



*Jahresbericht 2025*

*Kurzfassung*

**Pensionskasse**

**Blaues Kreuz Schweiz**

**8005 Zürich**



# Geschäftsbericht 2025 - Kurzfassung

## Bericht des Präsidenten

Das Jahr 2025 war weltpolitisch ein turbulentes Jahr. Was bis jetzt mehr oder weniger sogenannten «regelbasiert» war, gilt immer weniger bis gar nicht mehr. Auf einmal werden hohe Zölle eingeführt, bisherige Vereinbarungen oder auch gesetzliche Regelungen werden ausgehebelt oder umgangen mit Begründungen, die vielleicht auch noch gelten könnten. Kurzum: was bis jetzt mehr oder weniger selbstverständlich war, ist auf einmal anders. Das verlangt Flexibilität und Achtsamkeit, aber auch ein Festhalten an den eigenen bisherigen Prinzipien.

Ihre Pensionskasse durfte dagegen im besagten Jahr eine mehr oder weniger ruhige Zeit «erleben». Weil eben alles in mehr oder weniger geordneten Bahnen verlief und mir nicht gleich Besonderheiten in den Sinn kamen, gehe ich nochmals die Protokolle der Stiftungsrats-Sitzungen durch. Es sind in der Tat «nur» drei Sitzungen gewesen. Das zeigt auch, dass wir nicht unnötig Sitzungen oder Besprechungen durchführen, sondern wenn es Sinn macht und nötige Entscheide fristgerecht durch den Stiftungsrat gefällt werden müssen. Diese Effizienz haben wir schon seit vielen Jahren und hat sich bestens bewährt.

Immer wieder wird unsere Pensionskasse angefragt für ein mögliches Zusammengehen mit einer anderen Vorsorgeeinrichtung. Dies veranlasst uns, immer wieder zu prüfen, ob eine solche mögliche Fusion Sinn machen würde, ob unsere Kasse davon profitieren könnte oder eben nicht. Und bis jetzt kommen wir zum Schluss, dass das Verbleiben in der Eigenständigkeit die beste Lösung ist.

Im 2025 war wiederum das Wahljahr für sämtliche Stiftungsräte. Alle Mitglieder des Stiftungsrates stellten sich für eine weitere Amtsperiode von vier Jahren zur Verfügung. Und alle wurden seitens der Arbeitnehmerschaft (Arbeitnehmer-VerehrerInnen) und vom Zentralvorstand des Blauen Kreuzes Schweiz (Arbeitgeber-Verehrer) wiedergewählt.

Trotz der mehr oder weniger ständigen Unsicherheit in Wirtschaft und Politik waren die Börsen relativ robust und bei weitem nicht mehr so anfällig auf Schlagzeilen oder Krisen in verschiedenen Regionen der Welt. Davon konnte auch unsere Pensionskasse profitieren. Der Deckungsgrad ist noch etwas höher als im 2024 und beträgt Ende Jahr 121,69 %. Auch das eigene Stiftungskapital erfuhr eine Erhöhung. Unsere Ausfinanzierung dürfen wir als hervorragend bezeichnen. Die Anlagestrategie sowie die Zusammenarbeit mit der LGT Bank hat sich somit sehr bewährt.

Alle Versicherten konnten wieder von einer Verzinsung von 4 % auf ihren Alterskapitalien profitieren. Und auch unsere Rentner und Rentnerinnen durften wieder eine 13. Altersrente erhalten.

Jetzt die Hände in den Schoss legen und sagen: es ist ja alles gut, wir lassen es bleiben, wäre jedoch eine falsche Haltung. Die Herausforderungen, kurz- wie mittelfristig, sind nicht zu unterschätzen. Einige Themen: unsere Pensionskassen-Anschlüsse – Pensionskassen-Umfeld – genügende Informationen über die Pensionskasse bei allen Arbeitgebern und Arbeitnehmenden – laufend umsichtige Entscheide in den Finanz-Anlagen.

Wir sind sehr dankbar, dass wir mit der BERAG, mit unserem zuständigen Pensionskassen-Experte sowie mit unserer Vermögensverwaltungs-Bank Partner haben, mit denen wir als Miliz-Gremium professionell als Stiftungsrat arbeiten können. Zum Wohle Ihrer Pensionskasse.

Stefan Frey, Präsident der Stiftung

## Das Jahr im Überblick

Stiftungsrat und Geschäftsführung Ihrer Pensionskasse präsentieren heute den Geschäftsbericht des Jahres 2025. Der ausführliche Bericht kann als PDF-Datei auf der Geschäftsstelle bezogen werden.

