



# Geschäftsbericht

# 2025

<b>3</b>	FUTURA Vorsorge
<b>4</b>	Vorwort
<b>5</b>	FUTURA im Überblick
<b>6</b>	Der Stiftungsrat
<b>7</b>	Das FUTURA-Team
<b>8</b>	Zahlen & Fakten
<b>10</b>	Jahresrückblick: Einzigartig wie Sie
<b>12</b>	Jahresrechnung 2025
<b>15</b>	Anhang zur Jahresrechnung 2025
<b>30</b>	Bericht der Revisionsstelle



# Berufliche Vorsorge, die zu Ihnen passt.

Wir sind eine unabhängige Schweizer Pensionskasse und begleiten Unternehmen und deren Mitarbeitende seit über 65 Jahren in der beruflichen Vorsorge.

Unsere Lösungen sind **flexibel, individuell und auf langfristige Sicherheit ausgerichtet** – so einzigartig wie Sie.

## Unsere Leistungen

### Für Versicherte

- Persönliche Betreuung
- Übersichtliche Vorsorgedokumente
- individuelle Bausteine (Anwartschaft, Kapitalschutz, Wahlpläne)
- Online-Serviceportal «myFUTURA» für den Informationsabruf und Simulationen

### Für Arbeitgeber:innen

- Optimale BVG-Lösungen für Firmen jeder Grösse
- Sicherheit dank konsequenter Reservepolitik
- Unterstützung bei der Planung und Umsetzung der betrieblichen Vorsorge
- Online-Serviceportal «webportal»

### Immobilien & Anlagen

- Nachhaltige Investitionen
- Mehrwert durch ausgewogene Anlagestrategien

## Warum FUTURA?

- **Sicherheit** – Solide Vorsorgepläne und langfristige Stabilität.
- **Exzellenter Service** – Persönliche Betreuung.
- **Erfahrung** – Über 65 Jahre Kompetenz in beruflicher Vorsorge. **Nie in Unterdeckung.**
- **Transparenz** – Klare Informationen und regelmässige Kommunikation.
- **Regelmässige Mehrverzinsung** – Dank marktgerechter Performance. (+15% innert 10 Jahren)

### Unser Versprechen

Bei uns stehen unsere Kundinnen und Kunden im Zentrum. Unsere BVG-Expert:innen begleiten sie stets persönlich, zuverlässig und kompetent.

# Vorwort des Stiftungsrats-Präsidenten Peter Baumgartner

Mit der Verabschiedung der Strategie 2026-2030 hat der Stiftungsrat im Jahr 2025 wichtige Weichen für die zukünftige Ausrichtung unserer Stiftung gestellt. In einem weiterhin anspruchsvollen wirtschaftlichen Umfeld konnten wir unsere stabile Position weiter festigen.



Die neue Strategie setzt klare Schwerpunkte auf die nachhaltige Optimierung unserer Anlagestrategie, auf verantwortungsvolles Wachstum sowie auf die gezielte Nutzung der Chancen von Digitalisierung und künstlicher Intelligenz.

Damit schaffen wir die Grundlage, um unsere Leistungsfähigkeit langfristig zu sichern und unseren Versicherten auch künftig eine attraktive Vorsorgelösung zu bieten.

Im Berichtsjahr kam es zudem zu personellen Veränderungen im Stiftungsrat. Den ausscheidenden Mitgliedern danke ich herzlich für ihr langjähriges Engagement und ihren wertvollen Beitrag zum Erfolg unserer Stiftung. Gleichzeitig begrüßen wir die neu gewählten Mitglieder und wünschen ihnen viel Erfolg in ihrer neuen Funktion.

Mein Dank gilt allen Mitarbeitenden, Geschäftspartnern sowie den angeschlossenen Unternehmen und Versicherten für ihr Vertrauen und die gute Zusammenarbeit. Ebenso danke ich meinen Kolleginnen und Kollegen im Stiftungsrat für die konstruktive und verantwortungsvolle Zusammenarbeit.

# Vorwort des Geschäftsführers Rolf Lüscher

Das Geschäftsjahr 2025 war für unsere Stiftung von einer sehr positiven Entwicklung sowie wichtigen Fortschritten in der operativen Weiterentwicklung geprägt. Die Zahl der angeschlossenen Unternehmen und Versicherten ist deutlich gestiegen. Mit einem Wachstum von rund 23% beziehungsweise 5'800 zusätzlichen Versicherten verzeichneten wir das grösste Wachstum in der Geschichte unserer Stiftung. Gleichzeitig blieb die Fluktuation bei den Mitarbeitenden bei 0%, während die Kundenabgänge mit lediglich 0.2% weiterhin auf einem sehr tiefen Niveau liegen.

Ein wichtiger Schritt war der Wechsel unserer Rückversicherung, durch den wir die Risikokosten optimieren und unseren angeschlossenen Unternehmen künftig tiefere Risikobeiträge anbieten können. Parallel dazu treiben wir die Digitalisierung unserer Prozesse und Dienstleistungen konsequent weiter voran.

Auch finanziell war das Jahr erfolgreich: Unsere Anlagen erzielten eine Performance von 6.9%, die über dem Benchmark sowie deutlich über dem Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen von rund 5.5% liegt. Die Bilanzsumme erhöhte sich um über eine Milliarde Franken, und wir konnten eine Verzinsung der Sparkapitalien von 4.5% gewähren. Der Deckungsgrad von 113.5% unterstreicht die solide Grundlage unserer Stiftung.

Mein besonderer Dank gilt unseren Mitarbeitenden sowie unseren Kundinnen und Kunden für ihr Vertrauen.



# FUTURA im Überblick

<b>Kennzahlen per</b>	<b>31.12.2025</b>
Verträge	1'638
Versicherte	34'918
davon Altersrentner (autonom)	1'848
davon Ehegattenrentner (autonom)	45
davon Invalidenrentner (rückversichert)	603
Verzinsung	4.5%
Gesamt-Performance Stiftung	6.9%
Deckungsgrad	113.5%
Ø-Verzinsung 10 Jahre (2016 – 2025)	2.6%
Verhältnis versicherte Personen zu Altersrentnern (autonom)	19:1

<b>Bilanz</b>	<b>Mio. CHF</b>
Bilanzsumme	5'764.27
Vorsorgekapital Aktive und Rentner	4'495.00
Technische Rückstellungen	46.00
Wertschwankungsreserve	612.83

<b>Betriebsrechnung 1.1.–31.12.2025</b>	<b>Mio. CHF</b>
Ordentliche Beiträge und Einlagen	358.23
Eintrittsleistungen	855.12
Reglementarische Leistungen und Austrittsleistungen	502.94



# Der Stiftungsrat

## ENGAGEMENT UND FLEXIBILITÄT

Der Stiftungsrat ist das oberste Organ der FUTURA. Er setzt sich aus gleich vielen Arbeitnehmer- wie Arbeitgebervertretenden zusammen und wird jeweils für vier Jahre gewählt. Die Stiftungsrät:innen sind auch FUTURA-Kundinnen und Kunden. Sie überwachen die Entwicklung und arbeiten am Erfolg für alle mit. Nebst der Tätigkeit im Gesamt-Stiftungsrat gehört jedes Mitglied einem Ausschuss an und engagiert sich vertieft in einem Thema.

Die Arbeit im Stiftungsrat hat sich in den vergangenen Jahrzehnten stark verändert, ist höchst komplex und enorm zeitintensiv geworden. Mit 10 bis zu 20 Sitzungen im Jahr bedarf es eines grossen persönlichen Engagements und viel Flexibilität aller Mitglieder bezüglich der Terminfindung. Das Gremium sieht sich mit den vielfältigsten Themen und hohen Erwartungen der Destinatärinnen und Destinatäre konfrontiert.



**PETER BAUMGARTNER**  
**Präsident**

Stiftungsrat seit 2010

Gemeinde Rothrist



**ROLAND BIOLLEY**

Stiftungsrat seit 2020

Walker Architekten AG,  
Brugg



**MARGOT LORENZ**

Stiftungsrätin seit 2026

Portas Capital AG,  
Zürich



**THOMAS WÄCHTER**

Stiftungsrat seit 2018

Cura Beteiligungen AG,  
Laufenburg



**DANIELA WALSER**

Stiftungsrätin seit 2025

Fressnapf Schweiz AG,  
Dietikon

ARBEITNEHMER-VERTRETENDE



**MARIO SCHENKER**  
**Vizepräsident**

Stiftungsrat seit 2008

Schenker & Partner AG,  
Däniken



**PATRICK BÜRGI**

Stiftungsrat seit 2017

Bürgi Bulaty Wunderlin,  
Baden



**MARCO EMMANUELLO**

Stiftungsrat seit 2010

Hächler AG,  
Wettingen



**RETO FLEISCHLIN**

Stiftungsrat seit 2026

B. Braun Gruppe,  
Sempach



**ALEX MEYER**

Stiftungsrat seit 2022

Xaver Meyer AG,  
Villmergen

ARBEITGEBER-VERTRETENDE

# Das FUTURA-Team

UNSER TEAM, UNSERE STÄRKE

Die FUTURA baut mit einem starken Team auf langjährige BVG-Erfahrung. Der persönliche Kontakt und die bestmögliche Servicequalität sind unsere obersten Ziele.

