

Geschäftsbericht 2025



AKTUELL: VORSORGETHEMEN IN DER POLITIK

Das Entlastungspaket 27, welches eine Höherbesteuerung des Kapitalbezugs aus der beruflichen Vorsorge vorsah, wurde vom Ständerat und Nationalrat abgelehnt, so dass die bisherige Regelung unverändert zur Anwendung kommt. Doch die Bestrebungen die berufliche Vorsorge in der zweiten Säule einzuschränken, hält an. So fordert die Politik u.a. eine Halbierung des maximal versicherbaren Jahreslohnes auf CHF 453'600 und eine Begrenzung der Einkaufskapazitäten. Mit der Vernehmlassung des Bundesrates zur «AHV 2030» kommen weitere Reformvorschläge auf die politische Agenda, deren Ausgang sich aktuell nicht abschätzen lässt. PensExpert verfolgt die politischen und regulatorischen Entwicklungen in der beruflichen Vorsorge genau und steht Kundinnen und Kunden jederzeit beratend und planend zur Seite.



PENSFLEX BLEIBT AUCH 2025 AUF WACHSTUMSKURS

Die Sammelstiftung blickt mit 1'168 Arbeitgebenden und 4'989 Versicherten auf ein erfolgreiches Jahr zurück.



BERICHT DES STIFTUNGSRATSPRÄSIDENTEN UND DES GESCHÄFTSFÜHRERS

Liebe Leserinnen und Leser

Die PensFlex Sammelstiftung hat sich sehr erfreulich entwickelt: Die Stiftung umfasst mittlerweile 1'168 Arbeitgebende mit insgesamt knapp 5'000 versicherten Personen und einer Bilanzsumme von CHF 2.4 Mrd.

Gute Performance der Anlagestrategien: Bei den Vermögensanlagen erzielten die versicherten Personen 2025, je nach gewählter Anlagestrategie, sehr positive Anlageergebnisse, die Ihnen direkt und ohne Umverteilung zugutekamen. Zur Erinnerung: Als Versicherte:r haben Sie jederzeit die Möglichkeit, die gewählte Anlagestrategie entsprechend Ihrem Risikoprofil anzupassen.

Neue Regelung für den Übertrag von Vorsorgegelder an PensFlex: Ab 2026 können Sie Vorsorgegelder nur noch an die PensFlex als 1e-Stiftung übertragen, wenn Sie diese auch nachvollziehbar in überobligatorischer Vorsorge angespart haben. Für die rechtmässige Eruerung dieser überobligatorischen Vorsorgeguthaben hat die Stiftung zwei Berechnungsmodelle erarbeitet, welche die Einbringung von 1e-Geldern auch in Zukunft ermöglichen.

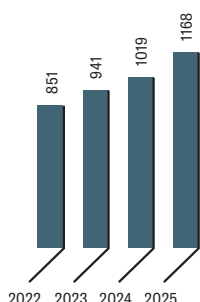
Regelung für die Begünstigung im Vorsorgefall: Je nach Lebensform müssen Sie als versicherte Person neu bereits zu Lebzeiten eine schriftliche Begünstigungserklärung abgeben. Für eine umfassende Absicherung Ihrer Liebsten, empfehlen wir Ihnen deshalb, sich aktiv zu informieren, welche Leistungen unter welchen Voraussetzungen welchen Hinterbliebenen einmal zuteilwerden. Am besten prüfen Sie dies auch immer bei einem Stellenwechsel. Falls Sie weitere Infos benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihre Ansprechperson.

Digitaler Portalzugang für Arbeitgebende und Versicherte: Über das Portal können Sie als Arbeitgebende und/oder Versicherte jederzeit Ihre Vorsorgeunterlagen einsehen, Simulationen zum Altersrücktritt durchführen, Einkaufsberechnungen vornehmen oder auf das Stiftungsreglement zugreifen. Sollten Sie noch keinen Zugang haben, beantragen Sie die Login-Daten noch heute. Bereits 80 Prozent nutzen diese Online-Dienstleistung.

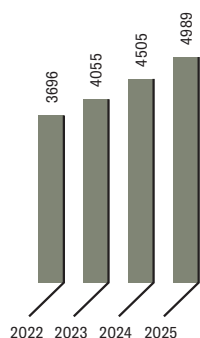
Wir danken für das entgegengebrachte Vertrauen und freuen uns, Sie zu unseren Kundinnen und Kunden zählen zu dürfen.

