

GEWERBE  PENSIONS KASSE

GESCHÄFTSBERICHT 2024



 sicher  regional  bewährt

Gute Jahresperformance von +3.8 %

Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** blickt erneut auf ein erfreuliches Vorsorgejahr zurück. Wesentlich dazu beigetragen hat das regionale Immobilien-Portefeuille in der Höhe von CHF 31.7 Mio. Dank dem positiven Anlageergebnis im Jahr 2024 von +3.8 % konnte bei voll dotierten technischen Rückstellungen der Deckungsgrad von 102.5 % auf **104.6 %** erhöht werden. Die Bilanzsumme ist auf CHF 147.7 Mio. gestiegen. Die eher sicherheitsorientierte Anlagestrategie der **GEWERBEPENSIONS-KASSE** hat sich bewährt. Im Durchschnitt der letzten drei Jahre erreichte die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** eine sehr erfreuliche Performance von +1.6 %. Demgegenüber erreichten die Schweizer Pensionskassen im selben Zeitraum im Durchschnitt eine Performance von +0.1 % (Pictet BVG-Index 2005 25+). Dieses vergleichsweise hervorragende Ergebnis zeigt, dass es sich für die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** lohnte, auf Hedge Funds, Private Equity, Derivate und andere riskante Anlagen zu verzichten.

Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** investiert seit langem schwergewichtig in eigene Immobilien und hält im Vergleich zu anderen Pensionskassen einen etwas geringeren Aktienanteil. Die bewusst eher sicherheitsorientierte Anlagestrategie bewahrt sie in turbulenten Zeiten vor Ertragseinbrüchen – getreu dem Grundsatz **«sicher – regional – bewährt»**. Die Immobilien verleihen im Fall von solchen Kurseinbrüchen – wie damals im Jahr 2022 – genügend Stabilität, um die Kursschwankungen problemlos aufzufangen. Die angeschlossenen Betriebe profitieren durch den Bau von eigenen Immobilien von Gegengeschäften und die Versicherten von sicheren, guten Erträgen.

Die Erhöhung der Aktienquote hat sich bewährt

Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** hat aufgrund der sehr guten Risikofähigkeit den strategischen Aktienanteil vor einem Jahr von 12 % auf 18 % erhöht. Dies hat sich im Berichtsjahr bereits ausbezahlt, konnte doch eine deutliche **Mehrendite** erzielt werden. Zusammen mit der seit langem schwergewichtigen Investition in Immobilien und der damit verbundenen dennoch eher sicherheitsorientierten Anlagestrategie konnte stets ein Deckungsgrad von über 100 % gewährleistet werden. Dies bewahrte uns vor Sanierungsmassnahmen nach Börseneinbrüchen. Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** ist deshalb sehr sicher.

