

Geschäftsergebnis 2025

Vorsorgewerk Rentner



Gut aufgestellt für anspruchsvolle Zeiten

Das Geschäftsjahr 2025 war von anspruchsvollen geopolitischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen geprägt. Die Kapitalmärkte zeigten sich phasenweise volatil. Schwieriger als schlechte Rahmenbedingungen sind für die Wirtschaft nur instabile, unklare Rahmenbedingungen. Genau dazu hat etwa die immer noch andauernde Achterbahnfahrt zum Thema US-Zölle beigetragen. Trotz der herausfordernden Ausgangslage konnten wir von insgesamt gutem Anlage-Wetter profitieren. Je nach Anlagestrategie lagen die Renditen zwischen 5.2% und 6.9%. Dies erlaubte ansprechende Verzinsungen der Altersguthaben und eine Verbesserung der Deckungsgrade in allen Vorsorgewerken.

Überzogen zeigt sich der Himmel bei den Risikoleistungen. Steigende Fallzahlen bei Arbeitsunfähigkeit und Invalidität führen zu höheren Kosten – diese Entwicklung ist in der Branche allgemein feststellbar. Die Risikobeiträge, die Arbeitgebende und Arbeitnehmende für den Versicherungsschutz bei Invalidität oder Tod bezahlen, stellen stets einen Spiegel der Leistungsfälle dar. Steigen diese, steigen mittelfristig auch die Beiträge. Die wirksamsten Hebel liegen in der Prävention, beim frühzeitigen Melden sowie in der aktiven Begleitung und Unterstützung betroffener Personen. Diese Verantwortung liegt in erster Linie bei den Arbeitgebenden und ihren Mitarbeitenden. Prävention wirkt – aber sie geschieht nicht von selbst. Unter dem Motto gesund@work beleuchtet die Previs das Thema Gesundheit am Arbeitsplatz: www.previs.ch/gesund@work

Mit der Einführung von PrevisConnect für Arbeitgebende, Versicherte und Broker haben wir einen Meilenstein in der Digitalisierung erreicht. Mehr als 60% unserer Versicherten nutzen das Onlineportal bereits und haben damit direkten Zugang zu ihren Vorsorgedaten. Gleichzeitig vereinfachen die Portale für Arbeitgebende und Broker die Vorsorgeadministration und entlasten die Personalabteilungen der angeschlossenen Betriebe.

Kennzahlen Mehrjahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bilanzsumme (CHF 1'000)	279'703	262'519	235'777	227'164	231'893
Deckungsgrad	101.68%	99.64%	96.10%	96.00%	100.28%
Technische Grundlagen	BVG 2025/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Technischer Zins (Verzinsung Vorsorgekapital Rentner/innen)	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Umwandlungssatz	5.40%	5.50%	5.50%	5.50%	5.60%
Verrechnete Verwaltungskosten (CHF)	0	0	0	0	0
Anlagestrategie	Strategie 20	Strategie 20	Strategie 20	Strategie 20	Rentner
Zielgrösse	14.20%	13.20%	13.50%	14.90%	13.80%
Wertschwankungsreserven					
Rendite Vermögensanlagen	5.17%	5.98%	3.97%	-5.88%	4.56%
Anzahl Arbeitgebende	58	59	55	52	48
Anzahl Versicherte	-	-	-	-	-
Durchschnittsalter aktive Versicherte in Jahren	-	-	-	-	-
Anzahl Rentner/innen	1'204	1'161	1'060	1'009	960
Durchschnittsalter Rentner/innen in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	71.47	71.24	71.22	70.99	70.67

Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER 26

Bilanz

Aktiven	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flüssige Mittel	10'176	6'482
Vermögensanlagen	256'660	244'046
Immaterielle und Sachanlagen	-	-
Forderungen	12'867	11'990
Aktive Rechnungsabgrenzung	-	-
Aktiven aus Versicherungsverträgen	-	-
Total Aktiven	279'703	262'519
Passiven	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Kontokorrent Bank	-	-
Verbindlichkeiten ¹⁾	5'992	2'398
Passive Rechnungsabgrenzung	-	-
Arbeitgeberbeitragsreserven	-	-
Vorsorgekapital aktive Versicherte	-	-
Vorsorgekapital Rentner/innen	269'198	257'970
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	3'096
Rückstellung Umwandlungssatz	-	-
Rückstellung Pensionierungsverluste BVG Renten	-	-
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	-
Rückstellung Schwankungen Risikoverlauf	-	-
Wertschwankungsreserven	4'513	-
Freie Stiftungsmittel	-	-
Unterdeckung	-	-945
Stiftungskapital	-	-
Total Passiven	279'703	262'519

¹⁾ Zu zahlende Freizügigkeitsleistungen und Renten sowie allgemeine Verbindlichkeiten (inkl. Vorsorgewerkwechsel von Arbeitgebern).

