

# Jahresbericht 2025

Geschäftsstelle:

**Sammelstiftung Symova**

Beundenfeldstrasse 5  
CH-3013 Bern

Telefon 031 330 60 00  
Telefax 031 330 60 01

[info@symova.ch](mailto:info@symova.ch)  
[www.symova.ch](http://www.symova.ch)



## Vorwort des Präsidenten des Stiftungsrats

Das vergangene Jahr war für die Sammelstiftung Symova in mehrfacher Hinsicht ein bedeutendes. Mit der konstituierten neuen Zusammensetzung des Stiftungsrats – inklusive Präsidium und Vizepräsidium – konnten wir die strategische Ausrichtung unserer Stiftung weiter stärken und die Weichen für eine nachhaltige Entwicklung stellen. Die Vielfalt der beruflichen Hintergründe, Perspektiven und Erfahrungen im neuen Gremium bildet eine wertvolle Grundlage, um die vor uns liegenden Aufgaben verantwortungsvoll und vorausschauend anzugehen.

Der Stiftungsrat hat seine Prioritäten klar definiert: Im Zentrum stehen die Sicherstellung der langfristigen finanziellen Stabilität, eine transparente Governance sowie eine moderne Vorsorgelösung, die den Bedürfnissen unserer angeschlossenen Unternehmen, Versicherten und Rentner:innen gerecht wird. Besonders wichtig sind uns dabei eine sorgfältige Risikosteuerung, eine klar kommunizierte, generationengerechte Verzinsungs- und Leistungsstrategie sowie die kontinuierliche Weiterentwicklung unseres Angebotes.

Auch bei den inhaltlichen Schwerpunkten haben wir den Blick konsequent nach vorne gerichtet. So waren Themen wie Digitalisierung, Kundenbeziehungsmanagement, Fortführung einer professionellen Vermögensbewirtschaftung auf hohem Niveau und die Umsetzung nachhaltiger Standards im Fokus unserer Arbeit. Die Vorsorgeeinrichtung soll sich auch künftig durch Berechenbarkeit, hohe Qualität und eine konstruktive Zusammenarbeit mit allen Beteiligten auszeichnen.

Der Rückblick auf das vergangene Jahr zeigt, dass wir gemeinsam viel erreicht haben – sowohl in organisatorischer als auch in fachlicher Hinsicht. 2025 stand im Zeichen der Weiterentwicklung. Mit der Einführung von Wahlplänen sowie dem neuen Beteiligungskonzept wurden wichtige Grundlagen für mehr Flexibilität, Transparenz und Generationengerechtigkeit geschaffen. Anpassungen bei den Hinterlassenenleistungen runden die Modernisierung der beruflichen Vorsorge ab. Gleichzeitig blicken wir mit Zuversicht und Verantwortungsbewusstsein auf die kommenden Herausforderungen. Die Entwicklungen auf den Finanzmärkten, regulatorische Rahmenbedingungen und gesellschaftliche Veränderungen verlangen weiterhin nach sorgfältigen Entscheidungen und einer kontinuierlichen Weiterentwicklung. Als Stiftungsrat werden wir diese Entwicklungen aktiv begleiten und mit Weitsicht gestalten.

Mein herzlicher Dank gilt den angeschlossenen Unternehmen, die uns ihr Vertrauen schenken, ebenso den Versicherten und Rentnerinnen und Rentnern, die wir mit unserer Arbeit tagtäglich unterstützen dürfen. Ein besonderes Dankeschön richte ich an die Mitarbeitenden der Sammelstiftung Symova. Ihr Engagement, ihre Professionalität und ihre hohe Kompetenz tragen entscheidend dazu bei, dass unsere Stiftung erfolgreich wirkt und ihre Aufgaben zuverlässig erfüllen kann.

Gemeinsam schaffen wir die Grundlage für eine stabile, zukunftsorientierte und verantwortungsvolle berufliche Vorsorge. Ich freue mich darauf, diesen Weg auch im kommenden Jahr mit Ihnen allen weiterzugehen.

