Alvoso Geschäftsbericht

2025

alvoso
PENSIONSKASSE

Impressum

Herausgeber: Alvoso Pensionskasse,
Zürcherstrasse 104, 8952 Schlieren
Telefon +41 43 444 64 44
Redaktion: Daniel Ryf, Geschäftsführer

Internet: Der Geschäftsbericht ist in
PDF-Format verfügbar unter
www.alvoso-pensionskasse.ch/
kennzahlen/jahresrechnungen/

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wird auf die gleichzeitige Verwendung der Sprachformen männlich, weiblich und divers (m/w/d) verzichtet. Sämtliche Personenbezeichnungen gelten gleichermaßen für alle Geschlechter.

© Alvoso Pensionskasse, Cham

Inhalt

Bericht des Stiftungsratspräsidenten	**04**
Vorwort des Geschäftsführers	**06**
Kennzahlen per 31. Dezember 2025	**08**
Alvoso in Zahlen	**09**
Jahresrechnung per 31. Dezember 2025 inkl. Anhang	**11**
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2025	**44**

Bericht des Stiftungsratspräsidenten

Sehr geehrte Leserschaft

Das vergangene Jahr hat einmal mehr gezeigt, wie stark das globale Weltgeschehen auch den Alltag einer Pensionskasse prägt. Geopolitische Spannungen, volatile Märkte und wirtschaftliche Unsicherheiten stellen hohe Anforderungen an die Anlageentscheide. Für unsere Anlagekommission bedeutet dies, unter anspruchsvollen Rahmenbedingungen umsichtig, diszipliniert und zugleich vorausschauend zu handeln.
Neben Fachkompetenz benötigt dies auch ein hohes Mass an Engagement und Flexibilität, nicht zuletzt, wenn es darum geht, tragfähige Entscheide zu fällen.

Diese anspruchsvollen Rahmenbedingungen spiegeln sich auch in der operativen Entwicklung wider. Die Bilanzsumme konnte um 5.2 % beziehungsweise CHF 24 Mio. gesteigert werden. Ebenso erfreulich ist die Zunahme der Aktivversicherten um 2.3 %. Mit 16 neu gewonnenen Anschlüssen - mehrheitlich aus unserer definierten Zielgruppe mit Betrieben ab 10 Mitarbeitenden - festigen wir unsere Marktposition und erhöhen gleichzeitig die Risikodiversifikation.

Ein besonderes Zeichen der Stabilität ist, dass wir den Umwandlungssatz weiterhin bei 5.50% halten können, während der Marktdurchschnitt bei 5.20% liegt. Dies unterstreicht die solide finanzielle Verfassung unserer Pensionskasse und unsere verantwortungsvolle Geschäftspolitik.

Bedauerlich ist hingegen, dass wir im Zuge von zwei Konkursen auch etablierte Anschlüsse verloren haben.
Solche Entwicklungen lassen sich nicht vollständig vermeiden, zeigen aber umso mehr die Bedeutung einer breiten und stabilen Versichertenbasis.



Remo Schällibaum
Präsident des Stiftungsrates

Hiermit appelliere ich an Alle, sich schon im frühen Berufsalter eingehender mit der Vorsorge, insbesondere der beruflichen, zu beschäftigen.

Vor diesem Hintergrund wurden im Berichtsjahr zahlreiche Gespräche zwischen Geschäftsführung und Präsidenten geführt. Im Zentrum stand die strategische Weiterentwicklung unserer Pensionskasse mit dem klaren Ziel, durch den Anschluss zusätzlicher Unternehmen weiter zu wachsen und damit unsere finanzielle Basis nachhaltig zu stärken.

Insgesamt blicken wir auf ein intensives, aber erfolgreiches Jahr 2025 zurück. Die eingeleiteten Schritte und die klare strategische Ausrichtung geben Zuversicht, dass wir auch künftig unsere Position stärken und den kommenden Herausforderungen mit Weitsicht und Konsequenz begegnen können.

Alvoso – Für alles was noch kommt.



Remo Schällibaum
Präsident des Stiftungsrates
Schlieren, im Mai 2026

Vorwort des Geschäftsführers

Liebe Destinatäre, liebe Anschlüsse

Das Geschäftsjahr 2025 war für die Alvoso Pensionskasse geprägt von einem anspruchsvollen geopolitischen Umfeld, das insbesondere auf den Finanzmärkten Auswirkungen zeigte. Trotz dieser erhöhten Unsicherheiten ist es uns gelungen, auf der Anlageseite umsichtig und stabil zu agieren und unsere langfristige Ausrichtung konsequent weiterzuverfolgen.

Im operativen Geschäft konnten wir unseren Wachstumskurs erfolgreich fortsetzen. Besonders erfreulich ist die Gewinnung von grösseren Anschlüssen, welche unsere Risikostruktur weiter stärken und unsere Position im Markt nachhaltig festigen. Diese Entwicklung bestätigt die Attraktivität unseres Vorsorgemodells sowie die konsequente Umsetzung unserer strategischen Ausrichtung.

Ein zentraler Erfolgsfaktor bleibt unsere ausgewogene Versichertenstruktur. Das Verhältnis von aktiv Versicherten zu Rentnern hat sich im Berichtsjahr weiter verbessert und liegt neu bei 5.6 Aktiven pro Rentner – ein Wert, der deutlich über dem Marktdurchschnitt liegt und eine solide Grundlage für die langfristige Stabilität unserer Kasse bildet.

Der Blick nach vorne bleibt von Herausforderungen, aber auch von Chancen geprägt. Geopolitische Entwicklungen, wirtschaftliche Unsicherheiten und regulatorische Veränderungen werden uns weiterhin begleiten. Umso wichtiger ist es, flexibel und vorausschauend zu handeln. Gerade deshalb setzen wir bewusst auf Stabilität, Qualität und Fokus.
Wir wollen weiter gezielt wachsen, Risiken aktiv steuern und unseren Kundinnen und Kunden verlässliche, verständliche und attraktive Vorsorgelösungen bieten.



Daniel Ryf
Geschäftsführer Alvoso Pensionskasse

Starker Kundenfokus, individuelle Vorsorgeangebote und persönliche Beratung.

Ich danke allen Mitarbeitenden, Partnern und Versicherten herzlich für das entgegengebrachte Vertrauen und ihr Engagement. Gemeinsam werden wir die Zukunft der Alvoso Pensionskasse weiterhin aktiv und erfolgreich gestalten.



Daniel Ryf
Geschäftsführer
Schlieren, im Mai 2026

Kennzahlen per 31. Dezember 2025

Vermögen	**2025**	**2024**	**Veränderung**
Bilanzsumme in CHF Mio.	493.2	469.1	5.15%
Vorsorgekapitalien in CHF Mio.	447.9	434.1	3.17%
Deckungsgrad Art. 44 BVV2	**107.5%**	**106.2%**	**1.21%**

Ertrags-/Aufwandsüberschuss vor Bildung/Auflösung der Wertschriftenreserve/Freie Mittel in CHF Mio.	**2025**	**2024**
	11.8	**17.9**

Bestand	**2025**	**2024**	**Veränderung**
Angeschlossene Firmen	333	328	1.52%
Aktive Versicherte	2’252	2’203	2.22%
Altersrenten	337	327	3.06%
Invalidenrenten	38	42	-9.52%
Invaliden Kinderrenten	5	6	-16.67%
Ehegattenrenten	36	36	0.00%
Rente aus Scheidung	1	1	0.00%
AHV Überbrückungsrenten	2	2	0.00%
Waisen/Alters Kinderrenten	15	11	36.36%
Total	**2’686**	**2’628**	**2.21%**

Versicherungstechnische Grundlagen	**2025**	**2024**
Technischer Zinssatz	2.0%	*2.5%
Technischer Zinssatz isolierte Rentner	0.5%	*0.5%
Generationentafeln	GT 2020	GT 2020

Performance der Anlagepools	**2025**	**2024**
Anlagepool Rentner	3.02%	5.50%
Anlagepool Stetig	3.67%	6.70%
Anlagepool Ausgewogen	4.95%	7.83%
Anlagepool Ertrag	6.13%	8.16%

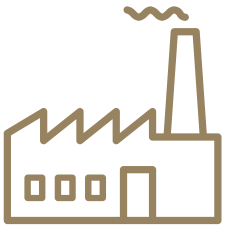
Umwandlungssätze in Prozent	**Männer**	**Frauen**
2025	5.50%	5.50%
2026	5.50%	5.50%

* Die Bewertung findet auf einem technischen Zinssatz von 2.5% statt. Gleichzeitig wurden Rückstellungen zur Senkung des technischen Zinssatzes auf 2.0% respektive Rückstellungen für die Bewertung isolierter Rentner auf einen technischen Zinssatz von 0.5% gebildet.

Alvoso in Zahlen



2252
Versicherte



333
Anschlüsse



Deckungsgrad
Individuell pro
Anschluss

%

Verzinsung
1.25 bis 10%



337
Altersrenten



Vorsorgekapital
448 Mio.

Kundenportrait KLP Architektur

KLP Architektur mit Sitz in Zürich wurde 1978 gegründet. Das Büro beschäftigt 16 Mitarbeitende und realisiert Neubauten und Umbauten für private, öffentliche und institutionelle Auftraggeber. Neben Architektur gehören Bauleitung, Bauadministration und neu auch Immobiliendienstleistungen zum Tätigkeitsbereich.