Die Zahlen der Bilanz und der Betriebsrechnung sind auf der rechten Seite in geraffter Form dargestellt.

Hier die wichtigsten Ergebnisse des Geschäftsjahres 2025 in Kürze:

- Die Vermögensverwaltung schloss mit einem Plus in der Höhe von CHF 5'154'130.44 ab.
- Das Stiftungskapital beträgt CHF 4'285'512.34
- Die Pensionskasse verzinst die Alterskapitalien mit **4,0%** um 2,5% höher gegenüber den Vorgaben des Bundes.
- Durch das gute Ergebnis konnte den **Altersrentenbezüger einmalig eine 13. Rente** ausbezahlt werden.
- Die Wertschwankungsreserve beträgt 16% der Vorsorgekapitalien. Sie konnte um CHF 1'326'046.22 erhöht werden und beträgt neu CHF 12'054'849.82. Die Wertschwankungsreserve ist vollständig gebildet.
- Der technische Zinssatz für die Verzinsung der Rentnerkapitalien bleibt unverändert bei 1,5%.
- Durch die Senkung des Umwandlungssatzes im Alter 65 von 6,3 % auf 5,1 % werden die Pensionierungsverluste ab 1.1.2023 geringer ausfallen. Die Rückstellung für die Pensionierungsverluste und die Finanzierung der Übergangslösung beträgt neu CHF 3'253'816.43 (Vorjahr CHF 3'209'156.59).
- Der Deckungsgrad der Pensionskasse beträgt neu 121,69%.
- Es sind alle versicherungstechnischen Rückstellungen zu 100% gebildet.

## BILANZ

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>		
Vermögensanlagen	92'204'595.47	81'987'424.10
Aktive Rechnungsabgrenzung	30'202.82	30'218.52
<b>Total Aktiven</b>	<b>92'234'798.29</b>	<b>82'017'642.62</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	507'347.22	1'804'526.28
Passive Rechnungsabgrenzung	44'277.55	78'251.41
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	75'342'811.36	67'055'022.39
Wertschwankungsreserve	12'054'849.82	10'728'803.60
Freie Mittel	4'285'512.34	2'351'038.94
<b>Total Passiven</b>	<b>92'234'798.29</b>	<b>82'017'642.62</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	2025	2024
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5'282'938.23	4'846'535.19
Eintrittsleistungen	8'511'344.02	4'365'318.56
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>13'794'282.25</b>	<b>9'211'853.75</b>
Reglementarische Leistungen	-2'079'748.40	-2'282'061.05
Ausserreglementarische Leistungen	0.00	0.00
Austrittsleistungen	-5'037'891.34	-6'849'278.77
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-7'117'639.74</b>	<b>-9'131'339.82</b>
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-8'287'788.97	-1'810'666.01
Ertrag aus Versicherungsleistungen	298'148.60	126'977.35
Versicherungsaufwand	-334'286.84	-313'206.79
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-1'647'284.70</b>	<b>-1'916'381.52</b>
Netto-Ergebnis aus der Vermögensanlage	5'154'130.44	7'079'743.59
Sonstiger Ertrag / Vorjahr Aufwand	2'036.71	2'050.08
Verwaltungsaufwand	-248'362.83	-247'788.32
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>3'260'519.62</b>	<b>4'917'623.83</b>
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserven	-1'326'046.22	-2'566'584.89
Auflösung / Bildung Stiftungskapital	<u>1'934'473.40</u>	<u>2'351'038.94</u>

## Bestandes-Entwicklung

Die Anzahl Arbeitgeber hat sich gegenüber dem Vorjahr um 2 auf 21 verringert. Die Anzahl der Versicherten hat sich gegenüber dem Vorjahr um plus 39 Personen verändert.

Die Personalfuktuation ist unverändert hoch: Nicht weniger als 150 Eintritte und 109 Aus-tritte gab es zu verzeichnen. Die nachfolgende Tabelle zeigt diese verschiedenen Verläufe der Bestandes-Entwicklung.