Erfolgsrechnung

Beiträge und Eintrittsleistungen	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	-	-
davon Sparbeiträge (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	-	-
davon Risikobeiträge (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	-	-
davon Verwaltungskosten (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	-	-
davon Beiträge aus Vorjahren	-	-
davon Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserven	-	-
Beiträge von Dritten	-	35
davon Einmaleinlagen (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	-	35
davon Einlagen in Arbeitgeberbeitragsreserven	-	-
davon Zuschüsse aus dem Sicherheitsfonds	-	-
Eintrittsleistungen	32'997	42'891
davon Freizügigkeitsleistungen	32'115	175
davon Einlagen bei Übertritten von Versichertenbeständen	882	42'716
davon Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	-	-
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	32'997	42'926
Leistungen und Vorbezüge	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Reglementarische Leistungen	-37'623	-34'524
davon Renten (wiederkehrend)	-18'639	-17'672
davon Kapitalleistungen (einmalig)	-18'984	-16'852
Austrittsleistungen	-	-
davon Freizügigkeitsleistungen	-	-
davon Auszahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	-	-
davon Leistungen bei Austritt von Versichertenbeständen ²⁾	-	-
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-37'623	-34'524

²⁾ Kollektive Austritte oder Pensionierungen in AG-Vw (Übertritt in Vw Rentner), welche bei einem Austritt eines Arbeitgebenden aus dem Vw erfolgen.

Versicherungsteil	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	32'997	42'926
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-37'623	-34'524
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	-	-
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner/innen	-11'228	-14'587
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	3'096	-1'140
Auflösung (+)/Bildung (-) Arbeitgeberbeitragsreserven	-	-
Aufwand (-)/Ertrag (+) aus Teilliquidationen	-	-
Verzinsung Sparkapital	-	-
Kompensationsmassnahme	-	-
Ertrag aus Versicherungsleistungen ³⁾	5'604	2'270
Überschussanteile aus Versicherungen	-	-
Versicherungsaufwand ⁴⁾	-	-
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung	-	-
Nachfinanzierung Vorsorgewerk Rentner	-	-
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-7'153	-5'056

³⁾ Position beinhaltet Versicherungsleistungen der PK Rück aus Schadensverläufen Invalidität und Tod.

⁴⁾ Position beinhaltet die Risiko- und Kostenprämie der PK Rück sowie Beiträge an den Sicherheitsfonds.

Erfolgsverwendung	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-7'153	-5'056
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	12'612	13'692
Sonstiger Ertrag	0	0
Sonstiger Aufwand	-1	-2
Verwaltungskosten brutto	-	-
Zwischentotal	5'458	8'634
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserven	-4'513	-
Auflösung (+)/Bildung (-) Freie Mittel	-	-
Veränderung Unterdeckung	-945	-8'634

Deckungsgrad BVV2

	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Vorsorgekapital aktive Versicherte	-	-
Vorsorgekapital Rentner/innen	269'198	257'970
Zwischentotal Vorsorgekapital	269'198	257'970
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	3'096
Rückstellung Umwandlungssatz	-	-
Rückstellung Pensionierungsverluste BVG Renten	-	-
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	-
Rückstellung Schwankungen Risikoverlauf	-	-
Zwischentotal technische Rückstellungen	-	3'096
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	269'198	261'066
Wertschwankungsreserven	4'513	-
Freie Stiftungsmittel	-	-
Unterdeckung	-	-945
Stiftungskapital	-	-
Verfügbares Vorsorgevermögen	273'711	260'121
Deckungsgrad (verfügbares Vorsorgevermögen in % der erforderlichen Mittel)	101.68%	99.64%

Statistische Angaben

Kennzahlen Versicherte und Rentner/innen

	31.12.2025	31.12.2024
Anzahl Versicherte	-	-
davon Frauen	-	-
davon Männer	-	-
Durchschnittsalter aktive Versicherte in Jahren	-	-
Anzahl Rentner/innen	1'204	1'161
davon Altersrenten	1'037	1'001
davon Invalidenrenten	99	98
davon Ehegattenrenten	44	43
davon Waisen-/Kinderrenten	22	17
davon übrige Renten	2	2
Durchschnittsalter Rentner/innen in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	71.47	71.24

