

Anhang zur Jahresrechnung 2025

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung "Sozialfonds" ist eine Stiftung mit Sitz in Eschen im Sinne von Art. 552 ff. des Personen- und Gesellschaftsrechts. Die Stiftung bezweckt in der Form einer Gemeinschaftsstiftung die obligatorische und freiwillige Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenvorsorge im Rahmen des BPVG und der weitergehenden Vorsorge. Im Weiteren kann die Stiftung ihren Zweck auch zu Gunsten eines jeden erstreckenden, der in Liechtenstein irgendeine berufliche oder gesellschaftliche Tätigkeit ausübt sowie auf seine Angehörigen und Arbeitnehmer. Ferner können in Fällen von Krankheit, Unfall oder besonderer Not Unterstützungen ausgerichtet werden. Darüber hinaus können auch Unterstützungen ideeller Art von der Stiftung gewährt werden.

1.2 Registrierung BPVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung Sozialfonds ist gemäss BPVG bei der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein als Vorsorgeeinrichtung registriert. Die Stiftung ist beim Handelsregister Liechtenstein unter der Nummer FL-0001.078.146-4 eingetragen. Die Stiftung Sozialfonds ist dem Sicherheitsfonds BPVG angeschlossen (Art. 22f BPVG).

1.3 Organisation

Die Organe der Stiftung sind gemäss den Statuten:

- a) der Stiftungsrat
- b) der Geschäftsführer
- c) die Kontrollstelle

Die Organisation ist in den Statuten vom 29. November 2022 umschrieben. Im Organisations- und Verwaltungsreglement, das der Stiftungsrat am 03. Dezember 2024 verabschiedete (in der aktuellen Version gültig ab 1. Januar 2025), sind die Organisationsabläufe detailliert beschrieben und die Aufgaben und Kompetenzen der Organe ausführlich festgehalten.

1.4 Angabe der Urkunde und Reglemente

Statuten	29. November 2022
Vorsorgereglement	01. Januar 2023
Organisations- und Verwaltungsreglement	01. Januar 2025
Teil- und Gesamtliquidationsreglement	01. Januar 2024
Anlagereglement	01. Januar 2024
Reglement über Bildung von Reserven und Rückstellungen	01. Dezember 2022

1.5 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Arbeitgebervertretung:	Funktion	Eintritt / gewählt bis
Wille-Minicus Guido, Maienfeld Unternehmer, IFMA INTEGRA Anstalt, Balzers	Präsident Stiftungsrat	2016 – 2028
Marxer Donat, Schaan Unternehmer, Medipolan AG, Schaan	Stiftungsrat	2020 – 2028
Nägele Thomas, Triesen Partner, NÄGELE Rechtsanwälte GmbH, Vaduz	Stiftungsrat	2020 – 2028
Nigg Jürgen, Vaduz Geschäftsführer, Wirtschaftskammer Liechtenstein, Schaan	Stiftungsrat	2007 – 2028
Zandanell Mario, Vaduz Unternehmer, Mario Zandanell AG, Vaduz	Stiftungsrat (Ersatz)	2020 – 2028

Arbeitnehmervertretung:	Funktion	Eintritt / gewählt bis
Allgäuer Armin, Ruggell Gemeindekassier, Gemeinde Ruggell	Vizepräsident Stiftungsrat	2016 – 2028
Kranz Christian, Eschen Mitglied Geschäftsleitung, Factum AG, Vaduz	Stiftungsrat	2020 – 2028
Langenbahn Sigurt, Planken Präsident LANV, Triesen	Stiftungsrat	2006 – 2028
Näff-Oehri Ann, Ruggell Senioren Koordination, Gemeinden Ruggell, Gamprin und Schellenberg	Stiftungsrätin	2024 - 2028
Litscher Fredy, Vaduz Co-Geschäftsführer LANV, Triesen	Stiftungsrat (Ersatz)	2023 - 2028
Geschäftsführer:		
Matthias Ritter, Eschen		

Der Stiftungsrat besteht aus mindestens sechs Mitgliedern und setzt sich jeweils aus gleich vielen Vertretern der Arbeitgeber und Arbeitnehmer zusammen. Dazu kommen der Präsident des Stiftungsrates sowie dessen Stellvertreter. Die Amtsdauer des Stiftungsrates beträgt vier Jahre. Der Präsident und der Vizepräsident des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien. Die übrigen Mitglieder des Stiftungsrates verfügen über kein Zeichnungsrecht. Der Geschäftsführer zeichnet kollektiv zu zweien mit einem Mitglied des Stiftungsrates.