Unsere Spezialist:innen sind jederzeit persönlich für Ihre Kundinnen und Kunden da und stehen mit fundierter Expertise bei ihren Anliegen zur Seite.

**43** **56%** ♀  
**44%** ♂

MITARBEITENDE

**67**  
JAHRE  
FUTURA

**31**  
FACHAUSWEISE



**24**  
ZERTIFIKATE

**8**  
PERSONEN IN  
AUSBILDUNG

**18**  
HÖHERE  
AUSBILDUNGEN

Ø ANZAHL  
DIENSTJAHRE

**6.4**

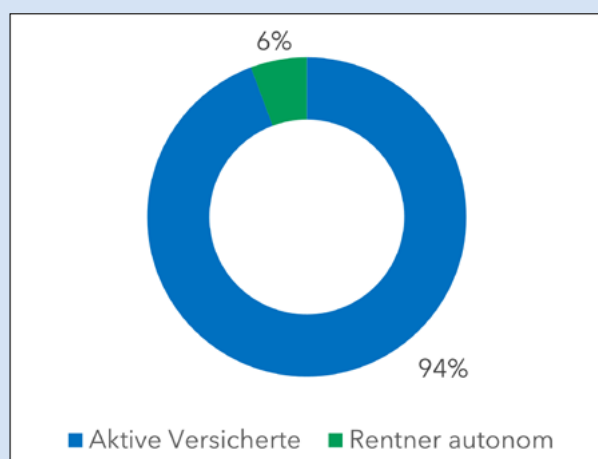
**39.3**  
DURCHSCHNITT-  
ALTER

# Zahlen & Fakten

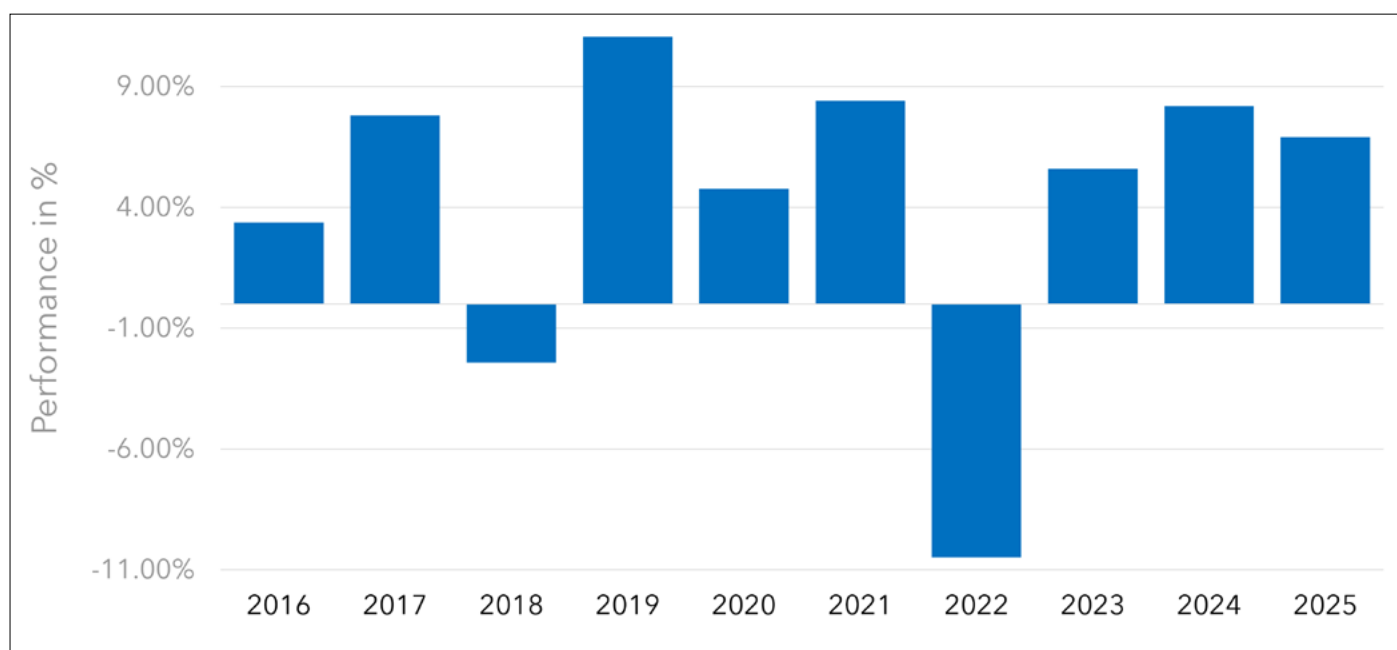
FÜR VOLLE TRANSPARENZ

Unsere Kennzahlen geben Ihnen einen umfassenden Überblick über die finanzielle Gesundheit und Leistungsfähigkeit der FUTURA. Sie spiegeln unsere Fähigkeit wider, stabile, zuverlässige und auf Sicherheit bedachte Vorsorgeleistungen zu bieten.

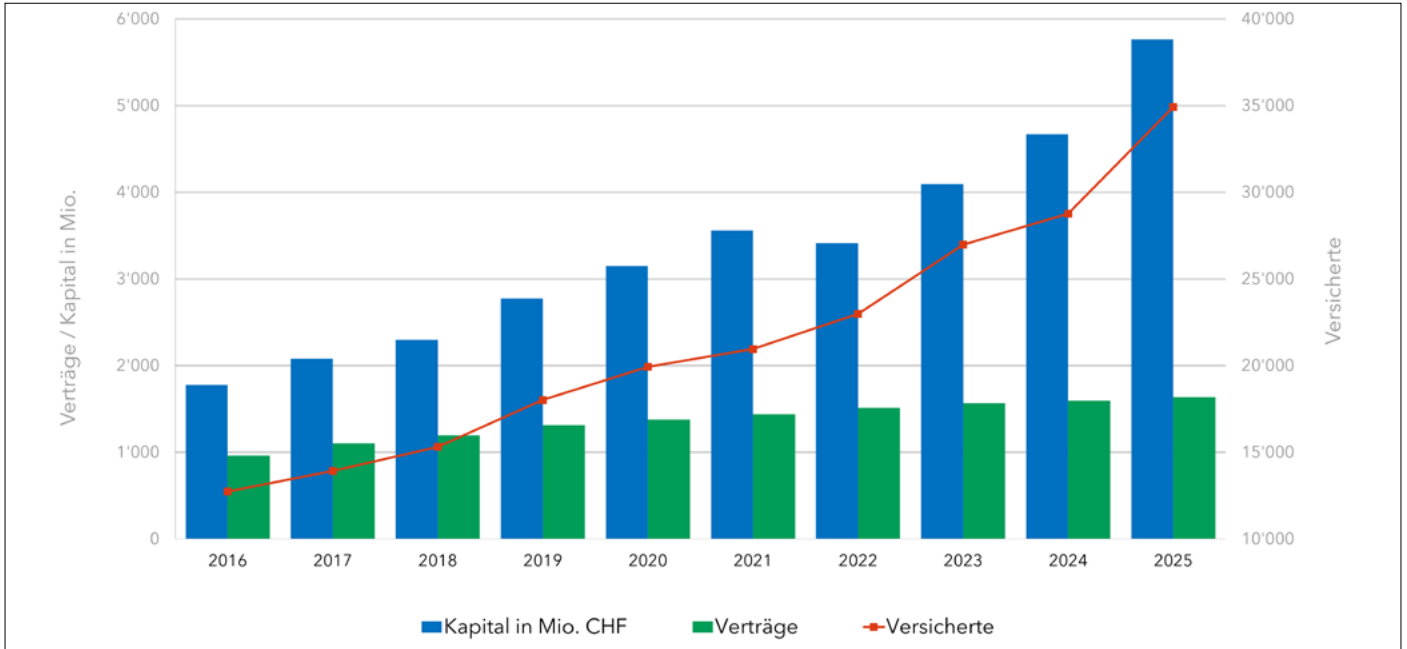
Diese Kennzahlen und ihre Entwicklung sind ein wichtiger Indikator für unsere kontinuierliche Weiterentwicklung. Unsere Kundinnen und Kunden beschäftigen zwischen 1 und 1'200 Mitarbeitende und haben im Durchschnitt 21 Versicherte.



