

2024

## Impressum

Herausgeber: Alvoso Pensionskasse,  
Zürcherstrasse 104, 8952 Schlieren  
Telefon +41 43 444 64 44  
Redaktion: Thomas Schmidiger,  
Geschäftsführer  
Internet: Der Geschäftsbericht ist in  
PDF-Format verfügbar unter  
[www.alvoso-pensionskasse.ch/  
kennzahlen/jahresrechnungen/](http://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

Alvoso Pensionskasse, Geschäftsbericht 2024

# Inhalt

|                                                            |           |
|------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Bericht des Stiftungsratspräsidenten</b>                | <b>04</b> |
| <b>Vorwort des Geschäftsführers</b>                        | <b>06</b> |
| <b>Vorwort des Stv. Geschäftsführers</b>                   | <b>07</b> |
| <b>Kennzahlen per 31. Dezember 2024</b>                    | <b>08</b> |
| <b>Alvoso in Zahlen</b>                                    | <b>09</b> |
| <b>Jahresrechnung per 31. Dezember 2024 inkl. Anhang</b>   | <b>11</b> |
| <b>Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2024</b> | <b>45</b> |

# Bericht des Stiftungsratspräsidenten

## Sehr geschätzte Leserschaft

Zurück in die Zukunft!

Dabei geht es um die Übernahme der Kontrolle und die persönliche Verantwortung für das eigene Schicksal. Ich wende den Blick im Vorwort des Jahresberichtes frecherweise mal nach vorne, es sei mir verziehen!

2025 feiert die Alvosio ihr 40-jähriges Bestehen.

Und was könnte besser zum Thema BVG passen als eben «Zurück in die Zukunft» und das eigene BVG-Thema frühzeitig in die eigenen Hände zu nehmen. Sich darum kümmern. Der Film mit eben diesem Namen erschien – Sie ahnen es – auch 1985.

In meinem Berufsalltag erlebe ich es immer wieder (Sie bestimmt auch), dass sich Berufsleute erst nach dem 50. Altersjahr um das eigene Pensionskassen-Thema kümmern. Zu spät eigentlich. Hiermit appelliere ich an Alle, sich schon im frühen Berufsalter eingehender mit der Vorsorge, insbesondere der beruflichen, zu beschäftigen.

Das Jahr 2025 ist auch deshalb ein besonderes Jahr für die Alvosio, weil unsere Geschäftsführung und auch ein Teil des Stiftungsrats neu aufgestellt werden. Unser langjähriger Geschäftsführer Thomas Schmidiger verlässt die Alvosio per Ende Mai 2025 und widmet sich zukünftig neuen Herausforderungen. Wir haben zusammen vor sechs Jahren begonnen, die Alvosio Pensionskasse mit dem Eichhörnli neu und eigenständig zu positionieren. Für die tolle und erfolgreiche Zusammenarbeit danke ich Thomas Schmidiger sehr und wünsche ihm auf dem zukünftigen Lebensweg nur das Beste!

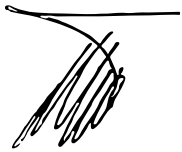


**Remo Schällibaum**  
Präsident des Stiftungsrates

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

Gleichzeitig freut es mich, dass wir mit Daniel Ryf, bisher Stv. Geschäftsführer, die Geschäftsführung in gute Hände übergeben können. Daniel Ryf bringt bereits jahrelange Erfahrung bei der Alvosio mit und steht für die Kontinuität in der Weiterentwicklung unserer Stiftung zugunsten unserer Destinatäre. Ich bin überzeugt, dass er mit unserem kompetenten und kundenorientierten Team unsere Alvosio Pensionskasse weiter in eine für uns alle erfreuliche Zukunft führt.

Alvosio – Für alles was noch kommt.



**Ihr Remo Schällibaum**  
**Präsident des Stiftungsrates**  
Schlieren, im Mai 2025

# Vorwort des Geschäftsführers

## Liebe Destinatäre, liebe Anschlüsse

In einem geopolitisch weiterhin sehr herausfordernden Umfeld konnte die Alvosio Pensionskasse für ihre Destinatäre Anlagerenditen zwischen 6.68% und 8.14% erwirtschaften. Die erzielten Erfolge hängen jeweils direkt von der durch die Anschlüsse individuell gewählte Zugehörigkeit zu einem der 3 Anlagepools ab.

Auch wenn das Schweizer Stimmvolk am 22. September 2024 die Reform der beruflichen Vorsorge abgelehnt hat, sieht sich die Alvosio Pensionskasse mit Ihrem Modell der individuellen Vorsorgepläne pro Anschluss auf bestem Weg, die Bedürfnisse ihrer Kunden weiterhin umfassend zu erfüllen.

Dabei gebührt in einem volatilen Marktumfeld der langfristigen Sicherheit und der Stärkung zukünftiger Erfolgschancen für die Versicherten das primäre Augenmerk. Die Alvosio Pensionskasse trägt dem Rechnung, indem sie die Bewertung ihrer Rentenverpflichtungen neu mit einem durchschnittlichen technischen Zinssatz von 1.25% vornimmt. Damit gehört sie zukünftig zu den Pensionskassen mit der tiefsten Sollrendite auf ihren Rentenverpflichtungen. Dies eröffnet damit ihren aktiven Versicherten grosse Chancen, von den Anlageerfolgen der nächsten Jahre überdurchschnittlich zu profitieren.

Meine persönliche Reise bei und mit der Alvosio Pensionskasse geht im laufenden Jahr zu Ende. Ich freue mich sehr, meinem langjährigen Stellvertreter und Nachfolger Daniel Ryf eine bestens aufgestellte Vorsorgestiftung übergeben zu können. Ihnen, liebe Versicherte, liebe Anschlüsse, wünsche ich weiterhin alles Gute und danke Ihnen an dieser Stelle ein letztes Mal, für Ihr langjähriges und auch zukünftiges Vertrauen in die Alvosio Pensionskasse.



**Thomas Schmidiger**  
**Geschäftsführer Alvosio Pensionskasse**  
**Eidg. dipl. Pensionskassenleiter**  
Schlieren, im Mai 2025



**Thomas Schmidiger**  
Geschäftsführer Alvosio Pensionskasse  
Eidg. dipl. Pensionskassenleiter

Die tiefe technische Bewertung der Rentenverpflichtungen eröffnet den aktiven Versicherten grosse Chancen, von den Anlageerfolgen der nächsten Jahre überdurchschnittlich zu profitieren.

# Vorwort des Stv. Geschäftsführers

## Liebe Destinatäre, liebe Anschlüsse

Das vergangene Geschäftsjahr 2024 stand für die Alvoso Pensionskasse ganz im Zeichen nachhaltiger Stabilität und gezielter Weiterentwicklung. In einem wirtschaftlichen und geopolitischen herausfordernden Umfeld ist es uns gelungen, unsere langfristigen finanziellen Ziele zu übertreffen und gleichzeitig die Grundlagen für zukünftiges Wachstum zu schaffen.

Besonders erfreulich ist die deutlich verstärkte Zusammenarbeit mit Versicherungsbrokern, welche unsere Marktpresenz erweitert und unser individuelles Vorsorgemodell für KMU-Betriebe ab 10 Mitarbeitenden gezielt anbieten. Ein besonderer Fokus lag zudem auf der Optimierung unseres Underwriting-Konzepts: Zielgerichtete Anpassungen erlauben es uns, künftig gezielt jüngere Anschlüsse zu gewinnen, um mit weiter reduziertem Risiko nachhaltig wachsen zu können.

Der Blick nach vorn verspricht spannende Perspektiven. In den kommenden Jahren erwarten wir weitere regulatorische Herausforderungen sowie Veränderungen im wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Umfeld. Dabei wird es entscheidend sein, proaktiv und zielgerichtet zu agieren. Starker Kundenfokus, weitere Digitalisierung, individuelle Vorsorgeangebote und die persönliche Beratung von KMU Verantwortlichen werden zentrale Pfeiler unserer strategischen Ausrichtung bleiben.

Ich danke allen Mitarbeitenden, Partnern und Versicherten für das entgegengebrachte Vertrauen und freue mich darauf, gemeinsam die Zukunft der Alvoso Pensionskasse weiterhin erfolgreich zu gestalten.



**Daniel Ryf**  
**Stellvertretender Geschäftsführer**  
Schlieren, im Mai 2025



**Daniel Ryf**  
Stv. Geschäftsführer Alvoso Pensionskasse

Starker Kundenfokus, weitere Digitalisierung, individuelle Vorsorgeangebote und die persönliche Beratung von KMU-Verantwortlichen werden zentrale Pfeiler unserer strategischen Ausrichtung bleiben.

# Kennzahlen per 31. Dezember 2024

| Vermögen                         | 2024          | 2023          | Veränderung   |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bilanzsumme in CHF Mio.          | 469.1         | 431.6         | +8.89%        |
| Vorsorgekapitalien in CHF Mio.   | 434.1         | 408.2         | +6.35%        |
| <b>Deckungsgrad Art. 44 BVV2</b> | <b>106.2%</b> | <b>103.2%</b> | <b>+3.11%</b> |

## Ertrags-/Aufwandsüberschuss vor Bildung/Auflösung der Wertschriftenreserve/Freie Mittel in CHF Mio.

|  |      |      |  |
|--|------|------|--|
|  | 17.9 | 32.2 |  |
|--|------|------|--|

| Bestand                    | 2024         | 2023         | Veränderung   |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Angeschlossene Firmen      | 328          | 325          | +0.92%        |
| Aktive Versicherte         | 2'203        | 2'241        | -1.70%        |
| Altersrenten               | 327          | 320          | +2.19%        |
| Invalidenrenten            | 42           | 40           | +5.00%        |
| Invaliden Kinderrenten     | 6            | 8            | -25.00%       |
| Ehegattenrenten            | 36           | 36           | 0.00%         |
| Rente aus Scheidung        | 1            | 1            | 0.00%         |
| AHV Überbrückungsrenten    | 2            | 2            | 0.00%         |
| Waisen/Alters Kinderrenten | 11           | 9            | +22.22%       |
| <b>Total</b>               | <b>2'628</b> | <b>2'657</b> | <b>-1.09%</b> |

## Versicherungstechnische Grundlagen

|                                          | 2024    | 2023    |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Technischer Zinssatz *                   | 2.5%    | 2.5%    |
| Technischer Zinssatz isolierte Rentner * | 0,5%    | 0,7%    |
| Generationentafeln                       | GT 2020 | GT 2020 |

## Performance der Anlagepools

|                       | 2024   | 2023   |
|-----------------------|--------|--------|
| Anlagepool Rentner    | +5.48% | +5.36% |
| Anlagepool Stetig     | +6.68% | +5.37% |
| Anlagepool Ausgewogen | +7.81% | +5.80% |
| Anlagepool Ertrag     | +8.14% | +5.52% |

## Umwandlungssätze in Prozent

|      | Männer | Frauen |
|------|--------|--------|
| 2024 | 5.60%  | 5.60%  |
| 2025 | 5.50%  | 5.50%  |
| 2026 | 5.50%  | 5.50%  |

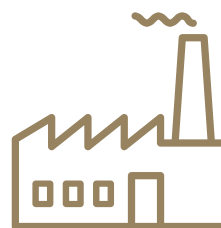
\* Die Bewertung findet auf einem technischen Zinssatz von 2.5% statt. Gleichzeitig wurden Rückstellungen zur Senkung des technischen Zinssatzes auf 2.0% respektive Rückstellungen für die Bewertung isolierter Rentner auf einen technischen Zinssatz von 0.5% (Vorjahr: 0.7%) neu gebildet.



