

Kurzbericht zur Jahresrechnung 2025



valora
PENSIONSKASSE

JAHRESBERICHT / KENNZAHLEN 2025

Die gute finanzielle Lage der Valora Pensionskasse (VPK), basierend auf einem hohen Deckungsgrad von 126.3 % und einer ausgezeichneten Jahresperformance von 4.5 %, ermöglichte im Jahr 2025 erneut eine sehr attraktive Verzinsung der Sparkapitalien von 6.0 %. Dies entspricht einer Mehrverzinsung von 4.75 % gegenüber dem BVG Mindestzinssatz von 1.25 %. Damit konnten die Versicherten am guten Ergebnis massgeblich partizipieren. Gleichzeitig wurde wiederum eine einmalige Zusatzzahlung an die Rentenbeziehenden ausgeschüttet.

KENNZAHLEN DER VALORA PENSIONS KASSE

Unsere Versicherten	2025	2024
Anzahl Aktivversicherte	4 221	4 464
Anzahl Rentenbezüger	2 688	2 713
Anzahl angeschlossene Arbeitgeber	298	307

Versicherungstechnische Eckwerte	2025	2024
Deckungsgrad in %	126.3	127.1
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % ¹⁾	19.0	19.0
Umwandlungssatz bei ordentlicher Pensionierung in %	5.10	5.10
Technischer Zinssatz in %	0.75	1.00

¹⁾ In % der Vorsorgekapitalien

Bilanz in TCHF	2025	2024
Vermögensanlagen	1 168 948	1 141 600
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage in %	4.5	6.7
Vorsorgekapital Aktivversicherte	345 533	334 229
Verzinsung Aktivversicherte in %	6.0	6.0
Vorsorgekapital Rentner	470 170	471 105

Betriebsrechnung in TCHF	2025	2024
Arbeitnehmerbeiträge	15 430	15 820
Arbeitgeberbeiträge	19 602	20 101
Rentenleistungen	-33'133	-33'255
Kapitalleistungen	-12'583	-7'154
Netto-Ergebnis Versicherungsteil	-51'890	-24'794
Auflösung (+) / Bildung (-)	-4'489	-52
Wertschwankungsreserven (WSR)		
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss (+/-) in TCHF nach Bildung / Auflösung WSR	-5'824	49 993

Erfreuliches Anlagejahr 2025

Im Jahr 2025 entwickelten sich die Finanzmärkte trotz anhaltender geopolitischer Spannungen insgesamt positiv. Eine robuste Konjunktur, insbesondere in den USA, sowie die fortschreitende Erholung in Europa und den Schwellenländern trafen auf rückläufige Teuerungsraten und tiefere Zinsen. Diese Faktoren sorgten für Rückenwind an den meisten Aktienmärkten. Globale Aktien erzielten in Lokalwährung eine Rendite von rund 21 %, während der Schweizer Aktienindex SPI knapp 18 % erreichte. Der für Pensionskassen wichtige Obligationenmarkt entwickelte sich hin-

gegen insgesamt seitwärts; der Swiss Bond Index (SBI AAA-BBB) verzeichnete zum Beispiel keine Rendite. Der Schweizer Immobilienmarkt schliesslich präsentierte sich weiterhin stabil und profitierte von laufenden Erträgen sowie positiven Bewertungsimpulsen.

Gute Performance trotz defensiver Ausrichtung

Die Finanzmärkte insgesamt entwickelten sich 2025 bereits das dritte Jahr in Folge positiv. Auch die Kennzahlen der VPK präsentieren sich weiterhin sehr solide. Die konsequent defensiv ausgerichtete Anlagestrategie trug zu einer stabilen Entwicklung bei. Die VPK erzielte 2025 eine Performance von 4.5 % und lag damit unter dem UBS PK Performance Index (5.9 %). Grund dafür waren die tiefere Aktienquote sowie die höhere Gewichtung von Obligationen. Der Deckungsgrad, das Verhältnis zwischen Vermögen und Verpflichtungen, belief sich per Ende 2025 auf weiterhin hohem Niveau von 126.3 % (Vorjahr: 127.1 %). Die Wertschwankungsreserven sind vollständig geäufnet, zudem bestehen freie Mittel. Das Gesamtvermögen betrug rund TCHF 1'169 (Vorjahr: TCHF 1'142). Insgesamt bleibt die langfristige Risikofähigkeit der VPK auch in einem anspruchsvollen Marktumfeld intakt.

