



sgpk Ihre Pensionskasse.

KOMPASS

Information für Versicherte Februar 2026

Vermögens-
entwicklung und
Deckungsgrad

3

Rente, Kapital oder
beides? Ein Ent-
scheid mit Tragweite

4

Vorstellung Maia,
Ihre digitale
AI-Assistenz

7

Wissens-
wertes und
Allgemeines

8



Stefan Schäfer, Geschäftsführer

«Stabilität und Vertrauen – dafür stehen wir.»

Geschätzte Versicherte

Stabilität und Vertrauen sind zentrale Leitbegriffe unserer Pensionskasse. Gerade in einem wirtschaftlich und gesellschaftlich anspruchsvollen Umfeld sind sie allerdings kein Zufallsprodukt. Beides muss über die Zeit aufgebaut und gepflegt werden.

Für uns beginnt Stabilität mit verantwortungsvollem Handeln. Als Pensionskasse tragen wir Verantwortung für Ihre langfristige finanzielle Sicherheit. Diese Verantwortung leitet unser Handeln, heute und mit Blick auf die Zukunft.

Dass sich diese Haltung bewährt, zeigt unser Geschäftsjahr 2025: Dank einer umsichtigen und langfristig orientierten Anlagestrategie erzielten wir eine herausragende Jahresperformance unseres Anlagegeschäfts von 8.77 Prozent, unser Deckungsgrad lag bei 114.87 Prozent (beide Werte per 31.12.2025, unrevidiert). Unsere Performance liegt damit deutlich über dem UBS PK-Index; dieser weist für die Schweizer Pensionskassen 2025 ein Ergebnis von 5.81 Prozent aus. Die Verzinsung der Sparguthaben von 5 Prozent ist die höchste in unserer Geschichte.

Natürlich können ein solches Ergebnis und diese Verzinsung nicht jedes Jahr erwartet werden. Umso wichtiger ist ein vorausschauender Umgang mit guten wie auch mit herausfordernden Anlagejahren. Deshalb überprüfen wir unsere Anlagestrategie regelmässig im Rahmen einer Asset Liability Management-Studie (ALM-Studie), zuletzt im Jahr 2025. So stellen wir sicher, dass Stabilität nicht kurzfristig entsteht, sondern nachhaltig getragen ist.

Stabilität zeigt sich für uns nicht nur in Finanzzahlen, sondern ebenso in der Beziehung zu Ihnen. Wir wollen verlässlich sein, gut erreichbar und verständlich informieren – insbesondere dann, wenn es um wichtige Entscheidungen in Ihrer beruflichen Vorsorge geht. Deshalb entwickeln wir unsere Dienstleistungen laufend weiter, persönlich und digital. Angebote wie unsere AI-Assistenz Maia, Webinare zur beruflichen Vorsorge oder die Online-Buchung von Beratungsterminen erleichtern Ihnen den Zugang zu uns und geben Orientierung. In dieser Ausgabe des «Kompass» greifen wir zudem ein Thema auf, das viele beschäftigt: die Frage, ob Sie Ihr Sparguthaben bei der Pensionierung als Rente oder Kapital beziehen möchten. Ergänzend zum Beitrag auf Seite 4 gibt es ein Erklärvideo zum Thema, es ist das erste einer geplanten Reihe.

Auch künftig bleiben Stabilität und Vertrauen unser Massstab, damit Sie sich auch in Zukunft auf uns verlassen können. Wir wünschen Ihnen ein glückliches und erfolgreiches 2026.

Herzlich,

Stefan Schäfer
Geschäftsführer



Zu den Erkenntnissen
der ALM-Studie 2025:
→ www.sgpk.ch/ALM



Zum Video «Einfach
erklärt: Rente oder
Kapital?»:
→ [www.sgpk.ch/
Video-Rente-Kapital](https://www.sgpk.ch/Video-Rente-Kapital)

Vermögensentwicklung und Deckungsgrad

Die Weltwirtschaft zeigte sich im Anlagejahr 2025 insgesamt robust, blieb jedoch von geopolitischen Unsicherheiten sowie unterschiedlichen konjunkturellen Entwicklungen in den einzelnen Wirtschaftsregionen geprägt.