## Alvoso in Zahlen



2203  
Versicherte



328  
Anschlüsse



Deckungsgrad  
Individuell pro  
Anschluss



Verzinsung  
1.25 bis 10%



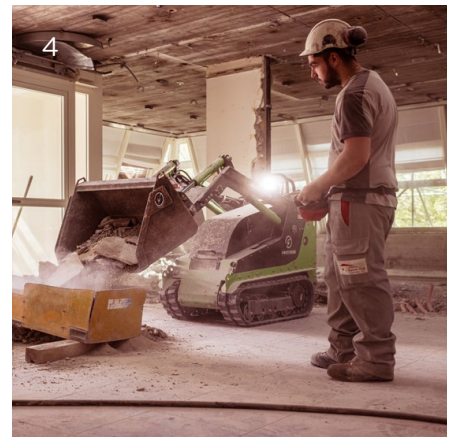
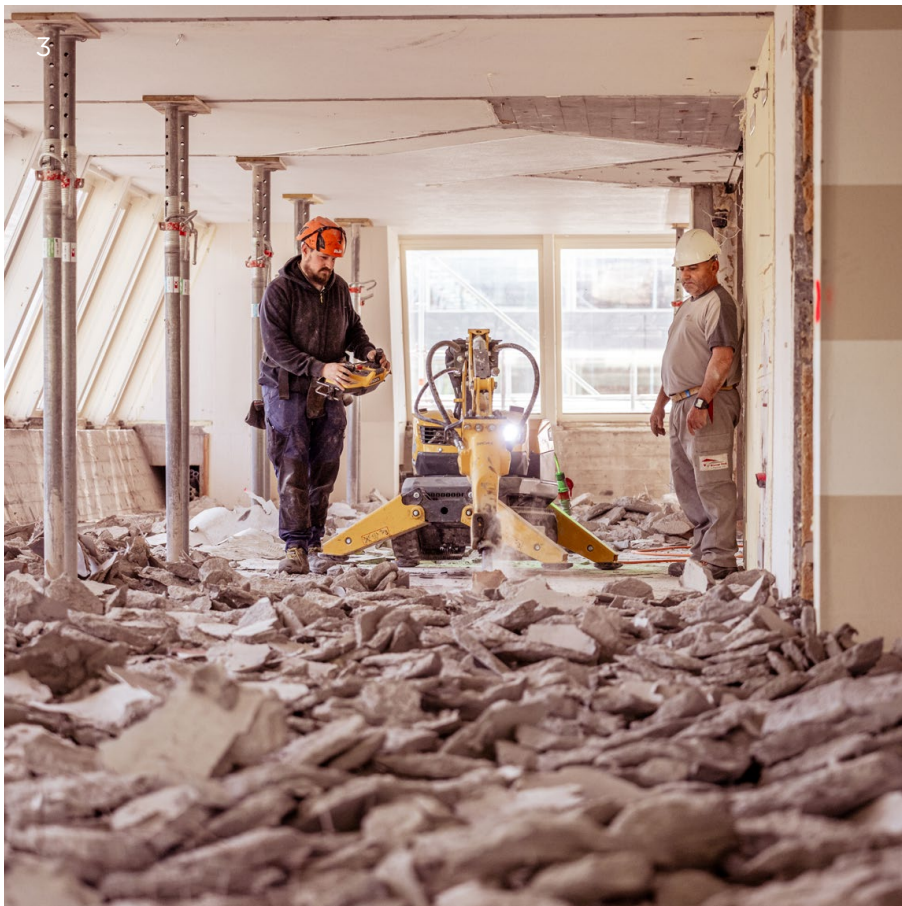
327  
Altersrenten



Vorsorgekapital  
434 Mio.

# Kundenportrait Brunner & Strub Partner AG

Brunner Strub + Partner AG ist ein etabliertes Bauunternehmen mit Sitz in Regensdorf. Seit 1958 steht der Name für qualitativ hochwertige und innovative Bauleistungen in den Bereichen Umbau, Sanierung, Fassadenbau sowie Maler- und Gipserarbeiten.



Wir pflegen eine enge Partnerschaft mit der Pensionskasse Alvoso – zum Vorteil unserer Mitarbeitenden: transparente Vorsorgelösungen, stabile Leistungen und eine sichere Altersvorsorge stärken Vertrauen und Zukunftsperspektiven.

- 1 Geschäftsführer Marcel Strub
- 2 Moderne Büroräumlichkeiten
- 3 Abbruchroboter im Einsatz
- 4 Elektrodumper

# Jahresrechnung per 31. Dezember 2024

# 1 Bilanz

|                                                             | Index Anhang | 31.12.2024<br>CHF  | 31.12.2023<br>CHF  |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktiven</b>                                              |              |                    |                    |
| <b>Vermögensanlagen</b>                                     |              | <b>468'766'950</b> | <b>431'144'386</b> |
| Flüssige Mittel und Geldanlagen                             | 69           | 7'399'545          | 8'949'198          |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen                         | 610          | 4'440'913          | 4'624'585          |
| Debitoren                                                   | 69           | 1'879'624          | 2'059'364          |
| Anlagen beim Arbeitgeber                                    | 64/69        | 1'480'000          | 2'480'000          |
| Obligationen CHF Inland                                     | 64           | 77'310'158         | 77'310'158         |
| Obligationen CHF Ausland                                    | 64           | 39'499'077         | 44'599'756         |
| Obligationen Fremdwährungen                                 | 64           | 19'771'099         | 18'729'189         |
| Aktien Schweiz                                              | 64           | 55'136'557         | 53'734'029         |
| Aktien Ausland                                              | 64           | 79'579'882         | 70'207'758         |
| Alternative Anlagen                                         | 64           | 23'735'256         | 14'619'144         |
| Immobilien Schweiz                                          | 64           | 105'510'279        | 100'792'188        |
| Immobilien Ausland                                          | 64           | 23'014'343         | 24'515'621         |
| Infrastruktur                                               | 64           | 30'210'431         | 8'523'397          |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                           | <b>71</b>    | <b>289'744</b>     | <b>481'742</b>     |
| <b>Total Aktiven</b>                                        |              | <b>469'056'694</b> | <b>431'626'128</b> |
| <b>Passiven</b>                                             |              |                    |                    |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                    |              | <b>5'135'401</b>   | <b>7'712'683</b>   |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                         |              | 5'082'909          | 7'653'216          |
| Andere Verbindlichkeiten                                    |              | 52'493             | 59'467             |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                          | <b>72</b>    | <b>785'577</b>     | <b>687'100</b>     |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht</b> | <b>610</b>   | <b>2'023'661</b>   | <b>2'142'511</b>   |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht</b>  | <b>610</b>   | <b>232'945</b>     | <b>230'734</b>     |
| <b>Nicht-technische Rückstellungen</b>                      | <b>73</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>     |              | <b>434'114'352</b> | <b>408'186'192</b> |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                          | 53           | 291'006'169        | 274'679'079        |
| Vorsorgekapital Rentner                                     | 55           | 110'229'695        | 112'228'638        |
| Technische Rückstellungen                                   | 56           | 32'878'489         | 21'278'476         |
| <b>Wertschwankungsreserven individuell (WSR)</b>            | <b>63</b>    | <b>26'181'478</b>  | <b>13'837'389</b>  |
| <b>Freie Mittel angeschlossene Arbeitgeber (FM)</b>         | <b>74</b>    | <b>583'279</b>     | <b>-1'170'480</b>  |
| <b>Fehlbetrag angeschlossene Arbeitgeber</b>                | <b>74</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Über-/Unterdeckung</b>                                   |              | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Total Passiven</b>                                       |              | <b>469'056'694</b> | <b>431'626'128</b> |

