

pksu.

PKSU Pensionskasse der Saurer-Unternehmungen

Jahresbericht 2025



Wir nehmen Vorsorge
persönlich.

An die Versicherten der Pensionskasse

2025 – ein gutes Jahr für die PKSÜ

Eine gesunde Pensionskasse

Nach einem turbulenten Frühjahr mit ausgeprägt nervösen Finanzmärkten setzte im weiteren Jahresverlauf eine deutliche Erholung ein. Dies ermöglichte den Pensionskassen allgemein einen guten Geschäftsabschluss. Auch die PKSÜ profitierte von positiven Markteffekten und weist für das Geschäftsjahr 2025 (nach Bildung/Auflösung von Wertschwankungsreserven und der Zuführung in freie Mittel) einen Ertragsüberschuss von CHF 2.9 Mio. aus.

Der Deckungsgrad beträgt 124.6% und berücksichtigt die unter der Rubrik «Leistungen» ausgewiesenen Zusatzleistungen. Im Quervergleich mit anderen Vorsorgeeinrichtungen verfügt die PKSÜ über eine solide Ausgangslage.

Kapitalanlagen: Das Ergebnis trotz den turbulenten Finanzmärkten

Mit einer Performance von erfreulichen 7.9% (Vorjahr: 5.7%) erwirtschaftete die Pensionskasse auf ihren Vermögensanlagen von CHF 350.6 Mio. ein Ergebnis in Höhe von CHF 27.8 Mio. Den grössten Beitrag dazu erbrachte die Übertragung sämtlicher direkt gehaltenen Liegenschaften als Sacheinlage in eine Anlagestiftung. Mit dieser Transaktion konnten einmalige ausserordentliche Erträge realisiert werden. Künftig hält die PKSÜ Immobilien in Form von Anteilen an Anlagestiftungen.

Nach Anlageklassen betrachtet zeigen sodann die Immobilien mit CHF 18.7 Mio. den grössten Gewinnbeitrag für 2025, daneben war auch der erzielte Erfolg auf den Aktienanlagen (CHF 9.5 Mio.) bedeutend ergebnisrelevant.

Performance p.a.	2025	2024
PKSÜ	7.9%	5.7%
UBS PK Index	6.2%	7.8%
Pictet 25 Index	2.8%	7.9%

Attraktive Leistungen an die Versicherten

Aufgrund des starken Jahresergebnisses und der soliden finanziellen Ausgangslage hat der Stiftungsrat für das Jahr 2025 eine Verzinsung der Sparkapitalien von

10.0% (Vorjahr: 8.0%) beschlossen. Damit profitieren die aktiv Versicherten von einer Verzinsung, die deutlich über dem Branchendurchschnitt liegt.

Zinsen p.a.	2025	2024
PKSÜ	10.0%	8.0%
BVG Min. Zins	1.25%	1.25%
CH-PK Durchschnitt	4.3 bis 4.7%	4.3%

Ende Dezember sind zwei volle Zusatzrenten zugunsten aller Rentenbezüger ausbezahlt worden. Dies ist nun bereits das fünfte Jahr in Folge mit Ausrichtung von Zusatzrenten. Überdies werden ab 01.01.2026 die laufenden Renten generell um 3.0% erhöht (per 01.01.2025: 1.5%).

Risikoverlauf im Bereich der Erwartungen

Im Berichtsjahr ergaben sich keine nennenswerten Ereignisse auf der Leistungsseite.

Generationengerechtigkeit im Fokus

Aktive und Rentenbezüger partizipieren ausgewogen am finanziellen Erfolg der Kasse, sodass keine unerwünschte Generationenumverteilung entsteht.

Kleine Anpassungen im Vorsorgereglement

Per Mitte 2026 sind Anpassungen im Reglement vorgesehen, diese werden jedoch unwesentlich sein. Zu gegebener Zeit erhalten Sie eine separate Information.

Aktive und Rentenbezüger: Vorsichtige Festlegung des technischen Zinses

Der Stiftungsrat hat den technischen Zinssatz von 1.00% auf 0.75% gesenkt. Damit einher geht eine vorsichtiger Bewertung der versicherungstechnischen Verpflichtungen, was die langfristige finanzielle Stabilität der Pensionskasse zusätzlich stärkt.

In der Tendenz sinkende Versichertenbestände

Der Bestand der aktiv Versicherten beläuft sich per Ende 2025 auf 347 Personen (VJ: 355). Die Anzahl der Rentenbezüger hat sich im Berichtsjahr von 376 auf 366 reduziert. Das Durchschnittsalter der aktiv Versicherten liegt bei 41 Jahren, jenes der

Rentenbezüger bei 78 Jahren. Es bestehen unverändert Anschlussverträge mit folgenden Unternehmen:

- FPT Motorenforschung AG (inkl. Parcon)
- Garage Saurer SA
- Swiss Embroidery Solutions AG
- Saurer Intelligent Technology AG
- Hadro AG
- Pensionskasse der Saurer-Unternehmungen

Hoher Rentneranteil prägt Versichertenstruktur

Die Pensionskasse weist eine reife Bestandesstruktur mit einem hohen Anteil an Rentenbezügern auf.