### **Horst Johner**

Präsident des Stiftungsrats der Sammelstiftung Symova

## Vorwort der Geschäftsleitung

### Rückblick

Jedes Jahr, das zu Ende geht, stellt ein weiteres Kapitel in der Geschichte unserer Pensionskasse dar. Auch 2025 bildet keine Ausnahme – es war ein Jahr, das von Veränderungen und vor allem zahlreichen Erfolgen geprägt war, die wir gerne mit Ihnen teilen möchten.

In einem wirtschaftlich ständig im Wandel begriffenen Umfeld hat die Sammelstiftung Symova ihre Überzeugung stets bewahrt: Eine verlässliche Vorsorge fusst nicht nur auf Disziplin, sondern auch auf Innovationskraft und der Fähigkeit, sich kontinuierlich neu zu erfinden.

2025 war zudem geprägt durch...

- die Einführung eines neuen Beteiligungskonzeptes: Eine faire Verteilung der erwirtschafteten Anlagerendite zwischen Aktivversicherten und Rentenbezüger:innen ist von entscheidender Bedeutung für die Stabilität und Generationengerechtigkeit der Sammelstiftung Symova;
- Die Einführung von Wahlplänen: Die Vorsorgekommissionen von rund zwei Dritteln der angeschlossenen Unternehmen haben beschlossen, ab 2026 Wahlpläne anzubieten;
- Umfangreiche Verbesserungen der Hinterlassenen Leistungen.

### Vermögensanlagen

Das Jahr 2025 war von Unsicherheit geprägt, dennoch konnten an den Finanzmärkten auch im Jahr 2025 solide Renditen erzielt werden. Die Symova erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine erfreuliche Rendite von 5.6% Prozent. Im Rahmen der publizierten Vergleichsgrößen liegt das Anlageergebnis der Symova im Mittelfeld und ungefähr auf dem Niveau anderer Pensionskassen mit einem vergleichbar hohen Aktienanteilen.

### Entwicklung der Deckungsgrade

Dank der guten Anlagerendite im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Deckungsgrad bei allen Vorsorgewerken deutlich verbessert werden. Konsolidiert über alle Vorsorgewerke stieg der Deckungsgrad per 31.12.2025 von 118.03% auf 120.73%.

### Verzinsung der Altersguthaben und Rentnerbeteiligung

Abhängig von der finanziellen Lage der Vorsorgewerke wurde von den Vorsorgekommissionen entschieden, die Altersguthaben der Aktivversicherten mit einem Zinssatz zwischen 1.25% und 5.5% (zu Lasten des Vorsorgevermögens) zu verzinsen. Der durchschnittliche Zinssatz über alle angeschlossenen Vorsorgewerke liegt bei 3% (Medianwert). Mehrere Vorsorgewerke haben entschieden, die Rentenbezüger:innen von der guten finanziellen Lage ihres Vorsorgewerks profitieren zu lassen (in Form von zusätzlichen Monatsrenten oder Bruchteilen/Mehrfachen davon).

### Ausblick

Mit dem Abschluss des Kapitels 2025 richten wir unseren Blick bereits nach vorne. Wir werden die Sammelstiftung Symova kontinuierlich weiterentwickeln, um auch zukünftig den Herausforderungen unserer Zeit gewachsen zu sein – durch die Stärkung unserer Solidität, durch stetige Innovation und durch die Pflege dessen, was uns auszeichnet: Ihr Vertrauen und unsere Nähe zu Ihnen.

Wir danken allen angeschlossenen Unternehmen für ihre Treue, die uns sowohl ehrt als auch verpflichtet.