## Betriebsrechnung

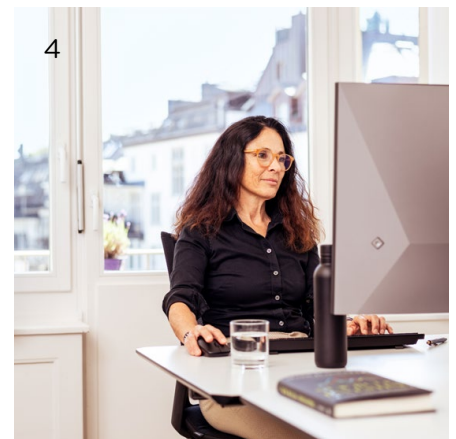
| Index Anhang                                                      |     | 2024               | 2023               |
|-------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
|                                                                   |     | CHF                | CHF                |
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>               |     | <b>27'260'318</b>  | <b>26'336'186</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer                                             |     | 9'824'777          | 9'382'994          |
| Beiträge Arbeitgeber                                              |     | 12'950'836         | 12'130'510         |
| Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung | 610 | -278'453           | -289'440           |
| Beiträge von Dritten (Beitragsbefreiung)                          |     | 578'786            | 667'657            |
| Sanierungsbeiträge Arbeitnehmer                                   |     | 15'769             | 0                  |
| Sanierungsbeiträge Arbeitgeber                                    |     | 36'251             | 0                  |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen                                  | 53  | 3'920'669          | 4'044'569          |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve                       | 610 | 139'701            | 229'627            |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds                                        |     | 71'981             | 110'574            |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                        |     | <b>31'090'841</b>  | <b>34'400'809</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen                                            | 53  | 30'075'891         | 34'177'962         |
| Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen                 |     | 55'076             | 0                  |
| Übernahme Rentendeckungskapital                                   |     | 55'076             | 0                  |
| Übernahme technische Rückstellungen                               |     | 0                  | 0                  |
| Einlagen/Entnahme in FM angeschlossene AG                         | 53  | -66'906            | 59'694             |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                              |     | 1'026'780          | 222'847            |
| Verteilung von freien Mitteln                                     |     | 0                  | 0                  |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>              |     | <b>58'351'159</b>  | <b>60'736'994</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                |     | <b>-19'328'691</b> | <b>-21'997'717</b> |
| Altersrenten                                                      |     | -7'155'197         | -6'993'374         |
| Hinterlassenenrenten                                              |     | -693'194           | -611'273           |
| Invalidenrenten                                                   |     | -966'001           | -996'093           |
| übrige reglementarische Leistungen                                |     | -578'786           | -667'657           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                               |     | -9'331'242         | -12'244'054        |
| Kapitalleistungen bei Todesfall                                   |     | -604'272           | -485'267           |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>                          |     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Ausserreglementarische Leistungen                                 |     | 0                  | 0                  |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                        |     | <b>-27'822'715</b> | <b>-42'778'692</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                             | 53  | -26'525'267        | -39'201'676        |
| Freizügigkeitsleistungen bei Todesfall                            |     | 0                  | 0                  |
| Freizügigkeitsleistungen bei vorzeitiger Pensionierung            |     | 0                  | 0                  |
| Freizügigkeitsleistungen bei Pensionierung                        |     | 0                  | 0                  |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt     | 53  | 0                  | -2'509'724         |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                           | 53  | -1'297'448         | -1'067'292         |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                       |     | <b>-47'151'407</b> | <b>-64'776'409</b> |



| Index Anhang                                                                                |  | 2024               | 2023               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
|                                                                                             |  | CHF                | CHF                |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen (Übertrag)</b>                             |  | <b>58'351'159</b>  | <b>60'736'994</b>  |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)</b>                                      |  | <b>-47'151'407</b> | <b>-64'776'409</b> |
| <b>Auflösung/Bildung Vorsorgekap., techn. Rückst. und Beitragsreserven</b>                  |  | <b>-22'025'141</b> | <b>19'406'987</b>  |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte                                        |  | -12'761'379        | 4'756'612          |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner                                                   |  | 2'082'009          | 7'013'721          |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen                                                 |  | -11'090'114        | 7'412'846          |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                                 |  | -3'657'295         | -2'696'413         |
| Auflösung/Bildung von Beitragsreserven                                                      |  | 139'092            | 108'585            |
| Auflösung/Bildung von FM angeschl. Arbeitgeber                                              |  | 118'478            | -498'379           |
| Auflösung/Bildung von WSR individuell pro angeschl. Arbeitgeber                             |  | 3'653'967          | 2'788'261          |
| Auflösung/Bildung Ausgleichsfonds Vorsorgewerke WSR                                         |  | -509'899           | 521'754            |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>                                                   |  | <b>2'285'019</b>   | <b>1'232'319</b>   |
| Versicherungsleistungen                                                                     |  | 2'271'345          | 1'225'155          |
| Mutationsgewinn                                                                             |  | 13'674             | 7'164              |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                 |  | <b>-1'943'906</b>  | <b>-1'934'050</b>  |
| Versicherungsprämien                                                                        |  | -1'811'980         | -1'811'861         |
| Risikoprämien an Rückversicherung                                                           |  | -1'616'431         | -1'618'336         |
| Kostenprämien an Rückversicherung                                                           |  | -195'549           | -193'525           |
| Beiträge Sicherheitsfonds                                                                   |  | -131'926           | -122'189           |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                             |  | <b>-10'484'275</b> | <b>14'665'842</b>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                                   |  | <b>30'188'608</b>  | <b>19'462'417</b>  |
| Ergebnis aus Vermögensanlage                                                                |  | 32'812'016         | 21'274'982         |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage                                                      |  | -2'623'408         | -1'812'564         |
| <b>Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen</b>                                    |  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                                     |  | <b>31'325</b>      | <b>0</b>           |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                                    |  | <b>0</b>           | <b>-2'034</b>      |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                                   |  | <b>-1'826'933</b>  | <b>-1'899'597</b>  |
| Allgemeine Verwaltung                                                                       |  | -1'279'432         | -1'327'407         |
| Marketing und Werbung                                                                       |  | -134'608           | -192'747           |
| Makler- und Brokertätigkeit                                                                 |  | -204'967           | -211'030           |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge                                         |  | -192'108           | -158'157           |
| Aufsichtsbehörden                                                                           |  | -15'818            | -10'255            |
| <b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve/Freie Mittel</b> |  | <b>17'908'725</b>  | <b>32'226'628</b>  |
| Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve                                                    |  | -16'036'487        | -13'982'287        |
| Auflösung/Bildung Freie Mittel                                                              |  | -1'872'238         | -18'244'341        |
| Auflösung/Bildung Ausgleichsfonds                                                           |  | 0                  | 0                  |
| <b>Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss</b>                                                  |  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

# Kundenportrait LeoVest Partners AG

Die FINMA lizenzierte Vermögensverwalterin LeoVest Partners AG mit über 20 Mitarbeitenden verwaltet rund CHF 1.5 Mrd. an Kundenvermögen. Als dynamischer Vermögensverwalter fokussiert man auf eine klare Vision, moderne Technologie und bewährte Anlageansätze.



Wir schätzen die partnerschaftliche Zusammenarbeit, die moderne Ausrichtung, die angebotenen Tools, die transparente Kommunikation und die persönliche Betreuung. Den Mitarbeitenden können wir dadurch eine zukunftsorientierte und flexible Vorsorgelösung anbieten.

- 1,2 Pascal Schmolli, Head Compliance  
Stephan Matti, Geschäftsführer
- 3 Individuelle Anlagestrategien
- 4 Claudia Bisig, HR-Administration

# 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 (Änderung) | 11. September 2020 |
| Vorsorgereglement           | 1. Januar 2023     |
| Rückstellungsreglement      | 31. Dezember 2021  |
| 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)             | 01.06.2021 – 31.05.2025 |
| Maximilian Walter       | Mitglied                          | 01.06.2021 – 31.05.2025 |
| Vincenzo Tortora        | Mitglied                          | 01.05.2022 – 31.05.2025 |
| Stella Vondra Schrepfer | Mitglied                          | 01.05.2022 – 31.05.2025 |
| Arbeitnehmervertreter   |                                   |                         |
| Wolfgang Fanger         | Mitglied (Vize-Präsident ab 2022) | 01.06.2021 – 31.05.2025 |
| Fabian Keller           | Mitglied                          | 01.06.2021 – 31.05.2025 |
| Michel Huber            | Mitglied                          | 01.06.2021 – 30.11.2024 |
| Martin Hard             | Mitglied                          | 01.06.2021 – 31.05.2025 |

Der Stiftungsrat ist mit Kollektivunterschrift zu zweien zeichnungsberechtigt.



## 15 Geschäftsführung

|                      |                                                              |
|----------------------|--------------------------------------------------------------|
| Geschäftsführer      | Thomas Schmidiger, eidg. dipl. Pensionskassenleiter          |
| Stv. Geschäftsführer | Daniel Ryf                                                   |
| Statutarischer Sitz  | Alvoso Pensionskasse<br>Gemeindehausweg 1<br>6330 Cham       |
| Geschäftsstelle      | Alvoso Pensionskasse<br>Zürcherstrasse 104<br>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)<br>Dr. Roger Baumann, Pensionsversicherungsexperte SKPE |
| Revisionsstelle                     | OBT AG, Zürich<br>Helene Lüscher, Leitende Revisorin                                       |
| Aufsichtsbehörde                    | Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern                                 |

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 21 Angeschlossene Arbeitgeber

|                                                         | 2024       | 2023       |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Mitglieder-Firmen per 01.01.                            | 325        | 347        |
| Zugänge                                                 | 15         | 21         |
| Abgänge                                                 | -12        | -43        |
| <b>Mitglieder-Firmen Sammelstiftung per 31.12.</b>      | <b>328</b> | <b>325</b> |
|                                                         | 2024       | 2023       |
| Fusion extern                                           | 0          | 3          |
| Fusion Intern                                           | 0          | 0          |
| Geschäftsaufgaben                                       | 9          | 16         |
| Kündigungen durch Vorsorgewerk                          | 3          | 4          |
| Kündigungen durch Alvoso: Vorsorgewerk ohne Versicherte | 0          | 20         |
| Kündigung durch Alvoso: Beitragsausstände               | 0          | 0          |
| <b>Total Abgänge</b>                                    | <b>12</b>  | <b>43</b>  |

### 22 Aktive Versicherte

|                                  | Männer       | Frauen     | 2024         | 2023         |
|----------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Anfangbestand per 01.01          | 1'444        | 797        | 2'241        | 2'271        |
| Rückwirkende Ein-/Austritte      | -1           | 0          | -1           | -3           |
| Übernahmen                       | 0            | 0          | 0            | 0            |
| Eintritte                        | 379          | 197        | 576          | 581          |
| Dienstaustritte                  | -349         | -208       | -557         | -561         |
| Austritt IV                      | -2           | 0          | -2           | 0            |
| Pensionierung                    | -32          | -20        | -52          | -47          |
| Todesfall                        | -2           | 0          | -2           | 0            |
| <b>Total (Anzahl) per 31.12.</b> | <b>1'437</b> | <b>766</b> | <b>2'203</b> | <b>2'241</b> |