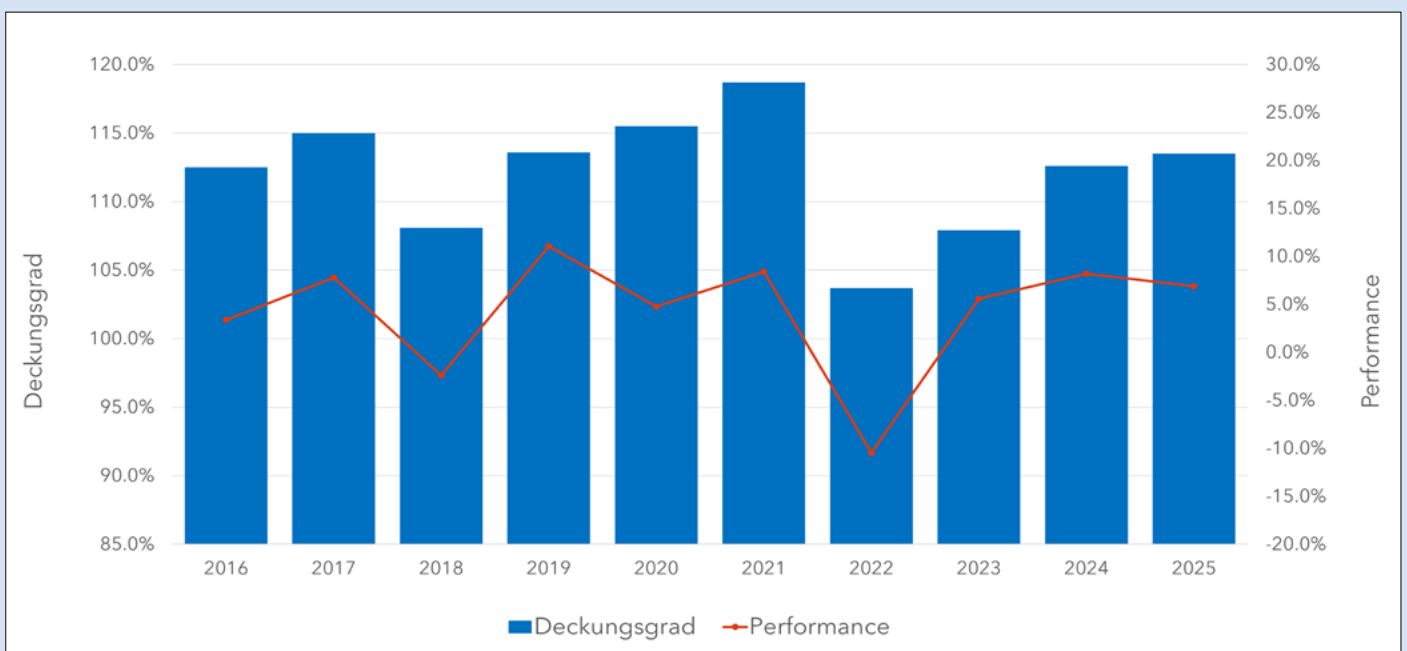
Die FUTURA hat durch den tiefen Rentneranteil eine sehr vorteilhafte Struktur. Die Sicherung des Bestandes hat oberste Priorität.



Wir setzen auf Sicherheit und nutzen situativ die vorgegebenen Bandbreiten aus, um das bestmögliche Resultat zu erzielen.



Langfristig solid – die Entwicklung über die Jahre bestätigt unser nachhaltiges Wachstum.



Stabile Grundlage – der Deckungsgrad zeigt, dass die FUTURA finanziell auf stabilen Füßen steht.

# Jahresrückblick: Einzigartig wie Sie

Das Jahr 2025 war geprägt von einer starken Geschäftsdynamik und spürbaren Fortschritten im operativen Alltag. Auch unter anspruchsvollen Rahmenbedingungen konnten wir unsere Position festigen und weiter ausbauen.

Im Berichtsjahr haben wir unsere strategischen Leitplanken geschärft und zentrale Prioritäten für die kommenden Jahre definiert. Wir stehen für Verlässlichkeit und langfristige Perspektiven – und entwickeln unser Angebot gezielt dort weiter, wo es unseren Versicherten konkret Mehrwert bietet.



Ein bedeutender operativer Schritt war die erfolgreiche Migration von der Credit Suisse zur UBS, mit der wir unsere Prozesse weiter vereinheitlichen und die Stabilität unserer Systeme stärken konnten. Weitere Meilensteine waren die Aufrichte des Müllerbräu-Areals sowie personelle Verstärkungen im Kader und im Stiftungsrat.

**Rolf Lüscher**, Geschäftsführer



FUTURA-Cavendum in Lupfig



Vorsorgeanlass 2025 mit  
Stéphanie Berger & Simon Libsig



Am 15. Vorsorgeanlass der FUTURA durften wir im Mai 2025 im Campussaal Brugg-Windisch über 400 Gäste begrüßen. Der Anlass überzeugte mit inspirierenden Referaten, persönlichem Austausch und kulinarischem Genuss. Hochkarätige Referierende sorgten für wertvolle Impulse und eine lebendige Atmosphäre.

**Claudia Meeser**,  
Leiterin Beratung & Geschäftsentwicklung





Das Anlagejahr 2025 war geprägt von einer überdurchschnittlichen Performance von rund 6.9%. Damit erzielten unsere Anlagen ein starkes Ergebnis und gehörten im Peergroup-Vergleich zu den besten. Ende 2025 wurde zudem eine neue Asset Allokation implementiert, um die langfristige Positionierung weiter zu stärken. Gleichzeitig konnte die Abteilung Vermögensverwaltung gezielt ausgebaut werden, was eine noch engere Steuerung und Kontrolle unserer Vermögensverwalter ermöglicht.



**Thomas Vögeli**, Leiter Vermögenanlagen



Mit der Einführung der digitalen Jahreslohnmeldung wurden wichtige operative Schritte umgesetzt. Die internen Kontrollen haben wir überprüft und durch ein IT-Audit weiter gestärkt. Das anhaltende Wachstum unterstreicht die Attraktivität unserer Stiftung. Durch laufende Optimierungen konnten wir die Kosten pro versicherte Person weiter senken. Mit dem Wechsel der Rückversicherung zu Swiss Life haben wir zudem eine wichtige Grundlage für die zukünftige Risikodeckung geschaffen und die Kostenstruktur optimiert.



**Peter Brunner**, Leiter Vorsorge



Müllerbräu-Areal in Baden



Mit der Übergabe der 1'000sten vermieteten FUTURA-Wohnung wurde im Jahr 2025 ein bedeutender Schritt erreicht. Zudem konnten die Neubauten in Pratteln, Nussbaumen und Baden erfolgreich bezogen werden. Durch gezielte Zukäufe in Zollikofen, Lenzburg und Hausen wurde das Portfolio weiter gestärkt. Die Performance der direkten Immobilien betrug 7.2%.



Herausforderungen ergaben sich insbesondere durch behördliche Auflagen und Projektverzögerungen. Für die kommenden Jahre sind weitere spannende Projekte und Investitionen geplant.



**Thomas Bürki**, Leiter Immobilien

# Jahresrechnung 2025

## Bilanz

Aktiven	Index	31.12.2025		31.12.2024	
	Anhang	CHF	%	CHF	%
<b>Vermögensanlagen</b>	<a href="#">6.6</a>	<b>5'360'969'786.73</b>	<b>93.0%</b>	<b>4'311'284'806.86</b>	<b>92.3%</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		69'786'990.85	1.2%	53'686'881.07	1.1%
Forderungen	<a href="#">7.1</a>	13'853'435.62	0.2%	12'917'395.76	0.3%
Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern	<a href="#">6.8</a>	55'398'475.13	1.0%	37'812'459.73	0.8%
Hypothekendarlehen (Direktanlagen)		325'675'957.25	5.6%	179'928'305.00	3.9%
Wertschriften		4'223'973'278.88	73.3%	3'440'218'177.30	73.6%
Immobilien (Direktanlagen)		672'281'649.00	11.7%	586'721'588.00	12.6%
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<a href="#">7.1</a>	<b>3'594'490.35</b>	<b>0.1%</b>	<b>5'288'656.30</b>	<b>0.1%</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<a href="#">5.2</a>	<b>399'706'047.00</b>	<b>6.9%</b>	<b>354'608'634.00</b>	<b>7.6%</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>5'764'270'324.08</b>	<b>100.0%</b>	<b>4'671'182'097.16</b>	<b>100.0%</b>

Passiven	Index	31.12.2025		31.12.2024	
	Anhang	CHF	%	CHF	%
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>130'875'552.08</b>	<b>2.3%</b>	<b>118'212'149.74</b>	<b>2.6%</b>
Freizügigkeitsleistungen, Kapitalien		120'450'644.31	2.1%	107'077'556.09	2.4%
Andere Verbindlichkeiten	<a href="#">7.2</a>	10'424'907.77	0.2%	11'134'593.65	0.2%
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<a href="#">7.2</a>	<b>1'165'512.80</b>	<b>0.0%</b>	<b>1'004'619.91</b>	<b>0.0%</b>
<b>AG-Beitragsreserven Vorsorgewerke</b>	<a href="#">6.8</a>	<b>59'220'702.42</b>	<b>1.0%</b>	<b>55'336'870.20</b>	<b>1.2%</b>
<b>Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen</b>		<b>4'940'700'101.00</b>	<b>85.7%</b>	<b>4'017'463'229.00</b>	<b>86.0%</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<a href="#">5.3</a>	3'868'879'562.00	67.1%	3'074'800'121.00	65.8%
Vorsorgekapital Rentner Stiftung	<a href="#">5.5</a>	626'114'492.00	10.9%	552'054'474.00	11.8%
Passiven aus Versicherungsverträgen	<a href="#">5.2</a>	399'706'047.00	6.9%	354'608'634.00	7.6%
Technische Rückstellungen Stiftung	<a href="#">5.6</a>	46'000'000.00	0.8%	36'000'000.00	0.8%
<b>Freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>19'475'701.09</b>	<b>0.3%</b>	<b>17'617'489.91</b>	<b>0.3%</b>
Freie Mittel Vw zu Beginn der Periode		17'617'489.91	0.3%	19'789'575.56	0.4%
Veränderung aus Zu- und Abgang		2'930'709.95	0.0%	958'005.37	0.0%
Auflösung / Bildung Freie Mittel Vw		-1'072'498.77	0.0%	-3'130'091.02	-0.1%
<b>Wertschwankungsreserven Stiftung</b>	<a href="#">6.3</a>	<b>612'832'754.69</b>	<b>10.7%</b>	<b>461'547'738.40</b>	<b>9.9%</b>
<b>Freie Mittel Stiftung</b>		<b>–</b>	<b>0.0%</b>	<b>–</b>	<b>0.0%</b>
Stand zu Beginn der Periode		–	0.0%	–	0.0%
Ertrags- / Aufwandsüberschuss		–	0.0%	–	0.0%
<b>Total Passiven</b>		<b>5'764'270'324.08</b>	<b>100.0%</b>	<b>4'671'182'097.16</b>	<b>100.0%</b>