**Nicole Dettwyler**  
Vorsitzende der Geschäftsleitung

**Sara Gabriel**  
Leiterin Anlagen & Finanzen  
Stv. Vorsitzende der Geschäftsleitung

**Melanie Vogel**  
Leiterin Legal & Compliance  
Mitglied der Geschäftsleitung

**Barbara Wenger**  
Leiterin Vorsorge  
Mitglied der Geschäftsleitung

## Kennzahlen

		31.12.2025	31.12.2024
<b>Versichertenbestand</b>			
Anzahl Aktivversicherte		9'145	8'848
Anzahl Rentenbeziehende		3'811	3'777
<b>Total Destinatäre</b>		<b>12'956</b>	<b>12'625</b>
<b>Anzahl Vorsorgewerke</b>		<b>46</b>	<b>46</b>
<b>Versicherungstechnische Daten</b>			
Verfügbares Vorsorgevermögen	in Mio. CHF	3'994	3'802
Verpflichtungen Aktivversicherte	in Mio. CHF	2'018	1'939
Verpflichtungen Rentenbezüger	in Mio. CHF	1'291	1'282
Total Verpflichtungen	in Mio. CHF	3'309	3'221
Verhältnis Aktive / Rentner (Verpflichtungen)	in %	61.0 / 39.0	60.2 / 39.8
Verhältnis Aktive / Rentner (Anzahl)	in %	70.6 / 29.4	70.1 / 29.9
<b>Konsolidierter Deckungsgrad (aller Vorsorgewerke)</b>	<b>in %</b>	<b>120.73</b>	<b>118.03</b>
<b>Vermögensanlagen</b>			
Anlagevermögen	in Mio. CHF	4'047	3'878
Vermögensverwaltungskosten (TER)	in %	0.25	0.26
<b>Gesamtpformance netto</b>	<b>in %</b>	<b>5.52</b>	<b>7.49</b>
<b>Risikoversicherung</b>			
Versicherte Lohnsumme (vL) Risikoversicherung	in Mio. CHF	579.2	561.1
Risikobeitrag auf vL	in %	2.50	2.50
Bezahlte Risikobeiträge	in Mio. CHF	14.48	14.03
Aufwand Risikoversicherung (netto)	in Mio. CHF	11.24	6.88
<b>Effektiver Risikobeitrag (netto)</b>	<b>in %</b>	<b>1.94</b>	<b>1.23</b>
<b>Verwaltungskosten</b>			
Bezahlte Verwaltungskosten	in Mio. CHF	2.21	2.18
Durchschnitt pro Destinatär (brutto)	in CHF	170.52	172.41
Rückerstattung an Arbeitgeber	in Mio. CHF	0.34	0.48
<b>Effektive Verwaltungskosten pro Destinatär (netto)</b>	<b>in CHF</b>	<b>144.25</b>	<b>134.46</b>
<b>Technische Grundlagen</b>			
Technischer Zins	in %	1.50	1.50
Versicherungstechnische Grundlagen		BVG 2020	BVG 2020
Erwartete Rendite	in %	2.73	2.82

## Anlagestrategie

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Anlagestrategie per 01.12.2025 leicht angepasst. Dabei wurde die Quote Obligationen Ausland (hedged) um 3 Prozentpunkte zugunsten von Obligationen CHF sowie Immobilien Ausland (hedged) um 1 Prozentpunkt zugunsten von Aktien Ausland (hedged) reduziert. Das Rendite-/Risikopotenzial der Anlagestrategie bleibt nahezu unverändert.

Die Bandbreiten der Anlagestrategie werden eingehalten. Das Anlagevermögen der Sammelstiftung Symova betrug Ende 2025 rund CHF 4'046.6 Mio.

Anlagekategorie	Strategische Asset Allokation		Investiert 31.12.2025
	Strategie	Bandbreiten	
Liquidität	2 %	0 – 8 %	2.84 %
Obligationen CHF	25 %	21 - 29 %	24.38 %
Obligationen FW (hedged)	8 %	6 - 10 %	7.69 %
Aktien Schweiz	11 %	9 – 13 %	11.28 %
Aktien Ausland	9 %	7 – 11 %	8.87 %
Aktien Ausland (hedged)	8 %	6 – 10 %	8.05 %
Aktien Ausland Small Cap	3 %	2 – 4 %	2.96 %
Aktien Emerging Markets	3 %	2 – 4 %	3.13 %
Immobilien Schweiz	28 %	25 – 31 %	27.81 %
Immobilien Ausland	2 %	0 – 3 %	1.86 %
Mikrofinanz	1 %	0 – 2 %	0.94 %
Anlagen beim Arbeitgeber	0 %	0 – 2 %	0.19 %
	100 %		100.00 %

## Performance 2025

2025 war von wirtschaftlicher und politischer Unsicherheit geprägt, dennoch erzielten die Finanzmärkte insgesamt solide Renditen. Die US-Zollpolitik belastete schlussendlich weniger stark als befürchtet; sinkende Inflation und Zinssenkungen von SNB und EZB (später auch der Fed) wirkten unterstützend.