### 23 Rentenbezüger

| <b>01.01 - 31.12</b>            | Zugänge   | Abgänge    | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Altersrenten                    | 16        | -9         | 327        | 320        |
| Invalidenrenten                 | 8         | -6         | 42         | 40         |
| Invaliden-Kinderrenten          | 0         | -2         | 6          | 8          |
| Ehegattenrenten                 | 1         | -1         | 36         | 36         |
| Rente aus Scheidung             | 0         | 0          | 1          | 1          |
| AHV-Überbrückungsrenten         | 0         | 0          | 2          | 2          |
| Waisen /Alters Kinderrenten     | 6         | -4         | 11         | 9          |
| <b>Total (Anzahl) per 31.12</b> | <b>31</b> | <b>-22</b> | <b>425</b> | <b>416</b> |

### 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 entsprechen den 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 Alvosio 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

|                                            | 2024<br>CHF      | 2023<br>CHF       |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Stand der Deckungskapitalien per 01.01.    | 10'554'928       | 10'212'488        |
| Abgänge/Zuflüsse aus Anschlussverträgen    | -22'068          | 1'135'090         |
| Abgänge aus Renten und Kapitalleistungen   | -770'866         | -792'650          |
| <b>Total Deckungskapitalien per 31.12.</b> | <b>9'761'995</b> | <b>10'554'928</b> |

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

|                                                            | 2024<br>CHF        | 2023<br>CHF        |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stand der Sparguthaben per 1.1.                            | 274'679'079        | 276'763'213        |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                                  | 8'779'974          | 8'535'779          |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                                   | 11'498'358         | 10'541'862         |
| Mutationsgewinn/-verlust                                   | 13'674             | 7'164              |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                          | 3'920'669          | 4'044'569          |
| Weitere Beiträge, Einlagen aus freien Mitteln              | 0                  | 0                  |
| Freizügigkeitseinlagen                                     | 30'075'891         | 34'177'962         |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung                         | 1'026'780          | 222'847            |
| Übernahme Altersguthaben Invalide                          | 0                  | 0                  |
| Sparkapital Überbrückungsrentner                           | -41'478            | -41'478            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                      | -26'525'267        | -39'201'676        |
| Auflösung infolge Tod                                      | -604'272           | -485'267           |
| Auflösung infolge Pensionierung                            | -14'177'086        | -21'515'017        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                    | -1'297'448         | -1'067'292         |
| Verzinsung der Sparkapitalien                              | 3'657'295          | 2'696'413          |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte per 31.12.</b> | <b>291'006'169</b> | <b>274'679'079</b> |

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-Mindestzins 1.25% im Jahr 2024.

#### 54 Summe der Altersguthaben nach BVG

|                                                   | 31.12.2024<br>CHF  | 31.12.2023<br>CHF  |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b> | <b>151'040'909</b> | <b>146'748'774</b> |
| BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt         | 1.25%              | 1.00%              |

#### 55 Entwicklung des Deckungskapitals für Alters- und Todesfallrentner

|                                                       | 2024<br>BVG 2020 GT<br>TZ 2.5%<br>UWS 5.6%<br>CHF | 2023<br>BVG 2020 GT<br>TZ 2.5%<br>UWS 5.7%<br>CHF |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Stand des Deckungskapitals per 1.1.                   | 112'228'638                                       | 119'240'750                                       |
| Veränderung Vorsorgekapital Zu- und Abgänge Rentner   | 4'598'282                                         | 7'013'721                                         |
| Deckungskapital aus Übernahmen                        | 55'076                                            | 0                                                 |
| Rentenzahlungen                                       | -8'814'392                                        | -8'600'739                                        |
| Anpassung an Neuberechnung per 31.12. des PK-Experten | 2'162'091                                         | -5'425'093                                        |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner per 31.12.</b>       | <b>110'229'695</b>                                | <b>112'228'638</b>                                |

Für die Bewertung der Deckungskapitalien reiner Rentner-Vorsorgewerke wurde per 31.12.2024 ein technischer Zinssatz von 0.5% angewendet. Für alle anderen Vorsorgewerke und die technischen Rückstellungen wurde mit einem technischen Zinssatz von 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. Die Altersrenten ab 1.1.2025 werden gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 30.10.2024 nicht an die Teuerung angepasst.

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

|                                           | 2024<br>BVG 2020 GT<br>TZ 2.5%<br>UWS 5.6%<br>CHF | 2023<br>BVG 2020 GT<br>TZ 2.5%<br>UWS 5.7%<br>CHF |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Rückstellung Umwandlungssatz              | 8'400'631                                         | 7'946'723                                         |
| Rückstellung Mindestbetrag Art. 17 FZG    | 170'432                                           | 112'569                                           |
| Rückstellung Spätschadenreserve Fundus    | 316'659                                           | 316'659                                           |
| Rückstellung Senkung technischer Zinssatz | 21'265'693                                        | 10'687'350                                        |
| Ausgleichsfonds Vorsorgewerke             | 2'725'074                                         | 2'215'174                                         |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>    | <b>32'878'489</b>                                 | <b>21'278'476</b>                                 |

##### 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 für Senkung technischer Zinssatz

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 Spätschadensreserve Fundus

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

### Ausgleichsfonds

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

## 57 Umwandlungssätze

### Reglementarische Umwandlungssätze der Alvosio Pensionskasse

Die reglementarischen umhüllenden Umwandlungssätze im Referenzalter 65 wurden vom Stiftungsrat für das Jahr 2025 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 Alvosio Pensionskasse festgehalten und können jederzeit vom Stiftungsrat überprüft und auf den 1. Januar eines Kalenderjahres angepasst werden.

|  | Alter             | Umwandlungssatz Kalenderjahr |       |       |
|--|-------------------|------------------------------|-------|-------|
|  | Männer und Frauen | 2024                         | 2025  | 2026  |
|  | 58                | 4.55%                        | 4.45% | 4.45% |
|  | 59                | 4.70%                        | 4.60% | 4.60% |
|  | 60                | 4.85%                        | 4.75% | 4.75% |
|  | 61                | 5.00%                        | 4.90% | 4.90% |
|  | 62                | 5.15%                        | 5.05% | 5.05% |
|  | 63                | 5.30%                        | 5.20% | 5.20% |
|  | 64                | 5.45%                        | 5.35% | 5.35% |
|  | 65                | 5.60%                        | 5.50% | 5.50% |
|  | 66                | 5.75%                        | 5.65% | 5.65% |
|  | 67                | 5.90%                        | 5.80% | 5.80% |
|  | 68                | 6.05%                        | 5.95% | 5.95% |
|  | 69                | 6.20%                        | 6.10% | 6.10% |
|  | 70                | 6.35%                        | 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 31.12.2024 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 für 99 der Vorsorgewerke angemessen ist. Für reine Rentnervorsorgewerke muss keine Zielwertschwankungsreserve definiert werden. Für die übrigen Vorsorgewerke beurteilen wir die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve eher als zu tief.

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 2025 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 2.50% nach Generationentafel bewertet.

## 510 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der Stiftungsrat der Alviso Pensionskasse hat im Oktober 2024 beschlossen, den technischen Zinssatz per 31.12.2024 auf 2.50% zu belassen und eine Rückstellung für die zukünftige Senkung im Umfang von 0.5% zu bilden respektive die Rückstellungen für die Bewertung isolierter Rentner auf einen technischen Zinssatz von 0.5% (Vorjahr: 0.7%) neu zu bilden.

## 511 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

|                                                                 | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                 | CHF                | CHF                |
| Total Aktiven gemäss Bilanz zu Marktwerten                      | 469'056'694        | 431'626'128        |
| Abzüglich Verbindlichkeiten inkl. Passive Rechnungsabgrenzungen | -5'920'978         | -8'399'783         |
| Abzüglich Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht  | -2'023'661         | -2'142'511         |
| <b>Vorsorgevermögen (Vv) Netto</b>                              | <b>461'112'055</b> | <b>421'083'834</b> |
| Total Sparkapitalien                                            | 291'006'169        | 274'679'079        |
| Total Vorsorgekapital Rentner                                   | 110'229'695        | 112'228'638        |
| Total technische Rückstellungen                                 | 32'878'489         | 21'278'476         |
| <b>Vorsorgekapital (Vk)</b>                                     | <b>434'114'352</b> | <b>408'186'192</b> |
| Unterdeckung/Überdeckung                                        | 26'997'703         | 12'897'642         |
| <b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>                          | <b>106.2%</b>      | <b>103.2%</b>      |
|                                                                 | Anzahl             | Anzahl             |
|                                                                 | 2024               | 2023               |
| <b>Deckungsgrad auf Stufe Vorsorgewerken</b>                    |                    |                    |
| Deckungsgrad > 117%                                             | 19                 | 19                 |
| Deckungsgrad 100% - 117%                                        | 290                | 212                |
| Deckungsgrad 95% - 100%                                         | 19                 | 78                 |
| Deckungsgrad 90% - 95%                                          | 0                  | 16                 |
| Deckungsgrad < 90%                                              | 0                  | 0                  |
| <b>Total</b>                                                    | <b>328</b>         | <b>325</b>         |

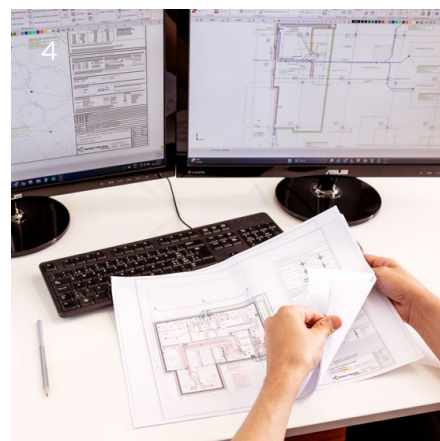
Rentnerverträge werden in der obigen Darstellung nicht berücksichtigt, weil diese konstant mit einem Deckungsgrad von 100 % bewertet werden. Die wohlerworbenen Ansprüche der Aktiven und Rentner waren am 31. Dezember 2024 mit 106.2% auf Stufe Sammelstiftung gedeckt. Es gibt keine Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad von weniger als 95%. Die Zunahme des Deckungsgrades gegenüber dem Vorjahr ist insbesondere auf das sehr positive Ergebnis aus der Vermögensanlage zurückzuführen.