# Betriebsrechnung

	Index	2025	2024
	Anhang	CHF	CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>358'227'437.24</b>	<b>276'288'225.89</b>
Beiträge Arbeitnehmer		137'950'912.50	112'491'848.20
Beiträge Arbeitgeber		164'718'515.67	133'166'610.04
./. Finanzierung aus Arbeitgeber-Beitragsreserven		-11'564'241.53	-12'275'768.95
./. Finanzierung durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-1'367'030.50	-1'217'902.74
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	<a href="#">5.3</a>	52'364'866.90	27'929'271.25
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	<a href="#">6.8</a>	14'757'383.70	14'976'265.35
Zuschüsse Sicherheitsfonds		1'367'030.50	1'217'902.74
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>855'123'060.65</b>	<b>419'887'589.02</b>
Freizügigkeitseinlagen	<a href="#">5.3</a>	839'801'740.10	411'862'863.05
Einlagen in die Freien Mittel bei Übernahme		3'067'509.25	1'147'699.52
Einlagen in die technischen Rückstellungen bei Übernahmen		2'494'402.60	39'767.00
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	<a href="#">7.3</a>	9'759'408.70	6'837'259.45
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>1'213'350'497.89</b>	<b>696'175'814.91</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-159'326'824.70</b>	<b>-135'243'899.98</b>
Altersrenten		-45'899'695.15	-41'903'456.55
Hinterlassenenrenten		-4'770'210.85	-4'481'438.80
Invalidenrenten		-12'141'725.60	-8'539'435.20
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-94'740'843.20	-79'511'980.43
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'774'349.90	-807'589.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-343'614'387.63</b>	<b>-319'359'573.68</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	<a href="#">5.3</a>	-324'570'577.83	-302'047'619.38
Entnahmen aus freien Mitteln bei Abgängen und Teilliquidationen		-136'799.30	-189'694.15
Entnahmen aus technischen Rückstellungen bei Übergaben		-3'016'495.25	-3'614'256.80
Entnahmen aus AG-Beitragsreserven bei Übergaben		-107'354.35	-277'024.25
Auszahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	<a href="#">7.3</a>	-15'783'160.90	-13'230'979.10
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-502'941'212.33</b>	<b>-454'603'473.66</b>
<b>Bildung / Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-837'986'045.00</b>	<b>-335'128'772.03</b>
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-638'872'554.35	-182'883'289.43
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<a href="#">5.3</a>	-155'206'886.65	-91'068'323.10
Veränderung Vorsorgekapital Rentner Stiftung		-74'060'018.00	-67'052'821.00
Veränderungen Passiven aus Versicherungsverträgen		45'097'413.00	11'127'048.00
Veränderung technische Rückstellungen Stiftung	<a href="#">5.6</a>	-10'000'000.00	-5'000'000.00
Veränderung freie Mittel aus Übernahmen und Übergaben		-2'930'709.95	-958'005.37
Auflösung / Bildung Freie Mittel Vorsorgewerke		1'072'498.77	3'130'091.02
Bildung / Auflösung von AG-Beitragsreserven	<a href="#">6.8</a>	-3'085'787.82	-2'423'472.15

# Betriebsrechnung

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>40'669'660.05</b>	<b>33'435'553.35</b>
Versicherungsleistungen		39'627'820.05	33'435'553.35
Überschussanteile aus Versicherungen	<u>5.2</u>	1'041'840.00	–
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-35'941'495.65</b>	<b>-31'046'928.69</b>
Versicherungsprämien	<u>7.3</u>	-27'394'451.35	-22'503'834.14
Einmaleinlagen an Versicherungen	<u>5.3</u>	-6'731'777.75	-7'071'514.45
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1'815'266.55	-1'471'580.10
<b>Veränderungen Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>5.2</b>	<b>-45'097'413.00</b>	<b>-11'127'048.00</b>
<b>Nettoergebnis aus Versicherungsteil</b>		<b>-167'946'008.04</b>	<b>-102'294'854.12</b>
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>6.4</b>	<b>328'059'452.18</b>	<b>309'592'449.56</b>
Erfolg auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		179'644.03	1'194'126.94
Erfolg Hypothekendarlehen (Direktanlagen)		4'411'903.60	1'904'069.75
Erfolg Wertschriften		299'503'955.01	298'844'413.46
Erfolg Immobilien (Direktanlagen)		45'920'811.87	23'090'687.03
Zinserfolg Freizügigkeits- / Versicherungsleistungen		-662'224.46	148'971.77
Zinsen auf Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern		65'121.40	53'375.40
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven		-798'044.40	-1'151'281.30
Übriger Zinsertrag		284'173.28	63'661.20
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>6.5</u>	-20'845'888.15	-14'555'574.69
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>7.3</b>	<b>402'332.37</b>	<b>250'353.78</b>
<b>Sonstiger Aufwand</b>		<b>-35'864.85</b>	<b>-38'962.26</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>7.3</b>	<b>-9'194'895.37</b>	<b>-8'091'731.02</b>
Personal-, Raum-, Sachaufwand		-5'427'033.22	-4'985'925.85
Marketing und Werbung		-146'700.10	-130'350.42
Broker		-3'427'940.80	-2'845'690.35
Revisionsstelle und Experte		-182'721.25	-104'207.95
Aufsichtsbehörde		-10'500.00	-25'556.45
<b>Ertrags- / Aufwandsüberschuss vor Bildung WSR</b>		<b>151'285'016.29</b>	<b>199'417'255.94</b>
<b>Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserven</b>	<b>6.3</b>	<b>-151'285'016.29</b>	<b>-199'417'255.94</b>
<b>Ertrags- / Aufwandsüberschuss Stiftung</b>		<b>–</b>	<b>–</b>

# Anhang zur Jahresrechnung

## I Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Am 5. Mai 1958 ist unter dem Namen FUTURA Stiftung zur Förderung der Personalfürsorge eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches errichtet worden. Der Name der Stiftung lautet heute FUTURA Vorsorgestiftung.

Die Stiftung hat ihren Sitz in Lupfig. Sie bezweckt den Schutz der Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen nach Massgabe ihrer Reglemente gegen die wirtschaftlichen Folgen des Erwerbsausfalles infolge Alter, Tod und Invalidität in den Bereichen der obligatorischen und überobligatorischen beruflichen Vorsorge; sie kann Leistungen zu Gunsten der Versicherten und ihrer Angehörigen in besonderen Notlagen erbringen.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge. Sie ist unter der Nr. AG 93 registriert.

### 1.3 Urkunde und Reglemente

	In-Kraft-Treten/Änderung per
Anlagereglement	1. Dezember 2025
Kostenreglement	1. Januar 2026
Organisationsreglement	1. Januar 2025
Reglement Teilliquidation Sammelstiftung	31. Dezember 2014
Reglement Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken	1. Januar 2005
Reglement Rückstellungen und Reserven	1. Dezember 2023
Stiftungsurkunde	1. Mai 2022
Vorsorgereglement	1. Januar 2026

### 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Die paritätisch zusammengesetzten Organe der Stiftung sind:

- der Stiftungsrat
- die Personalvorsorge-Kommissionen der angeschlossenen Unternehmen

Stiftungsrat	Funktion	Vertretung	gewählt bis	Mutation per
Baumgartner Peter ***	Präsident	AN / **	31.12.2026	
Schenker Mario ***	Vizepräsident	AG / *	31.12.2026	
Angst Raphaela		AN / *	31.12.2026	Austritt 31.10.2025
Biolley Roland		AN / **	31.12.2026	
Bürgi Patrick		AG / **	31.12.2026	
Burri Rolf		AG / *	31.12.2026	Austritt 31.12.2025
Emmanuello Marco		AG / *	31.12.2026	
Fleischlin Reto		AG / *	31.12.2026	Eintritt 01.01.2026
Lorenz Margot		AN / *	31.12.2026	Eintritt 01.01.2026
Meyer Alex		AG / **	31.12.2026	
Wächter Thomas		AN / **	31.12.2026	
Walser Daniela		AN / *	31.12.2026	

\* = Wertschriftenausschuss

\*\* = Immobilienausschuss

\*\*\* = Kollektivunterschrift zu zweien

Geschäftsleitung	Funktion	Zeichnungsberechtigung
Lüscher Rolf	Geschäftsführer	kollektiv
Brunner Peter	Leiter Vorsorge	kollektiv
Bürki Thomas	Leiter Immobilien	kollektiv
Meeser Claudia	Leiterin Beratung & Geschäftsentwicklung	kollektiv
Vögeli Thomas	Leiter Vermögensanlagen	kollektiv

## Personalvorsorge-Kommission

Paritätische, aus gleich vielen Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Arbeitgeber separat geführten Vorsorgewerke.