1.6 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	allvisa AG, Zürich
Kontrollstelle	Grant Thornton AG, Schaan
Controller	LMM Investment Controlling AG, Vaduz
Aufsichtsbehörde	FMA-Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Vaduz

1.7 Angeschlossene Arbeitgeber

Per 31. Dezember 2025 waren 1'772 Unternehmungen angeschlossen (Vorjahr: 1'758), wobei im Verlaufe des Berichtsjahres 152 Verträge aufgelöst und 166 Verträge neu abgeschlossen wurden.

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Mitglieder

	31. Dez. 2025 Anzahl	31. Dez. 2024 Anzahl
Bestand am 01.01.	9'048	9'016
Eintritte	3'097	2'279
Austritte	-1'898	-2'031
Todesfälle	-3	-5
Pensionierungen	-178	-211
Bestand am 31.12.	10'066	9'048

2.2 Rentenbezüger

	Neu- Rentner	Abgänge	Bestand 31. Dez. 2025	Bestand 31. Dez. 2024
Altersrenten	76	-15	947	886
Hinterlassenenrenten	18	-7	174	163
Waisenrenten	6	-10	34	38
Invalidenrenten	23	-21	151	149
Invaliden-Kinderrenten	5	-5	22	22
Pensionierten- Kinderrenten	0	-1	8	9
Total	128	-59	1'336	1'267

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Vorsorgepläne basieren auf dem Beitragsprimat und richten sich nach dem auf den 1. Januar 2023 in Kraft gesetzten Reglement. Die Altersrente wird in Prozenten des Altersguthabens (Umwandlungssatz) berechnet, welches der Versicherte bei Erreichen des Rentenalters erworben hat. Der Umwandlungssatz entspricht 5.95 % beim ordentlichen Rücktrittsalter. Der Umwandlungssatz wird bis 2028 schrittweise auf 5.55% gesenkt. Anspruch auf Altersleistungen haben Versicherte, welche das 65. Altersjahr zurückgelegt haben. Ein vorzeitiger Altersrücktritt zu einem reduzierten Umwandlungssatz ist möglich für Versicherte, die das 58. Altersjahr zurückgelegt haben. Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem versicherten Lohn und dem Vorsorgeplan im Zeitpunkt des Eintritts eines Vorsorgefalls. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahreslohn (beschränkt auf max. CHF 441'000.-) abzüglich eines allfälligen Abzugs. Der maximale versicherbare Lohn beträgt CHF 441'000.-.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Gesamtbeiträge setzen sich, abhängig vom Versicherungsplan, aus den Beiträgen für die Risikoversicherung (1.5% - 4.8%) und den Beiträgen für die Altersvorsorge (8% - 32.5%) zusammen. Von den Gesamtbeiträgen übernimmt der Arbeitgeber mindestens die Hälfte. Zusätzlich wird eine Verwaltungsgebühr von CHF 180.- p.a. pro versicherte Person erhoben, wovon der Arbeitgeber mindestens die Hälfte zu leisten hat.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des Gesetzes über die betriebliche Personalvorsorge. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 in der Fassung vom 1. Januar 2014.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Nachstehende Bewertungsgrundsätze wurden per 31. Dezember 2025 angewandt. Die Bewertungsgrundsätze sind stetig zum Vorjahr.

4.2.1 Wertschriften

Kotierte Wertschriften: Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag. Die daraus entstehenden realisierten und nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam im Nettoertrag aus Wertschriften verbucht.