Bei der beruflichen Vorsorge legt KLP Architektur Wert auf Sicherheit und gute Performance. Vor rund zehn Jahren entschied sich das Unternehmen für die Alvoso. Besonders geschätzt werden der persönliche Austausch sowie die kompetente und unkomplizierte Zusammenarbeit.

1 Das Führungsteam von KLP.
2 Visionen, die Form annehmen.
3 Wo aus Ideen greifbare Räume werden.
4 Projekte zum Zurückblättern.

Jahresrechnung per 31. Dezember 2025

1 Bilanz

	Index Anhang	31.12.2025	31.12.2024
Aktiven		CHF	CHF
Vermögensanlagen		**493’151’697**	**468’766’950**
Flüssige Mittel und Geldanlagen	69	5’719’034	7’399’545
Kontokorrente angeschlossene Firmen	610	4’803’214	4’440’913
Debitoren	69	4’116’569	1’879’624
Anlagen beim Arbeitgeber	64/69	0	1’480’000
Obligationen CHF Inland	64	68’473’678	77’109’944
Obligationen CHF Ausland	64	40’710’797	39’499’077
Obligationen Fremdwährungen	64	20’120’225	19’771’099
Aktien Schweiz	64	63’722’130	55’136’557
Aktien Ausland	64	79’787’936	79’579’882
Alternative Anlagen	64	32’877’430	23’735’256
Immobilien Schweiz	64	107’758’803	105’510’279
Immobilien Ausland	64	21’849’557	23’014’343
Infrastruktur	64	43’212’325	30’210’431
Aktive Rechnungsabgrenzung	**71**	**82’833**	**289’744**
Total Aktiven		**493’234’530**	**469’056’694**
Passiven			
Verbindlichkeiten		**8’605’239**	**5’135’401**
Freizügigkeitsleistungen und Renten		8’548’741	5’082’909
Andere Verbindlichkeiten		56’498	52’493
Passive Rechnungsabgrenzung	72	**839’691**	**785’577**
Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	610	**2’305’268**	**2’023’661**
Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht	610	**93’269**	**232’945**
Nicht-technische Rückstellungen	73	**0**	**0**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		**447’879’785**	**434’114’352**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	303’822’027	291’006’169
Vorsorgekapital Rentner	55	114’011’014	110’229’695
Technische Rückstellungen	56	30’046’744	32’878’489
Wertschwankungsreserven individuell (WSR)	63	**32’640’396**	**26’181’478**
Freie Mittel angeschlossene Arbeitgeber (FM)	74	**870’882**	**583’279**
Fehlbetrag angeschlossene Arbeitgeber	74	**0**	**0**
Über-/Unterdeckung		**0**	**0**
Total Passiven		**493’234’530**	**469’056’694**

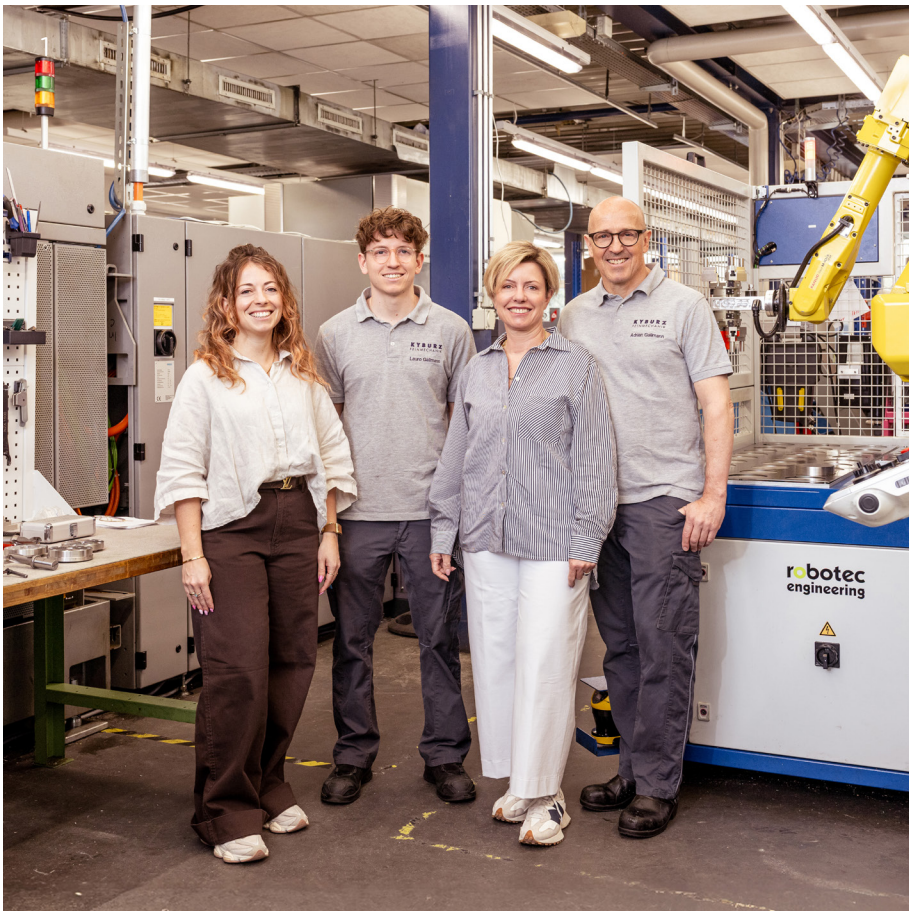
2 Betriebsrechnung

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		**31’135’069**	**27’260’318**
Beiträge Arbeitnehmer		10’505’978	9’824’777
Beiträge Arbeitgeber		13’694’735	12’950’836
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	610	-356’380	-278’453
Beiträge von Dritten (Beitragsbefreiung)		552’363	578’786
Sanierungsbeiträge Arbeitnehmer		12’483	15’769
Sanierungsbeiträge Arbeitgeber		33’012	36’251
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	53	5’871’628	3’920’669
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	610	576’820	139’701
Zuschüsse Sicherheitsfonds		244’430	71’981
Eintrittsleistungen		**45’525’075**	**31’090’841**
Freizügigkeitseinlagen	53	44’109’884	30’075’891
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen		546’284	55’076
Übernahme Rentendeckungskapital		539’018	55’076
Übernahme technische Rückstellungen		0	0
Übernahme Wertschwankungsreserve		7’266	0
Einlagen/Entnahmen in FM angeschlossene AG		0	-66’906
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	53	868’907	1’026’780
Verteilung von freien Mitteln		0	0
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		**76’660’144**	**58’351’159**
Reglementarische Leistungen		**-18’868’484**	**-19’328’691**
Altersrenten		-7’249’772	-7’155’197
Hinterlassenenrenten		-677’978	-693’194
Invalidenrenten		-987’624	-966’001
Übrige reglementarische Leistungen		-552’363	-578’786
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-8’434’208	-9’331’242
Kapitalleistungen bei Todesfall		-966’539	-604’272
Ausserreglementarische Leistungen		**0**	**0**
Ausserreglementarische Leistungen		0	0
Austrittsleistungen		**-52’584’231**	**-27’822’715**
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	53	-51’224’095	-26’525’267
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-353’350	0
Vorbezüge WEF/Scheidung	53	-1’006’786	-1’297’448
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		**-71’452’714**	**-47’151’407**

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen (Übertrag)		**76’660’144**	**58’351’159**
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)		**-71’452’714**	**-47’151’407**
Auflösung/Bildung Vorsorgekap., techn. Rückst. und Beitragsreserven		**-8’817’770**	**-22’025’141**
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-7’566’454	-12’761’379
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	55	-3’822’797	2’082’009
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		3’594’945	-11’090’114
Verzinsung des Sparkapitals	53	-5’207’927	-3’657’295
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven		-130’854	139’092
Auflösung/Bildung von FM angeschl. Arbeitgeber		-131’523	118’478
Auflösung/Bildung von WSR individuell pro angeschl. Arbeitgeber		5’210’039	3’653’967
Auflösung/Bildung Ausgleichsfonds Vorsorgewerke WSR		-763’201	-509’899
Ertrag aus Versicherungsleistungen		**1’765’067**	**2’285’019**
Versicherungsleistungen		1’713’465	2’271’345
Mutationsgewinn		51’602	13’674
Versicherungsaufwand		**-1’950’750**	**-1’943’906**
Versicherungsprämien		-1’813’775	-1’811’980
Risikoprämien an Rückversicherung		-1’618’032	-1’616’431
Kostenprämien an Rückversicherung		-195’743	-195’549
Beiträge Sicherheitsfonds		-136’975	-131’926
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		**-3’796’024**	**-10’484’275**
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		**17’404’828**	**30’188’608**
Ergebnis aus Vermögensanlage	68	20’924’659	32’812’016
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	682	-3’519’831	-2’623’408
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen		**0**	**0**
Sonstiger Ertrag		**5’647**	**31’325**
Sonstiger Aufwand		**-17’071**	**0**
Verwaltungsaufwand	75	**-1’772’344**	**-1’826’933**
Allgemeine Verwaltung		-1’269’451	-1’279’432
Marketing und Werbung		-145’735	-134’608
Makler- und Brokertätigkeit		-208’901	-204’967
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-127’023	-192’108
Aufsichtsbehörden		-21’234	-15’818
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve/Freie Mittel		**11’825’036**	**17’908’725**
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	63	-11’668’956	-16’036’487
Auflösung/Bildung Freie Mittel	74	-156’080	-1’872’238
Auflösung/Bildung Ausgleichsfonds		0	0
Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss		**0**	**0**

Kundenportrait Kyburz Feinmechanik AG

Die Kyburz Feinmechanik AG ist ein traditionsreiches Familienunternehmen mit Sitz in Wettswil am Albis im Kanton Zürich. Seit der Gründung im Jahr 1979 steht der Betrieb für höchste Präzision in der Maschinenindustrie und fertigt anspruchsvolle Komponenten aus unterschiedlichsten Materialien.