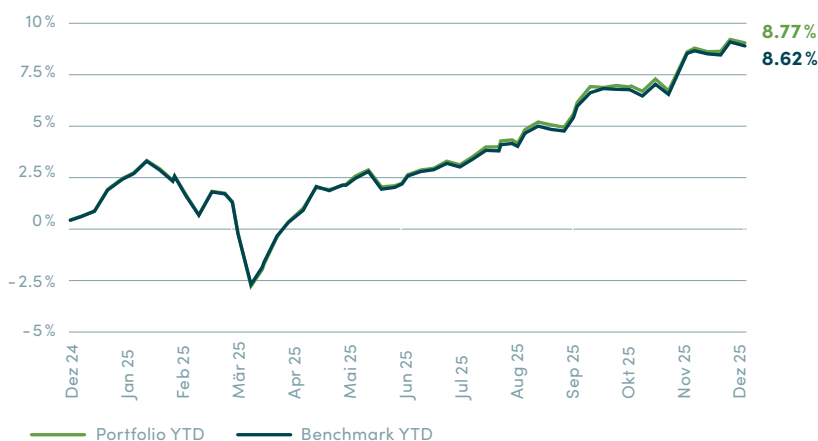
Während sich das Wirtschaftswachstum in den USA moderat fortsetzte, fiel die Dynamik in Europa verhaltener aus. Gleichzeitig trugen die weiter rückläufige Inflation sowie die Stabilisierung der geldpolitischen Rahmenbedingungen zu einer zunehmenden Beruhigung der Kapitalmärkte bei.

Die Finanzmärkte entwickelten sich im Jahresverlauf insgesamt sehr positiv. Unterstützt durch sinkende Zinsen und verbesserte Konjunkturerwartungen erzielten die globalen Aktienmärkte eine solide Jahresperformance. Auch die Obligationenmärkte erholten sich deutlich. Der Schweizer Franken (CHF) blieb auch im Jahr 2025 vor allem gegenüber dem US-Dollar (USD) sehr stark, teilweise profitierte er als «sicherer Hafen» von globaler Unsicherheit (der USD verlor gegenüber dem CHF rund 13 Prozent).

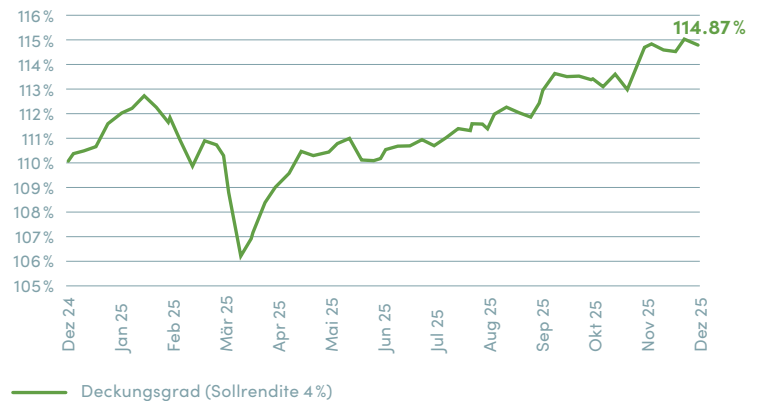
Rekordjahr der sgpk bei Performance, Deckungsgrad und Verzinsung

Unser Anlagegeschäft profitierte von den positiven Marktbedingungen: Per 31. Dezember 2025 resultierte eine sehr gute Jahresperformance von 8.77 Prozent (unrevidiert). Damit übertrafen wir die Benchmark von 8.62 Prozent. Auch im Vergleich mit dem UBS PK-Index, der die durchschnittliche Performance der Schweizer Pensionskassen abbildet und im Jahr 2025 bei 5.81 Prozent lag, erzielten wir ein deutlich besseres Ergebnis. Dieses

Provisorische Performanceentwicklung per 31.12.2025



Provisorische Deckungsgradentwicklung per 31.12.2025



herausragende Anlageergebnis unterstreicht einmal mehr die Bedeutung und die Qualität unserer breit diversifizierten Anlagestrategie sowie deren konsequente Umsetzung.

Zum Anlageerfolg beigetragen haben insbesondere die Anlagekategorien Aktien und Immobilien. Unsere strategische Gold-Allokation von 5 Prozent beflügelte das Anlageresultat weiter: Gold erzielte im Jahr 2025 eine eindrückliche Performance von über 40 Prozent und bestätigte damit seine Rolle als stabilisierender Diversifikationsbaustein in einem dynamischen Marktumfeld.

Auch unser Deckungsgrad entwickelte sich im Jahresverlauf sehr erfreulich: Trotz der mit 5 Prozent höchsten Verzinsung der Sparguthaben in unserer Geschichte lag er per 31. Dezember 2025 bei 114.87 Prozent (unrevidiert). Diese Entwicklung ist sowohl auf unser sehr gutes Anlageergebnis als auch auf unsere weiterhin effiziente Geschäfts- und Anlagetätigkeit zurückzuführen.

