

GESCHÄFTSBERICHT 2025 PENSIONSKASSE UNILEVER SCHWEIZ

Überblick über das Geschäftsjahr 2025

Entwicklungen 2025 und Ausblick 2026

Bilanz und Betriebsrechnung

Versichertenbestand

Organisation der Pensionskasse

Thayngen, Juni 2026



Rückblick 2025

Das Jahr 2025 war aus Anlegersicht sehr erfreulich. TINA (there is no alternative) trieb die internationalen Aktienmärkte zu neuen Höchstständen. Schweizer Anleihen erfreuten ebenfalls mit positiver Performance, getrieben durch die sehr gut kontrollierte Inflation und die wirksame Politik der SNB. Ausländische Obligationen konnten diesem Trend allerdings nicht folgen, weil die Inflation im Ausland nach wie vor hartnäckig hoch ist. Zudem ist die Staatsverschuldung trotz wirtschaftlichem Aufschwung weiter stark gestiegen, was Investoren beunruhigt und veranlasst, höhere Zinsen für das höhere Risiko zu fordern. Immobilien Schweiz erwiesen sich wiederum als «Betongold» mit solider Performance.

Es scheint als hätte der Markt 2025 die immer grösser werdenden politischen und ökonomischen Risiken ebenso wie die kriegerischen Auseinandersetzungen in der Welt weitgehend ignoriert. Der Freiheitsfunke von Argentinien hat bisher kaum in anderen Ländern der Welt gezündet. Aus fundamentaler Anlegersicht sind die Vorgaben klar: keine Defizite, keine Inflation über den Konjunkturzyklus, klar tiefere Steuern und tiefere Staatsquoten. Leider ist dies aktuell reines Wunschdenken.

Die Pensionskasse Unilever Schweiz hat das Berichtsjahr mit einem erfreulichen Ergebnis abgeschlossen. Der Deckungsgrad ist gestiegen, die finanzielle Situation hat sich nochmals verbessert und bleibt solid. Es ist Weitblick gefordert. Denn als Pensionskasse stehen wir vor bekannten Herausforderungen wie der laufenden Umverteilung Aktive an Rentner und der steigenden Lebenserwartung. Um die Höhe der versprochenen Renten zu halten und diese für künftige Generationen zu sichern, müssen wir geschickt investieren und entsprechende Massnahmen treffen.

An drei ordentlichen Stiftungsratssitzungen der Pensionskasse Unilever Schweiz wurden die Haupttraktanden wie die Abnahme der Jahresrechnung 2024, die Vermögensrenditen, die Verzinsung der Altersguthaben und diverse Reglementanpassungen besprochen.

Der Gesamtbestand hat sich im Berichtsjahr um 118 Mitglieder vermindert, 37 bei den Rentenbezügern und 81 bei den Aktiven. Der Rückgang bei den aktiven Mitgliedern ist hauptsächlich der Umsetzung des globalen Produktivitätsprogramms und dem Austritt der Ice-Cream Mitarbeiter geschuldet. Per Ende 2025 ist das Verhältnis zwischen aktiven Mitarbeitern und Rentnern 22.2% zu 77.8% und hat sich gegenüber dem Vorjahr wiederum zulasten der aktiven Mitarbeiter verändert.

Aufgrund gesetzlicher und reglementarischer Bestimmungen entscheidet der Stiftungsrat jährlich darüber, ob und allenfalls in welchem Ausmass die laufenden Renten an die Teuerung angepasst werden. Der Stiftungsrat hat beschlossen, auf eine generelle Anpassung der laufenden Renten per 1. Januar 2026 zu verzichten, da die Kasse über keine freien Mittel verfügt und nach wie vor bei jeder Pensionierung Verluste erleidet und historisch über Jahre signifikante Pensionierungsverluste stemmen musste, die zuerst zu kompensieren sind. Allerdings hat der Stiftungsrat beschlossen, ein positives Zeichen zu setzen: im Dezember 2025 wurde allen Rentnern eine einmalige, freiwillige 13. Rente (maximal CHF 5'000.-) ausbezahlt.

Aufgrund der positiven Performance im Berichtsjahr hat der Stiftungsrat im Januar 2026 eine rückwirkende Zusatzverzinsung der Guthaben der aktiv Versicherten um 3.50% beschlossen. Damit werden die Altersguthaben aller am 31.12.2025 aktiven Mitglieder der Pensionskasse für das Jahr 2025 mit total 4.75% verzinnt.