Seit über 20 Jahren pflegt das Unternehmen eine partnerschaftliche Zusammenarbeit mit der Alvoso Pensionskasse. Ursprünglich durch Bekannte zur Alvoso gekommen, schätzen sie den persönlichen Kontakt und die unkomplizierte Handhabung aller Themen und Probleme.

1 Die Familie hinter Kyburz Feinmechanik.
2 Prüfung optisch und per Schieblehre.
3 Die CNC-Maschine übernimmt.
4 Nur die Lupe hilft hier weiter.

3 Anhang

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung Alvoso Pensionskasse bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmungen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

Die Rechte und Pflichten der angeschlossenen Firmen und deren Versicherten sind im Vorsorgereglement sowie den individuellen Anschlussvereinbarungen und Vorsorgeplänen der Unternehmen festgehalten. Die Altersleistungen beruhen auf dem Beitragsprimat, die Risikoleistungen bei Tod und Invalidität mehrheitlich auf dem Leistungsprimat.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds (SIFO)

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register (CH-ID: CH02079001589) für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds (SIFO) Beiträge.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	11. September 2020
Vorsorgereglement	1. Januar 2025
Rückstellungsreglement	1. Januar 2026
Organisationsreglement	1. August 2024
Anlagereglement	1. Januar 2023
Teilliquidationsreglement	31. Dezember 2023
Kostenreglement	1. August 2021

14 Oberstes Organ (Stiftungsrat)

Arbeitgebervertreter	**Funktion**	**Amtsdauer**
Remo Schällibaum	Präsident (seit 2015)	01.06.2025 – 31.05.2028
Wolfgang Fanger	Mitglied (Vize-Präsident neu AG)	01.06.2025 – 31.05.2028
Maximilian Walter	Mitglied (Austritt Pensionierung)	01.06.2021 – 31.05.2025
Vincenzo Tortora	Mitglied (bisher)	01.06.2025 – 31.05.2028
Stella Vondra Schrepfer	Mitglied (bisher)	01.06.2025 – 31.05.2028
Arbeitnehmervertreter		
Wolfgang Fanger	Mitglied (Vize-Präsident ab 2022)	01.06.2021 – 31.05.2025
Fabian Keller	Mitglied (Austritt da neu AG)	01.06.2021 – 31.05.2025
Martin Hard	Mitglied (bisher)	01.06.2025 – 31.05.2028
Fabienne La Rosa	Mitglied (neu)	01.06.2025 – 31.05.2028
Sabine Nietlispach	Mitglied (neu)	01.06.2025 – 31.05.2028
Marc Weidmann	Mitglied (neu)	01.06.2025 – 31.05.2028

Der Stiftungsrat ist mit Kollektivunterschrift zu zweien zeichnungsberechtigt.

15 Geschäftsführung

Geschäftsführer	Daniel Ryf
Statutarischer Sitz	Alvoso Pensionskasse Gemeindehausweg 1 6330 Cham
Geschäftsstelle	Alvoso Pensionskasse Zürcherstrasse 104 8952 Schlieren
Telefon	+41 43 444 64 44
E-Mail	info@alvoso-pensionskasse.ch
Homepage	www.alvoso-pensionskasse.ch

Der Geschäftsführer ist mit Kollektivunterschrift zu zweien zeichnungsberechtigt.

Finanzbuchhaltung	Würth Treuhand AG, Zürich

16 Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	c-alm AG, Zürich (Vertragspartner) Dr. Roger Baumann, Pensionsversicherungsexperte SKPE
Revisionsstelle	OBT AG, Zürich Helene Lüscher, leitende Revisorin
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Angeschlossene Arbeitgeber

	2025	2024
Mitglieder-Firmen per 01.01.	328	325
Zugänge	16	15
Abgänge	-11	-12
Mitglieder-Firmen Sammelstiftung per 31.12.	**333**	**328**

	2025	2024
Fusion extern	0	0
Fusion Intern	0	0
Geschäftsaufgaben	7	9
Kündigungen duch Vorsorgewerk	4	3
Kündigungen durch Alvoso: Vorsorgewerk ohne Versicherte	0	0
Kündigung durch Alvoso: Beitragsausstände	0	0
Total Abgänge	**11**	**12**

22 Aktive Versicherte

	Männer	Frauen	2025	2024
Anfangbestand per 01.01	1'437	766	2'203	2'241
Rückwirkende Ein-/Austritte	4	0	4	-1
Übernahmen	0	0	0	0
Eintritte	522	238	760	576
Dienstaustritte	-467	-209	-676	-557
Austritt IV	-1	-1	-2	-2
Pensionierung	-26	-10	-36	-52
Todesfall	0	-1	-1	-2
Total (Anzahl) per 31.12.	**1'469**	**783**	**2'252**	**2'203**

23 Rentenbezüger

01.01 - 31.12	Zugänge	Abgänge	31.12.2025	31.12.2024
Altersrenten	19	-9	337	327
Invalidenrenten	5	-9	38	42
Invaliden-Kinderrenten	0	-1	5	6
Ehegattenrenten	0	0	36	36
Rente aus Scheidung	0	0	1	1
AHV-Überbrückungsrenten	0	0	2	2
Waisen /Alters Kinderrenten	4	0	15	11
Total (Anzahl) per 31.12	**28**	**-19**	**434**	**425**

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Der Vorsorgeplan enthält die individuellen Bestimmungen der angeschlossenen Firmen, insbesondere betreffend Beiträge und Leistungen. Sämtliche weitere Einzelheiten sind im Vorsorgereglement aufgeführt.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Sparbeiträge und die Risikobeiträge richten sich nach dem Vorsorgeplan der angeschlossenen Firma. Die paritätische Aufteilung der Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge ist gewährleistet. Der Arbeitgeber übernimmt mindestens die Hälfte der Beiträge.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Der Stiftungsrat kann nach Massgabe der finanziellen Lage Ermessensleistungen beschliessen. Zurzeit werden diesbezüglich keine Leistungen erbracht.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechenden Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag.
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert.
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds & -stiftungen, Obligationen): Kurswert.
- Abgrenzungen und Nicht-technische Rückstellungen: Bestmögliche Schätzung der Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien: Individuell geführte Alterskonten.
- Technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge (Details siehe Ziffer 5).
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: 18% (siehe Ziffer 63)

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Änderungen in Bezug zum angewandten technischen Zinssatz sind unter Ziffer 510 erläutert.

5 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Pensionskasse hat die reglementarischen Todesfall- und Invaliditätsrisiken bei der PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG kongruent rückversichert. Die Alvoso Pensionskasse trägt ausser dem Vertrag der PVS OC Oerlikon Balzers AG kein entsprechendes Risiko autonom und stellt die Prämie für die Rückdeckung der Invaliditäts- und Todesfallrisiken den angeschlossenen Unternehmen risikoadäquat in Rechnung. Das Langleberisiko wird durch die Kasse selbst getragen.

52 Erläuterungen der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	2025 CHF	2024 CHF
Stand der Deckungskapitalien per 01.01.	9’761’995	10’554’928
Abgänge/Zuflüsse aus Anschlussverträgen	1’704’234	-22’068
Abgänge aus Renten und Kapitalleistungen	-885’784	-770’866
Total Deckungskapitalien per 31.12.	**10’580’445**	**9’761’995**

Es handelt sich um Deckungskapitalien von Versicherten, welche Invaliditäts- oder Ehegattenrenten (Todesfallrenten) beziehen. Die laufenden Renten und die Beitragsbefreiung sind bei der PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG, der Elips Life AG und der Schweizerischen Mobiliar kongruent rückversichert.

53 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2025 CHF	2024 CHF
Stand der Sparguthaben per 1.1.	291’006’169	274’679’079
Sparbeiträge Arbeitnehmer	9’291’820	8’779’974
Sparbeiträge Arbeitgeber	12’054’981	11’498’358
Mutationsgewinn/-verlust	51’602	13’674
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5’871’628	3’920’669
Weitere Beiträge, Einlagen aus freien Mitteln	0	0
Freizügigkeitseinlagen	44’109’884	30’075’891
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	868’907	1’026’780
Übernahme Altersguthaben Invalide	0	0
Sparkapital Überbrückungsrentner	-41’478	-41’478
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-51’224’095	-26’525’267
Auflösung infolge Tod	-966’539	-604’272
Auflösung infolge Pensionierung	-11’401’993	-14’177’086
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1’006’786	-1’297’448
Verzinsung der Sparkapitalien	5’207’927	3’657’295
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte per 31.12.	**303’822’027**	**291’006’169**

Die Verzinsung der Sparkapitalien erfolgt anhand der vom Stiftungsrat festgelegten Verzinsungstabelle, welche mit steigendem Deckungsgrad eine höhere Verzinsung vorsieht. Personen, welche im Laufe des Kalenderjahres ausgetreten sind, erhielten bis zu ihrem Austritt den BVG-Minimalzins 1.25% im Jahr 2025.