Ausblick 2026

Der Ausblick auf das Jahr 2026 ist von einem anspruchsvollen internationalen Umfeld geprägt. Geldpolitische Entscheidungen, geopolitische Entwicklungen sowie konjunkturelle Risiken bleiben zentrale Einflussfaktoren. Um auch künftig stabile Erträge zu erzielen und die finanzielle Sicherheit unserer Versicherten nachhaltig zu gewährleisten, überprüfen wir unsere Anlagestrategie regelmässig im Rahmen einer Asset Liability Management-Studie. Eine solche Überprüfung wurde zuletzt im Geschäftsjahr 2025 durchgeführt. Die Ergebnisse finden Sie unter: → www.sgpk.ch/ALM.

Rente, Kapital oder beides?

Eine der wichtigsten finanziellen Entscheidungen im Leben

Für Wolfgang Federer rückt die Pensionierung näher. Vieles ist bereits geregelt, eine grosse Frage bleibt: Soll er sich sein Sparguthaben in der Pensionskasse als Kapitalleistung auszahlen lassen, eine lebenslange Altersrente beziehen oder ist eine Kombination beider Varianten die beste Lösung für ihn? Praktisch, dass er bei der sgpk arbeitet. Seine Kollegin Tanja Bechtiger aus der Kundenberatung kennt sich bestens aus und hat auf viele seiner Gedanken eine fundierte Antwort.



Was spricht für eine Kapitalleistung?

Bin ich mit einer Altersrente insgesamt besser gestellt?

Welche steuerlichen Auswirkungen hat mein Entscheid?

Kann ich Altersrente und Kapitalleistung miteinander kombinieren?

Wie funktioniert eine schrittweise Pensionierung?

«Man arbeitet jahrzehntelang, zahlt jeden Monat in die Pensionskasse ein – und plötzlich soll man entscheiden, wie man das Ersparte bezieht. Das ist gar nicht so einfach. Ich möchte Sicherheit, aber auch Freiheit. Und ich will die Gewissheit haben, dass ich nichts Wichtiges übersehe.»

Wolfgang Federer, seit bald 25 Jahren bei der sgpk und aktuell als Leiter Immobilienbewirtschaftung tätig, 62-jährig, verheiratet, Vater zweier erwachsener Töchter und Grossvater einer Enkelin

Gut informiert entscheiden:

Unser Erklärvideo vermittelt die Grundlagen zu Rente und Kapital und ordnet die Vor- und Nachteile ein:
→ www.sgpk.ch/Video-Rente-Kapital



«Die Entscheidung zwischen Rente und Kapital ist sehr persönlich. Es gibt kein Richtig oder Falsch, nur das, was zu einem passt. Unser Ziel ist, dass unsere Versicherten verstehen, welche Möglichkeiten es gibt und was sie bedeuten – um dann mit einem guten Gefühl zu entscheiden.»

Tanja Bechtiger, seit sechs Jahren Kundenberaterin Vorsorge bei der sgpk, 42-jährig, verheiratet, Mutter dreier Kinder

Kapitalleistung: Freiheit und Eigenverantwortung

Mit einer Kapitalleistung wird Ihr Sparguthaben einmalig ausbezahlt. Sie können frei darüber verfügen, etwa um Schulden zu tilgen, sich Träume zu erfüllen oder das Geld selbst anzulegen. Das bietet Freiheit, bedeutet aber auch Verantwortung: Das Vermögen muss bis ans Lebensende reichen, und Sie tragen das Anlagerisiko.

Altersrente: Sicherheit fürs ganze Leben

Mit der Altersrente sichern Sie sich ein verlässliches Einkommen bis ans Lebensende. Und auch Ihre Nächsten sind abgesichert: Verheiratete oder Personen mit einer gemeldeten Lebenspartnerschaft sowie ihre Kinder erhalten im Todesfall eine Hinterlassenenleistung.

Steuern und weitere Kosten: Einmalig oder laufend

Bei einer Kapitalleistung zahlen Sie eine einmalige Steuer zu einem reduzierten Satz. Was viele vergessen: Wird das Geld danach selbst angelegt, müssen das Vermögen und die Erträge daraus versteuert werden, zusätzlich fallen Depotgebühren und Courtagen an. Die Altersrente hingegen wird jährlich als Einkommen versteuert. Ein Vergleich der steuerlichen Auswirkungen und der weiteren Kosten kann sich durchaus lohnen.