Nicht kotierte Wertschriften: Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten unter Abzug allfälliger Wertbeeinträchtigungen. Bei Fondsanlagen entspricht der Verkehrswert dem Rücknahmepreis der Anteile, welcher in der Regel dem Nettoinventarwert entspricht.

4.2.2 Fremdwährungsumrechnung

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Aktiven und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu Jahresendkursen bewertet. Die daraus entstehenden Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht.

4.2.3 Hypothekendarlehen

Die Bilanzierung der Hypothekaranlagen erfolgt zum Nominalwert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen, falls solche aufgrund von negativen Bewertungskorrekturen der belehnten Liegenschaften notwendig werden sollten.

4.2.4 Immobilien

Gemäss Swiss GAAP FER 26 sind die Immobilien als bevorzugte Methode zum Ertragswert zu bilanzieren. Es sind jedoch auch andere Methoden zulässig. Die Bewertung der Liegenschaften erfolgt grundsätzlich zu Marktwerten mittels der Ertragswertmethode. Die Grundlage für die Marktwerte liefert ein Gutachten eines anerkannten Experten vom 02. März 2026. Als Bewertungsstichtag gilt der 31.12.2025.

4.2.5 Vorsorgekapital und technische Rückstellungen

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen per 31.12.2025 wurden durch den Experten bestätigt. Die Berechnung erfolgt jährlich gemäss dem Reglement über die Bildung von Reserven und Rückstellungen nach anerkannten Grundsätzen.

4.2.6 Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve wird für die den Vermögensanlagen zugrunde liegenden marktspezifischen Risiken gebildet, um die nachhaltige Erfüllung der Leistungsversprechen zu unterstützen. Die vom Stiftungsrat basierend auf finanzökonomischen Überlegungen und den aktuellen Gegebenheiten festgelegte Zielgrösse beträgt 17% der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen (siehe Ziffer 6.2).

4.2.7 Übrige Aktiven und Passiven

Die Bilanzierung der übrigen Aktiven und Passiven erfolgen zu Nominalwerten.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung Sozialfonds ist ab 2010 eine autonome Pensionskasse (bis 2009 teilautonome Pensionskasse), welche bis Ende 2022 mit einer Stopp Loss-Versicherung ausgestattet war. Nach der Kündigung des Stopp Loss Rückdeckungsvertrages per 31.12.2022 durch den Versicherer, beschloss der Stiftungsrat die Rückdeckung der Risiken Invalidität und Tod autonom weiterzuführen, was die Bildung einer entsprechenden Rückstellung bedingte. Der Aufbau dieser Risikoschwankungsreserve erfolgte während drei Jahren und erreichte ihren Maximalwert per 31.12.2024. 2025 hat es an der Art der Risikodeckung der Stiftung keine wesentliche Veränderung gegeben.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben

	2025	2024
Stand der Sparguthaben am 1.1.	788'156'182	768'860'800
Sparbeiträge Arbeitnehmer	31'470'300	27'276'987
Sparbeiträge Arbeitgeber	34'681'883	30'073'289
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	4'865'154	4'377'503
Freizügigkeitseinlagen	87'101'258	66'510'448
Einlage von übernommenen Versicherten-Beständen	111'343'783	0
Einlage Wertschwankungsreserven von übernommenen Beständen	3'935'089	0
Einzahlung Scheidung	665'469	1'130'643
Freizügigkeitsleistung bei Austritt	-90'150'971	-88'347'302
Vorbezüge Scheidung	-598'142	-575'847
Kapitalleistung bei Tod und Invalidität	-203'464	-1'069'933
Kapitalleistung bei Pensionierung	-21'975'512	-24'657'292
Auflösung infolge Pensionierung	-14'489'860	-21'060'101
Kapitalverwendung Witwenrente	-87'487	-659'191
Beitragsbefreiung	820'481	761'498
Verzinsung Sparkapital	51'849'391	25'534'680
Stand der Sparguthaben am 31.12.	987'383'554	788'156'182

Die Höhe der Verzinsung der Sparguthaben wird vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage und der aktuellen Gegebenheiten auf dem Kapitalmarkt beschlossen. Die Sparguthaben wurden im Berichtsjahr zu 6.0 % verzinst (Vorjahr 3.5 %).