## 1.5 Experte, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge	c-alm AG (Vertragspartner) Dr. Christoph Plüss (ausführender Experte)
Revisionsstelle	OBT AG, Brugg Andreas Thut, eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer
Berater	Dr. Sébastien Dirren externes Mitglied Wertschriftenausschuss (ohne Stimmrecht)
Aufsichtsbehörde	BVSA BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber (Anzahl Anschlussverträge)

	2025	2024	Veränderung in %
Anschlüsse Vorjahr	1'585	1'569	
Neuanträge	127	101	
Auflösungen (Firmen ohne Versicherte)	-74	-76	
<b>Anschlussverträge vor Kündigungen</b>	<b>1'638</b>	<b>1'594</b>	<b>2.8%</b>
Kündigungen Anschlussvertrag per 31.12. *	-7	-9	
<b>Anschlussverträge nach Kündigungen</b>	<b>1'631</b>	<b>1'585</b>	<b>2.9%</b>

\* Die Kündigungen führten nicht zu einer Teilliquidation gemäss Reglement Teilliquidation Sammelstiftung.

## II Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

	2025	2024	Veränderung in %
Versicherte Vorjahr	25'458	23'981	
Eintritte	11'856	6'772	
Austritte	-5'967	-5'174	
<b>Versicherte vor Kündigungen</b>	<b>31'347</b>	<b>25'579</b>	<b>22.5%</b>
Kündigungen Anschlussvertrag per 31.12.	-57	-121	
<b>Versicherte nach Kündigungen</b>	<b>31'290</b>	<b>25'458</b>	<b>22.9%</b>

## 2.2 Rentenbezüger Total

Altersrentner
Pensionierten-Kinderrentner
Invalidenrentner
Invaliden-Kinderrentner
Ehegattenrentner
Waisenrentner
<b>Total</b>

31.12.2025	31.12.2024	Veränderung in %
2'586	2'354	
59	51	
603	469	
158	114	
382	363	
42	49	
<b>3'830</b>	<b>3'400</b>	<b>12.6%</b>

### davon Rentenbezüger Stiftung

Altersrentner
Pensionierten-Kinderrentner
Ehegattenrentner
Waisenrentner
<b>Total</b>

31.12.2025	31.12.2024	Veränderung in %
1'848	1'598	
56	47	
45	38	
1	1	
<b>1'950</b>	<b>1'684</b>	<b>15.8%</b>

## Bestandesveränderung Rentenbezüger Total

Altersrentner
Pensionierten-Kinderrentner
Invalidenrentner
Invaliden-Kinderrentner
Ehegattenrentner
Waisenrentner
<b>Total</b>

Zugänge	Abgänge	Veränderung
284	-52	232
20	-12	8
199	-65	134
64	-20	44
41	-22	19
9	-16	-7
<b>617</b>	<b>-187</b>	<b>430</b>

### davon Bestandesveränderung Rentenbezüger Stiftung

Altersrentner
Pensionierten-Kinderrentner
Ehegattenrentner
Waisenrentner
<b>Total</b>

Zugänge	Abgänge	Veränderung
272	-22	250
20	-11	9
7	0	7
1	-1	0
<b>300</b>	<b>-34</b>	<b>266</b>

## III Art der Umsetzung des Zwecks

### 3.1 Vorsorgereglement/Vorsorgepläne

Das vom Stiftungsrat erlassene Vorsorgereglement bildet den Rahmen für die individuellen Vorsorgepläne der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Jedes angeschlossene Vorsorgewerk hat einen Vorsorgeplan erlassen. Darin sind die Art und Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Höhe und Zusammensetzung der Beiträge festgehalten.

### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Finanzierung der Personalvorsorge der angeschlossenen Arbeitgeber richtet sich nach den individuellen Vorsorgeplänen der angeschlossenen Vorsorgewerke.

## IV Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des BVG sowie in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den gesetzlichen Vorschriften.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften. Verbucht sind aktuelle bzw. verfügbare Werte per Bilanzstichtag (true & fair view):

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Hypothekendarlehen (Direktanlagen), Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds/-stiftungen, Obligationen): Kurswert oder Nettoinventarwert (NAV)
- Immobilien (Direktanlagen): DCF-Methode auf Basis der Schätzungsgutachten 2025 Immobilien im Bau zu Anschaffungswerten
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: nach den reglementarischen Bestimmungen und Angaben des Experten für berufliche Vorsorge

### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Berichtsjahr wurden keine Änderungen vorgenommen.

## V Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Für die versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität hat die Stiftung mit der Schweizerischen Mobiliar Lebensversicherungsgesellschaft AG (Mobiliar) und der Swiss Life AG (Swiss Life) Kollektiv-Versicherungsverträge abgeschlossen.

Seit dem 01.01.2015 wird das Risiko Alter durch die FUTURA autonom getragen.

Aus früheren Kollektivverträgen bestehen noch laufende Alters- und Hinterlassenenrentner bei der AXA Leben AG (AXA) und der Helvetia Lebensversicherungsgesellschaft AG (Helvetia), welche vollständig rückgedeckt sind.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Altersrentner	149'789'673.00	155'571'771.00
Pensionierten-Kinderrentner	25'765.00	34'422.00
Invalidenrentner	179'268'315.00	134'137'400.00
Invaliden-Kinderrentner	2'261'640.00	1'717'550.00
Ehegattenrentner	67'224'695.00	62'261'416.00
Waisenrentner	1'135'959.00	886'075.00
<b>Total</b>	<b>399'706'047.00</b>	<b>354'608'634.00</b>

Bei den aufgeführten Werten handelt es sich um die Rückkaufswerte per Stichtag bei der Mobiliar, Swiss life, AXA und der Helvetia.

<b>Überschussanteile und Rückvergütungen</b>	2025 CHF	2024 CHF
Überschüsse aus Rückversicherungsverträgen (Kollektiv)	1'041'840.00	–

Gemäss Ziffer 11.1 des Vorsorgereglements werden Überschussbeteiligungen aus Kollektiv-Versicherungsverträgen erfolgswirksam der Stiftung gutgeschrieben.

## 5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stand Sparguthaben am 1.1.	3'074'800'121.00	2'800'848'508.40
Altersgutschriften	255'975'081.65	205'483'058.45
Altersgutschriften aus Sparbeitragsbefreiung	7'791'601.35	6'136'090.50
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	52'364'866.90	27'929'271.25
Freizügigkeitseinlagen	839'801'740.10	411'862'863.05
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	9'759'408.70	6'837'259.45
Einlagen aus Reserven	522'607.58	2'844'264.93
Auflösung Sparguthaben für Pensionierungen	-180'257'235.45	-155'859'405.20
Auflösung Sparguthaben für Austritte	-324'570'577.83	-302'047'619.38
Auflösung Sparguthaben für Todesfälle	-6'731'777.75	-7'071'514.45
Auszahlung Sparguthaben für WEF-Vorbezüge	-10'680'135.40	-8'633'750.25
Auszahlung Sparguthaben bei Scheidung	-5'103'025.50	-4'597'228.85
Verzinsung Sparguthaben	155'206'886.65	91'068'323.10
<b>Total Sparguthaben am 31.12.</b>	<b>3'868'879'562.00</b>	<b>3'074'800'121.00</b>
Verzinsung der Vorsorgekapitalien	4.50%	3.25%
BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.25%

## 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	2'104'576'706.55	1'701'354'130.00
in % vom Alterskapital gesamt	54.4%	55.3%

## 5.5 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

<b>Vorsorgekapital Rentner Stiftung</b>	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Altersrentner	615'599'614.00	542'513'250.00
Pensionierten-Kinderrentner	1'414'899.00	1'183'469.00
Ehegattenrentner	9'089'687.00	8'330'899.00
Waisenrentner	10'292.00	26'856.00
<b>Total</b>	<b>626'114'492.00</b>	<b>552'054'474.00</b>

<b>Entwicklung Vorsorgekapital Rentner Stiftung</b>	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Vorsorgekapital Rentner Stiftung am 01.01.	552'054'474.00	485'001'653.00
Ausbezahlte Leistungen	-32'749'762.80	-28'432'456.70
Veränderung aus Übernahmen und Übergaben	-522'092.65	-3'574'489.80
Zufluss aus Vorsorgekapital Aktive	85'516'392.25	76'347'424.77
Finanzierung reglementarischer Umwandlungssatz	9'293'816.75	10'730'541.08
Anpassung Vorsorgekapital Rentner	12'521'664.45	11'981'801.65
<b>Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.</b>	<b>626'114'492.00</b>	<b>552'054'474.00</b>

Die Altersrenten wurden analog dem Vorjahr nicht der Teuerung angepasst.