## Aktiv versicherte Personen

Kategorie	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Verände-rung
<b>Männer</b>	164	165	167	188	201	<b>214</b>	6,47 %
<b>Frauen</b>	189	200	206	217	242	<b>270</b>	11,57 %
<b>Total</b>	353	365	373	405	443	<b>484</b>	9,26 %

Veränderung: zum Vorjahr gerechnet

## Entwicklung der Rentnerbestände

Kategorie	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Zuwachs
<b>Altersrenten</b>	59	63	64	67	70	<b>74</b>	5,71 %
<b>Invalidenrenten</b>	*9	*10	*10	*10	*12	<b>*12</b>	0,00 %
<b>Kinderrenten</b>	**1	**1	**1	**1	**1	<b>**1</b>	0,00 %
<b>Ehegattenrenten</b>	10	11	11	11	13	<b>15</b>	15,38 %
<b>Total Renten</b>	79	85	86	86	96	<b>102</b>	6,25 %

Veränderung: zum Vorjahr gerechnet

Für die Risiken Tod und Invalidität besteht bei der Schweizerischen Mobiliar Versicherungs-gesellschaft AG in Nyon seit 2011 eine volle Rückversicherung. Entsprechend reduzieren sich Invaliden- und Kinderrenten von Jahr zu Jahr, für die noch eine eigene Haftung be-steht.

*Davon durch die Rückversicherung gedeckte Anzahl: 2024 \*7 / \*\*1; 2025 \*7 / \*\*1*

## Vermögensverwaltung

Die von der UBS untersuchten über 100 Pensionskassen erzielten im Jahr 2025 eine durchschnittliche Performance von 5,97 %. Wir konnten eine Brutto-Performance vor Kosten von 6,14 % und eine Netto Performance nach Kosten von 5,59 % erzielen. Die Performance auf das durchschnittliche Gesamtvermögen unserer Pensionskasse betrug 5,92 %.

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die Vermögenssituation per 31.12.2025

Anlagekategorie	Betrag in CHF	Bestand in %	Performance
Cash / Money Market	10'012'366	10,86 %	-0,36 %
Obligationen	20'979'786	22,76 %	-0,43 %
Hypotheken, Darlehen	780'000	0,85%	2,03 %
Aktien	42'163'786	45,73 %	7,70 %
Immobilienkollektivanlagen	8'472'051	9,19 %	9,55 %
Infrastrukturanlagen	1'164'352	1,263 %	9,28 %
Alternative Anlagen, Rohstoffe	8'623'666	9,35 %	18,58 %

### Bestätigung, dass per 31.12.2025 folgende Bestimmungen eingehalten sind:

- ◆ Die Anlagen erfolgten im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (Art. 50 ff. BVV2).
- ◆ Die Anlagebestimmungen gemäss BVV2 wurden eingehalten.  
Die Beschränkung der einzelnen Titel auf maximal 5% der Anlagen nach Artikel 54, 54a und 54b BVV 2 wurde per 31.12.2025 eingehalten.
- ◆ Die Kategoriebegrenzung gemäss Art. 55 wurde eingehalten.
- ◆ Der Stiftungsrat erachtet die Sicherheit und den Vorsorgezweck, insbesondere unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes, als gewährleistet.
- ◆ Der Stiftungsrat hält fest, dass mit der gewählten Vermögensanlage Art. 50 BVV2 eingehalten worden ist und die Anlagestrategie auch weiterhin diesen Anforderungen gerecht wird.
- ◆ Ab 1. September 2022 hat die LGT Bank Schweiz in Basel die Vermögensverwaltung übernommen. Art. 48f Abs. 2-4 BVV2 werden eingehalten.
- ◆ Art. 71a und 71b BVG die Stimmpflicht für direkt gehaltene Aktien von CH-Gesellschaften wurde systematisch im Interesse der Versicherten ausgeübt.

Die Anlagekommission setzt sich wie folgt zusammen:

Christoph Buser	Präsident
Stefan Frey	Vizepräsident
Sabine Flubacher	Aktuarin

Die Ausführung aller Beschlüsse der Anlagekommission liegt bei der Vermögensverwaltung. Der Geschäftsführer und Präsident der Anlagekommission Christoph Buser arbeitet eng mit der LGT Bank zusammen und überwacht die Umsetzung der Beschlüsse der Anlagekommission sowie des Stiftungsrates und die Einhaltung des Anlagereglements.

## Risikovorsorge

Das Gesetz schreibt vor, dass jede Pensionskasse einen unabhängigen Experten in versicherungstechnischen Fragen beiziehen muss. Die Höhe der technischen Rückstellungen wird jedes Jahr neu berechnet.

Alle verbleibenden Risikofonds sind in der Jahresrechnung 2025 zu 100% geüfnet. Die Absicherung der Alters- und Rentenkapitalien unserer Versicherten ist ein wichtiges Anliegen des Stiftungsrates. Die nachstehende Übersicht zeigt diese Reservestellung auf.