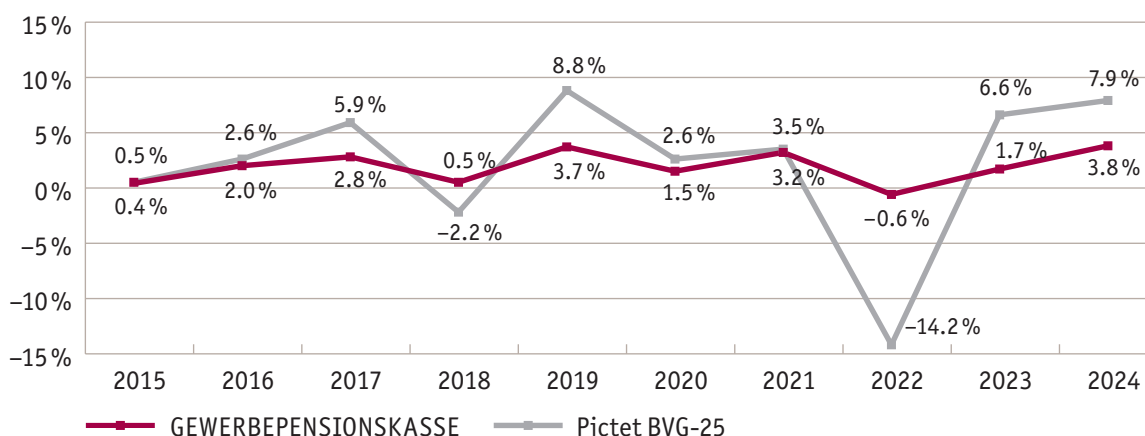
Finanzielle Lage

Geschäftsjahr 2024

Das Anlagejahr 2024 verlief äusserst positiv. Die Finanzmärkte setzten die gute Entwicklung des Vorjahres fort und viele Anlageklassen erzielten erfreuliche Renditen. Mehrere Anlagen erreichten sogar neue Höchststände. Dies ist besonders bemerkenswert, da geopolitische Konflikte – wie der Russland-Ukraine-Krieg und der Israel-Gaza-Krieg – für Unsicherheiten sorgen.

Die Inflationsraten stabilisierten sich, blieben aber zäh. Die SNB senkte als erste grosse Zentralbank die Leitzinsen und setzte diesen Trend kontinuierlich fort. Im Jahresverlauf folgten internationale Zentralbanken, dadurch wurde die Inflation gebremst und die Konjunktur kühlte sich geordnet ab.

Performance **GEWERBEPENSIONS-KASSE** vs. Pictet BVG-25



Obligationen erzielten solide Renditen, vor allem im ersten Halbjahr, als Zinssenkungen antizipiert wurden. Der festverzinsliche Sektor stand jedoch vor Herausforderungen, da steigende Renditen und ein stärkerer Dollar die Performance beeinträchtigten. Aktienmärkte profitierten von sinkender Inflation und sinkenden Zinsen. Die US-Märkte erzielten neue Rekorde, während der Schweizer Markt nur wenig zulegen konnte. Gold erreichte neue Höchststände, getrieben durch Käufe von Zentralbanken aus Schwellenländern, die sich unabhängiger vom westlichen Zahlungssystem machen wollten.

Das vergleichsweise sehr erfreuliche Anlageergebnis über die letzten drei Jahre zeigt, dass die **GEWERBEPENSIONSKASSE** mit ihrem soliden Anlagekonzept richtig liegt. Damit partizipiert sie angemessen an einem Aufschwung der Kapitalmärkte. Das Risiko im Fall erneuter Börseneinbrüche bleibt gering.

Weil für das Obligatorium der gesetzliche Umwandlungssatz von 6.8 % gilt, fallen Pensionierungsverluste an. Sämtliche erforderlichen technischen Rückstellungen wurden vollständig gebildet. Der technische Zinssatz wurde im Berichtsjahr bei 2.0 % belassen.

Der Deckungsgrad ist von 102.5 % auf 104.6 % gestiegen. Dieser Anstieg ist auf die positive Performance zurückzuführen. Die finanzielle Lage ist, vor allem mit Blick auf die vollumfänglich gebildeten notwendigen technischen Reserven, sehr erfreulich. Insbesondere die eigenen Immobilien führen zu viel Stabilität und Sicherheit für die Versicherten.

Verzinsung der Altersguthaben

2024 wurden die gesamten Altersguthaben (Obligatorium und Überobligatorium) mit 1.25 % verzinst. Aufgrund der guten Performance 2024 wird den aktiven Versicherten im Jahr 2025 wiederum ein ausserordentlicher Zinsbonus ausgerichtet.

Robuste Finanzlage

Die stabile Entwicklung des Deckungsgrads zeigt auf, wie solide die **GEWERBEPENSIONSKASSE** finanziert ist. Somit müssen weiterhin keinerlei Sanierungsmassnahmen ergriffen werden, wie zum Beispiel zusätzliche Beiträge, Minderverzinsungen oder Leistungsabbau. Dank ihrer gesunden Finanzlage kann die **GEWERBEPENSIONSKASSE** selbst in wirtschaftlich schwierigen Zeiten ihre günstigen Beiträge beibehalten.