Der Pensionsversicherungsexperte hat die versicherungstechnischen Berechnungen per 31. Dezember 2024 auf den Grundlagen BVG 2020 und einem technischen Zinssatz von 2.50% nach Generationentafel vorgenommen. 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% (Vorjahr: 0.7%) neu gebildet. Ohne diese zusätzlichen Rückstellungen, welche die Sicherheit der Stiftung erhöhen, hätte der Deckungsgrad auf 108.8% zugenommen.

Per 31. Dezember 2024 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 Gerber & Partner Haustechnik GmbH

Das 1995 gegründete, inhabergeführte Unternehmen gehört zu den Top Partnern der Haustechnikengineering im Kanton Zürich. Als erfahrene Ingenieure beraten, entwickeln und planen wir clevere und wirtschaftliche Gebäudetechnik im Bereich Heizung, Lüftung Sanitär.



Soziale Verantwortung ist uns wichtig. Mit der Unterstützung und professionellen Beratung der Alvoso haben wir die Vorsorge-situation für unsere Mitarbeitenden verbessern können. Dadurch profitieren Mitarbeitende mit flexiblen Arbeitszeitmodellen oder tieferen Einkommen gleichermassen.

- 1 Z. Gerber, CFO & HR, P. Gerber, CEO
- 2 D. Maier, Leiter Heizungen, P. Gerber, CEO
- 3 Haustechnik, Energiekonzepte
- 4 Planung der Haustechnik

## 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  |
| Martin Hard (ab 30.10.2024) | Mitglied des Stiftungsrates  |

#### Immobilienkommission

|                  |                              |
|------------------|------------------------------|
| Remo Schällibaum | Präsident des Stiftungsrates |
| Wolfgang Fanger  | Mitglied des Stiftungsrates  |

#### Investment Consultant

|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| ZWEI Wealth     | Berater illiquide Anlagen |
| Nadeschda Hoidn |                           |

#### Vermögensverwalter

|                              |                                                                                           |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gustav Biner                 | UBS Asset Management (Schweiz AG, Zürich)                                                 |
| UBS Switzerland AG, Zürich   | Depotbank<br>Wertschriftenbuchhaltung<br>Vermögensverwaltungsauftrag vom 27. Oktober 2020 |
| UBS AG; Portfolio Management | UBS Rahmenvertrag für Investitionen in Kollektivanlagen vom 24. März 2021                 |
| Anlagereglement              | 1. Januar 2023                                                                            |

Die Stimmrechtsausübung von Aktienanlagen erfolgt nach Art. 3.5 des Anlagereglements und wird auf der Homepage der Alvosio Pensionskasse publiziert ([www.alvosio-pensionskasse.ch/kennzahlen/stimmrechtsausuebung/](http://www.alvosio-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 2024 jedoch kein Gebrauch gemacht.



### 63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve (WSR)

|                                                        | 2024<br>CHF        | 2023<br>CHF        |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stand der WSR angeschlossene Arbeitgeber per 1.1.      | 13'837'389         | 2'668'638          |
| Zuweisung an WSR aus Überschuss der Versicherten       | 0                  | 0                  |
| Abgänge/Zuflüsse WSR aus Anschlussverträgen            | -35'103            | -117'124           |
| Individuelle Verzinsung Altersguthaben                 | -3'657'295         | -2'686'808         |
| Zusatzverzinsung Altersguthaben                        | 0                  | -9'605             |
| Auflösung/Zuweisung an freie Mittel                    | 0                  | 0                  |
| Auflösung/Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung      | 16'036'487         | 13'982'287         |
| <b>WSR gemäss Bilanz per 31.12.</b>                    | <b>26'181'478</b>  | <b>13'837'389</b>  |
| Zielgrösse der WSR (Betrag)                            | 78'140'583         | 73'473'515         |
| <b>Reservedefizit bei der WSR</b>                      | <b>-51'959'105</b> | <b>-59'636'126</b> |
| Bilanzsumme (zu effektiven Werten)                     | 469'056'694        | 431'626'128        |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen       | 434'114'352        | <b>408'186'192</b> |
| Gebuchte WSR in % der Bilanzsumme                      | 5.6%               | 3.2%               |
| Gebuchte WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen          | 6.0%               | 3.4%               |
| <b>Zielgrösse WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen</b> | <b>18.0%</b>       | <b>18.0%</b>       |

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 30.10.2024 bestätigt.

**64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien  
Rentner 2024**

| Anlagekategorie                          | Vermögen<br>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%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>28'063'822</b> | <b>41.4%</b>  | <b>45.0%</b> | <b>25.0% - 74.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>18'569'055</b> | <b>27.4%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>12'172'900</b> | <b>18.0%</b>  | <b>19.0%</b> | <b>11.0% - 30.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>3'429'236</b>  | <b>5.1%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>4'364'760</b>  | <b>6.4%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 641'617           | 0.9%          | 0.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Debitoren                                | 271'565           | 0.4%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 213'828           | 0.3%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>67'726'783</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 41'862            | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Rentner</b>      | <b>67'768'645</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| 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<br>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%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>44'810'316</b>  | <b>35.4%</b>  | <b>39.0%</b> | <b>20.5% - 66.5%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>34'649'042</b>  | <b>27.4%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>30'269'641</b>  | <b>23.9%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>15.5% - 37.5%</b> |
| 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%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>6'398'804</b>   | <b>5.1%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>8'144'451</b>   | <b>6.4%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 1'197'229          | 0.9%          | 0.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Debitoren                                | 506'729            | 0.4%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 398'994            | 0.3%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>126'375'206</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 78'112             | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Stetig</b>       | <b>126'453'318</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| 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<br>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%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>58'231'163</b>  | <b>27.9%</b>  | <b>30.0%</b> | <b>18.0% - 55.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>57'176'596</b>  | <b>27.4%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>65'663'066</b>  | <b>31.5%</b>  | <b>34.0%</b> | <b>24.0% - 47.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>10'559'075</b>  | <b>5.1%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>13'439'678</b>  | <b>6.4%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 1'975'624          | 0.9%          | 0.0%         | 0.0% -2.0%           |
| Debitoren                                | 836'186            | 0.4%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 658'406            | 0.3%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>208'539'794</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 128'898            | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Ausgewogen</b>   | <b>208'668'692</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| 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<br>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%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>12'674'363</b> | <b>19.2%</b>  | <b>20.0%</b> | <b>10.0% - 43.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>18'129'930</b> | <b>27.4%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>26'610'832</b> | <b>40.2%</b>  | <b>44.0%</b> | <b>30.0% - 61.0%</b> |
| 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%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>3'348'141</b>  | <b>5.1%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>4'261'541</b>  | <b>6.4%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| 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%          |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>66'125'167</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 40'872            | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Ertrag</b>       | <b>66'166'039</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| 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%).

**64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**  
**Rentner 2023**

| Anlagekategorie                          | Vermögen<br>CHF   | %             | Strategie    | Bandbreite           |
|------------------------------------------|-------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Liquidität / Geldmarkt CHF               | 1'945'451         | 2.1%          | 2.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Hypotheken CHF                           | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Obligationen CHF Inland                  | 18'598'176        | 19.8%         | 20.0%        | 12.0% - 28.0%        |
| Obligationen FW (hedged)                 | 12'172'295        | 13.0%         | 13.0%        | 8.0% - 18.0%         |
| Obligationen FW Corporates (hedged)      | 9'576'080         | 10.2%         | 10.0%        | 5.0% - 15.0%         |
| Obligationen Satellit                    | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>42'292'001</b> | <b>45.1%</b>  | <b>45.0%</b> | <b>25.0% - 74.0%</b> |
| Immobilien Schweiz (Aktien)              | 1'269'350         | 1.4%          | 18.0%        | 12.0% - 24.0%        |
| Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)   | 20'641'693        | 22.0%         |              |                      |
| Immobilien Ausland                       | 5'329'409         | 5.7%          | 7.0%         | 5.0% - 9.0%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>27'240'452</b> | <b>29.0%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| Aktien Schweiz                           | 8'258'685         | 8.8%          | 9.0%         | 5.5% - 12.5%         |
| Aktien Global (developed markets)        | 8'106'490         | 8.6%          | 9.0%         | 5.5% - 12.5%         |
| Aktien Emerging Markets (sustainable)    | 805'066           | 0.9%          | 1.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Aktien Satellit                          | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>17'170'241</b> | <b>18.3%</b>  | <b>19.0%</b> | <b>11.0% - 27.0%</b> |
| Private Equity                           | 2'166'258         | 2.3%          | 4.0%         | 0.0% - 6.0%          |
| Private Debt                             | 1'011'773         | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>3'178'031</b>  | <b>3.4%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>1'852'887</b>  | <b>2.0%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 1'005'331         | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Debitoren                                | 447'682           | 0.5%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 539'123           | 0.6%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>93'725'747</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 104'725           | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Rentner</b>      | <b>93'830'472</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| CHF-Anteil nach Absicherung              | 88'799'555        | 94.6%         |              | mind. 70.0%          |

Per 31. Dezember 2023 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Rentner keine Verletzung von Bandbreiten auf.

Die netto Anlageperformance des Pools Renter betrug +5.36% (Vorjahr ohne Poolzuteilung: -11.75%).