Verhältnis Versicherte und Rentner/innen

	31.12.2025	31.12.2024
Vorsorgekapital Rentner/-innen in CHF inkl. Rückstellungen in CHF		
Vorsorgekapital Rentner/-innen des Rentenpool inkl. Rückstellungen in CHF		
Vorsorgekapital Rentner/innen des Vw in % zum Rentenpool		
Vorsorgekapital aktive Versicherte inkl. Rückstellungen in CHF		
Vorsorgekapital aktive Versicherte in % zum VK Aktive und Rentner/innen		
Vorsorgekapital Rentner/innen in % zum VK Aktive und Rentner/innen		

Weitere Informationen des Vorsorgewerks

Der Rentenbestand hat ggü. dem Vorjahr um 43 Personen (+3.7%) zugenommen, davon um 36 Personen in der Kategorie "Altersrenten". Das Durchschnittsalter hat sich dadurch jedoch nur leicht (von 71.24 auf 71.47) verschlechtert.

Zusammensetzung Stiftungsrat

AG-Vertretungen

Peter Flück (Präsident)
Tanja Brunner
Martin Gafner
Urs Kappeler
Reto Lindegger
Urs Obrecht

AN-Vertretungen

Christina Bühner-Keller
Irene Haldimann
Karin Thomet
Monika Sauter
Rolf Seiler
Michael Wyss

Vermögensanlagen

Das Anlagejahr 2025 war von hoher Unsicherheit und erhöhter Volatilität geprägt, entwickelte sich für die Vermögensanlagen insgesamt jedoch positiv. Prägend waren die protektionistische Handelspolitik der neuen US-Regierung, ein anspruchsvolles geldpolitisches Umfeld und geopolitische Spannungen. Neue und androhte US-Zölle gegenüber wichtigen Handelspartnern belasteten das Vertrauen von Konsumenten und Unternehmen und führten wiederholt zu Marktverwerfungen. Im Jahresverlauf zeigten sich in der konjunkturellen Entwicklung deutliche regionale Unterschiede: Während sich die US-Konjunktur schrittweise abkühlte und politische Unsicherheiten die Planbarkeit für Investoren erschwerten, stabilisierte sich die wirtschaftliche Lage in Europa moderat. In der Schweiz verbesserte sich der konjunkturelle Ausblick gegen Jahresende.

Den grössten Beitrag zur Jahresperformance leisteten die Aktien. Schwellenländeraktien stiegen um 15.8 %, Schweizer Aktien um 11.9 % und Aktien Ausland um 5.3 %. In Lokalwährung fiel die Performance deutlich höher aus; die USD-Abwertung hat deutliche Spuren hinterlassen. Wandelanleihen legten im starken Aktienumfeld ebenfalls deutlich zu (+11.9 %). Obligationen Ausland gewannen 1.8 %, während Obligationen Inland mit 0.1 % seitwärts tendierten. Erfreulich entwickelten sich auch die Alternativen Anlagen (+9.3 %). Schweizer Immobilien erzielten 6.6 %, rund 4.0% davon aus positiver Wertänderung. Immobilien Ausland blieben mit –1.6 % zwar im Minus, zeigten jedoch leicht bessere Perspektiven.

Ausblick 2026: In den teilweise hohen Aktienkursen – vor allem in den USA - sind nach wie vor hohe Erwartungen an den Technologiesektor eingepreist. Zudem ist der Verlauf vom Zinssenkungspfad in den USA mehr als ungewiss. Die politischen und geopolitischen Risiken sind hoch und dürften weiter für Volatilität an den Märkten sorgen.

Zusammensetzung Vermögensanlagen Strategie 20

	Allokation 31.12.2025	Strategie 2025
	in %	in %
Liquidität	2.4%	1.0%
Obligationen Inland	12.8%	13.0%
Obligationen Ausland	17.8%	20.0%
Wandelobligationen Global	2.7%	3.0%
Aktien Schweiz	5.1%	5.0%
Aktien Ausland entwickelt	13.1%	13.0%
Aktien Emerging Markets	2.2%	2.0%
Alternative Anlagen	9.2%	9.0%
Immobilien Schweiz	31.4%	30.0%
Immobilien Ausland	3.3%	4.0%

Gut zu wissen

Nachhaltigkeit

Wir verweisen gerne auf unsere ausgebauten Berichterstattungen auf www.previs.ch/nachhaltigkeit

Delegiertenversammlung 2026

Die Delegiertenversammlung wird jeweils digital durchgeführt. Für die Delegiertenversammlung 2026 sind keine Wahlgeschäfte vorgesehen. Aus diesem Grund findet in diesem Jahr keine Delegiertenversammlung statt. Das Protokoll 2025 wird an der digitalen Delegiertenversammlung 2027 traktandiert.

Previs Vorsorge

Brückfeldstrasse 16 | Postfach | 3001 Bern
031 963 03 00 | info@previs.ch | www.previs.ch

