

Geschäftsergebnis 2025

Vorsorgewerk Strategie 30



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)	90'228	66'024	43'823	36'679	35'575
Deckungsgrad	109.80%	106.58%	102.41%	100.75%	110.36%
Technische Grundlagen	BVG 2025/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT	BVG 2020/PT
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	1.75%	3.25%	2.50%	1.50%	2.00%
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)	180 / 204 / 228	180 / 204 / 228	204 / 228	240	240
Anlagestrategie	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30
Zielgrösse	16.30%	15.10%	17.20%	18.00%	17.60%
Wertschwankungsreserven					
Rendite Vermögensanlagen	5.76%	7.45%	4.45%	-6.96%	7.23%
Anzahl Arbeitgebende	41	43	40	37	34
Anzahl Versicherte	707	621	424	362	343
Durchschnittsalter aktive Versicherte in Jahren	44.40	44.48	41.84	42.15	41.62
Anzahl Rentner/innen	81	69	28	24	20
Durchschnittsalter Rentner/innen in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	69.14	69.38	68.29	69.50	69.45

Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER 26

Bilanz

Aktiven	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flüssige Mittel	9	456
Vermögensanlagen	89'964	65'369
Immaterielle und Sachanlagen	-	-
Forderungen	255	199
Aktive Rechnungsabgrenzung	-	-
Aktiven aus Versicherungsverträgen	-	-
Total Aktiven	90'228	66'024
Passiven	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Kontokorrent Bank	-	-
Verbindlichkeiten ¹⁾	1'212	2'976
Passive Rechnungsabgrenzung	-	-
Arbeitgeberbeitragsreserven	699	700
Vorsorgekapital aktive Versicherte	80'199	58'211
Vorsorgekapital Rentner/innen	-	-
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	-
Rückstellung Umwandlungssatz	-	-
Rückstellung Pensionierungsverluste BVG Renten	234	186
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	-
Rückstellung Schwankungen Risikoverlauf	-	100
Wertschwankungsreserven	7'883	3'850
Freie Stiftungsmittel	-	-
Unterdeckung	-	-
Stiftungskapital	-	-
Total Passiven	90'228	66'024

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	5'190	4'229
davon Sparbeiträge (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	4'598	3'712
davon Risikobeiträge (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	488	418
davon Verwaltungskosten (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	146	131
davon Beiträge aus Vorjahren	-6	-1
davon Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserven	-35	-31
Beiträge von Dritten	550	675
davon Einmaleinlagen (Arbeitgebende und Arbeitnehmende)	483	459
davon Einlagen in Arbeitgeberbeitragsreserven	30	172
davon Zuschüsse aus dem Sicherheitsfonds	38	44
Eintrittsleistungen	25'861	20'795
davon Freizügigkeitsleistungen	12'444	5'762
davon Einlagen bei Übertritten von Versichertenbeständen	12'559	14'805
davon Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	858	228
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	31'602	25'699
Leistungen und Vorbezüge	31.12.2025	31.12.2024
	CHF 1'000	CHF 1'000
Reglementarische Leistungen	-	-
davon Renten (wiederkehrend)	-	-
davon Kapitalleistungen (einmalig)	-	-
Austrittsleistungen	-10'977	-7'958
davon Freizügigkeitsleistungen	-7'086	-3'351
davon Auszahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	-165	-83
davon Leistungen bei Austritt von Versichertenbeständen ²⁾	-3'726	-4'524
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-10'977	-7'958

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	31'602	25'699
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-10'977	-7'958
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	-19'275	-16'731
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner/innen	-	-
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	53	110
Auflösung (+)/Bildung (-) Arbeitgeberbeitragsreserven	5	-141
Aufwand (-)/Ertrag (+) aus Teilliquidationen	4	-48
Verzinsung Sparkapital	-1'283	-1'724
Kompensationsmassnahme	-514	-
Ertrag aus Versicherungsleistungen ³⁾	409	98
Überschussanteile aus Versicherungen	-	-
Versicherungsaufwand ⁴⁾	-664	-562
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung	-	-
Nachfinanzierung Vorsorgewerk Rentner	-	-
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-641	-1'256

