Alvoso Jahresrechnung

2024

alvoso
PENSIONSKASSE

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/

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

Jahresrechnung per 31. Dezember 2024

1 Bilanz

	Index Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Aktiven		CHF	CHF
Vermögensanlagen		**468'766'950**	**431'144'386**
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
Aktive Rechnungsabgrenzung	**71**	**289'744**	**481'742**
Total Aktiven		**469'056'694**	**431'626'128**
Passiven			
Verbindlichkeiten		**5'135'401**	**7'712'683**
Freizügigkeitsleistungen und Renten		5'082'909	7'653'216
Andere Verbindlichkeiten		52'493	59'467
Passive Rechnungsabgrenzung	72	**785'577**	**687'100**
Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	610	**2'023'661**	**2'142'511**
Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht	610	**232'945**	**230'734**
Nicht-technische Rückstellungen	73	**0**	**0**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		**434'114'352**	**408'186'192**
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
Wertschwankungsreserven individuell (WSR)	63	**26'181'478**	**13'837'389**
Freie Mittel angeschlossene Arbeitgeber (FM)	74	**583'279**	**-1'170'480**
Fehlbetrag angeschlossene Arbeitgeber	74	**0**	**0**
Über-/Unterdeckung		**0**	**0**
Total Passiven		**469'056'694**	**431'626'128**

2 Betriebsrechnung

	Index Anhang	2024 CHF	2023 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		**27’260’318**	**26’336’186**
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
Eintrittsleistungen		**31’090’841**	**34’400’809**
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
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		**58’351’159**	**60’736’994**
Reglementarische Leistungen		**-19’328’691**	**-21’997’717**
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
Ausserreglementarische Leistungen		**0**	**0**
Ausserreglementarische Leistungen		0	0
Austrittsleistungen		**-27’822’715**	**-42’778’692**
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	53	-26’525’267	-39’201’676
Freizügigkeitsleistungen bei Todesfall		0	0
Freizügigkeistleistungen bei vorzeitiger Pensionierung		0	0
Freizügigkeistleistungen 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
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		**-47’151’407**	**-64’776’409**

	Index Anhang	2024	2023
		CHF	CHF
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen (Übertrag)		**58’351’159**	**60’736’994**
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge (Übertrag)		**-47’151’407**	**-64’776’409**
Auflösung/Bildung Vorsorgekap., techn. Rückst. und Beitragsreserven		**-22’025’141**	**19’406’987**
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-12’761’379	4’756’612
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	55	2’082’009	7’013’721
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		-11’090’114	7’412’846
Verzinsung des Sparkapitals	53	-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
Ertrag aus Versicherungsleistungen		**2’285’019**	**1’232’319**
Versicherungsleistungen		2’271’345	1’225’155
Mutationsgewinn		13’674	7’164
Versicherungsaufwand		**-1’943’906**	**-1’934’050**
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
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		**-10’484’275**	**14’665’842**
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		30’188’608	19’462’417
Ergebnis aus Vermögensanlage	68	32’812’016	21’274’982
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	682	-2’623’408	-1’812’564
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen		**0**	**0**
Sonstiger Ertrag		**31’325**	**0**
Sonstiger Aufwand		**0**	**-2’034**
Verwaltungsaufwand	75	**-1’826’933**	**-1’899’597**
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
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve/Freie Mittel		**17’908’725**	**32’226’628**
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	63	-16’036’487	-13’982’287
Auflösung/Bildung Freie Mittel	74	-1’872’238	-18’244’341
Auflösung/Bildung Ausgleichsfonds		0	0
Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss		**0**	**0**

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.

1

2

3

4

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

Der Geschäftsführer ist mit Kollektivunterschrift zu zweien zeichnungsberechtigt.