5.3 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Pensionsversicherungsexperte hat ein versicherungstechnisches Gutachten für den Jahresabschluss 2025 erstellt, datiert vom 30. April 2026. In diesem Gutachten bestätigt der Pensionsversicherungsexperte:

Entsprechend unseren Aufgaben als Experten für berufliche Vorsorge bestätigen wir, dass per 31. Dezember 2025 aus unserer Sicht:

- der technische Zinssatz (1.75 %) und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen (BVG 2020, Periodentafel) angemessen sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (17.0 % des versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapitals) ausreichend ist;
- die Pensionskasse per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können (der Deckungsgrad gemäss Art. 44 FER 26 beträgt 114.6%, die Wertschwankungsreserve ist zu 85.7 % ihrer Zielgrösse geäufnet);
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken (Alter, Tod, Invalidität) ausreichend sind.

5.4 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Der Experte für die berufliche Vorsorge erstellt jährlich ein versicherungstechnisches Gutachten auf den Bilanzstichtag. Die Berechnung des versicherungstechnisch notwendigen Kapitals erfolgte im Berichtsjahr auf den Grundlagen von BVG 2020, technischer Zinssatz 1.75%.

5.5 Zusammensetzung der technischen Rückstellungen

	31. Dez. 2025	31. Dez. 2024
Risikoschwankungsreserve	13'068'000	11'223'000
Umwandlungsverluste bei Pensionierungen	24'333'000	19'098'000
Steigende Lebenserwartung für Rentner	6'084'193	4'680'964
Total technische Rückstellungen	43'485'193	35'001'964

Nachweis der Veränderung Risikoschwankungsreserve

	2025
Stand am 1.1.	11'223'000
Bildung / Auflösung	1'845'000
Stand am 31.12.	13'068'000

Nachweis der Veränderung Umwandlungsverluste bei Pensionierung

	2025
Stand am 1.1.	19'098'000
Bildung / Auflösung aufgrund Bestandsänderung der aktiven Versicherten	5'235'000
Stand am 31.12.	24'333'000

Nachweis der Veränderung steigende Lebenserwartung für Rentner

	2025
Stand am 1.1.	4'680'964
Bildung / Auflösung aufgrund Bestandsänderung Rentnerbestand	1'403'229
Stand am 31.12.	6'084'193

Nachweis der Veränderung der technischen Rückstellungen

	31. Dez. 2025	31. Dez. 2024
Stand am 1.1.	35'001'964	23'027'537
Bildung / Auflösung Risikoschwankungsreserve	1'845'000	2'324'000
Bildung / Auflösung Langlebigkeit Rentner	1'403'229	1'442'427
Bildung / Auflösung Umwandlungsverluste Pensionierung	5'235'000	8'208'000
Stand am 31.12.	43'485'193	35'001'964

5.6 Vorsorgekapital Rentner

	31. Dez. 2025	31. Dez. 2024
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	234'828'280	217'795'311
Bildung Vorsorgekapital	10'013'326	17'032'969
Stand des Vorsorgekapital am 31.12.	244'841'606	234'828'280

Nachweis der Veränderung Vorsorgekapital Rentner

	2025
Stand am 1.1.	234'828'280
Bildung / Auflösung aufgrund Bestandsänderung Rentnerbestand	10'013'326
Stand am 31.12.	244'841'606

5.7 Deckungsgrad

		2025	2024
Aktiven (Bilanzsumme)		1'500'403'469	1'236'031'441
Verbindlichkeiten	38'110'109 40'209'397	-38'110'109	-40'209'397
Passive Rechnungsabgrenzung	50'000 68'846	-50'000	-68'846
Arbeitgeber-Beitragsreserven	152'105 191'520	-152'105	-191'520
Nicht technische Rückstellungen	527'000 553'000	-527'000	-553'000
Vorsorgevermögen netto (Vv)		1'461'564'255	1'195'010'702
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)		1'275'710'353	1'057'986'425
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)		114.57%	112.95%

Der Deckungsgrad per 31.12.2025 ist aufgrund des guten Anlagejahres von 112.95% auf 114.57% gestiegen. Per 31.12.2025 besteht eine Überdeckung. Der Deckungsgrad ohne Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht von CHF 126'294 beträgt per 31.12.2025 114.58%.