## 5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b>		
Rückstellung für Umwandlungsdifferenzen	45'000'000.00	36'000'000.00
Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf	1'000'000.00	–
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>46'000'000.00</b>	<b>36'000'000.00</b>

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Entwicklung technische Rückstellungen</b>		
Stand der technischen Rückstellungen am 01.01.	36'000'000.00	31'000'000.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	10'000'000.00	5'000'000.00
<b>Total Rückstellungen per 31.12.</b>	<b>46'000'000.00</b>	<b>36'000'000.00</b>

### Erläuterung der technischen Rückstellungen

#### Rückstellung für Umwandlungsdifferenzen

Die Rückstellung für Umwandlungsdifferenzen entspricht der Differenz zwischen dem Vorsorgekapital für die reglementarische Altersrente und dem im Rücktrittsalter resp. Berechnungszeitpunkt vorhandenen Altersguthaben. Die Höhe des Vorsorgekapitals ergibt sich aus der Höhe der Altersrente und den jeweils geltenden technischen Grundlagen und dem technischen Zinssatz.

Die Rückstellung wird für all jene Versicherten berechnet und gebildet, welche sich gemäss den reglementarischen Bestimmungen pensionieren lassen könnten. Die Erfahrungen der Stiftung über den Anteil an vorzeitigen Pensionierungen und die Höhe des Anteils des Altersguthabens, welches als Alterskapital bezogen wird, wird berücksichtigt.

	2025 CHF	2024 CHF
Aufwand Langlebigkeit		
Kosten Finanzierung reglementarischer Umwandlungssatz	-9'293'816.75	-10'730'541.08
Bildung / Auflösung technische Rückstellung Umwandlungsdifferenzen	-9'000'000.00	-5'000'000.00
Anpassung Vorsorgekapital Rentner (inkl. Verzinsung)	-12'521'664.45	-11'981'801.65
Erfolg Langlebigkeit	-30'815'481.20	-27'712'342.73

#### Erläuterung Aufwand Langlebigkeit

Gegenüber der versicherten Person ist die Stiftung verpflichtet im obligatorischen Bereich den vom Bundesrat festgelegten Renten-Umwandlungssatz anzuwenden. Da der reglementarische Umwandlungssatz höher ist als derjenige gemäss den versicherungstechnischen Grundlagen der FUTURA, entsteht bei der Umwandlung von Altersguthaben in Altersrenten ein zusätzlicher Finanzierungsbedarf.

#### Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf

Um Schwankungen im Risikoverlauf Invalidität und Tod absichern zu können, werden entsprechende Rückstellungen gebildet.

## 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Basierend auf der Kontrolle der Stiftung per 31.12.2025 bestätigt der Experte, dass

- der techn. Zinssatz (2.00%) und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafel) angemessen sind.
- die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können (der Deckungsgrad gem. Art 44 BVV 2 beträgt 113.5%, die Wertschwankungsreserve ist zu 90.0% ihrer Zielgrösse geäufnet).
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken (Alter, Tod und Invalidität) ausreichend sind.
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (15.0% des versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapitals) angemessen ist.

Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird per 31.12.2026 erstellt.

## 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz: 2.00%
- technische Grundlagen: BVG 2020, GT

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr wurden keine Änderungen vorgenommen.

## 5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital</b>	<b>a) 4'540'994'054.00</b>	<b>3'662'854'595.00</b>
Aktiven	5'764'270'324.08	4'671'182'097.16
./ Aktiven aus Versicherungsverträgen	-399'706'047.00	-354'608'634.00
./ Verbindlichkeiten, Passive Rechnungsabgrenzung	-132'041'064.88	-119'216'769.65
./ Arbeitgeber-Beitragsreserven	-59'220'702.42	-55'336'870.20
./ Freie Mittel Vorsorgewerke	-19'475'701.09	-17'617'489.91
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>b) 5'153'826'808.69</b>	<b>4'124'402'333.40</b>

### 5.10.1 Deckungsgrad

b) in % von a)

113.5%

112.6%

### 5.10.2 Deckungsgrad mit Aktiven/Passiven aus Versicherungsverträgen

112.4%

111.5%

## VI Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Die Organisation der Anlagetätigkeit sowie die für die Vermögensverwaltung gültigen Grundsätze und Richtlinien sind im Anlagereglement festgehalten. Der Stiftungsrat hat je eine Anlagekommission für die Wertschriften (inkl. Hypotheken) und Immobilien eingesetzt. Diese ist verantwortlich für die Anlage und Verwaltung des Stiftungsvermögens.

Die Immobilien (Direktanlagen) werden von der FUTURA Vorsorgestiftung selbst verwaltet.

Es besteht ein Global Custody Mandat bei der UBS Switzerland AG.

#### Vermögensverwalter/Depotbank

UBS Switzerland AG	Liquidität, Obligationen, Aktien	Depotbank
UBS Asset Management Switzerland AG	Immobilien (indirekt), Infrastrukturanlagen	Vermögensverwalter
EIP Energy Infrastructure Partners AG	Infrastrukturanlagen	Vermögensverwalter
Swiss Life	Infrastrukturanlagen	Vermögensverwalter
Partners Group AG	Infrastrukturanlagen	Vermögensverwalter
Zurich Anlagestiftung	Infrastrukturanlagen	Vermögensverwalter
ZKB	Aktien Schweiz, Obligationen Schweiz	Vermögensverwalter
zCapital AG	Aktien Schweiz Small & Mid Cap	Vermögensverwalter
Postfinance	Hypothekendarlehen (Direktanlagen)	Hypothekenabwickler
Glarner Kantonalbank	Hypothekendarlehen (Direktanlagen)	Hypothekenabwickler

Alle beauftragten Vermögensverwalter erfüllen die Anforderungen von Art. 48f Abs. 4 BVV2. (FINMA)

### 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen mit schlüssiger Beurteilung (Art. 50 Abs. 4 BVV 2)

Im Anlagereglement ist die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten nicht vorgesehen.

## 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven

Stand der Wertschwankungsreserven am 1.1.  
Bildung / Auflösung zulasten der Betriebsrechnung

### Wertschwankungsreserven am 31.12.

Zielgrösse der Wertschwankungsreserven

### Reservendefizit

Gemäss Entscheid des Stiftungsrates beträgt der Zielwert für die Wertschwankungsreserve 15.0% (Vorjahr 16.0%) des Vorsorgekapitals inklusive der technischen Rückstellungen.

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
	461'547'738.40	262'130'482.46
	151'285'016.29	199'417'255.94
	<b>612'832'754.69</b>	<b>461'547'738.40</b>
	681'149'000.00	586'057'000.00
	<b>-68'316'245.31</b>	<b>-124'509'261.60</b>

## 6.4 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

Zinserträge  
Kurs-, Devisengewinne  
Kurs-, Devisenverluste

### Total Erfolg Liquidität

Zinserträge

### Total Erfolg Hypothekendarlehen (Direktanlagen)

Ertragsausschüttungen  
Kurs-, Devisengewinne  
Kurs-, Devisenverluste

### Total Erfolg Obligationen

Ertragsausschüttungen  
Kurs-, Devisengewinne  
Kurs-, Devisenverluste

### Total Erfolg Aktien

Erträge  
Aufwendungen  
Erfolg aus Neubewertung

### Total Erfolg Immobilien (Direktanlagen)

Ertragsausschüttungen  
Kurs-, Devisengewinne  
Kurs-, Devisenverluste

### Total Erfolg Immobilien (Indirektanlagen)

Ertragsausschüttungen  
Kurs-, Devisengewinne  
Kurs-, Devisenverluste

### Total Erfolg Infrastruktur

Ertragsausschüttungen  
Kurs-, Devisengewinne  
Kurs-, Devisenverluste

### Total Erfolg Alternative Anlagen

Zinserfolg Freizügigkeits-/Versicherungsleistungen  
Zinsen auf Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern  
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven  
Übriger Zinsertrag

### Total diverser Zinserfolg

### Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

### Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage

	2025 CHF	2024 CHF
	546'748.96	767'940.92
	61'684.81	487'367.67
	-428'789.74	-61'181.65
	<b>179'644.03</b>	<b>1'194'126.94</b>
	4'411'903.60	1'904'069.75
	<b>4'411'903.60</b>	<b>1'904'069.75</b>
	16'898'661.96	13'459'262.55
	860'716.35	43'778'565.32
	-12'189'068.61	-6'743'416.89
	<b>5'570'309.70</b>	<b>50'494'410.98</b>
	36'813'661.61	29'664'417.44
	203'133'193.62	170'051'843.71
	-287'670.13	–
	<b>239'659'185.10</b>	<b>199'716'261.15</b>
	21'926'532.60	19'644'162.65
	-5'215'272.97	-5'742'354.82
	29'209'552.24	9'188'879.20
	<b>45'920'811.87</b>	<b>23'090'687.03</b>
	12'330'953.55	8'936'616.23
	18'129'994.52	18'085'943.63
	-3'342'501.41	-7'980'939.39
	<b>27'118'446.66</b>	<b>19'041'620.47</b>
	17'856'976.93	10'658'724.68
	16'339'355.55	41'039'176.11
	-9'058'637.02	-23'668'173.14
	<b>25'137'695.46</b>	<b>28'029'727.65</b>
	801'624.32	491'908.44
	1'284'522.53	1'070'484.77
	-67'828.76	–
	<b>2'018'318.09</b>	<b>1'562'393.21</b>
	-662'224.46	148'971.77
	65'121.40	53'375.40
	-798'044.40	-1'151'281.30
	284'173.28	63'661.20
	<b>-1'110'974.18</b>	<b>-885'272.93</b>
	<b>-20'845'888.15</b>	<b>-14'555'574.69</b>
	<b>328'059'452.18</b>	<b>309'592'449.56</b>