Finanzbuchhaltung	Würth Treuhand AG, Zürich

16 Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

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

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Angeschlossene Arbeitgeber

	2024	2023
Mitglieder-Firmen per 01.01.	325	347
Zugänge	15	21
Abgänge	-12	-43
Mitglieder-Firmen Sammelstiftung per 31.12.	**328**	**325**

	2024	2023
Fusion extern	0	3
Fusion Intern	0	0
Geschäftsaufgaben	9	16
Kündigungen duch Vorsorgewerk	3	4
Kündigungen durch Alvoso: Vorsorgewerk ohne Versicherte	0	20
Kündigung durch Alvoso: Beitragsausstände	0	0
Total Abgänge	**12**	**43**

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
Total (Anzahl) per 31.12.	**1'437**	**766**	**2'203**	**2'241**

23 Rentenbezüger

01.01 - 31.12	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
Total (Anzahl) per 31.12	**31**	**-22**	**425**	**416**

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

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

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

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

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

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

5 Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

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

52 Erläuterungen der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	2024 CHF	2023 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
Total Deckungskapitalien per 31.12.	**9’761’995**	**10’554’928**

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 CHF	2023 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
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte per 31.12.	**291’006’169**	**274’679’079**

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 CHF	31.12.2023 CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	**151’040’909**	**146’748’774**
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.00%

55 Entwicklung des Deckungskapitals für Alters- und Todesfallrenter

	2024 BVG 2020 GT TZ 2.5% UWS 5.6% CHF	2023 BVG 2020 GT TZ 2.5% UWS 5.7% 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
Total Vorsorgekapital Rentner per 31.12.	**110’229’695**	**112’228’638**

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 technische 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 Altersenten 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 BVG 2020 GT TZ 2.5% UWS 5.6% CHF	2023 BVG 2020 GT TZ 2.5% UWS 5.7% 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
Total technische Rückstellungen	**32’878’489**	**21’278’476**

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 Alvoso LLB Pensionskasse (Vorgänger der heutigen Alvoso 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 geäufnet respektive reduziert.

57 Umwandlungssätze

Reglementarische Umwandlungssätze der Alvoso 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 Alvoso 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 Alvoso 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 CHF	31.12.2023 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
Vorsorgevermögen (Vv) Netto	**461'112'055**	**421'083'834**
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
Vorsorgekapital (Vk)	**434'114'352**	**408'186'192**
Unterdeckung/Überdeckung	26'997'703	12'897'642
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	**106.2%**	**103.2%**

Deckungsgrad auf Stufe Vorsorgewerken	Anzahl 2024	Anzahl 2023
Deckungsgrad > 117%	19	19
Deckungsgrad 100% - 117%	290	212
Deckungsgrad 95% - 100%	19	78
Deckungsgrad 90% - 95%	0	16
Deckungsgrad < 90%	0	0
Total	**328**	**325**

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.

1

2

3

4

Soziale Verantwortung ist uns wichtig. Mit der Unterstützung und professionellen Beratung der Alvoso haben wir die Vorsorge-situation für unsere Mitarbeitenden verbessern können. Dadurch profi-tieren 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 Nadeschda Hoidn	Berater illiquide Anlagen
Vermögensverwalter	
Gustav Biner	UBS Asset Management (Schweiz AG, Zürich)
UBS Switzerland AG, Zürich	Depotbank Wertschriftenbuchhaltung 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 Alvoso Pensionskasse publiziert (www.alvoso-pensionskasse.ch/kennzahlen/stimmrechtsausuebung/).

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

Die Möglichkeit der Inanspruchnahme der Erweiterungsbestimmungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 ist im Anlagereglement gemäss Ziffer 3.2 vorgesehen. Von der Erweiterung wird per 31. Dezember 2024 jedoch kein Gebrauch gemacht.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve (WSR)

	2024 CHF	2023 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
WSR gemäss Bilanz per 31.12.	**26’181’478**	**13’837’389**
Zielgrösse der WSR (Betrag)	78’140’583	73’473’515
Reservedefizit bei der WSR	**-51’959’105**	**-59’636’126**
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	469’056’694	431’626’128
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	434’114’352	**408’186’192**
Gebuchte WSR in % der Bilanzsumme	5.6%	3.2%
Gebuchte WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	6.0%	3.4%
Zielgrösse WSR in % der Vorsorgeverpflichtungen	**18.0%**	**18.0%**

Der Stiftungsrat legt die Regeln zur Bildung von Rückstellungen und der Wertschwankungsreserve unter Beachtung des Grundsatzes der Stetigkeit fest. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird mit 18% der Vorsorgeverpflichtungen berechnet. Der Stiftungsrat hat diesen Wert an seiner Sitzung vom 30.10.2024 bestätigt.