Per Ende 2025 beläuft sich das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten auf CHF 73.1 Mio., während jenes der Rentenbezüger CHF 147.3 Mio. beträgt. Die Volumenzunahme von CHF 10.2 Mio. bei den Rentnern ist zur Hauptsache auf die Reduktion des technischen Zinses (von 1.0% auf 0.75%) und die generelle Rentenerhöhung von 3.0% zurückzuführen.

Solide versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind breit abgestützt und gemäss den Berechnungen des Pensionskassenexperten decken sie die versicherungstechnischen Risiken adäquat ab.

Wertschwankungsreserven voll im Zielwert

Mit einer Zielgrösse von 20% für die Wertschwankungsreserve verfolgt der Stiftungsrat eine vorsichtige und auf langfristige Stabilität ausgerichtete Finanzpolitik. Die Reserve dient dazu, Marktschwankungen bei den Kapitalanlagen abzufedern und den Deckungsgrad auch bei vorübergehenden Wertverlusten über 100% zu halten. Per Ende 2025 beläuft sich die bilanzierte Wertschwankungsreserve auf CHF 55.7 Mio. und ist damit vollständig dotiert. Dadurch weist die Kasse bereits seit 2024 freie Mittel aus, die im Berichtsjahr leicht auf CHF 12.9 Mio. zugenommen haben.

Verwaltungskosten im Blickfeld

Die Verwaltungskosten pro Destinatär haben sich bei rund CHF 683.- eingependelt. Im Branchenvergleich lassen sich diese eher als hoch einstufen, was insbesondere mit der spezifischen Bestandesstruktur und dem stetig leichten Bestandesrückgang zu erklären ist. Die Pensionskasse achtet dennoch auf eine effiziente und kostenbewusste Verwaltung, wobei auch die

bereits im Vorjahr eingeleiteten Massnahmen Wirkung zeigen.

Kennzahlen im Überblick

Jeweils per 31.12.	2025	2024
Deckungsgrad	124.6%	124.9%
Bilanzsumme (CHF Mio.)	350.6	335.8
Vorsorgekapitalien (CHF Mio.)	278.7	264.2
- Davon Aktive	73.1	72.1
- Davon Rentner	147.3	137.0
- Davon technische Rückstellungen	58.3	55.1
Wertschwankungsreserve (CHF Mio.)	55.7	52.8
Freie Mittel (CHF Mio.)	12.9	12.8
Performance Anlagen	7.9%	5.7%
Verzinsung Sparkapitalien	10.0%	8.0%
Technischer Zinssatz	0.75%	1.0%
Anzahl Versicherte	713	731
- Davon Aktive	347	355
- Davon Rentner	366	376
Verw. Kosten/Versicherten (CHF Tsd.)	683	690

Verteilung der Kapitalanlagen

Jeweils per 31.12.	2025	2024
Liquidität	5.5%	7.8%
Obligationen	28.8%	30.1%
Aktien	23.6%	22.6%
Infrastruktur	3.6%	3.1%
Immobilien	32.4%	31.7%
Alternative Anlagen	4.1%	4.0%
Forderungen/Abgrenzungen	2.0%	0.6%

Stiftungsrat/Geschäftsleitung

Im Stiftungsrat und der Geschäftsleitung gab es per 31.12.2025 keine Veränderungen seit der letzten Berichterstattung.

Stiftungsrat der Pensionskasse per Ende Juni 2026 / 31.12.2025

Benjamin Fröhlich, Präsident / Arbeitnehmer

FPT Motorenforschung AG, Arbon

Reto Schulze, Vizepräsident / Arbeitgeber

FPT Motorenforschung AG, Arbon

Pierre Wüst, Stiftungsrat / Arbeitgeber

Garage Saurer SA, Conthey

Daniel Clemenz, Stiftungsrat / Arbeitnehmer

Garage Saurer SA, Conthey

Martin Zeberli, Stiftungsrat / Arbeitnehmer

FPT Motorenforschung AG, Arbon

Rolf Hubli, Stiftungsrat / Arbeitgeber

Externer Vertreter / FPT Motorenforschung AG, Arbon

Der Stiftungsrat wird jeweils für die Amtsdauer von vier Jahren gewählt. Die laufende Amtsperiode endet mit dem Geschäftsjahr 2026.

Geschäftsstelle

Tamara Sprung

Geschäftsleiterin

Christoph Schumacher

Technische PK-Verwaltung

Fragen?

Bei Fragen stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung. Sie können sich an die Geschäftsstelle wenden oder uns persönlich besuchen.

Wir nehmen uns gerne Zeit für Ihre Anliegen, insbesondere wenn es um Ihre persönliche Vorsorgesituation geht, und freuen uns auf das Gespräch mit Ihnen.

Revisionsstelle / Experte

Revisionsstelle

Provida AG, St. Gallen

Experte für berufliche Vorsorge

Prevanto AG, Zürich