**64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien  
Stetig 2023**

| Anlagekategorie                          | Vermögen<br>CHF    | %             | Strategie    | Bandbreite           |
|------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Liquidität / Geldmarkt CHF               | 2'150'474          | 2.1%          | 2.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Hypotheken CHF                           | 0                  | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Obligationen CHF Inland                  | 22'812'940         | 22.0%         | 22.0%        | 13.0% - 31.0%        |
| Obligationen FW (hedged)                 | 10'526'590         | 10.1%         | 10.0%        | 5.0% - 15.0%         |
| Obligationen FW Corporates (hedged)      | 4'500'585          | 4.3%          | 5.0%         | 2.5% - 7.5%          |
| Obligationen Satellit                    | 0                  | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>39'990'589</b>  | <b>38.6%</b>  | <b>39.0%</b> | <b>20.0% - 58.5%</b> |
| Immobilien Schweiz (Aktien)              | 1'403'121          | 1.4%          | 18.0%        | 12.0% - 24.0%        |
| Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)   | 22'817'032         | 22.0%         |              |                      |
| Immobilien Ausland                       | 5'891'053          | 5.7%          | 7.0%         | 5.0% - 9.0%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>30'111'206</b>  | <b>29.0%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| Aktien Schweiz                           | 12'476'606         | 12.0%         | 12.0%        | 7.5% - 16.5%         |
| Aktien Global (developed markets)        | 11'462'907         | 11.1%         | 11.0%        | 7.0% - 15.0%         |
| Aktien Emerging Markets (sustainable)    | 1'798'610          | 1.7%          | 2.0%         | 1.0% - 3.0%          |
| Aktien Satellit                          | 0                  | 0.0           | 0.0          | 0.0 - 3.0%           |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>25'738'123</b>  | <b>24.8%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>15.5% - 34.5%</b> |
| Private Equity                           | 2'394'551          | 2.3%          | 4.0%         | 0.0% - 6.0%          |
| Private Debt                             | 1'118'399          | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>3'512'950</b>   | <b>3.4%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>2'048'155</b>   | <b>2.0%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 1'111'278          | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Debitoren                                | 494'861            | 0.5%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 595'939            | 0.6%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>103'603'101</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 115'762            | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Stetig</b>       | <b>103'718'862</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| CHF-Anteil nach Absicherung              | 98'157'758         | 94.6%         |              | mind. 70.0%          |

Per 31. Dezember 2023 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Stetig keine Verletzung von Bandbreiten auf.

Die netto Anlageperformance des Pools Stetig betrug +5.37% (Vorjahr ohne Poolzuteilung: -11.75%).

**64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien  
Ausgewogen 2023**

| Anlagekategorie                          | Vermögen<br>CHF    | %             | Strategie    | Bandbreite           |
|------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Liquidität / Geldmarkt CHF               | 3'560'996          | 2.1%          | 2.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Hypotheken CHF                           | 0                  | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Obligationen CHF Inland                  | 29'761'586         | 17.3%         | 18.0%        | 11.0% - 25.0%        |
| Obligationen FW (hedged)                 | 0                  | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 0.0%          |
| Obligationen FW Corporates (hedged)      | 20'321'326         | 11.8%         | 12.0%        | 7.0% - 17.0%         |
| Obligationen Satellit                    | 0                  | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>53'643'908</b>  | <b>31.2%</b>  | <b>30.0%</b> | <b>18.0% - 55.0%</b> |
| Immobilien Schweiz (Aktien)              | 2'323'445          | 1.4%          | 18.0%        | 12.0% - 24.0%        |
| Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)   | 37'783'006         | 22.0%         |              |                      |
| Immobilien Ausland                       | 9'755'067          | 5.7%          | 7.0%         | 5.0% - 9.0%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>49'861'518</b>  | <b>29.0%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| Aktien Schweiz                           | 22'322'601         | 13.0%         | 14.0%        | 10.0% - 18.0%        |
| Aktien Global (developed markets)        | 27'025'108         | 15.7%         | 16.0%        | 11.0% - 21.0%        |
| Aktien Emerging Markets (sustainable)    | 5'849'367          | 3.4%          | 4.0%         | 3.0% - 5.0%          |
| Aktien Satellit                          | 0                  | 0.0           | 0.0          | 0.0 - 3.0%           |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>55'197'077</b>  | <b>32.1%</b>  | <b>34.0%</b> | <b>24.0% - 47.0%</b> |
| Private Equity                           | 3'965'166          | 2.3%          | 4.0%         | 0.0% - 6.0%          |
| Private Debt                             | 1'851'971          | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>5'817'137</b>   | <b>3.4%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>3'391'564</b>   | <b>2.0%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 1'840'179          | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Debitoren                                | 819'446            | 0.5%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 986'822            | 0.6%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>171'557'653</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 191'691            | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Ausgewogen</b>   | <b>171'749'344</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| CHF-Anteil nach Absicherung              | 162'540'642        | 94.6%         |              | mind. 70.0%          |

Per 31. Dezember 2023 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Ausgewogen keine Verletzung von Bandbreiten auf.

Die netto Anlageperformance des Pools Ausgewogen betrug +5.80% (Vorjahr ohne Poolzuteilung: -11.75%).

**64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien  
Ertrag 2023**

| Anlagekategorie                          | Vermögen<br>CHF   | %             | Strategie    | Bandbreite           |
|------------------------------------------|-------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Liquidität / Geldmarkt CHF               | 1'292'277         | 2.1%          | 0.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Hypotheken CHF                           | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 5.0%          |
| Obligationen CHF Inland                  | 6'137'456         | 9.8%          | 10.0%        | 5.0% - 15.0%         |
| Obligationen FW (hedged)                 | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 0.0%          |
| Obligationen FW Corporates (hedged)      | 6'232'068         | 10.0%         | 10.0%        | 5.0% - 15.0%         |
| Obligationen Satellit                    | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Total Obligationen und Liquidität</b> | <b>13'661'802</b> | <b>21.9%</b>  | <b>20.0%</b> | <b>10.0% - 43.0%</b> |
| Immobilien Schweiz (Aktien)              | 843'173           | 1.4%          | 18.0%        | 12.0% - 24.0%        |
| Immobilien Schweiz (indirekte Anlagen)   | 13'711'368        | 22.0%         |              |                      |
| Immobilien Ausland                       | 3'540'092         | 5.7%          | 7.0%         | 5.0% - 9.0%          |
| <b>Total Immobilien</b>                  | <b>18'094'632</b> | <b>29.0%</b>  | <b>25.0%</b> | <b>17.0% - 33.0%</b> |
| Aktien Schweiz                           | 10'676'137        | 17.1%         | 18.0%        | 12.0% - 24.0%        |
| Aktien Global (developed markets)        | 10'615'584        | 17.0%         | 18.0%        | 12.0% - 24.0%        |
| Aktien Global Small Caps                 | 2'392'397         | 3.8%          | 4.0%         | 3.0% - 5.0%          |
| Aktien Emerging Markets (sustainable)    | 2'152'229         | 3.5%          | 4.0%         | 3.0% - 5.0%          |
| Aktien Satellit                          | 0                 | 0.0%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Total Aktien</b>                      | <b>25'836'346</b> | <b>41.5%</b>  | <b>44.0%</b> | <b>30.0% - 61.0%</b> |
| Private Equity                           | 1'438'950         | 2.3%          | 4.0%         | 0.0% - 6.0%          |
| Private Debt                             | 672'076           | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 3.0%          |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>2'111'026</b>  | <b>3.4%</b>   | <b>4.0%</b>  | <b>0.0% - 9.0%</b>   |
| <b>Infrastruktur</b>                     | <b>1'230'791</b>  | <b>2.0%</b>   | <b>7.0%</b>  | <b>0.0% - 10.0%</b>  |
| Kontokorrente angeschlossene Firmen      | 667'797           | 1.1%          | 0.0%         | 0.0% - 2.0%          |
| Debitoren                                | 297'375           | 0.5%          |              |                      |
| Anlagen beim Arbeitgeber                 | 358'116           | 0.6%          |              |                      |
| <b>Vermögensanlage</b>                   | <b>62'257'885</b> | <b>99.9%</b>  |              |                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzung               | 69'564            | 0.1%          |              |                      |
| <b>Anteil Total Aktiven Ertrag</b>       | <b>62'327'450</b> | <b>100.0%</b> |              |                      |
| CHF-Anteil nach Absicherung              | 58'849'065        | 94.4%         |              | mind. 70.0%          |

Per 31. Dezember 2023 weist die Vermögensallokation des Anlagepools Ertrag keine Verletzung von Bandbreiten auf.

Die netto Anlageperformance des Pools Ertrag betrug +5.52% (Vorjahr ohne Poolzuteilung: -11.75%).



## 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 2024 offenen Devisentermingeschäfte sind in der Bilanzposition Flüssige Mittel und Geldanlagen enthalten. Andere derivative Finanzinstrumente bestehen nicht.

| Verfall           | Währung    | Betrag<br>Fremdwährung | Abschluss<br>Terminkurs Wert<br>CHF | Aktueller<br>Terminkurs Wert<br>CHF | Erfolg am<br>31.12.2024<br>CHF |
|-------------------|------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| <b>04.12.2026</b> | <b>EUR</b> | <b>-20'000'000</b>     | <b>17'935'080</b>                   | <b>18'032'000</b>                   | <b>-96'577</b>                 |
| <b>30.06.2025</b> | <b>EUR</b> | <b>2'500'000</b>       | <b>-2'131'893</b>                   | <b>-2'221'000</b>                   | <b>89'029</b>                  |

Diese Währungsabsicherungen in Form von Devisentermingeschäften dienen der Reduktion der Fremdwährungsexposure gegenüber dem EUR und USD. Das effektive Fremdwährungsexposure unter Berücksichtigung der Devisentermingeschäfte betrug per Ende Jahr 11.8% (im Vorjahr 5.4%) 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. (31.12.2023: 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 Alvosio Pensionskasse, welche im Regelfall innerhalb von 18 bis 36 Monaten durch den Anbieter investiert werden. Per 31.12.2024 waren folgende Kapitalzusagen vorhanden.

| Kategorie      | Anbieter         | Währung | offene Kapitalzusage |
|----------------|------------------|---------|----------------------|
| Immobilien     | SFP              | GBP     | 210'000              |
| Infrastruktur  | BlackRock        | USD     | 1'439'363            |
| Infrastruktur  | SFP              | EUR     | 3'498'254            |
| Infrastruktur  | Swiss Life       | CHF     | 12'000'000           |
| Private Debt   | Alpha Associates | EUR     | 5'530'000            |
| Private Equity | HQ Capital       | EUR     | 1'299'278            |
| Private Equity | LGT              | EUR     | 363'200              |
| Private Equity | Partners Group   | EUR     | 236'842              |
| Private Equity | Partners Group   | USD     | 1'454'785            |
| Private Equity | Patrimonium      | EUR     | 1'678'396            |
| Private Equity | ZKB / Swisscanto | CHF     | 4'771'274            |
| Private Equity | Renaissance      | CHF     | 10'000'000           |

Im Vorjahr bestanden für Private-Equity-Anlagen offene Kapitalzusagen von EUR 6.0 Mio., für Immobilien-Anlagen von GBP 0.3 Mio. und für Infrastruktur-Anlagen von CHF 36.0 Mio., die noch nicht abgerufen wurden.