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Rentner 2024

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

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

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

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Stetig 2024

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

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

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

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Ausgewogen 2024

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

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

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

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Ertrag 2024

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

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

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

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien Rentner 2023

Anlagekategorie	Vermögen 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%
Total Obligationen und Liquidität	**42'292'001**	**45.1%**	**45.0%**	**25.0% - 74.0%**
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%
Total Immobilien	**27'240'452**	**29.0%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
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%
Total Aktien	**17'170'241**	**18.3%**	**19.0%**	**11.0% - 27.0%**
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%
Alternative Anlagen	**3'178'031**	**3.4%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**1'852'887**	**2.0%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	1'005'331	1.1%		
Debitoren	447'682	0.5%		
Anlagen beim Arbeitgeber	539'123	0.6%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**93'725'747**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	104'725	0.1%		
Anteil Total Aktiven Rentner	**93'830'472**	**100.0%**		
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 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%
Total Obligationen und Liquidität	**39'990'589**	**38.6%**	**39.0%**	**20.0% - 58.5%**
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%
Total Immobilien	**30'111'206**	**29.0%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
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%
Total Aktien	**25'738'123**	**24.8%**	**25.0%**	**15.5% - 34.5%**
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%
Alternative Anlagen	**3'512'950**	**3.4%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**2'048'155**	**2.0%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	1'111'278	1.1%		
Debitoren	494'861	0.5%		
Anlagen beim Arbeitgeber	595'939	0.6%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**103'603'101**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	115'762	0.1%		
Anteil Total Aktiven Stetig	**103'718'862**	**100.0%**		
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 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%
Total Obligationen und Liquidität	**53'643'908**	**31.2%**	**30.0%**	**18.0% - 55.0%**
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%
Total Immobilien	**49'861'518**	**29.0%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
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%
Total Aktien	**55'197'077**	**32.1%**	**34.0%**	**24.0% - 47.0%**
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%
Alternative Anlagen	**5'817'137**	**3.4%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**3'391'564**	**2.0%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	1'840'179	1.1%		
Debitoren	819'446	0.5%		
Anlagen beim Arbeitgeber	986'822	0.6%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**171'557'653**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	191'691	0.1%		
Anteil Total Aktiven Ausgewogen	**171'749'344**	**100.0%**		
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 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%
Total Obligationen und Liquidität	**13'661'802**	**21.9%**	**20.0%**	**10.0% - 43.0%**
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%
Total Immobilien	**18'094'632**	**29.0%**	**25.0%**	**17.0% - 33.0%**
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%
Total Aktien	**25'836'346**	**41.5%**	**44.0%**	**30.0% - 61.0%**
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%
Alternative Anlagen	**2'111'026**	**3.4%**	**4.0%**	**0.0% - 9.0%**
Infrastruktur	**1'230'791**	**2.0%**	**7.0%**	**0.0% - 10.0%**
Kontokorrente angeschlossene Firmen	667'797	1.1%		
Debitoren	297'375	0.5%		
Anlagen beim Arbeitgeber	358'116	0.6%	0.0%	0.0% - 2.0%
Vermögensanlage	**62'257'885**	**99.9%**		
Aktive Rechnungsabgrenzung	69'564	0.1%		
Anteil Total Aktiven Ertrag	**62'327'450**	**100.0%**		
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 Fremdwährung	Abschluss Terminkurs Wert CHF	Aktueller Terminkurs Wert CHF	Erfolg am 31.12.2024 CHF
04.12.2026	**EUR**	**-20'000'000**	**17'935'080**	**18'032'000**	**-96'577**
30.06.2025	**EUR**	**2'500'000**	**-2'131'893**	**-2'221'000**	**89'029**