54 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	**154’861’664**	**151’040’909**
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.25%

55 Entwicklung des Deckungskapitals für Alters- und Todesfallrentner

	2025 BVG 2020 GT TZ 2.0% UWS 5.5% CHF	2024 BVG 2020 GT TZ 2.5% UWS 5.6% CHF
Stand des Deckungskapitals per 1.1.	110’229’695	112’228’638
Veränderung Vorsorgekapital Zu- und Abgänge Rentner	4’402’440	4’598’282
Deckungskapital aus Übernahmen	539’018	55’076
Rentenzahlungen	-8’915’374	-8’814’392
Anpassung an Neuberechnung per 31.12. des PK-Experten	7’755’235	2’162’091
Total Vorsorgekapital Rentner per 31.12.	**114’011’014**	**110’229’695**

Für die Bewertung der Deckungskapitalien reiner Rentner-Vorsorgewerke wurde per 31.12.2025 ein technischer Zinssatz von 0.5% angewendet. Für alle anderen Vorsorgewerke und die technischen Rückstellungen wurde mit einem technischen Zinssatz von 2.0% (2024: 2.5%) gerechnet. Sämtliche Verpflichtungen wurden mit den technischen Grundlagen BVG 2020 unter Verwendung der Generationentafel ermittelt. Es wird nicht zwischen gesetzlichen Minimalrenten und überobligatorischen Renten unterschieden. Generell wird der reglementarische Umwandlungssatz angewendet. Die Rentenhöhe gem. BVG-Richtlinien ist in jedem Fall gewährleistet.

56 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	2025 BVG 2020 GT TZ 2.0% UWS 5.5% CHF	2024 BVG 2020 GT TZ 2.5% UWS 5.6% CHF
Rückstellung Umwandlungssatz	17’007’839	8’400’631
Rückstellung Mindestbetrag Art. 17 FZG	116’388	170’432
Rückstellung Spätschadenreserve Fundus	316’659	316’659
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	0	21’265’693
Rückstellung isolierte Rentner	9’117’584	0
Ausgleichsfonds Vorsorgewerke	3’488’274	2’725’074
Total technische Rückstellungen	**30’046’744**	**32’878’489**

Rückstellung Umwandlungssatz
Zuschlag von 60% der voraussichtlichen Umwandlungssatzverluste für aktiv Versicherte und invalide Personen ab vollendetem 55. Altersjahr.

Erhöhung Mindestbetrag auf FZG17
Summe der individuellen positiven Differenzen zwischen gesetzlichem Mindestbetrag gemäss Art. 17 FZG und reglementarischem Sparguthaben der aktiven Versicherten.

Rückstellung Spätschadensreserve Fundus
Spätschadensreserve aus Bestandesübertragung des Vorversicherers an die Alvoso LLB Pensionskasse (Vorgänger der heutigen Alvoso Pensionskasse). Nach Ablauf einer 10-jährigen Frist kann diese Rückstellung per 31.12.2028 aufgelöst werden.

Rückstellung für Senkung technischer Zinssatz (2024)
Bewertungsdifferenz des technischen Zinssatzes (2.5%) gegenüber einem gesenkten technischen Zinssatz (2.0%) für Rentner in Vorsorgewerken. Für isolierte Rentner wird die Bewertungsdifferenz des technischen Zinssatzes und einem risikoaversen technischen Zinssatz (0.5%) zurückgestellt.

Rückstellung isolierte Rentner (Einführung 31.12.2025 mit Rückstellungsreglement ab 01.01.2026)
Rückstellung für Vorsorgewerke bzw. Bestände, bei denen keine aktiv Versicherten mehr vorhanden sind (isolierte Rentnerbestände). Diese weisen aufgrund der fehlenden Risikofähigkeit ein erhöhtes versicherungstechnisches Risiko auf. Die Rückstellung entspricht der Bewertungsdifferenz zwischen dem Vorsorgekapital der betroffenen Rentner, berechnet mit dem technischen Zinssatz der Stiftung, und dem Vorsorgekapital, berechnet mit einem risikoarmen technischen Zinssatz. Sie dient der vorsichtigen Bewertung und Sicherstellung der langfristigen Finanzierung der Rentenverpflichtungen.

Ausgleichsfonds
Dient dazu, Vorsorgewerken in Unterdeckung finanzielle Unterstützung zu bieten. Wird gemäss Vorsorgereglement geäufnet respektive reduziert.

57 Umwandlungssätze

Reglementarische Umwandlungssätze der Alvoso Pensionskasse

Die reglementarischen umhüllenden Umwandlungssätze im Referenzalter 65 wurden vom Stiftungsrat für das Jahr 2026 unverändert auf 5.50% festgelegt. Pro abweichendes volles Altersjahr steigt der Umwandlungssatz um 0.15%-Punkte bei späterem Altersrücktritt respektive sinkt bei früherem Altersrücktritt um 0.15%-Punkte.
Der Umwandlungssatz für unterjährige Rücktritte wird linear interpoliert. Die Umwandlungssätze sind im Vorsorgereglement der Alvoso Pensionskasse festgehalten und können jederzeit vom Stiftungsrat überprüft und auf den 1. Januar eines Kalenderjahres angepasst werden.

Alter Männer und Frauen	2025	2026
58	4.45%	4.45%
59	4.60%	4.60%
60	4.75%	4.75%
61	4.90%	4.90%
62	5.05%	5.05%
63	5.20%	5.20%
64	5.35%	5.35%
65	5.50%	5.50%
66	5.65%	5.65%
67	5.80%	5.80%
68	5.95%	5.95%
69	6.10%	6.10%
70	6.25%	6.25%

Der aktuelle BVG-Mindestumwandlungssatz von 6.8%, gemäss BVG Art. 14 für das ordentliche Rentenalter 65 (Mann und Frau) wird in jedem Fall eingehalten.

58 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten für die Pensionskasse wurde vom anerkannten Experten für berufliche Vorsorge per 31.12.2025 erstellt.

Mit dem versicherungstechnischen Gutachten bestätigt der Experte für berufliche Vorsorge gemäss Art. 52e BVG, dass:

- Der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Pensionskasse per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können; oder sie mit zumutbaren Sanierungsmassnahmen in der Lage ist, die Unterdeckungen einzelner Vorsorgewerke zu beheben;
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung weitgehend den gesetzlichen Vorschriften entsprechen und nur einzelne Vorsorgepläne einer Anpassung bedürfen, um die Angemessenheit und das Versicherungsprinzip einzuhalten;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (auf Stiftungsebene) angemessen ist.

Die Ergebnisse und Empfehlungen im letzten versicherungstechnischen Gutachten wurden eingehend im Stiftungsrat besprochen und abgehandelt. Notwendige Massnahmen wurden durch die Geschäftsführung umgesetzt.

Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird mit der revidierten Jahresrechnung 2026 erstellt.

59 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Das Vorsorgekapital Rentner und die technischen Rückstellungen wurden mit BVG-Grundlagen 2020 und einem technischen Zinssatz von 2.00% nach Generationentafel bewertet. Die Rückstellung für isolierte Rentner führt dazu, dass deren Kapital faktisch mit einem technischen Zinssatz von 0.50% (ebenfalls mit BVG-Grundlagen 2020) bewertet wird.

510 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der Stiftungsrat der Alvoso Pensionskasse hat im Oktober 2025 beschlossen, den technischen Zinssatz für das Vorsorgekapital der Rentner und der technischen Rückstellungen per 31.12.2025 von 2.50% auf 2.00% zu reduzieren. Diese Reduktion führt zur Auflösung der Rückstellung für Senkung technischer Zinssatz, welche per 31.12.2024 gebildet wurde.

511 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Total Aktiven gemäss Bilanz zu Marktwerten	493’234’530	469’056’694
Abzüglich Verbindlichkeiten inkl. Passive Rechnungsabgrenzungen	-9’444’930	-5’920’978
Abzüglich Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	-2’305’268	-2’023’661
Vorsorgevermögen (Vv) Netto	**481’484’332**	**461’112’055**
Total Sparkapitalien	303’822’027	291’006’169
Total Vorsorgekapital Rentner	114’011’014	110’229’695
Total technische Rückstellungen	30’046’744	32’878’489
Vorsorgekapital (Vk)	**447’879’785**	**434’114’352**
Unterdeckung/Überdeckung	33’604’547	26’997’703
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	**107.5%**	**106.2%**

Deckungsgrad auf Stufe Vorsorgewerken	Anzahl 2025	Anzahl 2024
Deckungsgrad > 117%	24	19
Deckungsgrad 100% - 117%	304	290
Deckungsgrad 95% - 100%	5	19
Deckungsgrad 90% - 95%	0	0
Deckungsgrad < 90%	0	0
Total	**333**	**328**

Rentnerverträge werden in der obigen Darstellung nicht berücksichtigt, weil diese konstant mit einem Deckungsgrad von 100 % bewertet werden.

Die wohlerworbenen Ansprüche der Aktiven und Rentner waren am 31. Dezember 2025 mit 107.5% auf Stufe Sammelstiftung gedeckt. Es gibt keine Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad von weniger als 95%. Die Zunahme des Deckungsgrades gegenüber dem Vorjahr ist insbesondere auf das positive Ergebnis aus der Vermögensanlage zurückzuführen.