Anleihen boten weiterhin Ertragschancen, blieben jedoch unter dem Vorjahresniveau. CHF-Anleihen verzeichneten eine leicht negative Performance; bei US-Anleihen schmälerten Währungsverluste die positiven Zinseffekte aus Schweizer Sicht.

Aktien entwickelten sich deutlich dynamischer. Trotz erhöhter Volatilität – insbesondere im April – erzielten Schweizer und vor allem europäische Aktien erfreuliche Ergebnisse. Treiber blieb das Thema künstliche Intelligenz. Die meisten Fremdwährungen werteten gegenüber dem Franken ab. Insgesamt wirkte sich eine Absicherung der Fremdwährungen positiv auf die Renditen globaler Anlagen aus.

Die wichtigsten Anlagekategorien haben im Berichtsjahr folgende Anlagerenditen erzielt:

Obligationen Schweiz	-0.2 %
Obligationen Ausland (hedged)	0.2 %
Aktien Schweiz	18.1 %
Aktien Ausland	8.2 %
Immobilien Schweiz	4.8 %

<b>Gesamtperformance 2025</b>	<b>5.57 %</b>
Benchmark (Strategievorgabe)	5.52 %

Die erzielte Nettorendite auf dem Anlagevermögen übertraf die eigene Strategievorgabe leicht. Dabei ist zu berücksichtigen, dass die Benchmark-Rendite keine Vermögensverwaltungskosten beinhaltet. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 0.25% pro Jahr.

## Verwaltungskostenrechnung

Die ordentliche Verwaltungskostenrechnung schloss mit einem ordentlichen Gewinn von CHF 340'459. Dieser Ertragsüberschuss wurde den Unternehmen anteilmässig zu Gunsten der Arbeitgeberbeitragsreserve ausgeschüttet. Die Auflösung einer nicht technischen Rückstellung führte in der Verwaltungskostenrechnung 2025 ausserdem zu einem ausserordentlichen Gewinn von CHF 2 Mio. Gemäss Beschluss des Stiftungsrates werden diese Mittel einstweilen nicht verteilt und werden als freie Mittel auf Stufe Stiftung bilanziert.

	2025 in CHF	2024 in CHF
Verwaltungskostenbeiträge	2'209'318	2'176'724
Verwaltungsaufwand	3'228'388	2'818'203
Abzüglich Anteil Vermögensverwaltung	-1'030'560	-840'319
Abzüglich Anteil Versicherungseinrichtung	-328'969	-280'293
Total Verwaltungsaufwand	1'868'859	1'697'591
<b>Ordentlicher Gewinn Verwaltungskostenrechnung</b>	<b>340'459</b>	<b>479'133</b>
Auflösung nicht technische Rückstellung (a.o. Ertrag)	2'000'000	0
<b>Gesamtgewinn Verwaltungskostenrechnung</b>	<b>2'340'459</b>	<b>479'133</b>

## Gesamtabrechnung

Gewinnvortrag / Freie Mittel Stufe Stiftung Beginn	0	0
Gesamtgewinn Verwaltungskostenrechnung	2'340'459	479'133
Ausschüttung zugunsten der Unternehmungen	-340'459	-479'133
<b>Vortrag auf neue Rechnung / Freie Mittel Stufe Stiftung</b>	<b>2'000'000</b>	<b>0</b>

Die Höhe der Verwaltungskostenbeiträge ist seit dem 01.01.2012 unverändert und nach Anzahl der aktiven Versicherten in einem Vorsorgewerk abgestuft. Für rentenbeziehende Personen liegt der Betrag unabhängig von der Grösse eines Vorsorgewerkes bei CHF 96.00 pro Jahr:

Anzahl aktive versicherte Personen	Modul	VK-Beitrag pro aktive versicherte Person und Jahr	VK-Beitrag pro Rentenbezüger/-in und Jahr
1 – 9	VK 1	CHF 318.00	CHF 96.00
10 – 49	VK 2	CHF 288.00	CHF 96.00
50 – 99	VK 3	CHF 258.00	CHF 96.00
100 – 249	VK 4	CHF 231.00	CHF 96.00
250 – 999	VK 5	CHF 201.00	CHF 96.00
Ab 1'000	VK 6	CHF 174.00	CHF 96.00

## Versicherungseinrichtung

Die Versicherungseinrichtung deckt die Leistungen in den Vorsorgefällen Tod und Invalidität (Risikoleistungen). Sie wird mit den Risikobeiträgen sämtlicher Aktivversicherten finanziert.