Die **GEWERBEPENSIONSKASSE** ist eine Gemeinschaftsstiftung mit kollektivem Deckungsgrad. Dadurch bietet sie den Versicherten und angeschlossenen Arbeitgebern einen hohen Sicherheitsgrad und die Vorsorge kann den Bedürfnissen der KMU vollaufgerecht werden. Das potenzielle Sanierungsrisiko ist tief und das Sicherheitsniveau der einzelnen Anschlüsse und seinen Versicherten ist erfreulich hoch. Zudem weist die **GEWERBEPENSIONSKASSE** eine äusserst gute Versichertenstruktur auf. Für die Risiken Tod und Invalidität ist sie kongruent bei der PKRückrückversichert. Als registrierte Vorsorgeeinrichtung ist sie zudem beim Sicherheitsfonds BVG gegen Insolvenz versichert.

Rundum sehr positive Bestandsentwicklung

Erfreulicherweise haben sich die stabile Entwicklung des Versichertenbestands und die Anzahl der angeschlossenen Betriebe auch im Betriebsjahr 2024 fortgesetzt. Die Anzahl der angeschlossenen Betriebe sowie die Anzahl der aktiven Versicherten und Rentner haben sich erhöht. Auch die Bilanzsumme und der Deckungsgrad sind deutlich gestiegen, was ein hervorragendes Zeichen ist.

Kennzahlen per 1. Januar 2025

Angeschlossene Betriebe	76
Aktive Versicherte	911
Rentner	162
Bilanzsumme	CHF 148 Mio.
Deckungsgrad	104.6 %



Anlagen in Immobilien

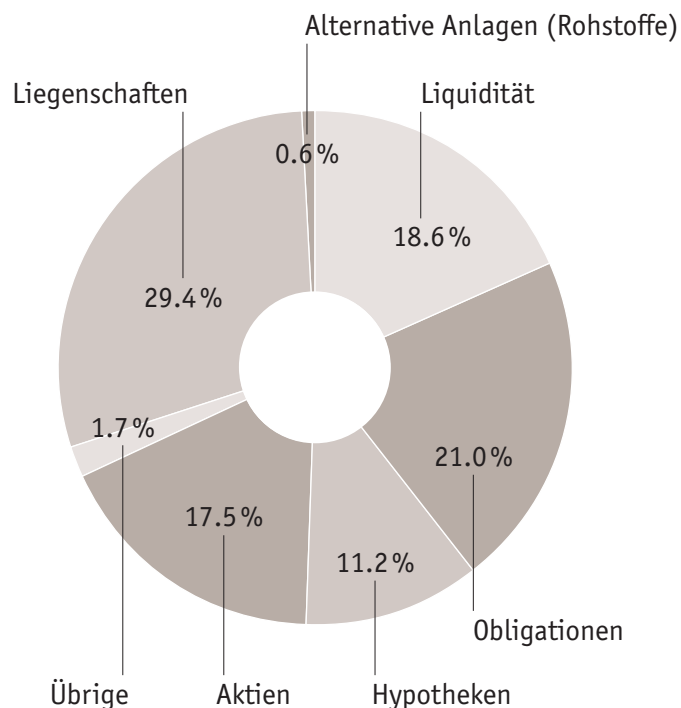
Bauphase für zwei Mehrfamilienhäuser (MFH) Birkenstrasse 2 + 4 in Arlesheim abgeschlossen

Die beiden Mehrfamilienhäuser an der Birkenstrasse 2 + 4 mit insgesamt 12 Wohnungen wurden Ende Mai 2025 fertig gestellt und die attraktiven 3-Zimmer-Wohnungen konnten per 1. Juni 2025 bereits vollständig vermietet werden. Das Projekt wurde erfolgreich und termingerecht umgesetzt.

Bauprojekt MFH Delsbergerstrasse in Laufen

Das Bauprojekt an der Delsbergerstrasse 61 in Laufen, das bereits in der Bewilligungsphase steht, verzögert sich aufgrund von Einsprachen. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass wir im nächsten Jahr auf dem erworbenen 1'945 m² grossen Grundstück ein Mehrfamilienhaus mit rund 25 Wohnungen errichten können.