Der Pensionsversicherungsexperte hat die versicherungstechnischen Berechnungen per 31. Dezember 2025 auf den Grundlagen BVG 2020 und einem technischen Zinssatz von 2.00% nach Generationentafel vorgenommen. Per 31. Dezember 2025 erstellt der Experte für berufliche Vorsorge ein versicherungstechnisches Gutachten. Darin äussert er sich dazu, wie weit die erwartete Rendite ausreicht, Vorsorgewerke in Unterdeckung innerhalb einer angemessenen Frist zu sanieren und ob allenfalls weitere Massnahmen erforderlich sind (Vergleiche Ziffer 58ff).

Kundenportrait Languedoc Weine GmbH

Die Languedoc Weine GmbH aus Sulgen TG ist seit über 20 Jahren auf den Import südfranzösischer Weine spezialisiert. Mit 14 Mitarbeitenden beliefert sie Händler, Gastronomiebetriebe und Privatkunden in der ganzen Schweiz und hält für alle importierten Weine das Exklusivrecht.









Seit rund fünf Jahren arbeitet das Unternehmen mit der Alvoso Pensionskasse zusammen. Geschätzt werden insbesondere die Flexibilität sowie die schnellen und unkomplizierten Abläufe. Auch die überschaubare Struktur ohne lange Wartezeiten wird als grosser Vorteil wahrgenommen.

1 Manuel Bischof, hier ist er zu Hause.
2 Ein Moment zum Geniessen.
3 Für jeden Geschmack die richtige Flasche.
4 Edle Jahrgänge für Kenner.

6 Erläuterungen der Vermögensanlagen und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung, Anlage- und Immobilienkommission und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement festgehalten.

Anlagekommission

Remo Schällibaum	Präsident des Stiftungsrates
Wolfgang Fanger	Mitglied des Stiftungsrates
Fabian Keller	Mitglied des Stiftungsrates (bis 31. Mai 2025)
Martin Hard	Mitglied des Stiftungsrates

Immobilienkommission

Remo Schällibaum	Präsident des Stiftungsrates
Wolfgang Fanger	Mitglied des Stiftungsrates

Vermögensverwalter

UBS Switzerland AG, Zürich	Depotbank Wertschriftenbuchhaltung Vermögensverwaltungsauftrag vom 1. August 2025
UBS Asset Management Schweiz AG	UBS Rahmenvertrag für Investitionen in Kollektivanlagen vom 1. August 2025
Anlagereglement	1. Januar 2023

Die Stimmrechtsausübung von Aktienanlagen erfolgt nach Art. 3.5 des Anlagereglements und wird auf der Homepage der Alvoso Pensionskasse publiziert (www.alvoso-pensionskasse.ch/kennzahlen/stimmrechtsausuebung/).

62 Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichtes (Art. 50 Abs. 4 BVV2)

Die Möglichkeit der Inanspruchnahme der Erweiterungsbestimmungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 ist im Anlagereglement gemäss Ziffer 3.2 vorgesehen. Von der Erweiterung wird per 31. Dezember 2025 jedoch kein Gebrauch gemacht.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve (WSR)

	2025 CHF	2024 CHF
Stand der WSR angeschlossene Arbeitgeber per 1.1.	26’181’478	13’837’389
Zuweisung an WSR aus Überschuss der Versicherten	0	0
Abgänge/Zuflüsse WSR aus Anschlussverträgen	-2’112	-35’103
Individuelle Verzinsung Altersguthaben	-5’207’927	-3’657’295
Zusatzverzinsung Altersguthaben	0	0
Auflösung/Zuweisung an freie Mittel	0	0
Auflösung/Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	11’668’956	16’036’487
WSR gemäss Bilanz per 31.12.	**32’640’396**	**26’181’478**
Zielgrösse der WSR (Betrag)	80’618’361	78’140’583
Reservedefizit bei der WSR	**-47’977’966**	**-51’959’105**
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	493’234’530	469’056’694
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	447’879’785	434’114’352
Gebuchte WSR in % der Bilanzsumme	6.6%	5.6%
Gebuchte WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	7.3%	6.0%
Zielgrösse WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	**18.0%**	**18.0%**

Der Stiftungsrat legt die Regeln zur Bildung von Rückstellungen und der Wertschwankungsreserve unter Beachtung des Grundsatzes der Stetigkeit fest. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird mit 18% der Vorsorgeverpflichtungen berechnet. Der Stiftungsrat hat diesen Wert an seiner Sitzung vom 30.10.2025 bestätigt.

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Rentner 2025

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	798’047	1.2%	2.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% - 5.0%
Obligationen CHF Inland	10’866’090	15.8%	20.0%	12.0% - 28.0%
Obligationen FW (hedged)	8’453’488	12.3%	13.0%	8.0% - 18.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	6’136’422	8.9%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**26’254’046**	**38.1%**	**45.0%**	**25.0% - 74.0%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	847’267	1.2%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	14’189’634	20.6%		
Immobilien Ausland	3’048’935	4.4%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**18’085’837**	**26.3%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	6’150’864	8.9%	9.0%	5.5% - 12.5%
Aktien Global (developed markets)	5’661’853	8.2%	9.0%	5.5% - 12.5%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	800’458	1.2%	1.0%	0.0% - 2.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Aktien	**12’613’175**	**18.3%**	**19.0%**	**11.0% - 30.0%**
Private Equity	3’319’496	4.8%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	1’268’293	1.8%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**4’587’789**	**6.7%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**6’029’943**	**8.8%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	670’251	1.0%		
Debitoren	574’435	0.8%		
Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.0%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**68’815’477**	**100.0%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	11’559	0.0%		
Anteil Total Aktiven Rentner	**68’827’035**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	53’437’371	77.6%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2025 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Rentner eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.6%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2025 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance gem. UBS Investment Report des Pools Rentner betrug +3.02% (Vorjahr: +5.48%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Stetig 2025

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	1'556'752	1.2%	2.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% 5.0%
Obligationen CHF Inland	22'847'695	17.0%	22.0%	13.0% - 31.0%
Obligationen FW (hedged)	12'696'196	9.5%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	5'476'833	4.1%	5.0%	2.5% - 7.5%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**42'577'476**	**31.7%**	**39.0%**	**20.5% - 66.5%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	1'652'766	1.2%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	27'679'759	20.6%		
Immobilien Ausland	5'947'567	4.4%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**35'280'092**	**26.3%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	16'443'310	12.2%	12.0%	7.5% - 16.5%
Aktien Global (developed markets)	14'030'599	10.5%	11.0%	7.0% - 15.0%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	2'767'010	2.1%	2.0%	1.0% - 3.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% 3.0%
Total Aktien	**33'240'919**	**24.8%**	**25.0%**	**15.5% - 37.5%**
Private Equity	6'475'351	4.8%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	2'474'062	1.8%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**8'949'413**	**6.7%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**11'762'627**	**8.8%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	1'307'461	1.0%		
Debitoren	1'120'552	0.8%		
Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.0%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**134'238'539**	**100.0%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	22'548	0.0%		
Anteil Total Aktiven Stetig	**134'261'086**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	104'240'426	77.6%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2025 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Stetig eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.6%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2025 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance gem. UBS Investment Report des Pools Stetig betrug +3.67% (Vorjahr: +6.68%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Ausgewogen 2025

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	2'555'057	1.2%	0.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% - 5.0%
Obligationen CHF Inland	29'511'627	13.4%	18.0%	11.0% - 25.0%
Obligationen FW (hedged)	0	0.0%	0.0%	0.0% - 0.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	22'254'101	10.1%	12.0%	7.0% - 17.0%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**54'320'785**	**24.7%**	**30.0%**	**18.0% - 55.0%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	2'712'643	1.2%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	45'430'082	20.6%		
Immobilien Ausland	9'761'590	4.4%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**57'904'315**	**26.3%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	29'711'259	13.5%	14.0%	10.0% - 18.0%
Aktien Global (developed markets)	31'660'380	14.4%	16.0%	11.0% - 21.0%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	8'746'378	4.0%	4.0%	3.0% - 5.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Aktien	**70'118'017**	**31.8%**	**34.0%**	**24.0% - 47.0%**
Private Equity	10'627'828	4.8%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	4'060'615	1.8%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**14'688'443**	**6.7%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**19'305'699**	**8.8%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	2'145'902	1.0%		
Debitoren	1'839'134	0.8%		
Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.0%	0.0%	0.0% 2.0%
Vermögensanlage	**220'322'294**	**100.0%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	37'007	0.0%		
Anteil Total Aktiven Ausgewogen	**220'359'301**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	171'087'156	77.6%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2025 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Ausgewogen eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.6%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2025 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance gem. UBS Investment Report des Pools Ausgewogen betrug +4.95% (Vorjahr: +7.81%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Ertrag 2025

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	809’179	1.2%	0.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% - 5.0%
Obligationen CHF Inland	5’248’266	7.5%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	5’813’981	8.3%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**11’871’426**	**17.0%**	**20.0%**	**10.0% - 43.0%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	859’086	1.2%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	14’387’566	20.6%		
Immobilien Ausland	3’091’465	4.4%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**18’338’117**	**26.3%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	11’416’698	16.4%	18.0%	12.0% - 24.0%
Aktien Global (developed markets)	10’858’123	15.6%	18.0%	12.0% - 24.0%
Aktien Global Small Caps	2’615’401	3.7%	4.0%	3.0% - 5.0%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	2’647’734	3.8%	4.0%	3.0% - 5.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Aktien	**27’537’956**	**39.5%**	**44.0%**	**30.0% - 61.0%**
Private Equity	3’365’800	4.8%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	1’285’984	1.8%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**4’651’784**	**6.7%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**6’114’055**	**8.8%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	679’600	1.0%		
Debitoren	582’448	0.8%		
Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.0%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**69’775’387**	**100.0%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	11’720	0.0%		
Anteil Total Aktiven Ertrag	**69’787’107**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	54’182’771	77.6%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2025 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Ertrag eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.6%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2025 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance gem. UBS Investment Report des Pools Ertrag betrug +6.13% (Vorjahr: +8.14%).
.