Die ausgerichteten Risikoleistungen fielen 2025 gegenüber dem Vorjahr wesentlich höher aus.

Die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen (Risikoschwankungsfonds) wird jährlich durch den Experten für berufliche Vorsorge anhand des Aktivbestandes neu berechnet und hat Ende 2025 eine leicht höhere Dotierung ergeben. Die Rückstellung für pendente IV-Fälle wurde zudem aufgrund der im 2026 erwarteten Schadenfälle aufgestockt. Da insgesamt höhere Verpflichtungen resultieren, wurden auch die Wertschwankungsreserven dementsprechend erhöht.

Insgesamt resultierte ein Ertragsüberschuss per Ende 2025 von CHF 3'273'088. Dieser Überschuss wurde den einzelnen Vorsorgewerken anteilmässig zu Gunsten der Rückstellung für Grundlagenwechsel Aktivversicherte gutgeschrieben.

	2025 in CHF	2024 in CHF
Risikobeiträge Arbeitnehmer / Arbeitgeber	14'478'742	14'026'608
Abzüglich Reglementarische Leistungen	<u>-11'988'867</u>	<u>-3'630'616</u>
<b>Beitragsüberschuss</b>	<b>2'489'875</b>	<b>10'395'992</b>
Bildung Rückstellungen	<u>-1'179'563</u>	<u>-5'467'719</u>
<b>Gewinn aus dem Versicherungsteil</b>	<b>1'310'312</b>	<b>4'928'273</b>
Ertrag Vermögensanlagen	2'437'945	2'930'859
Anteil Verwaltungsaufwand	-328'969	-280'293
Bildung Wertschwankungsreserven	<u>-146'200</u>	<u>-429'100</u>
<b>Gesamtgewinn vor Ausschüttung</b>	<b>3'273'088</b>	<b>7'149'739</b>

Der Stiftungsrat legte für 2025 folgende Gewinnausschüttung aus der Versicherungseinrichtung fest:

	2025 in CHF	2024 in CHF
Gewinnvortrag / Freie Mittel Stufe Stiftung Beginn	0	0
Gesamtgewinn	3'273'088	7'149'739
Vortrag auf neue Rechnung / Freie Mittel Stufe Stiftung	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Ausschüttung zugunsten Vorsorgewerke</b>	<b>3'273'088</b>	<b>7'149'739</b>
für die Bildung von Rückstellungen für den Grundlagenwechsel bei den Aktivversicherten (Stufe Vorsorgewerk)		

Nach Ausschüttung setzt sich das Vermögen der Versicherungseinrichtung wie folgt zusammen:

Risikoschwankungsfonds (Berechnung PK-Experte)	27'800'000	27'600'000
Reserve für pendente IV-Fälle (Berechnung PK-Experte)	9'904'186	8'924'623
Wertschwankungsreserve	<u>4'675'300</u>	<u>4'529'100</u>
<b>Total Vermögen (Rückstellungen) per Ende Jahr</b>	<b>42'379'486</b>	<b>41'053'723</b>

## Versicherungstechnische Bilanz

	2025 in CHF	2024 in CHF
Verfügbares Vorsorgevermögen	3'994'373'214	3'801'487'723
Vorsorgekapital Aktivversicherte	2'002'033'523	1'926'868'502
Vorsorgekapital Rentenbezüger	1'202'758'240	1'201'076'819
Technische Rückstellungen	103'743'842	92'794'666
Total versicherungstechnische Verpflichtungen	3'308'535'605	3'220'739'987
Versicherungstechnischer Überschuss	685'837'609	580'747'736