Gestaffelte Pensionierung: Schrittweise in den Ruhestand

Viele wünschen sich einen sanften Übergang in den Ruhestand und reduzieren ihr Arbeitspensum schrittweise. Für eine Pensionierung in Teilschritten gibt es verschiedene Möglichkeiten:

- Sie können Ihr Arbeitspensum ab dem 58. Altersjahr um maximal 50 Prozent reduzieren und dennoch den vollen Lohn weiterversichern. Dabei bezahlen Sie auf dem reduzierten Pensum neben Ihren eigenen Sparbeiträgen zusätzlich diejenigen Ihrer Arbeitgeberin oder Ihres Arbeitgebers. So vermeiden Sie Renteneinbussen, und Ihr Sparguthaben wächst weiter mit Zins an.
- Oder Sie lassen sich teilpensionieren, das ist bei uns bereits ab dem 58. Altersjahr möglich. Dabei beziehen Sie für den reduzierten Teil Ihres Pensums bereits eine Altersrente oder eine Kapitalleistung und zahlen entsprechend weniger Sparbeiträge ein.

→ Simulieren Sie eine Teilpensionierung anhand Ihrer persönlichen Ausgangslage im sgpk-Versicherungsportal (Abschnitt «Simulationen/Mutationen», Rubrik «Teilpensionierung»).

Kombination von Rente und Kapital: Das Beste aus zwei Welten

Viele kombinieren Altersrente und Kapitalleistung. Entscheidend dabei sind das persönliche Sicherheitsbedürfnis und eine sorgfältige Planung der fixen Ausgaben. Oft ist es sinnvoll, mit der Altersrente die laufenden Kosten zu decken und das übrige Sparguthaben als Kapitalleistung zu beziehen. Das sorgt für Stabilität und Flexibilität zugleich.

→ Ein Rechenbeispiel zur Kombination von Altersrente und Kapitalleistung gibts auf der folgenden Seite.

Rechenbeispiel: Kombination von Altersrente und Kapitalleistung

Paul mag Zahlen. Und er plant gerne frühzeitig. An einem ruhigen Sonntag setzt er sich ans Pult und erstellt ein Budget für die Zeit nach seiner Pensionierung.

Paul rechnet mit Ausgaben von insgesamt rund 85'000 Franken* pro Jahr. Mit diesem Budget und vielen Fragen im Gepäck wendet er sich an die Kundenberatung der sgpk, um herauszufinden, welche Lösung am besten zu ihm passt.



**Paul, 50 Jahre, verheiratet
zwei Kinder, römisch-katholisch,
wohnhaft in Steinach**
Paul arbeitet mit Herzblut als Polizist
und verdient bei einem Vollpensum
jährlich 110'000 Franken brutto.*

Gemeinsam mit seiner Beraterin Tanja Bechtiger analysiert Paul seine Situation. Das Ergebnis: Mit der Rente der Alters- und Hinterlassenenversicherung und der Altersrente aus der Pensionskasse kann Paul gemeinsam mit seiner Frau den gewünschten Lebensstandard gut aufrechterhalten.

Nach eingehender Besprechung mit seiner Frau entscheidet er sich, den Teil seines Sparguthabens in der Pensionskasse, der über seinem berechneten Budget liegt – man nennt das den überschüssenden Teil –, zum Zeitpunkt seiner Pensionierung als Kapitalleistung zu beziehen. Damit erfüllt sich die Familie einen lang gehegten Wunsch: einen eigenen Wohnwagen für lange Reisen.

Budgetanalyse und Berechnung der Kapitalleistung

Position	Betrag
Jährliche Ausgaben	85'000
AHV-Rente ohne 13. Rente	45'360
Benötigte Altersrente aus der Pensionskasse	39'640
Erforderliches Sparguthaben in der Pensionskasse	762'300 (benötigte Altersrente dividiert durch Umwandlungssatz multipliziert mit 100 = $39'640 : 5.2 \times 100$)
Vorhandenes Sparguthaben bei Pensionierung	900'000
Mögliche Kapitalleistung	137'700

Wir wünschen Paul und seiner Familie frohe und unbeschwerte Reisen mit ihrem brandneuen Wohnwagen.