Vermögensanlagen

Nach einem positiven Anlagejahr 2024 mit einer erzielten Performance von +6.5% stand das vergangene Anlagejahr ganz im Zeichen der weiteren Stabilisierung. Bis Ende Jahr betrug die Performance +4.6%.

Offenlegung der Stimmpflicht 2025 bei Direktanlagen in Schweizer Aktien

Für die Pensionskasse Unilever Schweiz besteht keine Stimmpflicht. Die Investitionen in Aktien Schweiz erfolgen ausschliesslich über den Unilever-eigenen Anlagefonds AFP in einen passiven Indexfonds bei Blackrock. Es werden keine Aktien direkt gehalten.

Vorsorgekapital und Technische Rückstellungen 2025

Das Vorsorgekapital der aktiven Mitglieder hat sich 2025 um 13.2 Mio. reduziert.

Das Rentnerdeckungskapital hat um 18.4 Mio. abgenommen und die technischen Rückstellungen um 27.0 Mio. zugenommen. Die Bewertung der Rentnerverpflichtung und der technischen Rückstellungen basieren auf dem aktuellen Bestand und den aktuellen, gegenüber dem Vorjahr unveränderten technischen Grundlagen per 31.12.2025.

Vom gesamten Vorsorgekapital ohne technische Rückstellungen über 438.4 Mio. per 31.12.2025 sind 18.4% (VJ: 20.0%) bei den aktiven Versicherten und 81.6% (VJ: 80.0%) bei den Rentnern anzusiedeln.

Wertschwankungsreserve und Deckungsgrad

Der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 zeigt die finanzielle Lage der Vorsorgeeinrichtung. Für die Anlagepolitik ist er ein wichtiger Indikator zur Beurteilung der Risikofähigkeit.

Die Betriebsrechnung 2025 weist trotz der positiven Performance keinen Ertragsüberschuss aus. Wegen der um 9.7 Mio. höheren Wertschwankungsreserve ist der Deckungsgrad von 120.0% auf 122.0% gestiegen.

Die Zielwertschwankungsreserve beträgt neu 24.3% des technisch notwendigen Kapitals, was per 31.12.2025 128.2 Mio. entspricht. Die vorhandene Wertschwankungsreserve lag mit 90.7% darunter. Die Zielwertschwankungsreserve wird von der Firma Aon errechnet und ist gegenüber 2024 um 3.5% höher. Dies weil angesichts des reduzierten Aktivbestands neu für zwei Jahre Wertschwankungsreserven gebildet werden. Die notwendigen technischen Rückstellungen sind alle in voller Höhe gebildet.

Ausblick 2026

Die weltweiten Spannungen bleiben uns auch 2026 erhalten, weshalb die Märkte volatil bleiben werden.

Im Januar 2026 ist der neue Werksleiter im Knorri Areal zu uns gestossen. Wir freuen uns auf gute Zusammenarbeit. Das Knorri Areal entwickelt sich weiter und es sind bereits 2 externe Mieter eingezogen – weitere werden folgen.

Nachdem im November 2025 das Eiscreme-geschäft via Aktiensplit verselbstständigt worden ist und 34 aktive Mitglieder ausgetreten sind, steht nun eine Teilliquidation der Kasse an. Dafür sind in der Jahresrechnung bereits CHF 3.2 Mio. zurückgestellt.

Die Performance der Pensionskasse Unilever Schweiz lag per Ende April 2026 bei 1.43%.

Für das Jahr 2026 wird in Anlehnung an den BVG-Mindestzinssatz eine provisorische Verzinsung von 1.25% angewendet, welche im Januar 2027 überprüft wird.

Bilanz per 31.12.25 31.12.24

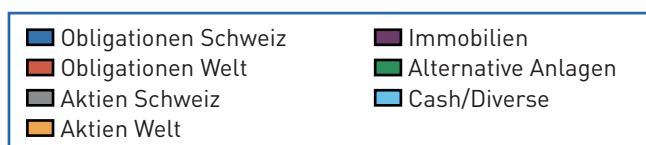
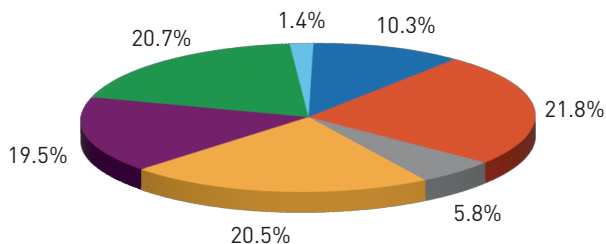
(in Mio. CHF)