Hohe Ausschüttung an Versicherte und Rentenbeziehende

Angesichts des weiterhin hohen Deckungsgrades und der guten Performance beschloss der Stiftungsrat, den Versicherten per Ende Jahr eine äusserst attraktive Verzinsung von 6.0 % zu gewähren. Dies entspricht einer Mehrverzinsung von 4.75 % gegenüber dem BVG Mindestzinssatz. Die Versicherten konnten somit am guten Ergebnis partizipieren. Zusätzlich erhielten alle Rentenbeziehenden im Februar 2026 eine einmalige Zusatzzahlung in Höhe einer Monatsrente.

myVPK – digitale Vorsorge weiter ausgebaut

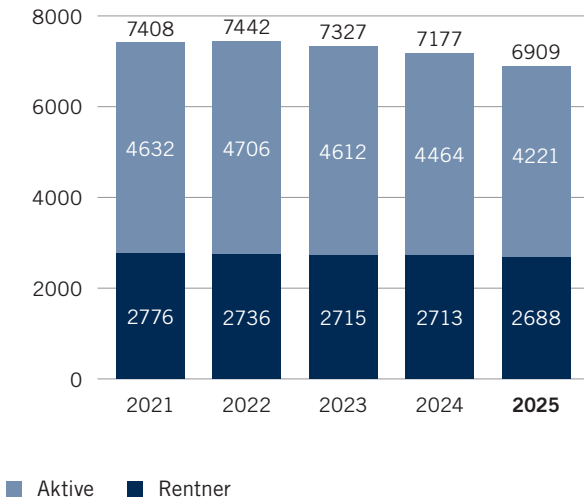
Seit Frühjahr 2025 steht die Plattform myVPK den Versicherten auch als App zur Verfügung und ermöglicht jederzeit Zugriff auf persönliche Vorsorgedaten. Sie ergänzt das bestehende digitale Angebot und stärkt Transparenz und Nutzerfreundlichkeit. Neu kann der individuelle Sparplan («Light», «Plus» oder «Max») direkt in der App festgelegt werden.

Angepasstes Vorsorgereglement ab 1. Januar 2026

Das neue Vorsorgereglement erhöht die Flexibilität und berücksichtigt unterschiedliche Lebenssituationen. Versicherte können ab Alter 58 beim Ausscheiden zwischen Auszahlung der Austrittsleistung und vorzeitiger Pensionierung wählen (Art. 23). Das Reglement ist auf der Webseite der VPK abrufbar.

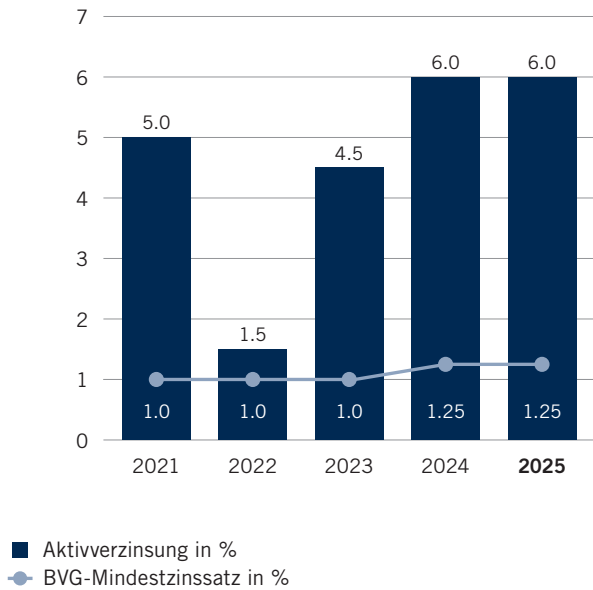
Entwicklung Aktivversicherte und Rentenbeziehende

Im Jahr 2025 nahm sowohl die Zahl der Aktivversicherten als auch jene der Rentenbeziehenden leicht ab. Hauptgrund dafür waren organisatorische Anpassungen bei angeschlossenen Arbeitgebern.



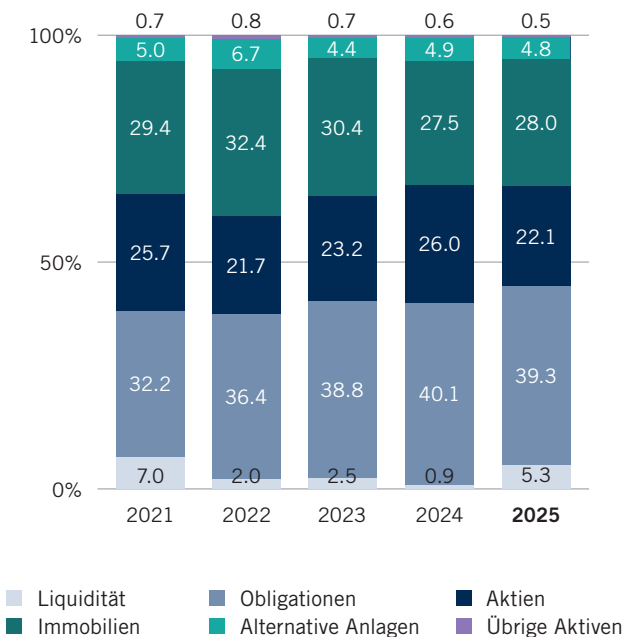
Aktivverzinsung

Die Verzinsung der Altersguthaben der Aktivversicherten betrug im Jahr 2025 erneut attraktive 6.0%. Die solide finanzielle Situation ermöglichte eine Mehrverzinsung von 4.75 Prozentpunkten gegenüber dem BVG-Mindestzinssatz von 1.25%.