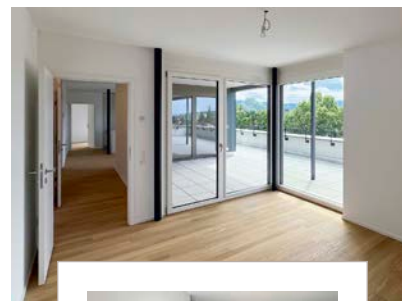
Anlagestruktur 2024



Performance des Gesamtvermögens

	31.12.2024
	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	140'752'402
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	147'748'835
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	144'250'619
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	+5'534'452
Performance auf dem Gesamtvermögen	+3.8 %

Impressionen von den Neubauten an der Birkenstrasse in Arlesheim



Vorsorge für die gesamte Region



«Vom Gwärb fürs Gwärb»

Gewerbetreibende aus der Nordwestschweiz gründeten im Jahr 1993 ihre eigene, unabhängige Pensionskasse. Es handelt sich um eine privatrechtliche Gemeinschaftsstiftung. Sie bietet bedarfsgerechte Vorsorgelösungen und investiert regional erwirtschaftete Gelder wiederum in der Region. Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** steht Arbeitgebern aus der gesamten Deutschschweiz offen.

Investitionen in der Region

Die Sicherheit der Vorsorgegelder und der regionale Bezug stehen bei der Kapitalanlage im Vordergrund. Zudem investiert die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** in eigene Immobilien. Daraus resultierende Aufträge erhalten die angeschlossenen Betriebe.

Unkomplizierte Vorsorgelösungen

Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** bietet Unternehmen ab drei Mitarbeitenden Vorsorgelösungen speziell für die Anforderungen kleiner und mittlerer Gewerbebetriebe. Versichert werden obligatorische und überobligatorische Leistungen sowie Vorsorgepläne für Geschäftsinhaberinnen und -inhaber. Sämtliche Vorsorgelösungen sind massgeschneidert und genau auf die Bedürfnisse der angeschlossenen Betriebe abgestimmt.

Preiswerte Beiträge

Die Verwaltungskosten der **GEWERBEPENSIONS-KASSE** sind tief und die unkomplizierten Abläufe reduzieren den Administrationsaufwand für die Arbeitgeber. Sämtliche Unterlagen sind einfach und übersichtlich gestaltet. Zudem bietet die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** attraktive und kostenfreie Serviceleistungen wie z. B. das ganzheitliche Care-Management. Es unterstützt invaliditätsgefährdete Versicherte und deren Arbeitgeber bei der Integration. Deshalb verzeichnet die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** weitaus weniger Invaliditätsfälle als statistisch erwartet. Dies hält die Prämien der Risiko-, Taggeld- und Unfallversicherung konstant günstig.

Webportal «GPK-Online» für Arbeitgeber

Über GPK-Online können Geschäftsfälle wie Eintritte, Lohnanpassungen oder Austritte erfasst werden. Mutationen über den Gesamtbestand sind ebenfalls möglich und vereinfachen unter anderem die Meldung der Löhne zu Jahresbeginn. Des Weiteren stehen verschiedene Abfragen und Dokumente zur Verfügung wie z. B. ein Excel-Export der Beitragsliste für eine zu definierende Periode, ein Auszug aus dem Beitragskonto des Arbeitgebers oder der Nachdruck einer früheren Beitragsrechnung. Die Arbeitgeber erhalten sofort die relevanten Informationen wie beispielsweise den neuen Lohnabzug inklusive eines Vorher-Nachher-Vergleichs. Die Daten werden in Echtzeit angezeigt und übertragen, d. h. sie arbeiten auf dem identischen Datenstand wie die Verwaltung der **GEWERBEPENSIONS-KASSE**.