6 Erläuterung der Vermögensanlagen und des Netto-Ergebnisses

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die mittel- und langfristige Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen in einem Anlagereglement festgehalten. Der Stiftungsrat hat einen Anlageausschuss ernannt und Dritte mit der Verwaltung des Vermögens beauftragt.

Anlageausschuss:	Wille-Minicus Guido	Präsident des Stiftungsrates
	Allgäuer Armin	Vizepräsident Stiftungsrates
	Nigg Jürgen	Stiftungsrat
	Kranz Christian	Stiftungsrat
	Ritter Matthias	Geschäftsführer
Immobilienverwalter:	Ing.Bau AG, Vaduz	
	Marxer Immobilien Anstalt, Vaduz	
	Immoland Immobilien AG, Nendeln	
	Confida Immobilien AG, Vaduz	
Vermögensverwaltungsmandate:	LGT Bank AG	Vermögensverwaltungsvertrag vom 21.01.2021
	Liechtensteinische Landesbank AG	Vermögensverwaltungsvertrag vom 21.01.2021
	Vogt Asset Management AG	Vermögensverwaltungsvertrag vom 26.01.2021
	Salmann Investment Management AG	Vermögensverwaltungsvertrag vom 21.01.2021
	SYZ Asset Management	Vermögensverwaltungsvertrag vom 22.03.2023

VP Bank AG	Vermögensverwaltungsvertrag vom 19.01.2024
St. Galler Kantonalbank AG	Vermögensverwaltungsvertrag vom 21.01.2021

6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2025	2024
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	136'992'253	84'541'689
Bildung (+) zulasten / Auflösung (-) zugunsten der Betriebsrechnung	48'831'650	52'450'564
Wertschwankungsreserve am 31.12.	185'823'903	136'992'253
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	216'870'760	179'857'692
Reservedefizit	-31'046'857	-42'865'439
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen gemäss Bilanz	1'275'710'353	1'057'986'425
Vorhandene Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals und technischen Rückstellungen	14.6%	12.9%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen	17%	17%

Der Stiftungsrat legt die Zielgrösse jährlich neu fest. Basis ist das Reglement über Bildung von Reserven und Rückstellungen. Die Zielgrösse der Schwankungsreserve wird so festgelegt, dass der Sozialfonds innerhalb eines Jahres, bei Einhaltung der aktuellen Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der Leistungserbringung, nicht in eine Unterdeckung gerät.

6.3 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.3.1 Nettoertrag Immobilien

	2025	2024
Mietzinserträge aller Liegenschaften	2'959'616	2'951'665
Ertrag aus Liegenschaftaufwertung	0	0
Liegenschaftsaufwand	-548'021	-668'662
Total Nettoertrag Immobilien	2'411'595	2'283'003

6.3.2 Performance der Vermögensanlagen

	2025	2024
Summe Vermögensanlagen am 1.1.	1'235'899'992	1'126'700'052
Summe Vermögensanlagen am 31.12.	1'499'788'985	1'235'899'992
Vermögensanlagen im Durchschnitt	1'367'844'489	1'181'300'022
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	108'404'742	90'153'965
Performance auf dem Gesamtvermögen	7.93%	7.63%

Die Performance auf den Vermögensanlagen beträgt 8.20 %.