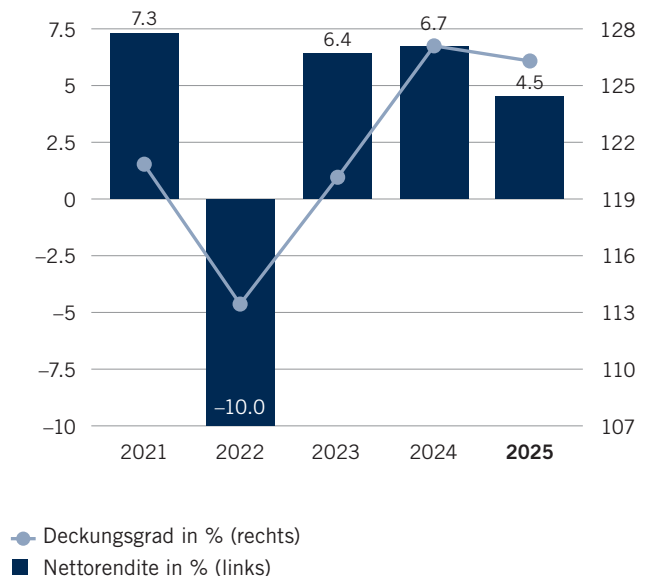
Vermögensanlagen

Der Anlageausschuss setzte Massnahmen zur Risikoreduktion im Aktienportfolio um, insbesondere den Abbau von Konzentrationsrisiken. Die Anlagestruktur bleibt damit insgesamt weiterhin defensiv ausgerichtet.



Deckungsgrad und Nettorendite

Im Jahr 2025 erzielten die Vermögensanlagen eine Nettorendite von 4.5%. Der Deckungsgrad lag per Jahresende bei 126.3% und unterstreicht die weiterhin gute finanzielle Lage der Valora Pensionskasse.



FÜHRUNGSORGANE

Im Geschäftsjahr 2025

Stiftungsrat

Vertretung Arbeitgebende

Adriano Margiotta* / **
Präsident
Valora Management AG

Beat Fellmann* / **
Vize-Präsident ab 05.2025
Valora Management AG

Annette Carrer-Martin* / **
Brezelkönig AG

Laetitia Henriot Arsever* / **
Valora Management AG

Nicole Charrière Roos* / **
Selecta AG

Vertretung Arbeitnehmende

Pierre-André Konzelmann* / **
Vize-Präsident bis 04.2025
Valora Schweiz AG

Oliver Kneier**
ab 05.2025
Valora Schweiz AG

Mladen Mumalo**
ab 05.2025
Valora Schweiz AG

Mikaël Esteban**
7Days Media Services GmbH,
Frankfurt/Main, Zweignieder-
lassung Egerkingen

André Marending**
Conaxess Trade AG

Rosmarie Nyffeler**
Selecta AG

Geschäftsstelle

Andreas Bühlmann*
Geschäftsführer

Anita Fuhrer*
Sozialversicherungsfachfrau /
GF-Stv.

Laëtitia Casciano
Vorsorgeberaterin

Melanie Ganzaroli
Buchhalterin

Olivia Isella
Assistentin

Revisionsstelle

Patric Schaller
Leitender Revisor
Ernst & Young AG, Zürich

Experte für die berufliche Vorsorge

Stephan Wyss
Ausführender Experte
Prevanto AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht
beider Basel
(BSABB), Basel

Anlageausschuss (AA)

Remo Gazzi* / **
Vorsitz bis 08.2025
externer Berater

Beat Fellmann* / **
Vorsitz ab 09.2025
Valora Management AG

Adriano Margiotta* / **
Valora Management AG

Pierre-André Konzelmann* / **
externer Berater

Michel Geiger**
Valora Management AG

Oliver Kneier**
ab 05.2025
Valora Schweiz AG

Andreas Bühlmann*
Valora Pensionskasse

Immobilien- ausschuss (IA)

Pierre-André Konzelmann* / **
Vorsitz
externer Berater

Remo Gazzi* / **
bis 08.2025
externer Berater

Beat Fellmann* / **
ab 09.2025
Valora Management AG

Tiziano Menghini**
Immopro AG

Andreas Bühlmann*
Valora Pensionskasse

* Kollektivunterschrift zu zweien ** Stimmberechtigt



www.valora-pensionskasse.com
Besuchen Sie unsere Webseite um Aktuelles
und Informatives über die Valora Pensions-
kasse zu erfahren. Für weitere Auskünfte steht
Ihnen das Team der VPK gerne zur Verfügung.

VALORA PENSIONS-KASSE
Hofackerstrasse 40
4132 Muttenz, Schweiz
Tel. +41 (0)61 467 36 36
pensionskasse@valora.com
www.valora-pensionskasse.com

Muttenz, Mai 2026