## 67 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Keine.

## 68 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

|                                                  | 31.12.2024<br>CHF | 31.12.2023<br>CHF |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Erfolg auf Bankkonten und Geldmarktanlagen netto | -255'274          | 212'212           |
| Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen       | -123'074          | -123'147          |
| Zinsen auf Kontokorrenten mit den Arbeitgebern   | 0                 | 0                 |
| Debitorenverluste                                | 0                 | 0                 |
| Zinsen Arbeitgeberbeitragsreserven               | -22'454           | -14'418           |
| Brutto-Erfolg übrige Wertschriften               | 0                 | 0                 |
| Brutto-Erfolg Obligationen                       | 5'156'805         | 7'692'577         |
| Brutto-Erfolg Aktien                             | 19'767'427        | 12'949'700        |
| Brutto-Erfolg Immobilien                         | 6'766'981         | 2'048'284         |
| Brutto-Erfolg Alternative Anlagen                | 137'789           | 143'643           |
| Brutto-Erfolg Infrastruktur                      | 2'326'216         | -702'673          |
| Brutto-Erfolg Anlagen beim Arbeitgeber           | -942'400          | -931'196          |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen          | -2'623'408        | -1'812'564        |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>        | <b>30'188'608</b> | <b>19'462'417</b> |

Aufgrund der Weisung "Ausweis der Vermögensverwaltungskosten" der Oeraufsichtskommission 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

|                                                                     | 31.12.2024<br>CHF | 31.12.2023<br>CHF |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gem. Betriebsrechnung</b> |                   |                   |
| Vermögensverwaltung                                                 | 250'331           | 281'334           |
| Courtage, Depotgebühren, Bankspesen                                 | 145'225           | 67'653            |
| Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)             | 2'227'852         | 1'463'578         |
| <b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen gem. BR</b>              | <b>2'623'408</b>  | <b>1'812'564</b>  |
| In % der kostentransp. Vermögensanlagen                             | 0.56%             | 0.43%             |

|                                                                     | 31.12.2023<br>CHF | 31.12.2022<br>CHF |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gem. Betriebsrechnung</b> |                   |                   |
| UBS Switzerland AG                                                  | 194'458           | 186'565           |
| UBS AG Portfoliomanagement                                          | 43'905            | 44'959            |
| Zwei Wealth Experts AG                                              | 6'486             | 46'526            |
| diverse Beratungsgebühren für Anlagen                               | 5'482             | 3'283             |
| <b>Vermögensverwaltung</b>                                          | <b>250'331</b>    | <b>281'334</b>    |

|                                                        | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | CHF                | CHF                |
| <b>Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen</b> |                    |                    |
| Transparente Vermögensanlagen                          | 466'102'519        | 420'288'688        |
| Intransparente Vermögensanlagen                        | 2'664'431          | 10'855'698         |
| <b>Total Vermögensanlagen</b>                          | <b>468'766'950</b> | <b>431'144'386</b> |
| Kostentransparenzquote in % der Vermögensanlagen       | 99.43%             | 97.48%             |

|                                                                  | 31.12.2024       | 31.12.2023        |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                  | CHF              | CHF               |
| <b>Intransparente Kollektivanlagen gem. Art. 48a Abs. 3 BVV2</b> |                  |                   |
| ALPHA European Private Debt S.A.                                 | 1'394'277        | 0                 |
| Swisscanto AST PE Private Equity Carbon World Sol                | 1'270'154        | 0                 |
| SFP Infrastructure Partners                                      | 0                | 4'856'938         |
| Glasgow Ltd Partnership                                          | 0                | 2'332'301         |
| BlackRock Evergreen                                              | 0                | 3'666'459         |
| <b>Intransparente Anlagen gem. Art. 48a Abs. 3 BVV2</b>          | <b>2'664'431</b> | <b>10'855'698</b> |
| <b>Intransparente Anlagen in % der Vermögensanlagen</b>          | <b>0.57%</b>     | <b>2.52%</b>      |

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. Es ist jedoch davon auszugehen, dass diese per 31.12.2025 ebenfalls als transparent ausgewiesen werden können. Die im Jahr 2023 als intransparent ausgewiesenen Kollektivanlagen qualifizierten infolge Ausweises der Kosten per 31.12.2024 als transparente Anlagen.

## 682 Performance des Gesamtvermögens

|                                                  | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                  | CHF                | CHF                |
| Summe alle Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres | 431'626'128        | 420'967'096        |
| Summe alle Aktiven am Ende des Geschäftsjahres   | 469'056'694        | 431'626'128        |
| <b>Durchschnittlicher Bestand der Aktiven</b>    | <b>450'341'411</b> | <b>426'296'612</b> |
| Nettoergebnis aus Vermögensanlage                | 30'188'608         | 19'462'417         |
| <b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>        | <b>6.70%</b>       | <b>4.57%</b>       |

## 69 Vermögensanlagen von der Pensionskasse direkt geführt

|                                        |                       | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|                                        |                       | CHF              | CHF              |
| UBS Switzerland AG                     | Betriebskonto         | 2'052'914        | 48'105           |
| UBS Switzerland AG                     | Anlagekonten          | 91'465           | 69'646           |
| UBS Switzerland AG                     | Devisentermingeschäft | -7'548           | 187'385          |
| St.Galler Kantonalbank                 | Betriebskonto         | 3'762'713        | 3'644'062        |
| St.Galler Kantonalbank                 | Festgeld              | 1'500'000        | 5'000'000        |
| <b>Flüssige Mittel und Geldanlagen</b> |                       | <b>7'399'545</b> | <b>8'949'198</b> |

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

|                           |                    | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|---------------------------|--------------------|------------------|------------------|
|                           |                    | CHF              | CHF              |
| <b>Debitoren</b>          |                    |                  |                  |
| Eidg. Steuerverwaltung    | Verrechnungssteuer | 1'724'384        | 1'888'531        |
| Stiftung Sicherheitsfonds | Kontokorrent       | 155'240          | 170'833          |
| <b>Debitoren</b>          |                    | <b>1'879'624</b> | <b>2'059'364</b> |

|                                                       |  | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|-------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
|                                                       |  | CHF              | CHF              |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>                       |  |                  |                  |
| Kurzfristiges Darlehen an Vorsorgewerk bis 30.06.2023 |  | 480'000          | 480'000          |
| Partizipationsscheine                                 |  | 1'000'000        | 2'000'000        |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>                       |  | <b>1'480'000</b> | <b>2'480'000</b> |

Aufgrund eines parallel gewährten COVID Kredits durch die Schweizerische Eidgenossenschaft kann das kurzfristige Darlehen im Umfang von CHF 480'000 erst nach der vollständigen Rückzahlung des COVID Kredits an die Alvoso Pensionskasse zurückgeführt werden.

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

|                                                         |  | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|---------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
|                                                         |  | CHF              | CHF              |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>                         |  |                  |                  |
| Kontokorrente (Forderungen) der Arbeitgeberfirmen       |  | 4'440'913        | 4'624'585        |
| Kontokorrente (Verbindlichkeiten) der Arbeitgeberfirmen |  | 0                | 0                |
| <b>Arbeitgeber- Beitragsreserve (AGBR)</b>              |  |                  |                  |
| Stand AGBR am 1.1.                                      |  | 2'373'245        | 2'467'412        |
| Entnahme aus AGBR zur Beitragsfinanzierung              |  | -278'453         | -289'440         |
| Einlagen in die AGBR                                    |  | 139'701          | 229'627          |
| Zu-/Abgang AGBR Vorsorgewerke                           |  | -340             | -48'772          |
| Verzinsung AGBR                                         |  | 22'454           | 14'418           |
| <b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>               |  | <b>2'256'606</b> | <b>2'373'245</b> |
| <b>davon AGBR mit Verwendungsverzicht</b>               |  | <b>232'945</b>   | <b>230'734</b>   |

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 01.01.2024 bis 31.10.2024 mit 1.0% und ab 01.11.2024 mit 0.75% 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

|                                               | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                               | CHF            | CHF            |
| Vorausbezahlte Miete                          | 3'364          | 3'364          |
| Guthaben Prämienabrechnung PKRück             | 65'517         | 0              |
| Rückforderung Kürzung FZL bei Austritt        | 0              | 230'000        |
| Marchzinsen                                   | 155'081        | 177'442        |
| Vorausbezahlte Kommission Vermögensverwaltung | 58'500         | 58'500         |
| Diverse vorausbezahlte Aufwendungen Folgejahr | 7'282          | 12'436         |
| <b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>       | <b>289'744</b> | <b>481'742</b> |

### 72 Passive Rechnungsabgrenzung

|                                                 | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | CHF            | CHF            |
| OBT AG Revision                                 | 24'000         | 24'000         |
| c-alm AG PK-Experte                             | 20'000         | 20'000         |
| Aufsicht ZBSA                                   | 9'470          | 9'230          |
| UBS Switzerland AG Verwaltungsgebühr 4. Quartal | 38'010         | 38'051         |
| Diverse Sozialversicherungskosten               | 0              | 15'366         |
| Kaufmännische Verwaltung                        | 10'810         | 37'483         |
| Elips Life Vorausbezahlte Renten Folgejahr      | 20'480         | 0              |
| SiFo Zuschuss 2024 / 2023                       | 287'166        | 293'022        |
| Courtage Broker und Makler 2024 / 2023          | 187'000        | 175'000        |
| Umsatzabgabe                                    | 63'221         | 0              |
| Zins auf pendente FZL-Austritte                 | 50'000         | 0              |
| Diverse zeitliche Abgrenzungen                  | 75'420         | 74'948         |
| <b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>        | <b>785'577</b> | <b>687'100</b> |