*Bitte beachten Sie, dass es sich bei allen Angaben und Beträgen um ein fiktives Beispiel handelt, das der Veranschaulichung dient. Alle Angaben ohne Gewähr, verbindlich ist das aktuelle sgpk-Vorsorgereglement. Die Berechnungen wurden durch uns mit der gebotenen Sorgfalt erstellt und basieren auf diversen Annahmen, insbesondere auf derjenigen, dass Paul bei gleichbleibendem Einkommen mit 65 Jahren in den Ruhestand geht.

Dürfen wir vorstellen: Maia, Ihre digitale AI-Assistenz

Ab sofort ist der Zugang zu Informationen rund um die berufliche Vorsorge und zur sgpk noch einfacher für Sie: Maia, unsere digitale AI-Assistenz, unterstützt Sie auf unserer Website rund um die Uhr dabei, rasch erste Antworten zu bekommen.

Ob Sie ein Formular suchen, eine konkrete Vorsorgefrage haben oder sich für unsere Hypotheken- und Mietangebote interessieren: Maia weiss Bescheid und stellt Ihnen direkt erste Informationen zusammen. So sparen Sie Zeit, und das manuelle Suchen auf der Website gehört der Vergangenheit an.

Der Name ist übrigens Programm: Maia steht für «Meine AI-Assistenz» und basiert auf künstlicher Intelligenz, genauer gesagt auf der Technologie von OpenAI (ChatGPT). Wir haben die intelligente Such- und Antwortassistentin in den letzten Wochen intensiv trainiert, damit sie die häufigsten Fragen rund um die sgpk beantworten kann. Damit ergänzt Maia

Hallo, ich bin Maia,
Ihre AI-Assistenz.
Wie kann ich Ihnen
weiterhelfen?



unser bestehendes Informationsangebot ideal und bietet eine effiziente und benutzerfreundliche Orientierungshilfe – einfach, direkt und rund um die Uhr.

Maia erwartet Sie rechts unten auf unserer Website www.sgpk.ch. Ein Klick öffnet das Chatfenster, und schon können Sie Ihre Fragen stellen. Wenn Sie möchten, können Sie den Chatverlauf herunterladen oder direkt eingeben, ob Sie mit der Antwort zufrieden waren. So helfen Sie uns, Maia laufend weiterzuentwickeln.

«Mit Maia gehen wir in Sachen Digitalisierung einen weiteren wichtigen Schritt. Sie komplettiert unser hybrides Informationsangebot und macht den Zugang zu Informationen nochmals spürbar einfacher.»

Christian Hautle,
Leiter Finanzen & Support,
Mitglied der
Geschäftsleitung



Bis 30. April 2026: Maia testen und mit etwas Glück gewinnen!

Zum Start verlosen wir unter allen, die Maia testen, fünf SBB-Gutscheinkarten für den öffentlichen Verkehr im Wert von je 100 Franken – ideal für Ihren nächsten Ausflug oder eine kleine Auszeit vom Alltag.

So nehmen Sie teil:*

- Besuchen Sie unsere Website www.sgpk.ch.
- Starten Sie einen Chat mit Maia unten rechts.
- Fragen Sie Maia, wie Sie zum Wettbewerbsformular gelangen. Füllen Sie es aus, senden Sie es ab und schon nehmen Sie teil.

Viel Glück – und viel Spass beim Entdecken von Maia!

*Teilnahmeberechtigt sind alle Versicherten der sgpk, die bis 30. April 2026 das Wettbewerbsformular ausgefüllt und abgeschickt haben. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der sgpk sind vom Wettbewerb ausgeschlossen. Die Gewinnerinnen beziehungsweise die Gewinner werden schriftlich benachrichtigt. Über den Wettbewerb wird keine Korrespondenz geführt. Eine Barauszahlung ist nicht möglich. Der Rechtsweg ist ausgeschlossen.

Allgemeine Informationen

Informationen für aktiv Versicherte

Verzinsung Ihres Sparguthabens 2025: 5 Prozent

Wir verzinsen Ihr Sparguthaben im Jahr 2025 mit 5 Prozent. Diese Verzinsung ist ausserordentlich und erfolgt erstmals in dieser Höhe. Das ist ein starkes Signal für unsere Versicherten, das sich auszahlt:

Rechenbeispiel: Stellen Sie sich vor, Ihr aktuelles Sparguthaben beträgt 300'000 Franken

- Verzinsung mit BVG-Mindestzinssatz von 1.25 Prozent
= Zinsgutschrift von 3'750 Franken
- Verzinsung mit 5 Prozent
= Zinsgutschrift von 15'000 Franken

Provisorischer Zinssatz 2026 für unterjährige Ein- und Austritte: 2 Prozent

Der provisorische Zinssatz 2026 für unterjährige Ein- und Austritte beträgt neu 2 Prozent (vorher 1.25 Prozent) und liegt damit deutlich über dem BVG-Mindestzinssatz. Das ist ein weiterer Beleg für die solide finanzielle Ausgangslage unserer Pensionskasse.