Marcus Waldispühl
Stiftungsratspräsident

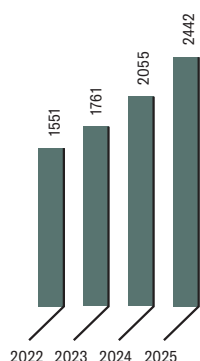
Peter Disler
Geschäftsführer



Anzahl
angeschlossene
Firmen



Anzahl
versicherte
Personen



Bilanzsumme
in Mio. CHF

Jahresrechnung 2025

Wichtige Kennzahlen

PensFlex
1E-SAMMELSTIFTUNG

BILANZ

Aktiven	31.12.2025	31.12.2024
Flüssige Mittel	362'283'743	296'645'332
Anlagevermögen	2'070'381'829	1'750'574'161
Vermögensanlagen	2'432'665'572	2'047'219'493
Forderungen	9'124'238	7'166'632
Aktive Rechnungsabgrenzung	349'877	129'242
Total Aktiven	2'442'139'686	2'054'515'367
Passiven	31.12.2025	31.12.2024
Verbindlichkeiten	8'602'713	3'004'363
Passive Rechnungsabgrenzung	10'908'493	6'462'572
Arbeitgeberbeitragsreserven	5'967'117	5'457'899
Altersguthaben Versicherte	2'393'940'031	2'018'262'466
Technische Rückstellungen Schwankungen im Risikoverlauf	16'000'000	15'500'000
Technische Rückstellungen Überschüsse	3'000'000	2'300'000
Stiftungskapital	101'010	101'010
Freie Mittel Stiftung	3'620'323	3'427'058
Total Passiven	2'442'139'686	2'054'515'367

BETRIEBSRECHNUNG

	2025	2024
Ordentliche Beiträge und Einlagen Arbeitgebende	133'633'916	121'360'964
Eintrittsleistungen und Einlagen Arbeitnehmende	416'852'906	286'170'172
Zufluss aus Beiträgen, Eintrittsleistungen und Einlagen	550'486'822	407'531'136
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-302'465'362	-232'040'376
Bildung Vorsorgekapitalien und Beitragsreserven	-376'186'783	-293'860'252
Bildung Rückstellungen Schwankungen im Risikoverlauf	-500'000	0
Bildung/Auflösung Rückstellung Überschüsse	-700'000	1'531'129
Ertrag aus Versicherungsleistungen	1'949'017	1'080'307
Überschussanteile aus Versicherung	1'060'126	1'396'198
Versicherungsaufwand	-5'571'990	-4'733'840
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-131'928'170	-119'095'699
Vermögensertrag	149'056'181	134'700'553
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-13'335'734	-11'957'635
Netto-Ergebnis aus Vermögensteil	135'720'447	122'742'918
Sonstiger Erfolg	811'681	609'093
Verwaltungsaufwand	-2'946'082	-2'842'762
Revision, PK-Experte, Aufsicht	-104'731	-113'741
Marketing- und Werbeaufwand	-2'300	-4'791
Maklerentschädigungen	-1'332'581	-1'196'411
Honorar Stiftungsrat	-25'000	-25'000
Ertragsüberschuss Stiftung	193'264	73'606

Alle Angaben in CHF

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

Die CONVISA Revisions AG, Schwyz, hat die Jahresrechnung 2025 der PensFlex - Sammelstiftung für die ausserobli-gatorische berufliche Vorsorge geprüft. Sie bestätigt in ihrem Bericht vom 13. Mai 2026, dass die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen entspricht. Ebenfalls wird bestätigt, dass die verschiedenen Vorschriften gemäss BVG und BVV2 eingehalten werden. Die Revisionsstelle empfiehlt daher dem Stiftungsrat, die Jahresrechnung 2025 zu genehmigen.

RISIKODECKUNG UND RÜCKVERSICHERUNG

Die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität sind bei der Schweizerischen Mobiliar Lebensversiche-rungs-Gesellschaft, Nyon, bzw. bei Generali Versicherungen, Adliswil, rückversichert.