**Deckungsgrad (Konsolidierung aller Vorsorgewerke) 120.73 % 118.03 %**

**Deckungsgrad (auf Stufe Stiftung) 120.70 % 117.97 %**

### Deckungsgrade der einzelnen Vorsorgewerke

Deckungsgrad in %	Anzahl Vorsorgewerke per 31.12.2025		Anzahl Vorsorgewerke per 31.12.2024	
	ab 120	19	41 %	14
115 – 119.99	17	37 %	12	26 %
110 – 114.99	8	18 %	13	28 %
105 – 109.99	-	-	6	13 %
100 – 104.99	2	4 %	1	2 %
95 – 99.99	-	-	-	-
unter 95	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>100 %</b>	<b>46</b>	<b>100 %</b>

Die Wertschwankungsreserven und die freien Mittel werden pro angeschlossenes Vorsorgewerk getrennt geführt. Dies bedeutet, dass für jedes Vorsorgewerk ein individueller Deckungsgrad berechnet wird. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ergibt sich aus dem individuellen Risikoprofil (Anteil Rentendeckungskapital am Gesamtvorsorgekapital) eines Vorsorgewerkes.

### Versichertenbestand

	Per 31.12.2025			Per 31.12.2024		
	Männer	Frauen	Total	Männer	Frauen	Total
<b>Total Aktivversicherte</b>	<b>7'280</b>	<b>1'865</b>	<b>9'145</b>	<b>7'105</b>	<b>1'743</b>	<b>8'848</b>
Altersrenten	2'357	186	2'543	2'356	179	2'535
Invalidenrenten	111	21	132	97	20	117
Ehegattenrenten	19	1'033	1'052	21	1'023	1'044
Waisen-/Kinderrenten	45	39	84	50	31	81
<b>Total Renten</b>	<b>2'532</b>	<b>1'279</b>	<b>3'811</b>	<b>2'524</b>	<b>1'253</b>	<b>3'777</b>

## Organisation

### Stiftungsrat (Amtsperiode 01.07.2025 bis 30.06.2028)

#### **Arbeitnehmervertreter:**

Cambi Aroldo, Finanzverwalter SEV, Worblaufen Vizepräsident  
Bättig Daniel, Schiffsführer SGV AG, Kriens  
Elmer Julia, Projekte & Org. Entwicklung SOB AG, Schänis  
Piller Mélanie, Finanzbuchhalterin SEV, Dürnten  
Studer Florian, Lokführer BLS AG, Vinelz

#### **Arbeitgebervertreter:**

Johner Horst, Leiter Personal und Transformation BLS AG, Spiez Präsident  
Cretton Patrick, Direktor SMC, Sierre  
Friedli Stefan, Leiter Finanzen, Reka, Oekingen  
Osswald Jens, Leiter Finanzen SZU AG, Menzingen  
Rhyn Roland, Leiter Finanzen/Services Appenzeller Bahnen AG, Waldkirch

### Anlagekommission (Amtsperiode 01.10.2025 bis 30.09.2026)

Rump Sven, Porto Valtravaglia (I) Präsident  
Cambi Aroldo, Finanzverwalter SEV, Worblaufen  
Dettwyler Nicole, Vorsitzende der Geschäftsleitung, Arch  
Johner Horst, Leiter Personal und Transformation BLS AG, Spiez  
Meyer Karsten, Leiter Finanz- und Rechnungswesen REKA, Büren an der Aare  
Gabriel Sara, Leiterin Anlagen und Finanzen, Aetingen (ohne Stimmrecht)  
  
Riesen Lukas, PPCmetrics AG Zürich; externer Berater (ohne Stimmrecht)

### Geschäftsleitung

Dettwyler Nicole, Vorsitzende der Geschäftsleitung  
Gabriel Sara, Leiterin Anlagen und Finanzen, Stv. der Vorsitzenden der GL  
Vogel Melanie, Leiterin Legal und Compliance  
Wenger Barbara, Leiterin Vorsorge

### Externe

Experte für berufliche Vorsorge	Keller Experten AG, Frauenfeld (Vertragspartnerin) Herr Roland Schorr (ausführender Experte)
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Bern
Aufsichtsbehörde	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Bern
Anlageexperte	PPCmetrics AG, Zürich