Technische Rückstellungen	2024	2025
Schwankungen im Risikoverlauf	1'159'242	1'171'518
Rückstellungen für Pensionierungsverluste / Umwandlungssatz	3'209'157	3'253'816
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>4'368'399</b>	<b>4'425'334</b>

## Deckungsgrad und Technischer Zinssatz

Ein wichtiges Indiz für den Gesundheitszustand einer Vorsorgeeinrichtung ist ihr Deckungsgrad und der Technische Zinssatz. Der Deckungsgrad vergleicht die Summe des notwendigen Vorsorgekapitals mit den effektiv vorhandenen Vermögenswerten. Der Technische Zinssatz zeigt die Zinsverpflichtung gegenüber den Rentnern. Je tiefer dieser Zinssatz, desto grösser sind die Rückstellungen der Rentner-Kapitalien. Seit 2017 konnte das Altersguthaben der Aktivversicherten höher oder gleich verzinst werden wie das der Rentner.

Jahr	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Deckungsgrad</b>	117,95 %	123,27 %	110,97 %	112,51 %	119,51 %	<b>121.69 %</b>
<b>Techn. Zinssatz</b>	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	<b>1,5 %</b>
<b>Verzinsung AGH</b>	1,75 %	2,0 %	2,0 %	3,0 %	4,0 %	<b>4,0 %</b>

Der Deckungsgrad stieg im Berichtsjahr von 119,51 % auf 121,69 %. Gleichzeitig wurde der Wertschwankungsfonds um CHF 1'326'046.22 aufgestockt. Hier die Übersicht:

Auszug Bilanz	2024	2025
Wertschwankungs-Reserve	<b>10'728'803.60</b>	<b>12'054'849.82</b>
Fehlende Wertschwankungsreserve	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Im Rückstellungsreglement, gültig ab 31.12.2022, sowie im Anhang des Anlagereglements gültig ab 01.07.2023, hat der Stiftungsrat die Definition der Höhe der Wertschwankungs-Reserve festgelegt. Sie beträgt neu 16% der Vorsorgekapitalien. Es konnten wieder Wertschwankungsreserven gebildet werden. Die Zielschwankungsreserve ist vollständig geüfnet. Die Risikofähigkeit der Pensionskasse ist somit nicht eingeschränkt.

# Organisation der Pensionskasse

## Stiftungsrat

Paritätisches Führungsorgan der Pensionskasse ist der Stiftungsrat. Er setzte sich 2024 aus je 3 Vertretern der Arbeitgeber (AG) und der Arbeitnehmer (AN) wie folgt zusammen:

Stefan Frey	Präsident	AG	01.01.22 - 31.12.25
Urs Ambauen	Vizepräsident	AG	01.01.22 - 31.12.25
Hans Eglin		AG	01.01.22 - 31.12.25
Marlise Hug Cramer	Aktuarin ab 1.8.24	AN	01.01.22 - 31.12.25
Therese Morach		AN	01.01.22 - 31.07.23
Igor Martinovic		AN	01.11.23 - 31.12.25
Fabienne Meichtry		AN	01.08.24 - 31.12.25

zeichnungsberechtigt zu Zweien

Die laufende vierjährige Amtsdauer umfasst die Jahre 2022 bis 2025.

## Geschäftsstelle

Christoph Buser, Geschäftsführer      061 933 92 00      info@pk-blaueskreuz.ch  
www.pk-blaueskreuz.ch

## Verwaltung, Administration und Postadresse

Pensionskasse Blaues Kreuz Schweiz  
c/o BERAG  
Dornacherstrasse 230  
Postfach  
4018 Basel

Herr Nicola Eggimann      061 337 17 50      nicola.eggimann@berag.ch

## Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte      André Tapernoux      ausführender Experte  
Keller Experten AG      Vertragspartner  
Altweg 2, 8500 Frauenfeld

Revisionsstelle:      HB & P Wirtschaftsprüfung AG  
St. Alban-Anlage 44, 4010 Basel  
Andreas Felber und Stefan Scheuring  
beide dipl. Wirtschaftsprüfer, zugelassene Revisionsexperten

Aufsichtsbehörde      BVG– und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Reg. Nr. 0602  
Stampfenbachstrasse 63, 8090 Zürich



**Pensionskasse  
Blaues Kreuz Schweiz, Zürich**

***Geschäftsführer***

Christoph Buser  
Telefon: 061 933 92 00  
info@pk-blaueskreuz.ch

***Verwaltung und Administration***

Pensionskasse Blaues Kreuz Schweiz  
c/o BERAG  
Dornacherstrasse 230  
Postfach  
4018 Basel

Herr Nicola Eggimann  
Telefon: 061 337 17 50  
nicola.eggimann@berag.ch

**Informationen über Ihre  
Pensionskasse finden Sie unter:  
[www.pk-blaueskreuz.ch](http://www.pk-blaueskreuz.ch)**