Webportal «GPK-Online» für Versicherte

Die Versicherten können direkt und selbständig auf gewisse Daten ihres persönlichen Versichertenkontos zugreifen, verschiedene Simulationen und Abfragen (z. B. für Pensionierung, Einlagen, Vorbezüge oder Vorsorgeausweise auf beliebige Stichtage) durchführen sowie sicher Nachrichten und Dokumente mit der **GEWERBEPENSIONS-KASSE** austauschen.



Erfahrung und Fachwissen in allen Bereichen

Der Stiftungsrat besteht aus Inhabern und Mitarbeitenden regionaler Gewerbebetriebe. Der anerkannte Pensionskassenspezialist Dr. Martin Wechsler unterstützt den Stiftungsrat als Gründervertreter und Fachbeirat.

Leistungsstarke Organisation

Für die Geschäftsführung und Verwaltung ist sein Expertenbüro für berufliche Vorsorge verantwortlich. So können sich die angeschlossenen Betriebe und deren Versicherte auf die sachkundige und zuverlässige Betreuung eines erfahrenen Teams verlassen.

Stiftungsrat

Pascal Jeger

Schreinerei Jeger GmbH, Meltingen
Präsident, Arbeitgeberstiftungsrat

Christa Barbara Rem

Georg Schindelholz & Sohn, Grellingen
Vizepräsidentin, Arbeitnehmerstiftungsrätin

Patrick Seiler

Toni Seiler Baugeschäft AG, Oberwil
Arbeitgeberstiftungsrat

Céline Borer

Albin Borer AG, Erschwil
Arbeitnehmerstiftungsrätin

Gründervertreter und Fachbeirat des Stiftungsrats

Dr. Martin Wechsler

Eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Aesch

Geschäftsstelle

DR. WECHSLER & PARTNER

Experten für berufliche Vorsorge AG, Aesch

René Schulz

Eidg. dipl. Pensionskassenleiter
Geschäftsführer

Tanja Strittmatter

Fachfrau für Personalvorsorge mit eidg. Fachausweis

Janick Tschopp

Fachmann für Personalvorsorge mit eidg. Fachausweis

Anlagekommission

Dr. David-Michael Lincke, Dr. oec., CFA, FRM
Picard Angst AG, Pfäffikon
Präsident

Dr. rer. pol. Alfred Binggeli

Anlageexperte
Mitglied

René Schulz

Eidg. dipl. Pensionskassenleiter
Mitglied

Dr. Martin Wechsler

Eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte
Mitglied

Care-Management

BVG-Care AG, Aesch

Immobilienverwaltung

Wohnstadt Bau- und

Verwaltungsgenossenschaft Basel, Basel

Experte für berufliche Vorsorge

Dr. Christoph Plüss

Allvisa AG, Zürich

Revisionsstelle

ONLINE TREUHAND AG, Reinach

Aufsichtsbehörde

BSABB BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel,
Reg. Nr. BL-0265



Bilanz und Betriebsrechnung 2024

nach Swiss GAAP FER 26

B i l a n z 3 1 . D e z e m b e r 2 0 2 4	AKTIVEN	CHF
	Vermögensanlagen	147'132'578.36
	Liquidität inkl. Festgelder und Darlehen bis 12 Monate	27'553'925.83
	Obligationen CHF inkl. Festgelder und Darlehen ab 12 Monate	20'750'010.00
	Obligationen Ausland in CHF	2'006'440.00
	Obligationen Fremdwährung	6'035'162.18
	Inflationsgeschützte Anleihen	2'176'887.33
	Forderungen	588'047.17
	Kontokorrente angeschlossener Firmen	1'295'113.05
	Aktien Schweiz	13'666'920.00
	Aktien Ausland	12'119'707.75
	Liegenschaften	43'480'169.26
	Hypotheken	16'513'305.79
	Alternative Anlagen (Rohstoffe)	946'890.00
	Aktive Rechnungsabgrenzungen	616'257.07
	TOTAL AKTIVEN	147'748'835.43
	PASSIVEN	
	Verbindlichkeiten	2'818'914.91
	Freizügigkeitsleistungen und Renten	2'497'046.31
	Andere Verbindlichkeiten	321'868.60
	Passive Rechnungsabgrenzungen	640'079.20
	Arbeitgeber-Beitragsreserven	1'683'809.95
	Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	1'683'809.95
	Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	136'395'657.65
	Vorsorgekapital aktive Versicherte	97'788'598.65
	Vorsorgekapital Rentner	31'761'824.00
	Technische Rückstellungen	6'845'235.00
	Stiftungskapital	6'210'373.72
	Wertschwankungsreserve	6'210'373.72
	Freie Mittel	0.00
	Aufwand-/Ertragsüberschuss	0.00
	TOTAL PASSIVEN	147'748'835.43