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Rentner 2024

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	1'069'076	1.6%	2.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% - 5.0%
Obligationen CHF Inland	12'458'492	18.4%	20.0%	12.0% - 28.0%
Obligationen FW (hedged)	8'384'532	12.4%	13.0%	8.0% - 18.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	6'151'721	9.1%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**28'063'822**	**41.4%**	**45.0%**	**25.0% - 74.0%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	868'540	1.3%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	14'375'435	21.2%		
Immobilien Ausland	3'325'080	4.9%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**18'569'055**	**27.4%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	5'418'088	8.0%	9.0%	5.5% - 12.5%
Aktien Global (developed markets)	5'982'978	8.8%	9.0%	5.5% - 12.5%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	771'834	1.1%	1.0%	0.0% - 2.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Aktien	**12'172'900**	**18.0%**	**19.0%**	**11.0% - 30.0%**
Private Equity	2'538'274	3.7%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	890'962	1.3%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**3'429'236**	**5.1%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**4'364'760**	**6.4%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	641'617	0.9%		
Debitoren	271'565	0.4%		
Anlagen beim Arbeitgeber	213'828	0.3%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**67'726'783**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	41'862	0.1%		
Anteil Total Aktiven Rentner	**67'768'645**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	59'974'649	88,5%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2024 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Rentner eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.1%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2024 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance des Pools Rentner betrug +5.48% (Vorjahr: +5.36%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Stetig 2024

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	1’994’848	1.6%	2.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% 5.0%
Obligationen CHF Inland	25’578’477	20.2%	22.0%	13.0% - 31.0%
Obligationen FW (hedged)	11’906’886	9.4%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	5’330’104	4.2%	5.0%	2.5% - 7.5%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**44’810’316**	**35.4%**	**39.0%**	**20.5% - 66.5%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	1’620’657	1.3%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	26’823’932	21.2%		
Immobilien Ausland	6’204’453	4.9%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**34’649’042**	**27.4%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	13’699’647	10.8%	12.0%	7.5% - 16.5%
Aktien Global (developed markets)	14’049’038	11.1%	11.0%	7.0% - 15.0%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	2’520’955	2.0%	2.0%	1.0% - 3.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% 3.0%
Total Aktien	**30’269’641**	**23.9%**	**25.0%**	**15.5% - 37.5%**
Private Equity	4’736’308	3.7%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	1’662’496	1.3%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**6’398’804**	**5.1%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**8’144’451**	**6.4%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	1’197’229	0.9%		
Debitoren	506’729	0.4%		
Anlagen beim Arbeitgeber	398’994	0.3%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**126’375’206**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	78’112	0.1%		
Anteil Total Aktiven Stetig	**126’453’318**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	111’910’063	88.5%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2024 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Stetig eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.1%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2024 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance des Pools Stetig betrug +6.68% (Vorjahr: +5.37%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Ausgewogen 2024

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	3’291’827	1.6%	0.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% - 5.0%
Obligationen CHF Inland	33’245’291	15.9%	18.0%	11.0% - 25.0%
Obligationen FW (hedged)	0	0.0%	0.0%	0.0% - 0.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	21’694’046	10.4%	12.0%	7.0% - 17.0%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**58’231’163**	**27.9%**	**30.0%**	**18.0% - 55.0%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	2’674’350	1.3%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	44’263’882	21.2%		
Immobilien Ausland	10’238’363	4.9%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**57’176’596**	**27.4%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	25’695’914	12.3%	14.0%	10.0% - 18.0%
Aktien Global (developed markets)	31’691’350	15.2%	16.0%	11.0% - 21.0%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	8’275’802	4.0%	4.0%	3.0% - 5.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Aktien	**65’663’066**	**31.5%**	**34.0%**	**24.0% - 47.0%**
Private Equity	7’815’685	3.7%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	2’743’390	1.3%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**10’559’075**	**5.1%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**13’439’678**	**6.4%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	1’975’624	0.9%		
Debitoren	836’186	0.4%		
Anlagen beim Arbeitgeber	658’406	0.3%	0.0%	0.0% -2.0%
Vermögensanlage	**208’539’794**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	128’898	0.1%		
Anteil Total Aktiven Ausgewogen	**208’668’692**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	184’669’939	88.5%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2024 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Ausgewogen eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.1%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2024 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance des Pools Ausgewogen betrug +7.81% (Vorjahr: +5.80%).

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Ertrag 2024

Anlagekategorie	Vermögen CHF	%	Strategie	Bandbreite
Liquidität / Geldmarkt CHF	1'043'794	1.6%	0.0%	0.0% - 5.0%
Hypotheken CHF	0	0.0%	0.0%	0.0% - 5.0%
Obligationen CHF Inland	5'827'684	8.8%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen FW Corporates (hedged)	5'802'885	8.8%	10.0%	5.0% - 15.0%
Obligationen Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Obligationen und Liquidität	**12'674'363**	**19.2%**	**20.0%**	**10.0% - 43.0%**
Immobilien Schweiz (Aktien)	848'001	1.3%	18.0%	12.0% - 24.0%
Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)	14'035'482	21.2%		
Immobilien Ausland	3'246'447	4.9%	7.0%	5.0% - 9.0%
Total Immobilien	**18'129'930**	**27.4%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
Aktien Schweiz	10'322'908	15.6%	18.0%	12.0% - 24.0%
Aktien Global (developed markets)	11'120'679	16.8%	18.0%	12.0% - 24.0%
Aktien Global Small Caps	2'541'072	3.8%	4.0%	3.0% - 5.0%
Aktien Emerging Markets (sustainable)	2'626'173	4.0%	4.0%	3.0% - 5.0%
Aktien Satellit	0	0.0%	0.0%	0.0% - 3.0%
Total Aktien	**26'610'832**	**40.2%**	**44.0%**	**30.0% - 61.0%**
Private Equity	2'478'249	3.7%	4.0%	0.0% - 6.0%
Private Debt	869'892	1.3%	0.0%	0.0% - 3.0%
Alternative Anlagen	**3'348'141**	**5.1%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**4'261'541**	**6.4%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	626'444	0.9%		
Debitoren	265'143	0.4%		
Anlagen beim Arbeitgeber	208'772	0.3%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**66'125'167**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	40'872	0.1%		
Anteil Total Aktiven Ertrag	**66'166'039**	**100.0%**		
CHF-Anteil nach Absicherung	58'246'888	88.0%		mind. 70.0%

Per 31. Dezember 2024 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Ertrag eine Unterschreitung der Bandbreite in der Kategorie Immobilien Ausland von 0.1%-Punkten auf, welche sich aus der Bewertungskorrektur im Jahresverlauf ergibt. Der Stiftungsrat hat deshalb die Limite per 31.12.2024 vorübergehend ausgesetzt und entscheidet im Jahresverlauf über das weitere Vorgehen.

Die netto Anlageperformance des Pools Ertrag betrug +8.14% (Vorjahr: +5.52%).

65 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden nur zu Absicherungszwecken eingesetzt. Die Fondsleitungen und Anlagestiftungen (bei kollektiven Anlageformen) können gemäss deren Fonds- und Anlagereglementen Derivate einsetzen. Die in den Fonds und Anlagegruppen eingesetzten derivativen Finanzinstrumente werden hier nicht dargestellt. Die Marktwerte der per 31. Dezember 2025 offenen Devisentermingeschäfte sind in der Bilanzposition Flüssige Mittel und Geldanlagen enthalten. Andere derivative Finanzinstrumente bestehen nicht.

Verfall	Währung	Betrag Fremdwährung	Abschluss Terminkurs Wert CHF	Aktueller Terminkurs Wert CHF	Erfolg am 31.12.2025 CHF
04.12.2025	**EUR**	**-20'000'000**	**17'935'080**	**18'292'688**	**-316'473**
07.01.2026	**EUR**	**8'500'000**	**6'574'708**	**6'588'307**	**-145'818**

Diese Währungsabsicherung in Form von Devisentermingeschäften dienen der Reduktion der Fremdwährungsexposure gegenüber dem EUR. Das effektive Fremdwährungsexposure unter Berücksichtigung der Devisentermingeschäfte betrug per Ende Jahr 22.4% (im Vorjahr 11.8%) der Vermögensanlagen. Abgesichert werden gemäss der überarbeiteten Strategie alle Anlagen in Fremdwährung bis zu einer deckungsgradabhängig definierten erwünschten Fremdwährungsexposure. Diese dient einerseits der besseren Diversifikation und andererseits der Begrenzung der hohen Absicherungskosten.
Es bestehen unbelastete Faustpfandverschreibungen im Umfang von CHF 32.0 Mio. (31.12.2024: CHF 32.0 Mio.) zu Gunsten der UBS Switzerland AG, welche als Sicherheit für Absicherungsgeschäfte dienen
.