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 Markt-teilnehmer möglich. Eine Investition erfolgt über vertraglich vereinbarte Kapitalzusagen der Alvoso Pensionskasse, welche im Regelfall innerhalb von 18 bis 36 Monaten durch den Anbieter investiert werden. Per 31.12.2024 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 CHF	31.12.2023 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
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	**30’188’608**	**19’462’417**

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

681 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gem. Betriebsrechnung	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensverwaltung	250’331	281’334
Courtagen, Depotgebühren, Bankspesen	145’225	67’653
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	2’227’852	1’463’578
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen gem. BR	**2’623’408**	**1’812’564**
In % der kostentransp. Vermögensanlagen	0.56%	0.43%

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage gem. Betriebsrechnung	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
UBS Switzerland AG	194’458	186’565
UBS AG Portofoliomanagement	43’905	44’959
Zwei Wealth Experts AG	6’486	46’526
diverse Beratungsgebühren für Anlagen	5’482	3’283
Vermögensverwaltung	**250’331**	**281’334**

	31.12.2024	31.12.2023
Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen	CHF	CHF
Transparente Vermögensanlagen	466’102’519	420’288’688
Intransparente Vermögensanlagen	2’664’431	10’855’698
Total Vermögensanlagen	**468’766’950**	**431’144’386**
Kostentransparenzquote in % der Vermögensanlagen	99.43%	97.48%

	31.12.2024	31.12.2023
Intransparente Kollektivanlagen gem. Art. 48a Abs. 3 BVV2	CHF	CHF
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
Intransparente Anlagen gem. Art. 48a Abs. 3 BVV2	**2’664’431**	**10’855’698**
Intransparente Anlagen in % der Vermögensanlagen	**0.57%**	**2.52%**

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
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven	**450’341’411**	**426’296’612**
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	30’188’608	19’462’417
Performance auf dem Gesamtvermögen	**6.70%**	**4.57%**

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
Flüssige Mittel und Geldanlagen		**7’399’545**	**8’949’198**

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
Debitoren		CHF	CHF
Eidg. Steuerverwaltung	Verrechnungssteuer	1’724’384	1’888’531
Stiftung Sicherheitsfonds	Kontokorrent	155’240	170’833
Debitoren		**1’879’624**	**2’059’364**

	31.12.2024	31.12.2023
Anlagen beim Arbeitgeber	CHF	CHF
Kurzfristiges Darlehen an Vorsorgewerk bis 30.06.2023	480’000	480’000
Partizipationsscheine	1’000’000	2’000’000
Anlagen beim Arbeitgeber	**1’480’000**	**2’480’000**

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
Anlagen beim Arbeitgeber	CHF	CHF
Kontokorrente (Forderungen) der Arbeitgeberfirmen	4’440’913	4’624’585
Kontokorrente (Verbindlichkeiten) der Arbeitgeberfirmen	0	0

	31.12.2024	31.12.2023
Arbeitgeber- Beitragsreserve (AGBR)	CHF	CHF
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
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	**2’256’606**	**2’373’245**
davon AGBR mit Verwendungsverzicht	**232’945**	**230’734**

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 CHF	31.12.2023 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
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	**289’744**	**481’742**

72 Passive Rechnungsabgrenzung

		31.12.2024 CHF	31.12.2023 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
Courtagen 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
Total Passive Rechnungsabgrenzung		**785’577**	**687’100**

73 Nicht-technische Rückstellungen

	2024 CHF	2023 CHF
Stand per 1.1.	0	117’000
Sonstige Entnahmen zu Gunsten der Betriebsrechnung	0	-117’000
Stand per 31.12.	**0**	**0**

74 Freie Mittel der angeschlossenen Firmen

	2024 CHF	2023 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
Stand per 31.12	**583’279**	**-1’170’480**

75 Verwaltungsaufwand

	2024 CHF	2023 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
Total Verwaltungsaufwand	**1’826’933**	**1’899’597**
Anzahl Versicherte und Rentenbezüger	**2’628**	**2’657**

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 Wertschwanungsreserven 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 Alvoso 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 Gesamtperformance 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
www.alvoso-pensionskasse.ch

alvoso
PENSIONSKASSE