### 73 Nicht-technische Rückstellungen

|                                                    | 2024     | 2023     |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                    | CHF      | CHF      |
| Stand per 1.1.                                     | 0        | 117'000  |
| Sonstige Entnahmen zu Gunsten der Betriebsrechnung | 0        | -117'000 |
| <b>Stand per 31.12.</b>                            | <b>0</b> | <b>0</b> |

### 74 Freie Mittel der angeschlossenen Firmen

|                                     | 2024           | 2023              |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                     | CHF            | CHF               |
| Stand per 1.1.                      | -1'170'480     | -19'913'200       |
| Zugang aus Einlagen                 | 99'161         | 165'605           |
| Auflösung Vorsorgewerke             | -217'639       | 332'774           |
| Veränderung aus Verteilung Ergebnis | 1'872'238      | 18'244'341        |
| <b>Stand per 31.12</b>              | <b>583'279</b> | <b>-1'170'480</b> |

## 75 Verwaltungsaufwand

|                                                       | 2024<br>CHF      | 2023<br>CHF      |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Personalaufwand                                       | 779'130          | 787'796          |
| Aus- und Weiterbildung, Spesen Personal               | 31'648           | 16'405           |
| Verwaltung und Buchführung                            | 350'583          | 314'591          |
| Miete, Unterhalt, Strom, Reinigung                    | 56'939           | 58'793           |
| Übrige Verwaltungsaufwendungen, Post                  | -27'881          | 80'561           |
| Revisionsstelle, PK-Experte                           | 192'108          | 158'157          |
| Stiftungsratshonorare, Aus- und Weiterbildung, Spesen | 52'072           | 57'033           |
| Rechtsberatungen                                      | 36'941           | 12'229           |
| Marketing und Werbung                                 | 134'608          | 192'747          |
| Makler- und Brokertätigkeit                           | 204'967          | 211'030          |
| Gebühren, HR-Amt, Aufsichtsbehörde                    | 15'818           | 10'255           |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                       | <b>1'826'933</b> | <b>1'899'597</b> |
|                                                       |                  |                  |
| <b>Anzahl Versicherte und Rentenbezüger</b>           | <b>2'628</b>     | <b>2'657</b>     |

### 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 2'203 aktiven Versicherten ergibt dies ein Total von CHF 436'194 (VJ 443'718). Bezogen auf den gesamten Verwaltungsaufwand beträgt der Kostensatz pro Versicherte und Rentenbezüger CHF 695 (Vorjahr CHF 715). Die Differenz wird durch die Stiftung getragen.

### Marketing und Werbung

Zur Unterstützung der Verkaufsförderung hat der Stiftungsrat ein Marketingbudget von maximal 0.2% der versicherten AHV-Lohnsumme für das Jahr 2024 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 festgelegt.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

### Reglementsprüfung

Vom Organisations-, Wahl- und Entschädigungsreglement vom 10. Juli 2024 wurde mit Verfügung vom 20. Februar 2025 Vormerk genommen.

Vom Vorsorgereglement vom 30. Oktober 2024 wurde mit Verfügung vom 20. Februar 2025 mit folgendem Vorbehalt Vormerk genommen:

Die ZBSA lässt nach neuerer Praxis Regelungen, wonach Einzelabreden in Abweichung zum Vorsorgereglement in den Vorsorgeplänen geregelt werden, nicht mehr zu. Die Bestimmung in Art. 4, Abs. 2 ist anzupassen.

Vom Anlagereglement vom 27. Januar 2022 wurde mit Verfügung vom 9. Mai 2025 Vormerk genommen.

Vom Anlagereglement vom 11. Mai 2023 wurde mit Verfügung vom 9. Mai 2025 unter Anbringung des folgenden Vorbehalts Vormerk genommen:

Anhang II Wertschwankungsreserven: Im Anhang ist nicht eindeutig ersichtlich, auf welcher Ebene (Stiftung, Solidargemeinschaft (Anlagepool), Vorsorgewerk) die Wertschwankungsreserven gebildet, aufgelöst und finanziert werden. Gemäss dem Teilliquidationsreglement, gültig ab 31. Dezember 2023 (Art. 2) werden die Wertschwankungsreserven auf Ebene Vorsorgewerk geführt. Wir bitten den Stiftungsrat, dies im Anhang zu präzisieren. Die gemeldeten Punkte werden bei der nächsten Reglementsüberarbeitung angepasst.

### Jahresrechnung 2022

Vom Jahresbericht und der Jahresrechnung 2022 wurde mit Verfügung vom 9. Mai 2025 mit folgenden Bemerkungen Kenntnis genommen

- Unterdeckungen/Informationskonzept: Nebst der bestehenden Meldepflicht an die Aufsichtsbehörde (Art. 44 Abs. 2 Bst. A BVV 2) sind der Aufsichtsbehörde zusätzliche Unterlagen und schriftliche Informationen gemäss den Weisungen OAK BV W-01 /2017 einzureichen. Die in Ziffer 3.2 der Weisungen geforderten Angaben und Informationen sind jährlich schriftlich einzureichen, solange die Unterdeckung besteht. Wir bitten den Stiftungsrat, zusätzlich das Informationskonzept gemäss Ziffer 9 dieser Weisungen einzureichen und über die Umsetzung der Sanierungsmassnahmen und über die Wirksamkeit der Massnahmen zu informieren.
- Anlagen beim Arbeitgeber: Die Revisionsstelle weist in ihrem Bericht darauf hin, dass die Anlagen beim Arbeitgeber per 31. Dezember 2022 nicht den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Wir bitten den Stiftungsrat, uns zu bestätigen, dass die gesetzlichen Vorschriften inzwischen eingehalten werden.

Die zusätzlichen Informationen werden der Aufsichtsbehörde fristgerecht eingereicht.

### Jahresrechnung 2023

- Unterdeckungen/Informationskonzept: Bemerkung dito Jahresrechnung 2022

## 81 Massnahmen zur Behebung des Reservedefizits/Unterdeckung

Die Alvosio Pensionskasse weist per 31. Dezember 2024 aus der Betriebsrechnung einen Ertragsüberschuss von CHF 17'908'725 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 2024 weisen 19 Vorsorgewerke (Vorjahr: 94) eine Unterdeckung auf. Davon weist ein Vorsorgewerk (Vorjahr: 9) eine erhebliche Unterdeckung auf. Das bedeutet gemäss OAK BV Weisung W - 01/2017, dass dieses Vorsorgewerk ohne Sanierungsmassnahmen nicht innerhalb von 5 Jahren wieder auf einen Deckungsgrad von mindestens 100% gelangen. 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 2024 erstellt der Experte für berufliche Vorsorge ein versicherungs-



technisches Gutachten. 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

Aufgrund einer im Mai 2025 gestarteten Nachlassstundung eines Anschlusses wird die Bewertung der Anlagen beim Arbeitgeber auf CHF 0 reduziert.

Bei einer Investition im Umfang von EUR 5 Mio. fand ein Besitzerwechsel statt. Die Situation wird laufend beurteilt und die Bewertung den neusten Informationen angepasst.

Cham/Schlieren, 22. Mai 2025

### **Geschäftsführung**

Thomas Schmidiger

Geschäftsführer

eidg. dipl. Pensionskassenleiter

Daniel Ryf

Stellvertretender Geschäftsführer

### **Stiftungsrat**

Remo Schällibaum

Präsident

Wolfgang Fanger

Vizepräsident

# Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2024

**Bericht der Revisionsstelle**  
an den Stiftungsrat der  
Alvoso Pensionskasse  
Cham



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

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### *Prüfungsurteil*

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

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seite 12-44) mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen der im Abschnitt "Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil" unseres Berichts beschriebenen Sachverhalte dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

### *Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil*

Zu den Anlagen beim Arbeitgeber ist Folgendes zu bemerken: Die per Mitte Mai 2025 bekannt gegebene Nachlassstundung über einen Anschluss ist als Ereignis nach Bilanzstichtag zu bewerten, welches per 31. Dezember 2024 eine Wertberichtigung der entsprechenden Aktiven verlangt. Die Position Anlagen beim Arbeitgeber ist per 31. Dezember 2024 somit um CHF 1'480'000 zu hoch bewertet.

Zu den Alternativen Anlagen ist Folgendes zu bemerken: Die Projektfirma einer nachrangigen Anleihe ist Konkurs gegangen. Die Gläubiger der nachrangigen Anleihe haben der Wandlung in Aktienkapital zugestimmt. Es liegen per Stand Berichtsabgabe jedoch keine Unterlagen oder neue Projektpläne vor. Die Position Alternative Anlagen (Private Debt) ist per 31. Dezember 2024 somit um CHF 3'753'000 zu hoch bewertet.

Als Folge davon hätten sich das Nettoergebnis aus Vermögensanlage, der Ertrag vor Bildung Wertschwankungsreserve sowie die Wertschwankungsreserven und freien Mittel zusammen um CHF 5'233'000 vermindert. Die ausgewiesene Gesamtpformance sowie die Performance der einzelnen Anlagepools wäre 1.2% tiefer ausgefallen. Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2 wäre 105.0% anstatt 106.2%. Die Deckungsgrade auf Stufe Vorsorgewerke hätten sich ebenfalls entsprechend reduziert und die Anzahl der Vorsorgewerke in Unterdeckung hätte sich erhöht.

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 eingeschränktes 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 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 und statutarischen sowie reglementarischen Vorschriften mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zur Vermögensanlage eingehalten sind.

Der Gesamtdeckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung beträgt per 31. Dezember 2024 106.2%. Die Vorsorgeeinrichtung umfasst 328 Vorsorgewerke, von denen 19 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 erwartende 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.

Trotz der im Abschnitt "Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil" dargelegten Einschränkungen empfehlen wir, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

OBT AG

Helene Lüscher  
zugelassene Revisionsexpertin  
leitende Revisorin

Michael Tremp  
zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 22. Mai 2025

Alvoso Pensionskasse  
Zürcherstrasse 104  
8952 Schlieren  
+41 43 444 64 44  
[info@alvoso-pensionskasse.ch](mailto:info@alvoso-pensionskasse.ch)  
[www.alvoso-pensionskasse.ch](http://www.alvoso-pensionskasse.ch)