Flüssige Mittel	4.6	5.0
Diverse Debitoren und transitorische Aktiven	0.1	0.1
Wertschriften	680.0	672.6
Total Aktiven	684.7	677.7
Diverse Kreditoren und transitorische Passiven	28.9	30.9
Arbeitgeber-Beitragsreserve	11.7	7.8
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	527.7	532.3
Wertschwankungsreserve	116.3	106.6
Stiftungskapital / Freie Mittel	0.1	0.1
Total Passiven	684.7	677.7

Vermögensanlage per 31.12.2025

(in Mio. CHF)

	Strategie	effektiv	Betrag
Obligationen Schweiz	10.0%	10.3%	70.5
Obligationen Welt	22.0%	21.8%	149.6
Aktien Schweiz	5.0%	5.8%	39.4
Aktien Welt	20.0%	20.5%	140.4
Immobilien	18.0%	19.5%	133.4
Alternative Anlagen	25.0%	20.7%	142.0
Cash/Diverse	0.0%	1.4%	9.4
Total Vermögen			684.7



Jahresperformance 2025 nach Anlagekategorien

(in %, + = positiv, () = negativ)

	Performance	Benchmark
Obligationen		
- Schweiz	(0.2)	0.1
- Welt Staatsobligationen	(2.2)	(2.1)
- Welt Firmenobligationen	2.8	2.2
- Welt High Yield Bonds	4.8	3.7
- Welt Schwellenländer	3.9	(0.8)
Aktien		
- Schweiz	17.8	18.0
- Welt	8.0	7.0
Immobilien	3.7	4.1
Alternative Anlagen	3.1	1.8
TOTAL	4.6	2.4

Betriebsrechnung 2025 2024

(in Mio. CHF, + = Ertrag, () = Aufwand)

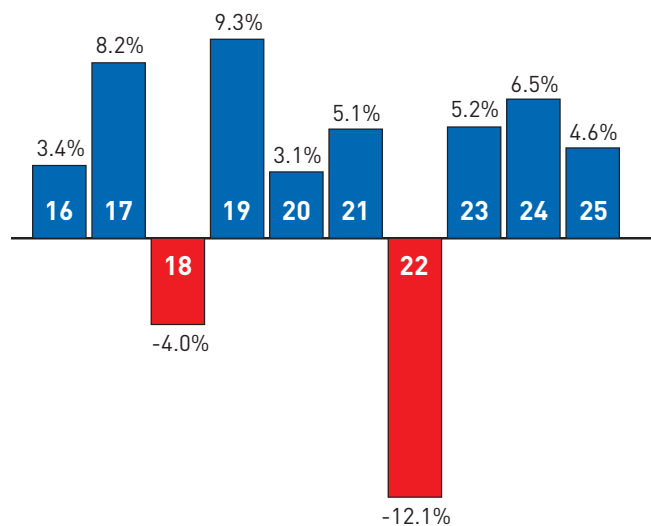
Ordentliche Beiträge/Einlagen	27.4	17.5
Eintrittsleistungen	2.3	1.3
Reglementarische Leistungen	(29.9)	(28.5)
Ausserreglementarische Leistungen	(3.8)	(1.9)
Austrittsleistungen	(21.0)	(21.5)
Veränderungen Vorsorgekapitalien, techn. Rückstellungen und Beitragsreserven	5.3	34.8
Versicherungsaufwand	(0.5)	(0.5)
Ergebnis Versicherungsteil	(20.2)	1.2
Ergebnis aus Vermögensanlagen	29.9	42.0
Sonstiger Ertrag	0.2	0.2
Verwaltungsaufwand	(0.2)	(0.1)
Veränderung Wertschwankungsreserve	(9.7)	(43.3)
Jahresergebnis	0.0	0.0

Wie setzt sich das Ergebnis 2025 zusammen?