66 Offene Kapitalzusagen

Investitionen in Privatmarktanlagen weisen eine höhere erwartete Rendite auf als kotierte Vermögensanlagen. Abhängig von der Anlagekategorie ist eine Investition ausschliesslich über private Marktteilnehmer möglich. Eine Investition erfolgt über vertraglich vereinbarte Kapitalzusagen der Alvoso Pensionskasse, welche im Regelfall innerhalb von 18 bis 36 Monaten durch den Anbieter investiert werden. Per 31.12.2025 waren folgende Kapitalzusagen vorhanden.

Kategorie	Anbieter	Währung	offene Kapitalzusage
Infrastruktur	BlackRock	USD	1'439'363
Infrastruktur	SFP	EUR	7'679'830
Infrastruktur	Swiss Life	CHF	2'600'000
Private Debt	Alpha Associates	EUR	5'530'000
Private Debt	Nivalion Legal Finance	EUR	7'732'426
Private Equity	HQ Capital	EUR	5'400'000
Private Equity	Auda Capital VIII Europe	EUR	1'299'278
Private Equity	Crown European Markets IV	EUR	259'200
Private Equity	Partners Group	EUR	1'516'627
Private Equity	Patrimonium	EUR	807'791
Private Equity	Swisscanto	EUR	4'327'009
Private Equity	Renaissance	CHF	6'532'731

Im Vorjahr bestanden für Private-Equity-Anlagen offene Kapitalzusagen von CHF 14.8 Mio., EUR 3.6 Mio. und USD 1.5 Mio., für Immobilien-Anlagen GBP 0.2 Mio. und für Infrastruktur-Anlagen CHF 12.0 Mio., EUR 3.5 Mio. und USD 1.4 Mio., die noch nicht abgerufen wurden.

67 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Keine.

68 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Erfolg auf Bankkonten und Geldmarktanlagen netto	130’207	-255’274
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-148’934	-123’074
Zinsen auf Kontokorrenten mit den Arbeitgebern	0	0
Debitorenverluste	0	0
Zinsen Arbeitgeberbeitragsreserven	-11’078	-22’454
Brutto-Erfolg übrige Wertschriften	0	0
Brutto-Erfolg Obligationen	1’223’695	5’156’805
Brutto-Erfolg Aktien	16’953’528	19’767’427
Brutto-Erfolg Immobilien	7’293’181	6’766’981
Brutto-Erfolg Alternative Anlagen	-2’122’771	137’789
Brutto-Erfolg Infrastruktur	-786’765	2’326’216
Brutto-Erfolg Anlagen beim Arbeitgeber	-1’606’404	-942’400
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	-3’519’831	-2’623’408
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	**17’404’828**	**30’188’608**

Aufgrund der Weisung "Ausweis der Vermögensverwaltungskosten" der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK) vom 23. April 2013 wurde in obiger Darstellung der Erfolg Wertschriften und Kollektivanlagen brutto ausgewiesen. Der Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen beinhaltet auch die TER-Kostenquote gemäss Weisung der OAK.

681 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gem. Betriebsrechnung	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Vermögensverwaltung	339’776	250’331
Courtagen, Depotgebühren, Bankspesen	90’514	145’225
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	3’066’107	2’227’852
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen gem. BR	**3’496’396**	**2’623’408**
In % der kostentransp. Vermögensanlagen	0.71%	0.56%

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gem. Betriebsrechnung	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
UBS Switzerland AG	274’843	194’458
UBS AG Portofoliomanagement	56’492	43’905
Zwei Wealth Experts AG	0	6’486
diverse Beratungsgebühren für Anlagen	8’441	5’482
Vermögensverwaltung	**339’776**	**250’331**

	31.12.2025	31.12.2024
Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen	CHF	CHF
Transparente Vermögensanlagen	493’234’530	466’102’519
Intransparente Vermögensanlagen	0	2’664’431
Total Vermögensanlagen	**493’234’530**	**468’766’950**
Kostentransparenzquote in % der Vermögensanlagen	100%	99.43%

	31.12.2025	31.12.2024
Intransparente Kollektivanlagen gem. Art. 48a Abs. 3 BVV2	CHF	CHF
ALPHA European Private Debt S.A.	0	1’394’277
Swisscanto AST PE Private Equity Carbon World Sol	0	1’270’154
Intransparente Anlagen gem. Art. 48a Abs. 3 BVV2	**0**	**2’664’431**
Intransparente Anlagen in % der Vermögensanlagen	**0.00%**	**0.57%**

Aufgrund ihres Charakters können für illiquide Anlagen erstmalig nach einem vollständigen Geschäftsabschluss Vermögensverwaltungskosten ausgewiesen werden. Dies war bei einigen als intransparent ausgewiesenen Positionen per 31.12.2024 noch nicht der Fall.

682 Performance des Gesamtvermögens

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Summe alle Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	469’056’94	431’626’128
Summe alle Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	493’234’530	469’056’694
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven	**481’145’612**	**450’341’411**
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	17’404’828	30’188’608
Performance auf dem Gesamtvermögen	**3.62%**	**6.70%**

69 Vermögensanlagen von der Pensionskasse direkt geführt

		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
UBS Switzerland AG	Betriebskonto	20’412	2’052’914
UBS Switzerland AG	Anlagekonten	1’464	91’465
UBS Switzerland AG	Devisentermingeschäfte	-462’291	-7’548
St.Galler Kantonalbank	Betriebskonto	6’159’449	3’762’713
St.Galler Kantonalbank	Festgeld	0	1’500’000
Flüssige Mittel und Geldanlagen		**5’719’034**	**7’399’545**

Die Geschäftsführung disponiert die Geldkonten nach den vorhersehbaren Mittelflüssen. Die Anlagekonten bei der UBS Switzerland AG dienen dem Vermögensverwalter zur taktischen Umsetzung der Vermögensanlagen.

		31.12.2025	31.12.2024
Debitoren		CHF	CHF
Eidg. Steuerverwaltung	Verrechnungssteuer	3’951’631	1’724’384
Stiftung Sicherheitsfonds	Kontokorrent	164’938	155’240
Debitoren		**4’116’569**	**1’879’624**

	31.12.2025	31.12.2024
Anlagen beim Arbeitgeber	CHF	CHF
Kurzfristiges Darlehen an Vorsorgewerk bis 30.06.2023	0	480’000
Partizipationsscheine	0	1’000’000
Anlagen beim Arbeitgeber	**0**	**1’480’000**

610 Erläuterungen der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven (AGBR)

	31.12.2025	31.12.2024
Anlagen beim Arbeitgeber	CHF	CHF
Kontokorrente (Forderungen) der Arbeitgeberfirmen	4’803’214	4’440’913
Kontokorrente (Verbindlichkeiten) der Arbeitgeberfirmen	0	0

	31.12.2025	31.12.2024
Arbeitgeber- Beitragsreserve (AGBR)	CHF	CHF
Stand AGBR am 1.1.	2’256’606	2’373’245
Entnahme aus AGBR zur Beitragsfinanzierung	-356’380	-278’453
Einlagen in die AGBR	576’820	139’701
Zu-/Abgang AGBR Vorsorgewerke	-89’586	-340
Verzinsung AGBR	11’078	22’454
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	**2’398’537**	**2’256’606**
davon AGBR mit Verwendungsverzicht	**93’269**	**232’945**

Die Arbeitgeber- und Arbeitnehmer-Beiträge werden in der Regel quartalsweise nachschüssig in Rechnung gestellt. Ein verzinsliches Beitragskontokorrent wird nicht geführt.

Die Konten Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden gemäss Entscheid des Stiftungsrates vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 mit 0.50% verzinst.

Gemäss Anlagereglement sind Anlagen bei angeschlossenen Firmen unter Ziffer 3.6. geregelt. Kredite, Darlehen, Hypotheken oder Beteiligungen bei einer der Stiftung angeschlossenen Unternehmung oder einer der Stiftung nahestehenden Unternehmung oder Person sind unter Einhaltung von Art. 57 und Art. 58 BVV2 sowie unter Beachtung der Vorgaben in Abs. 3.7 des Anlagereglements erlaubt. Sie unterliegen zusätzlich einer Prüfungspflicht durch einen unabhängigen, externen Anlageexperten; der Anlageentscheid verbleibt jedoch beim Stiftungsrat. Grundsätzlich erlaubt sind kurzfristige Guthaben bei den angeschlossenen Firmen, welche aus Beitragsausständen resultieren.
.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

71 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Vorausbezahlte Miete	3’895	3’364
Guthaben Prämienabrechnung PKRück	0	65’517
Rückforderung Kürzung FZL bei Austritt	0	155’081
Marchzinsen	56’250	58’500
Vorausbezahlte Kommission Vermögensverwaltung	16’601	0
Diverse vorausbezahlte Aufwendungen Folgejahr	6’087	7’282
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	**82’833**	**289’744**