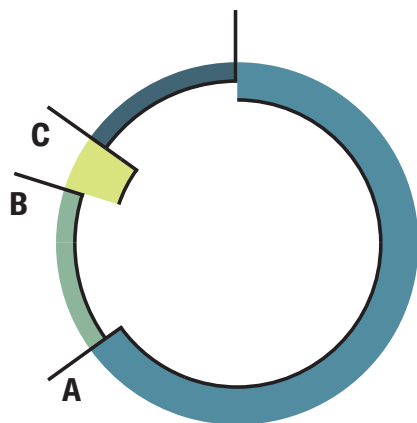
Jahresrechnung 2025

Wichtige Kennzahlen

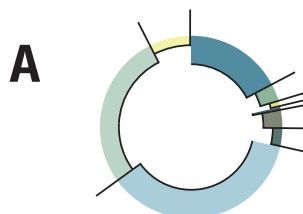
PensFlex
1E-SAMMELSTIFTUNG

KAPITALANLAGEN

Aufteilung der Vermögensanlagen
CHF 2'432'665'572

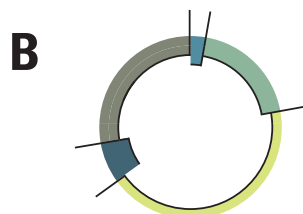


A	Direktanlagen CHF 1'582'844'111
B	Benchmarkorientierte Strategieprofile CHF 368'549'832
C	Zielorientierte Strategieprofile CHF 118'987'886
	Liquidität CHF 362'283'743



Direktanlagen
CHF 1'582'844'111

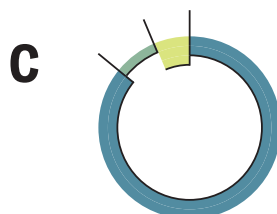
Obligationen CHF Schweiz	273'100'851
Obligationen CHF Ausland	55'195'156
Obligationen Fremdwährungen	13'756'950
Pfandbriefe	7'048'433
Immobilien	53'343'073
Hypothekendarlehen	54'463'924
Aktien Schweiz	576'125'215
Aktien Ausland	433'802'783
Alternative Anlagen	116'007'726



Benchmarkorientierte Strategieprofile
CHF 368'549'832

0,0 % bis 15,0 % Aktien	9'755'142
15,1 % bis 25,0 % Aktien	72'260'341
25,1 % bis 45,0 % Aktien	157'714'577
45,1 % bis 65,0 % Aktien	26'618'907
über 65,1 %	102'200'865

Strategische Aktienquote



Zielorientierte Strategieprofile
CHF 118'987'886

Reichmuth Alpin	104'008'316
Reichmuth Alpin Classic	7'381'179
Reichmuth Voralpin	7'598'391

STIFTERINNEN

Reichmuth & Co., Luzern
PKG Pensionskasse, Luzern
PensExpert AG, Luzern

STIFTUNGSRATSPRÄSIDENT

Marcus Waldispühl, Meggen

VIZEPRÄSIDENT

Dionys Berwert, Meggen

STIFTUNGSRAT

Franziska Bur, Basel
Sébastien Godin, Cham

GESCHÄFTSFÜHRUNG

PensExpert AG, Luzern

VERSICHERUNGSEXPERTE

Dominique Koch, lic.oec.publ.,
Pensionskassen-Experte SKPE, Dipeka AG, Basel

REVISIONSSTELLE

CONVISA Revisions AG, Schwyz

AUFSICHTSBEHÖRDE

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht
(ZBSA), Luzern

KAPITALANLAGEN

Sparkontolösung

Sparkasse Schwyz AG, Schwyz
Walliser Kantonalbank, Sitten

Depotbank und Vermögensverwaltung

Reichmuth & Co., Luzern
Bank Vontobel AG, Zürich
Zähringer Privatbank AG, Bern
Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Bordier & Cie, Genf
Edmond de Rothschild (Schweiz) AG, Genf
LGT Bank (Schweiz) AG, Basel
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Lombard Odier & Cie SA, Genf
Rothschild & Co. Bank AG, Zürich
Dreyfus Söhne & Cie AG, Basel

PensFlex Sammelstiftung

Kauffmannweg 17, 6003 Luzern
welcome@pens-expert.ch, +41 41 226 15 15
pens-expert.ch

LUZERN BASEL BERN GENF LAUSANNE ST. GALLEN ZÜRICH