## 6.4.1 Performance der Vermögensanlage

### Gesamt-Performance Stiftung

	2025	2024
	<b>6.87%</b>	<b>8.16%</b>

## 6.5 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

Direkte Vermögensverwaltungskosten  
 Indirekte Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen (TER)\*  
 Vermögensverwaltungskosten Immobilien (Direktanlagen)

	2025 CHF	2024 CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten	-4'883'364.39	-3'802'051.69
Indirekte Vermögensverwaltungskosten Kollektivanlagen (TER)*	-14'806'523.76	-9'800'100.00
Vermögensverwaltungskosten Immobilien (Direktanlagen)	-1'156'000.00	-953'423.00
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>-20'845'888.15</b>	<b>-14'555'574.69</b>

\*TER-Kosten 2023 reduzierten sich nachträglich um CHF 1.8 Mio. – dies wurde im Geschäftsjahr 2024 berücksichtigt.

### Kostenkennzahlen

Vermögensverwaltungskosten in % der kostentransparenten Vermögensanlagen\*

	2025	2024
	0.39%	0.34%

\*TER-Kosten 2023 reduzierten sich nachträglich um CHF 1.8 Mio. – dies wurde im Geschäftsjahr 2024 berücksichtigt.

### Kollektivanlagen ohne TER-Wert

ISIN	Titel	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
IE00B3MCQ512	Accum. Units Side Pocket S	0.00	67'612.92
MT0000074469	Real Estate Fund SICAV PLC	0.00	215.84
PE003831x2230	Cavendum L.P. PG VII Limited Inra**	–	28'670'069.72
<b>TOTAL</b>		<b>0.00</b>	<b>28'737'898.48</b>

\*\*im Jahr 2024 neu emissioniertes Anlageprodukt. Der TER-Wert wurde erst nach Erstellung des ersten Jahresabschlusses publiziert.

Kostentransparenzquote

100.00%

99.33%

## 6.6 Darstellung der Vermögensanlage gemäss Art. 53 ff. BVV 2

	31.12.2025		Bandbreiten Strategie		31.12.2024		BW/2 Max.
	in TCHF	%	Min.	Max.	in TCHF	%	
<b>Liquidität</b>	<b>69'787</b>	<b>1%</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>53'687</b>	<b>1%</b>	
Hypotheken CHF (direkt und indirekt)	339'054	6%			260'574	6%	50%
Obligationen CHF	887'009	17%			851'274	20%	
Obligationen Fremdwährungen	208'777	4%			154'431	4%	30%
<b>Obligationen Total</b>	<b>1'434'840</b>	<b>27%</b>	<b>20</b>	<b>40</b>	<b>1'266'279</b>	<b>30%</b>	
Aktien Schweiz	619'418	12%			501'317	12%	
Aktien Ausland	1'442'126	26%			1'021'822	24%	
<b>Aktien Total</b>	<b>2'061'544</b>	<b>38%</b>	<b>25</b>	<b>45</b>	<b>1'523'139</b>	<b>36%</b>	50%
Immobilien Schweiz (Direktanlagen)	672'282	13%			586'722	13%	
Immobilien Schweiz (Indirektanlagen)	366'154	7%			263'991	6%	
Immobilien Ausland (Indirektanlagen)	141'546	3%			118'806	3%	
<b>Immobilien Total</b>	<b>1'179'982</b>	<b>23%</b>	<b>15</b>	<b>30</b>	<b>969'519</b>	<b>22%</b>	30%
Infrastruktur Schweiz & Welt abgesichert	117'758	2%			124'952	3%	
Infrastruktur Welt	358'703	7%			279'883	6%	
<b>Infrastruktur Total</b>	<b>476'461</b>	<b>9%</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>404'835</b>	<b>9%</b>	10%
Microfinance	69'105	1%			43'028	1%	
andere Alternative Anlagen	0	0%			68	0%	
<b>Alternative Anlagen Total</b>	<b>69'105</b>	<b>1%</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>43'096</b>	<b>1%</b>	15%
Forderungen und Guthaben	69'252				50'730		
Abgrenzungen	3'594				5'289		
<b>Diverse Aktiven</b>	<b>72'845</b>	<b>1%</b>			<b>56'019</b>	<b>1%</b>	
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>5'364'564</b>	<b>100%</b>			<b>4'316'573</b>	<b>100%</b>	
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>399'706</b>				<b>354'609</b>		
<b>Bilanzsumme</b>	<b>5'764'270</b>				<b>4'671'182</b>		
<b>Anlagen in Fremdwährung ohne Absicherung</b>	<b>557'149</b>	<b>10%</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>835'436</b>	<b>19%</b>	30%

Die reglementarischen Bestimmungen und gesetzlichen Bestimmungen sind eingehalten.

## 6.6.1. Details Immobilien (Direktanlagen) und Beteiligungen

### Immobilien (Direktanlagen)

Bezeichnung	Kanton	Baujahr	Wohnungen	Gewerbe
Aarau – Reutlingerstrasse 10 / 12 / 14	AG	1983	28	
Brugg – Bahnhofplatz 9	AG	1914	1	2
Bülach – Schwerzgruebstrasse 2 / 4 / 6	ZH	1994	22	
Dällikon – Meierhoferstrasse 6 / 8	ZH	1995	16	
Erlinsbach – Kilbigstrasse 9b	AG	2013	11	
Fislisbach – Leemattenweg 14 / 16 / 18	AG	1962	22	
Frick – Dörrmattweg 10 / 12, Bahnhofplatz 1	AG	1993	36	6
Frick – Sportplatzweg 19	AG	1963	12	
Hausen – Unterdorf 3 / 5	AG	1983	14	
Lupfig – Gass 2	AG	2022		3
Meisterschwanden – Lindenweg 4-16	AG	2022	63	
Mellingen – Feldstrasse 8 / 10 / 12 / 18	AG	1992	24	
Niedergösgen – Hauptstrasse 59 / 61	SO	2013	22	
Nussbaumen – Kornweg 8	AG	1962	10	
Nussbaumen – Trottenstrasse 12	AG	1959	15	
Oberglatt – Bachstrasse 1 / 3 / 5	ZH	1971	44	
Oberrohrdorf – Badenerstrasse 37	AG	1970	18	
Oberrohrdorf – Badenerstrasse 39	AG	1971	18	
Remigen – Villigerstrasse 6-10 / Am Schmitzenbach 4	AG	2019	33	
Rheinfelden – Zürcherstrasse 28	AG	1959	16	
Ruppertswil – Amselweg 18 a-d	AG	2016	51	
Staufen – Fliederweg 5	AG	2007	5	
Staufen – Kulmerweg 2	AG	2007	7	
Stetten, Zileggstrasse 14-38	AG	2015	76	
St. Gallen, Straubenzellstrasse 20 / 20a	SG	2012	26	
Suhr – Tramstrasse 71	AG	2024	14	
Suhr – Zollweg 2-8	AG	1986	87	
Turgi – Allmendstrasse 36-46	AG	2018	60	
Turgi – Landstrasse 11	AG	2021	11	
Turgi – Neumättlistrasse 2	AG	2023	8	
Untersiggenthal – Hofacherstrasse 1 / 3	AG	1971	16	
Untersiggenthal – Hofacherstrasse 5 / 7	AG	1971	16	
Untersiggenthal – Hofacherstrasse 9 / 11	AG	1971	12	
Untersiggenthal – Schulstrasse 29 / 31	AG	1983	16	
Villigen – Obsteinenweg 31 / 33, Remigerstrasse 28 / 30	AG	2024	24	
Wettingen – Ryffelstrasse 7 / 9	AG	1954	18	
Zofingen – Luzernerstrasse 41 a-c	AG	2012	51	3
Zürich-Altstetten – Bachmattstrasse 39	ZH	2024	21	
<b>Total Immobilien</b>			<b>944</b>	<b>14</b>

## Immobilien im Bau

Bezeichnung	Kanton	Baujahr	Wohnungen	Gewerbe
Baden – Bruggerstrasse 159a / 159b / 161a	AG	2026	32	1
Baden – Müllerbräu-Areal, Baufeld A	AG	2027	60	5
Hausen	AG	2029	55	
Lenzburg	AG	2028	15	
Nussbaumen – Trottenstrasse 14	AG	2025	8	
Pratteln – Wyhlenstrasse 24	BL	2025	30	
Schinznach	AG	2028	30	
Untersiggenthal	AG	2027	18	
Wohlen – PALEAS, Bremgarterstrasse 62 / 64	AG	2026	35	1
Wohlen 2 – PERRON 1	AG	2028	31	2
Worblaufen – Metropark 2 & 3	BE	2027	55	2
Zollikofen – Hübeliweg 15	BE	2028	17	
Zürich-Altstetten 2.0	ZH	2028	36	
<b>Total Immobilien im Bau</b>			<b>422</b>	<b>11</b>
<b>Total Immobilien (Direktanlagen)</b>			<b>1'366</b>	<b>25</b>

## Beteiligungen

Bezeichnung	Kanton	Baujahr	Anteil
Brugg Neumarkt 1 & 2	AG	1976	17.0%
Genf Cointrin ICC	GE	1990	0.3%
Genf Cointrin WTC II	GE	1987	2.5%
Morbio-Chiasso, Serfontana SA	TI	1974	3.5%

## 6.7 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente, strukturierte Produkte und offene Kapitalzusagen

### Derivative Anlagen zur Fremdwährungsabsicherung

Per Bilanzstichtag bestehen keine derivativen Anlagen zur Fremdwährungsabsicherung.