6.3.3 Transaktionen mit Nahestehenden

1. Altersresidenz in der Schweiz

2018 hat die Stiftung Sozialfonds in der Schweiz eine Aktiengesellschaft mit einem Kapital von CHF 1 Mio. gegründet mit dem Zweck, die Gebäude einer Altersresidenz in Gossau SG zu erwerben. Die Gesellschaft gehört zu 100% der Stiftung. Zusätzlich wurde der Aktiengesellschaft ein Darlehen von ursprünglich CHF 24.5 Mio. gewährt, wovon mittlerweile CHF 7.5 Mio. zurückbezahlt worden sind.

In den Vorjahren wurden Wertberichtigungen über CHF 11.9 Mio. gebildet. Das Darlehen wird aktuell zu CHF 5.1 Mio. bilanziert.

6.3.4 Ausweis der Vermögensverwaltungskosten

a) Kostentransparenzquote	in CHF	in %
Total der kostentransparenten Anlagen	1'499'788'985	100 %
Total der intransparenten Anlagen	0	0 %
Gesamtvermögen	1'499'788'985	100 %
Kostentransparenzquote		100 %
b) Vermögensverwaltungskosten	in CHF	
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwaltungskosten	1'917'218	
Immobilienverwaltung	145'008	
Kosten der transparenten Kollektivanlagen	3'255'915	
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	5'318'141	
Total in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten		0.35%

Die Vermögensverwaltungskosten beinhalten alle Kosten, die im Zusammenhang mit der Bewirtschaftung des Vermögens anfallen. Die ausgewiesenen Kosten umfassen alle Kosten, welche beim Kauf und Verkauf von Vermögensanlagen anfallen und alle externen Vermögensverwalterkosten. Inbegriffen sind sämtliche Abgaben und Steuern. Dazu gerechnet werden auch indirekte Kosten, welche bei kollektiven Anlagen (Fonds) anfallen. Damit diese indirekten Kosten ermittelt werden können, braucht es eine Kostenkennzahl, welche nach anerkannten Regeln berechnet wird, sog. TER (Total Expense Ratio). Die Kostenquote pro kollektive Anlagen ergibt sich aus der Multiplikation des TER-Wertes mit ihrem in der Kollektivanlage investierten Vermögen per Bilanzstichtag (Stichtagsprinzip). Die Stiftung Sozialfonds hat alle ihre Produkte als „kostentransparent“ eingestuft, da die notwendigen Kosten ermittelt werden konnten.

6.4 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31.12.2025 bestehen folgende offenen derivativen Finanzinstrumente:

Devisentermingeschäfte				
Geschäftsspezifikation	Terminkurs (CHF in FW)	Verfall	Marktkurs	Marktwert per 31.12.2025
CHF – EUR				
Kauf CHF 12'790'668.00				
Verkauf EUR 13'800'000.00	0.9269	31.03.2026	0.9268	798.08
CHF – GBP				
Kauf CHF 5'257'455.00				
Verkauf GBP 5'000'000.00	1.0515	31.03.2026	1.0575	-30'121.94
CHF – USD				
Kauf CHF 44'472'845.00				
Verkauf USD 56'500'000.00	0.7871	31.03.2026	0.7854	97'855.13
Kauf CHF 105'868'985.00				
Verkauf USD 134'500'000.00	0.7871	31.03.2026	0.7854	232'947.17
CHF – JPY				
Kauf CHF 8'017'161.60				
Verkauf JPY 1'590'000'000	0.0050	31.03.2026	0.0050	-11'757.35
Diverse				
Kauf CHF 4'989'563.10				
Verkauf CAD 8'700'000.00	0.5735	31.03.2026	0.5749	-11'884.68
Kauf CHF 27'253.80				
Verkauf NZD 60'000.00	0.4542	31.03.2026	0.4537	33.02
Kauf CHF 2'293'104.00				
Verkauf AUD 4'400'000.00	0.5212	31.03.2026	0.5242	-13'196.94
Kauf CHF 1'151'374.50				
Verkauf SEK 13'500'000.00	8.5300	31.03.2026	8.5600	-4'165.65
Kauf CHF 683'221.00				
Verkauf DKK 5'500'000.00	12.4200	31.03.2026	12.4000	1'445.44
Kauf CHF 608'529.90				
Verkauf HKD 6'000'000.00	10.1400	31.03.2026	10.1100	2'120.87
Wiederbeschaffungswert netto				264'073.16
Die Devisentermingeschäfte werden zu Absicherungs- als auch zu Anlagezwecken eingesetzt.				