Über die definitive Verzinsung entscheidet der Stiftungsrat Ende 2026 auf Basis der Entwicklung unseres Deckungsgrads.

Aktueller Vorsorgeausweis

Im sgpk-Versichertenportal finden Sie Ihren Vorsorgeausweis per 31. Dezember 2025 unter dem Menü «Dokumente», Rubrik «Meine Dokumente». Bei Lohnänderungen steht Ihnen im März 2026 an gleicher Stelle eine aktualisierte Version zur Verfügung.

Ohne Zugang zum sgpk-Versichertenportal erhalten Sie Ihren Vorsorgeausweis bis Ende März 2026 per Post.

Informationsveranstaltungen und Webinare 2026

Besuchen Sie unsere Präsenzveranstaltungen und Webinare zur beruflichen Vorsorge und zur sgpk. Informationen zu Inhalten, Terminen, Standorten und zur Anmeldung finden Sie unter:

→ www.sgpk.ch/Infoformate

Beachten Sie insbesondere das Webinar «Vorsorgeausweis und sgpk-Versichertenportal verstehen» vom 2. März und vom 2. September!

Informationen für rentenbeziehende Personen

Einmalige Zusatzzahlung für Rentnerinnen und Rentner der Jahrgänge 1956 bis 1960

Gute Nachrichten für Rentnerinnen und Rentner der Jahrgänge 1956 bis 1960: Sie erhalten für das Jahr 2025 eine einmalige Zusatzzahlung in der Höhe von 0.2 Prozent des jeweiligen vorhandenen Deckungskapitals.

Weitere Details dazu finden Sie unter:

→ www.sgpk.ch/Zusatzzahlung25

Eine generelle Anpassung der Renten an die Teuerung ist gemäss dem «Sanierungsreglement und Beteiligungskonzept» nicht möglich.

Auszahlungstermine der Renten und Rentenausweis

Die Renten werden jeweils am 25. des Monats ausbezahlt. Fällt dieser auf ein Wochenende, erfolgt die Überweisung am vorhergehenden Freitag.

Bei Änderungen von Rentenhöhe oder Bankverbindung senden wir Ihnen einen aktualisierten Rentenausweis per Post. Im sgpk-Versichertenportal können Sie zudem jederzeit einen Rentenausweis erzeugen (Rubrik «Berichte»/«Rentenausweis»).

Steuerbescheinigung 2025

Im sgpk-Versichertenportal finden Sie Ihre Steuerbescheinigung 2025 im Menü «Dokumente», Rubrik «Meine Dokumente». Ohne Zugang zum sgpk-Versichertenportal erhalten Sie diese bis Ende Februar per Post.

Freiwillige Unfall-Zusatzversicherung «Privatabteilung» für Altersrentnerinnen und Altersrentner

Altersrentnerinnen und Altersrentner sowie ihre Ehegattinnen und Ehegatten können freiwillig eine Unfall-Zusatzversicherung «Privatabteilung» abschliessen. Damit sind Sie auch nach der Pensionierung im Fall eines Unfalls privat versichert. Weitere Informationen erhalten Sie direkt bei der SWICA:

SWICA Gesundheitsorganisation
Teufener Strasse 5, 9001 St.Gallen
+41 71 499 64 64, fdstgallen@swica.ch

Die Prämie beträgt 23.50 Franken pro Monat. Die Broschüre finden Sie unter folgendem Link:

→ www.sgpk.ch/Unfall_Zusatzversicherung_Rente

Wir sind gerne für Sie da

Unsere Kundenberatung steht Ihnen für Ihre individuellen Fragen und weitere Informationen gerne zur Verfügung. Sie erreichen uns telefonisch unter +41 58 228 77 55 und per E-Mail an kundenberatung@sgpk.ch (für aktiv Versicherte und Altersrentnerinnen und -rentner) oder leistungen@sgpk.ch (für Invalidenrentnerinnen und -rentner). Ihre Vorsorgeberatung können Sie auch direkt online buchen: www.sgpk.ch/Vorsorgeberatung

Folgen Sie uns auf: 



St.Galler Pensionskasse
Rosenbergstrasse 52
CH-9001 St.Gallen

www.sgpk.ch