](mailto:info@pax.ch)  
[www.pax.ch](http://www.pax.ch)