6.5 Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2025 bestehen folgende Eventualverpflichtungen und Zusagen zugunsten Dritter: **keine**.

7 Erläuterung weitere Positionen der Bilanz- und Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung zur Arbeitgeber-Beitragsreserve

Mit Verwendungsverzicht	2025	2024
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve per 01.01.	167'171	203'922
Zuweisungen	0	0
Verwendungen	-48'184	-42'243
Zinsen	7'307	5'492
Stand Arbeitgeberreserve per 31.12.	126'294	167'171

Ohne Verwendungsverzicht	2025	2024
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve per 01.01.	24'350	23'527
Zuweisungen	0	0
Zinsen	1'461	823
Stand Arbeitgeberreserve per 31.12.	25'811	24'350

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht wurden im Berichtsjahr gemäss den Anhängen zum Anschlussvertrag zwischen 0.25 % und 6.0 % und die Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht mit 6.0 % verzinst.

7.2 Nicht-technische Rückstellungen

Bei den Nicht-technischen Rückstellungen handelt es sich um eine zweckgebundene Rückstellung zur Deckung von Debitorenverlusten und Verlusten aus Vertragsauflösungen und/oder Konkursfällen.

7.3 Sonstige Forderungen

	2025	2024
Debitoren Beiträge	20'257'824	17'751'186
Debitoren Verrechnungssteuer	7'210'698	4'768'423
Verrechnungskonto Liegenschaftsverwaltungen	655'886	228'772
Rentenvorschüsse	6'284	39'017
Diverse	310'694	391'037
Total Forderungen	28'441'387	23'178'436

7.4 Verbindlichkeiten

	2025	2024
Guthaben ausgetretene Versicherte	37'568'136	39'616'131
Rentenstopp	264'362	330'901
Quellensteuer	102'455	112'555
Diverse	175'156	149'810
Total Verbindlichkeiten	38'110'109	40'209'397

7.5 Übrige Erträge

Aus einer Rechtsstreitigkeit im Zusammenhang mit der Vermögensveranlagung sind für das Geschäftsjahr 2025 Vergleichszahlungen von CHF 1'600'000.00 eingegangen.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

keine

9 Ergebnisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

10 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien

	31. Dezember 2025	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	119'699'784	8.0%
CHF	119'398'913	8.0%
FW	300'871	0.0%
Forderungen	28'441'387	1.9%
CHF	28'441'387	1.9%
FW	0	0.0%
Obligationen	400'829'015	26.7%
CHF	326'702'682	21.8%
FW	74'126'333	4.9%
Aktien	626'529'420	41.8%
CHF	385'872'771	25.7%
FW	240'656'649	16.0%
Hypothekendarlehen CHF	5'100'000	0.3%
Immobilien und Beteiligungen an Immobiliengesellschaften	206'079'223	13.7%
Immobilien im Fürstentum Liechtenstein	85'367'010	5.7%
Immobilien Ausland (Schweiz)	1'000'000	0.1%
Immobilienanlagen Ausland	119'439'454	8.0%
Mobilien	272'759	0.0%
Alternative Anlagen	113'110'155	7.5%
Private Equity (Fonds)	67'664'430	4.5%
davon in FW	0	0.0%
Gold	45'445'725	3.0%
Aktive Rechnungsabgrenzung	614'484	0.0%
CHF	614'484	0.0%
FW	0	0.0%
Total Aktiven	1'500'403'469	100.0 %
Anlagen in Fremdwährung	466'456'072	31.1%
Devisenabsicherung	186'160'161	
Fremdwährungen nach Absicherungen	280'295'911	18.7%