Die ONLINE TREUHAND AG hat die Jahresrechnung 2024 geprüft. Sie bestätigt in ihrem Bericht vom 13. Mai 2025, dass die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen entspricht. Ebenso wird bestätigt, dass die anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind. Der Stiftungsrat hat anlässlich seiner Sitzung am 11. Juni 2025 die Jahresrechnung genehmigt und der Verwaltung Entlastung erteilt.

	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	8'394'354.50
Beiträge Arbeitnehmer	3'518'156.15
Beiträge Arbeitgeber	4'085'724.40
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	570'282.10
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	-378'631.55
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven	545'951.40
Zuschüsse Sicherheitsfonds	52'872.00
Eintrittsleistungen	7'575'322.84
Freizügigkeitseinlagen	7'440'322.84
Einzahlung Vorbezüge WEF/Scheidung	135'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	15'969'677.34
Reglementarische Leistungen	-6'774'909.40
Altersrenten	-1'538'994.65
Hinterlassenenrenten	-315'088.20
Invalidenrenten	-393'522.80
Übrige reglementarische Leistungen	-300'000.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung, IV und Tod	-4'227'303.75
Austrittsleistungen	-6'890'494.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-6'612'884.55
Vorbezüge WEF/Scheidung	-277'609.45
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-13'665'403.40
Bildung/Auflösung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeber-Beitragsreserven	-4'900'838.60
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-687'371.10
Bildung Vorsorgekapital Rentner	-2'585'956.00
Bildung technische Rückstellungen	-289'798.00
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-1'170'393.65
Bildung von Arbeitgeber-Beitragsreserven (exkl. Verzinsung)	-167'319.85
Ertrag aus Versicherungsleistungen	1'249'058.95
Versicherungsleistungen und Überschussanteile aus Versicherungen	1'249'058.95
Versicherungsaufwand	-863'267.64
Rückversicherungsprämien, Risikomanagement, Care-Management	-813'420.64
Beiträge an Sicherheitsfonds BVG	-49'847.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-2'210'773.35
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	5'530'117.62
Zinsertrag auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	718'744.75
Zinsaufwand auf Bankkonten und Geldmarktanlagen	-20.62
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-11'825.15
Erfolg aus Hypotheken (direkte und indirekte Anlagen)	698'127.89
Immobilienenerfolg (direkte und indirekte Anlagen)	1'348'106.58
Wertveränderung Immobilien	-990'000.00
Zinsen und Dividenden auf Wertschriften	459'891.35
Netto-Kurserfolge auf Wertschriften	3'908'945.47
Verzinsung von Arbeitgeber-Beitragsreserven	-4'334.05
Währungsdifferenzen	6'887.61
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-546'384.31
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage Immobilien	-58'021.90
Sonstiger Ertrag	2'581.05
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	325.50
Übrige Erträge	2'255.55
Sonstiger Aufwand	-24.45
Verwaltungsaufwand	-401'133.80
Verwaltungsaufwand	-290'566.14
Marketing- und Werbeaufwand	-35'696.87
Makler- und Brokertätigkeit	-35'097.75
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-31'011.20
Aufsichtsbehörde	-8'761.84
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	2'920'767.07
Bildung Wertschwankungsreserve	-2'920'767.07
Aufwand-/Ertragsüberschuss	0.00