### Derivative Anlagen zur Aktienabsicherung

Per Bilanzstichtag bestehen keine derivativen Anlagen zur Aktienabsicherung.

### Offene Kapitalzusagen (Commitments)

noch nicht abgerufene Investitionsverpflichtungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
	189'207'022.17	253'215'450.70

## 6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

### 6.8.1 Guthaben bei angeschlossenen Arbeitgebern

#### Aktiven:

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Kontokorrent-Forderungen gegenüber angeschlossenen Arbeitgebern	55'398'475.13	37'812'459.73
<b>Passiven:</b>		
Vorauszahlungen von Beiträgen durch angeschlossene Arbeitgeber	940'821.24	733'288.97

#### Passiven:

Bei den Forderungen handelt es sich um Beitragsguthaben, welche quartalsweise nachschüssig überwiesen werden. Bei Zahlungsverzug schuldet der Arbeitgeber der Stiftung einen Zins (5.0%). Guthaben werden nicht verzinst.

### 6.8.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	55'336'870.20	51'762'116.75
Zuweisung	14'757'383.70	14'976'265.35
Verwendung	-11'671'595.88	-12'552'793.20
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserven	798'044.40	1'151'281.30
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>59'220'702.42</b>	<b>55'336'870.20</b>

## 6.9 Offenlegung und Rückerstattung von Retrozessionen

Sämtliche mit der Vermögensanlage betrauten Institutionen und Personen haben bestätigt, keine Vermögensvorteile erhalten zu haben.

Vertriebsentschädigungen wurden durch die Banken offengelegt. Im Berichtsjahr erhielten die Banken keine Vertriebsentschädigungen.

## 6.10 Wahrnehmung der Stimpfpflicht

Die Stimmrechte bei den Schweizer Aktien werden im Sinne der gesetzlichen und reglementarischen Grundlagen wahrgenommen und auf der Homepage publiziert. Im Berichtsjahr wurden keine direkten Aktien gehalten.

## VII Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

### 7.1 Erläuterung nachfolgender Aktiv-Konti

#### 7.1.1 Forderungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Forderungen gegenüber Versicherungsgesellschaften	3'594'661.80	2'998'999.84
Forderungen gegenüber Eidg. Steuerverwaltung	4'988'049.04	4'306'632.70
Forderungen aus Liegenschaftenverwaltung	5'004'655.68	5'325'944.12
Forderungen übrige	266'069.10	285'819.10
<b>Total</b>	<b>13'853'435.62</b>	<b>12'917'395.76</b>

#### 7.1.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Marchzinsen	37'780.25	18'039.65
Aktivierung Firmenfahrzeuge	57'096.00	43'449.00
Abgrenzung DTA-Zahlungen für Folgejahr	3'499'614.10	5'227'167.65
<b>Total</b>	<b>3'594'490.35</b>	<b>5'288'656.30</b>

## 7.2 Erläuterung nachfolgender Passiv-Konti

### 7.2.1 Andere Verbindlichkeiten

Vorauszahlungen von Beiträgen durch angeschlossene Arbeitgeber	
Verbindlichkeiten gegenüber Sicherheitsfonds BVG	
Verbindlichkeiten aus Liegenschaftenverwaltung	
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen	
<b>Total</b>	

31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
940'821.24	733'288.97
1'815'266.55	1'471'580.10
7'498'998.33	8'820'491.73
169'821.65	109'232.85
<b>10'424'907.77</b>	<b>11'134'593.65</b>

### 7.2.2 Passive Rechnungsabgrenzung

Abgrenzung Quellensteuer	
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten	
Abgrenzung diverse Rechnungen	
<b>Total</b>	

31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
84'664.20	52'728.95
825'855.96	605'884.18
254'992.64	346'006.78
<b>1'165'512.80</b>	<b>1'004'619.91</b>

## 7.3 Erläuterung nachfolgender Betriebsrechnungs-Konti

### 7.3.1 Einlagen WEF-Vorbezüge/Scheidungen

Rückzahlungen Vorbezüge Wohneigentumsförderung	
Einlagen aus Scheidung	
Wiedereinkäufe nach Scheidung	
<b>Total</b>	

2025 CHF	2024 CHF
3'247'318.25	2'468'053.50
4'776'351.20	2'887'396.65
1'735'739.25	1'481'809.30
<b>9'759'408.70</b>	<b>6'837'259.45</b>

### 7.3.2 Auszahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen

Vorbezüge Wohneigentumsförderung	
Auszahlungen infolge Ehescheidung	
<b>Total</b>	

2025 CHF	2024 CHF
-10'680'135.40	-8'633'750.25
-5'103'025.50	-4'597'228.85
<b>-15'783'160.90</b>	<b>-13'230'979.10</b>

### 7.3.3 Zusammensetzung der Versicherungsprämien

Risikoprämie Rückversicherung	
Kostenprämie Rückversicherung	
<b>Total</b>	

2025 CHF	2024 CHF
-25'924'428.50	-21'309'683.49
-1'470'022.55	-1'194'150.65
<b>-27'394'451.35</b>	<b>-22'503'834.14</b>

### 7.3.4 Sonstiger Ertrag

Ertrag aus Gebühren (WEF-Vorbezug, Provision Quellensteuer)	
Leistungsgewinn aus Ueberversicherungen	
<b>Total</b>	

2025 CHF	2024 CHF
206'493.06	169'404.83
195'839.31	80'948.95
<b>402'332.37</b>	<b>250'353.78</b>

## 7.3.5 Verwaltungsaufwand

Personal-, Raum-, Sachaufwand  
Marketing und Werbung  
Broker  
Revisionsstelle und Experte  
Aufsichtsbehörde

### Total Verwaltungsaufwand

	2025 CHF	2024 CHF
Personal-, Raum-, Sachaufwand	-5'427'033.22	-4'985'925.85
Marketing und Werbung	-146'700.10	-130'350.42
Broker	-3'427'940.80	-2'845'690.35
Revisionsstelle und Experte	-182'721.25	-104'207.95
Aufsichtsbehörde	-10'500.00	-25'556.45
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-9'194'895.37</b>	<b>-8'091'731.02</b>

Versicherte und Rentner 31.12. (ohne Kinderrenten)

### Verwaltungsaufwand pro Kopf

34'918	28'765
<b>CHF 263</b>	<b>CHF 281</b>

## VIII Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine Auflagen der Aufsichtsbehörde.

## IX Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Verpfändungen von Aktiven

Gemäss Rahmenvertrag für die Sicherstellung von Margenerfordernissen sind Depotguthaben bis zum Betrag der Rahmenlimite als Sicherheit verpfändet.

Rahmenlimite für Devisenswaps und Aktienabsicherung

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Rahmenlimite für Devisenswaps und Aktienabsicherung	170'000'000.00	170'000'000.00

Am Bilanzstichtag bestanden keine Devisenswaps und Aktienabsicherungen.

Im Zusammenhang mit Neubauprojekten hat die Vorsorgestiftung je eine Kautions hinterlegt.

Kautions Neubau Zürich-Altstetten  
Kautions Villigen  
Kautions Neubauten Baden  
Kautions Worblaufen  
Kautions Brugg  
Kautions Zollikofen

### Total

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Kautions Neubau Zürich-Altstetten	250'000.00	250'000.00
Kautions Villigen	–	14'200'000.00
Kautions Neubauten Baden	23'253'960.00	41'496'660.00
Kautions Worblaufen	26'320'000.00	31'913'000.00
Kautions Brugg	–	1'200'000.00
Kautions Zollikofen	13'000'000.00	–
<b>Total</b>	<b>62'823'960.00</b>	<b>89'059'660.00</b>

## X Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

keine

**Bericht der Revisionsstelle**  
an den Stiftungsrat der

**FUTURA Vorsorgestiftung**  
Lupfig

zur Jahresrechnung 2025

**Bericht der Revisionsstelle**

an den Stiftungsrat der  
FUTURA Vorsorgestiftung  
Lupfig

**Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung***Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der FUTURA Vorsorgestiftung (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

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 Prüfungsurteil zu dienen.

*Sonstige Informationen*

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen, zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

*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;
- 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.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

OBT AG



Andreas Thut  
zugelassener Revisionsexperte  
leitender Revisor



Daniel Schweizer  
zugelassener Revisionsexperte

Brugg, 23. April 2026

- Jahresrechnung 2025 (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

Einzigartig wie Sie.