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	-641	-1'256
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	4'896	4'315
Sonstiger Ertrag	-	-
Sonstiger Aufwand	-	-
Verwaltungskosten brutto	-221	-179
Zwischentotal	4'034	2'880
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserven	-4'034	-2'880
Auflösung (+)/Bildung (-) Freie Mittel	-	-
Veränderung Unterdeckung	-	-

Deckungsgrad BVV2

	31.12.2025 CHF 1'000	31.12.2024 CHF 1'000
Vorsorgekapital aktive Versicherte	80'199	58'211
Vorsorgekapital Rentner/innen	-	-
Zwischentotal Vorsorgekapital	80'199	58'211
Rückstellung für Grundlagenwechsel	-	-
Rückstellung Umwandlungssatz	-	-
Rückstellung Pensionierungsverluste BVG Renten	234	186
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	-
Rückstellung Schwankungen Risikoverlauf	-	100
Zwischentotal technische Rückstellungen	234	286
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	80'433	58'498
Wertschwankungsreserven	7'883	3'850
Freie Stiftungsmittel	-	-
Unterdeckung	-	-
Stiftungskapital	-	-
Verfügbares Vorsorgevermögen	88'316	62'347
Deckungsgrad (verfügbares Vorsorgevermögen in % der erforderlichen Mittel)	109.80%	106.58%

Statistische Angaben

Kennzahlen Versicherte und Rentner/innen

	31.12.2025	31.12.2024
Anzahl Versicherte	707	621
davon Frauen	480	415
davon Männer	227	206
Durchschnittsalter aktive Versicherte in Jahren	44.4	44.5
Anzahl Rentner/innen	81	69
davon Altersrenten	70	64
davon Invalidenrenten	6	3
davon Ehegattenrenten	2	2
davon Waisen-/Kinderrenten	3	-
davon übrige Renten	-	-
Durchschnittsalter Rentner/innen in Jahren (exkl. Waisen-/Kinderrenten)	69.14	69.38

Verhältnis Versicherte und Rentner/innen

	31.12.2025	31.12.2024
Vorsorgekapital Rentner/-innen in CHF inkl. Rückstellungen in CHF	19'717'295	16'883'645
Vorsorgekapital Rentner/-innen des Rentenpool inkl. Rückstellungen in CHF	269'198'215	261'066'111
Vorsorgekapital Rentner/innen des Vw in % zum Rentenpool	7.32%	6.47%
Vorsorgekapital aktive Versicherte inkl. Rückstellungen in CHF	80'432'953	58'497'649
Vorsorgekapital aktive Versicherte in % zum VK Aktive und Rentner/innen	80.31%	77.60%
Vorsorgekapital Rentner/innen in % zum VK Aktive und Rentner/innen	19.69%	22.40%

Weitere Informationen des Vorsorgewerks

Das Verhältnis zwischen dem Altersguthaben der aktiven Versicherten und dem Kapital der rentenbeziehenden Personen hat sich leicht verbessert.

Zusammensetzung Vorsorgekommission

AG-Vertretungen

Peter Büchli (Vorsitz)
Peter Rieder

AN-Vertretungen

Beatrice Bär (bis 30.04.2025)
Jessica Brechbühler (ab 01.10.2025)
Andreas Recher

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 30

	Allokation 31.12.2025	Strategie 2025
	in %	in %
Liquidität	2.4%	1.0%
Obligationen Inland	9.8%	10.0%
Obligationen Ausland	13.0%	14.0%
Wandelobligationen Global	4.3%	5.0%
Aktien Schweiz	7.1%	7.0%
Aktien Ausland entwickelt	20.1%	20.0%
Aktien Emerging Markets	3.2%	3.0%
Alternative Anlagen	9.3%	10.0%
Immobilien Schweiz	27.5%	26.0%
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