72 Passive Rechnungsabgrenzung

		31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
OBT AG	Revision	40’215	24’000
c-alm AG	PK-Experte	20’000	20’000
Aufsicht	ZBSA	9’470	9’470
UBS Switzerland AG	Verwaltungsgebühr 4. Quartal	127’858	38’010
Kaufmännische Verwaltung		10’810	10’810
Elips Life	Vorausbezahlte Renten Folgejahr	18’487	20’480
SiFo Zuschuss 2025 / 2024		301’913	287’166
Courtagen Broker und Makler 2025 / 2024		220’000	187’000
Schlussrechnung Kosten- und Risikoprämien	PkRück	21’464	0
Umsatzabgabe		15’499	63’221
Zins auf pendente FZL-Austritte		26’169	50’000
Diverse zeitliche Abgrenzungen		27’806	75’420
Total Passive Rechnungsabgrenzung		**839’691**	**785’577**

73 Nicht-technische Rückstellungen

	2025 CHF	2024 CHF
Stand per 1.1.	0	0
Sonstige Entnahmen zu Gunsten der Betriebsrechnung	0	0
Stand per 31.12.	**0**	**0**

74 Freie Mittel der angeschlossenen Firmen

	2025 CHF	2024 CHF
Stand per 1.1.	583’279	-1’170’480
Zugang aus Einlagen	45’495	99’161
Auflösung Vorsorgewerke	86’027	-217’639
Veränderung aus Verteilung Ergebnis	156’080	1’872’238
Stand per 31.12	**870’882**	**583’279**

75 Verwaltungsaufwand

	2025 CHF	2024 CHF
Personalaufwand	779’153	779’130
Aus- und Weiterbildung, Spesen Personal	16’311	31’648
Verwaltung und Buchführung	357’697	350’583
Miete, Unterhalt, Strom, Reinigung	56’850	56’939
Übrige Verwaltungsaufwendungen, Post	19’890	-27’881
Revisionsstelle, PK-Experte	127’023	192’108
Stiftungsratshonorare, Aus- und Weiterbildung, Spesen	62’074	52’072
Rechtsberatungen	-22’524	36’941
Marketing und Werbung	145’735	134’608
Makler- und Brokertätigkeit	208’901	204’967
Gebühren, HR-Amt, Aufsichtsbehörde	21’234	15’818
Total Verwaltungsaufwand	**1’772’344**	**1’826’933**
Anzahl Versicherte und Rentenbezüger	**2’686**	**2’628**

Verwaltung und Buchführung
Dieser Kostenpunkt hängt unter anderem von der Anzahl versicherter Personen und der versicherten Lohnsumme sowie den Mutationen innerhalb des Geschäftsjahres ab. Die technische Verwaltung wird durch die eigenen Mitarbeitenden der Stiftung geführt. Die kaufmännische Verwaltung wird weiterhin durch einen externen Dienstleister besorgt.

Total Verwaltungsaufwand
Die Stiftung verrechnet direkt zuordenbare Verwaltungskosten von CHF 198 pro versicherte Person.
Bei 2’252 aktiven Versicherten ergibt dies ein Total von CHF 445’896 (VJ 436’194). Bezogen auf den gesamten Verwaltungsaufwand beträgt der Kostensatz pro Versicherte und Rentenbezüger CHF 660 (Vorjahr CHF 695).
Die Differenz wird durch die Stiftung getragen.

Marketing und Werbung
Zur Unterstützung der Verkaufsförderung hat der Stiftungsrat ein Marketingbudget von maximal CHF 270‘000 für das Jahr 2025 bewilligt. Aus diesem Budget wurden beispielsweise die Jahresveranstaltung Alvoso Forum, Kundenbindungs- und Brokerveranstaltungen sowie der regelmässig publizierte Newsletter Kompakt finanziert.

Makler- und Brokertätigkeit
Die Entschädigung des Versicherungsbrokers bildet Teil der Versicherungsprämie bzw. ist in diese als Bestandteil der Kosten eingerechnet; die Auszahlung erfolgt durch die Alvoso Pensionskasse an den Versicherungsbroker. Über das System der von der Alvoso Pensionskasse zu leistenden Entschädigungen und Courtagen muss der Broker den Kunden beim ersten Kontakt informieren. Die Entschädigung des Versicherungsbrokers für seinen Einsatz im Interesse des Vorsorgewerkes umfasst einen bestimmten Prozentsatz der Risikoprämie.
Ihre Höhe wird in der Brokervereinbarung mit der Geschäftsstelle festgeleg.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Reglementsprüfung
Die Prüfung der aktuellen Reglemente durch die Aufsichtsbehörde ist erfolgt. Die Reglemente wurden unter Anbringung vereinzelter Vorbehalte vorgemerkt. Die Vorbehalte wurden entsprechend umgesetzt.

Jahresrechnungen
a. Die Bemerkungen aus der Prüfung der JR 2023 wurden umgesetzt.
b. Die Berichterstattung zur JR 2024 ist noch ausstehend.

81 Massnahmen zur Behebung des Reservedefizits/Unterdeckung

Die Alvoso Pensionskasse weist per 31. Dezember 2025 aus der Betriebsrechnung einen Ertragsüberschuss von CHF 11‘825‘036 vor Bildung der Wertschwankungsreserve / Freien Mittel aus. Ein Ertrags- bzw. Aufwandüberschuss wird gemäss den reglementarischen Grundlagen und nach Swiss GAAP FER 26 den einzelnen Vorsorgewerken zugewiesen, resp. belastet.

Per 31. Dezember 2025 weisen 5 Vorsorgewerke (Vorjahr: 19) eine Unterdeckung auf. Davon weist kein Vorsorgewerk (Vorjahr: 1) eine erhebliche Unterdeckung auf. Gemäss den reglementarischen Bestimmungen beschloss der Stiftungsrat für dieses Vorsorgewerk im Jahr 2023 Sanierungsmassnahmen, welche, aufgrund der Sanierungsanalyse per 31.12.2023 vom Experten für berufliche Vorsorge, durch den Stiftungsrat in Absprache mit den Verwaltungskommissionen im Jahr 2024 fortgesetzt wurden. Per 31. Dezember 2025 erstellt der Experte für berufliche Vorsorge ein versicherungstechnisches Gutachten mit einer weiteren Sanierungsanalyse für die 5 Vorsorgewerke in Unterdeckung. Darin äussert er sich dazu, wie weit die erwartete Rendite unter Einbezug des Verzinsungskonzepts ausreicht, Vorsorgewerke in Unterdeckung innerhalb einer angemessenen Frist zu sanieren und ob allenfalls weitere Massnahmen erforderlich sind (Vergleiche Ziffer 58ff).
.

82 Teilliquidationen

Stufe Sammelstiftung:	Auf Stufe Sammelstiftung ist der Tatbestand der Teilliquidation nicht erfüllt.
Stufe Vorsorgewerk:	Auf Stufe Vorsorgewerk ist der Tatbestand der Teilliquidation nicht erfüllt.

83 Solidarhaftungen und Bürgschaften

Die Stiftung geht keine Solidarhaftung ein und gewährt keine Bürgschaften.

84 Laufende Rechtsverfahren

Keine.

85 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

In der Berichtsperiode waren keine besonderen Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen zu verzeichnen.

9 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

Cham/Schlieren, 7. Mai 2026

Geschäftsführung
Daniel Ryf
Geschäftsführer

Stiftungsrat
Remo Schällibaum
Präsident

Wolfgang Fanger
Vizepräsident

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2025

OBT

Treuhand · Steuer- und Rechtsberatung
Wirtschaftsprüfung · Unternehmensberatung
HR-Services · Informatik-Gesamtlösungen

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat der

Alvoso Pensionskasse
Cham

zur Jahresrechnung 2025

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat der
Alvoso Pensionskasse
Cham

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Alvoso Pensionskasse (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte 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.

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

OBT AG
Hardturmstrasse 120 | 8005 Zürich
T +41 44 278 45 00 | obt.ch

EXPERT SUISSE Certified Company
SQS ISO/IEC 27001
An independent member of bakertilly INTERNATIONAL

wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- 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.

Die reglementarischen Bandbreiten für Anlagen in Immobilien Ausland wurden im Berichtsjahr bei allen Anlagepools unterschritten und waren auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten (siehe Darlegung in Ziffer 64 im Anhang der Jahresrechnung).

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften, mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zu Vermögensanlage, eingehalten sind.

Der Gesamtdeckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung beträgt per 31. Dezember 2025 107.5%. Die Vorsorgeeinrichtung umfasst 333 Vorsorgewerke, von denen 5 Vorsorgewerke mit Deckungsgrad kleiner 100% eine Unterdeckung aufweisen. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgewerke wird auf die Informationen im Anhang der Jahresrechnung verwiesen (Ziffer 511).

Für Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad kleiner 100% wird basierend auf Art. 35a Abs. 2 BVV 2 festgestellt, ob pro Vorsorgewerk die Anlagen mit der Risikofähigkeit im Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter Ziffer 81 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;

- der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;
- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen und des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung bisher überwacht hat. Er hat uns zudem bestätigt, dass er die Überwachung fortsetzen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

OBT AG

Helene Lüscher
zugelassene Revisionsexpertin
leitende Revisorin

Michael Tremp
zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 7. Mai 2026

- Jahresrechnung 2025 (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

ENTWURF

Alvoso Pensionskasse
Zürcherstrasse 104
8952 Schlieren
+41 43 444 64 44
info@alvoso-pensionskasse.ch
www.alvoso-pensionskasse.ch

alvoso
PENSIONSKASSE