(in Mio. CHF, + = Ertrag, () = Aufwand)

Ergebnis aus Vermögensanlagen	29.9
Beiträge und Eintrittsleistungen	29.7
Renten, Teuerungszulagen, Austrittsleistungen	(54.7)
Veränderung techn. Reserven, Sicherheitsfonds	5.3
Übriger Aufwand und Ertrag	(0.5)
Ergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserve	9.7
Wertschwankungsreserve am 1.1.2025	106.6
Veränderung 2025	9.7
Wertschwankungsreserve am 31.12.2025	116.3

Performance Vermögensanlagen 2016-2025

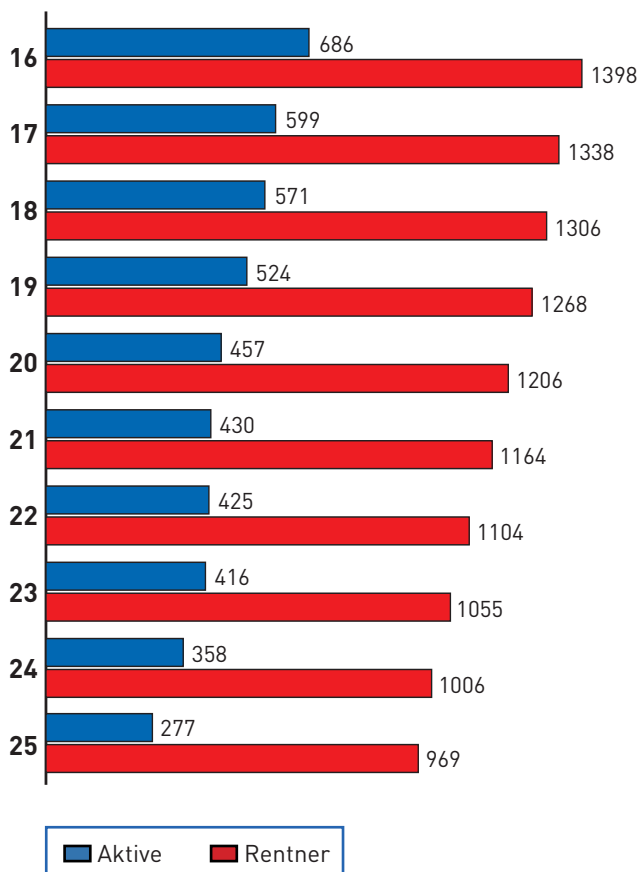


Wichtige Kennziffern per 31.12.2025

Deckungsgrad	122.0%
Wertschwankungsreserve	22.0%
Zielwertschwankungsreserve	24.3%
Zielerreichungsgrad Wertschwankungsreserve	90.7%

Rentnerbestand	31.12.25	31.12.24
Elbus / Eswa	23	24
JohnsonDiversey	113	121
Lever Fabergé	80	84
Lipton-Sais, Astra	155	167
Lusso Foods	101	105
Unilever Schweiz Service (inkl. Betty Bossi)	25	27
Unilever Cosmetics	4	4
Unilever Schweiz GmbH (Knorr, Hirz, Délifrais, Chirat)	461	467
USCC	7	7
Total	969	1006

Entwicklung Aktive und Rentner 2016–2025



Organisation der Pensionskasse 2025

Stiftungsrat Arbeitgeberstiftungsräte

Silke Reimers	Unilever Schaffhausen Service AG, Präsidentin
Simon Frei	Unilever Schweiz GmbH, (bis 31.12.2025)
Claudio Grolimund	Unilever Schweiz GmbH, (ab 28.02.2025)
Daniel Lötscher	Unilever Schweiz GmbH

Arbeitnehmerstiftungsräte

Josef Tschigg	Unilever Schweiz GmbH
Yvon Pettikoffer	Unilever Schweiz GmbH
Sonja Hui	Unilever Schweiz GmbH (bis 31.12.2025)
Geneviève Gebert	Unilever Schweiz GmbH
Otto Nussbaumer	Rentnervertreter

Anlageausschuss

Silke Reimers	Präsidentin / Arbeitgeberstiftungsrätin
Geneviève Gebert	Arbeitnehmerstiftungsrat (ab 01.01.2026)
Sonja Hui	Arbeitnehmerstiftungsrätin (bis 31.12.2025)
Christoph Roos	Mitglied
Piet van de Kamp	Mitglied

Weitere Organe

Geschäftsführer	Christoph Roos
Experte für berufliche Vorsorge	Bàlint Keserü, Aon Schweiz AG
Revisionsstelle Leitender Revisor	PricewaterhouseCoopers AG Josef Stadelmann
Aufsichtsbehörde	ATIOZ BVG- und Stiftungsaufsicht Tessin, Ostschweiz und Zürich Stampfenbachstrasse 63 8090 Zürich

Pensionskasse Unilever Schweiz
Bahnhofstrasse 19, 8240 Thayngen

Email pensionskasse.schweiz@unilever.com
Tel. 052 529 00 91
Fax 052 645 65 99

Weitere Informationen sind bei der Pensionskasse
Unilever Schweiz erhältlich.