

**GEWERBE  PENSIONS KASSE**

# GESCHÄFTSBERICHT 2011



**sicher regional bewährt**

## Gesteigertes Bauinvestment 2011

Die **GEWERBEPENSIONSKASSE** hat 2011 ihr Engagement in eigene Immobilien weiter ausgebaut. Ein erheblicher Anteil der Vorsorgegelder ist sicher und nachhaltig in regionale Bauprojekte investiert. Dies reduziert das Anlagerisiko und die **GEWERBEPENSIONSKASSE** wird von den instabilen Verhältnissen der Finanzmärkte immer unabhängiger. Die Bauprojekte bringen den Betrieben Aufträge und sichern Arbeitsplätze. Von diesem ausschliesslich regionalen Engagement der **GEWERBEPENSIONSKASSE** profitieren die angeschlossenen Betriebe, die Versicherten und die Pensionskasse gleichermassen.



## Intensive Bautätigkeit

Im Jahr 2011 hat die **GEWERBEPENSIONSKASSE** insgesamt 5.3 Mio. Franken in Bauprojekte investiert. 3.3 Mio. Franken flossen in das Projekt «Im Birsiggarten» an der Wuhrmattstrasse in Bottmingen mit 14 Alterswohnungen. In Liestal an der Oberen Burghalde wurden für das Mehrfamilienhaus mit sechs Wohnungen rund 2 Mio. Franken aufgewendet. Zum dritten Mal in Folge war der Rückfluss an Aufträgen höher als die geleisteten Sparbeiträge der angeschlossenen Betriebe, welche 2011 etwa 3.9 Mio. Franken betragen.

Mit diesen Bauinvestitionen ist die Immobilienquote von 22% auf 28% angestiegen. Nach Vollendung der beiden Bauten Burghalde in Liestal und Birsiggarten in Bottmingen nimmt sie noch weiter zu. Bereits jetzt sind sämtliche Wohnungen in Liestal und rund ein Drittel in Bottmingen vermietet. Dies zeigt, dass beide Projekte konstante Erträge generieren werden.

### Weitere Bauprojekte

In Münchenstein steht das nächste Projekt vor dem Baubeginn. Es sind sechs Einfamilienhäuser geplant, die erstellt werden, sobald sie grösstenteils verkauft sind.

Gleichzeitig konnte der Stiftungsrat in Oberwil an der Mühlegasse eine Parzelle mit einem bewilligten Bauprojekt erwerben. Vorgesehen ist ein Mehrfamilienhaus mit sechs Wohnungen. Da die Baubewilligung bereits vorliegt, kann der Bau bald beginnen.

Die **GEWERBEPENSIONSKASSE** hat im Jahr 2011 vornehmlich in bestehende Bauprojekte investiert und Vorinvestitionen für künftige Bauprojekte geleistet. Dieses Kapital erzielte keine marktkonforme Verzinsung, weil es noch keine Erträge brachte. Dadurch reduzierte sich das Jahresergebnis 2011, doch künftig werden die getätigten Investitionen für Erträge sorgen.

### Anspruchsvolles Anlagejahr

2011 war ein schwieriges und anforderungsreiches Anlagejahr. Insbesondere die Währungsturbulenzen beschäftigten die Anlagekommission stark. Im Sinne der vorsichtigen Anlagepolitik wurden sämtliche Fremdwährungsobligationen abgestossen und die Aktienquote weiter reduziert. Sie liegt nun bei rund 8%. Auch der Rohstoffanteil wurde abgebaut. Er beträgt 2%, die Hälfte davon sind Anlagen in Gold. Insgesamt war das Wertschriftenergebnis unbefriedigend.

## Jahresergebnis 2011

Der Immobilienanteil konnte von 22% auf 28% kräftig gesteigert werden. Allerdings reduzierten die fehlenden Mieteinnahmen bei den laufenden Bauprojekten das Jahresergebnis.

Insgesamt betrug die Jahresperformance  $-0.7\%$ . Dies ist leicht unter dem Branchendurchschnitt, welcher laut ASIP für alle Pensionskassen bei  $0\%$  liegt. Da die **GEWERBEPENSIONSKASSE** dennoch allen Versicherten die volle Verzinsung von  $1.5\%$  gewährte, ging der Deckungsgrad von  $102.1\%$  auf  $100.0\%$  zurück.

Der Stiftungsrat führt die sicherheitsorientierte Anlagestrategie in Zukunft konsequent weiter. Insbesondere hilft der steigende Immobilienanteil mit einer Zielgrösse von 40%, das Portfolio zu stabilisieren und konstante Erträge zu generieren.

### Stetiges Wachstum

Per 1. Januar 2012 versichert die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** 703 aktive Versicherte und 76 Rentner aus 61 Betrieben. Der Versichertenbestand und die Anzahl der angeschlossenen Betriebe sind gestiegen. Die Bilanzsumme hat sich um 7% erhöht und beträgt neu 74 Mio. Franken.

## Kennzahlen per 31. Dezember 2011

**60 angeschlossene Betriebe**  
**673 aktive Versicherte**  
**76 Rentner**  
**CHF 74 Mio. Bilanzsumme**  
**100.0 % Deckungsgrad**

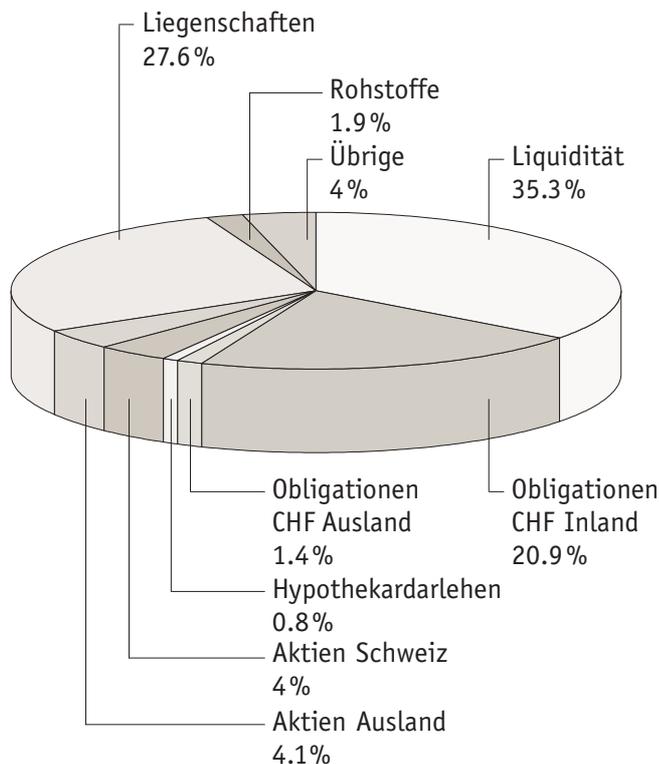
### Langfristige Ausrichtung

Die komplexe Materie der beruflichen Vorsorge wird immer anspruchsvoller: Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** setzt um, was der Gesetzgeber vorgibt. Dennoch bleiben die Abläufe für Arbeitgeber und Versicherte so einfach wie möglich. Wegen der Strukturreform trat Martin Wechsler aus dem Stiftungsrat zurück, steht dem Stiftungsrat jedoch weiterhin als Gründervertreter und Fachbeirat ohne Stimmrecht zur Seite. Als neue Stiftungsrätin wurde Yvonne Müller, Müller Haustechnik, Bärschwil gewählt. Wir heissen sie herzlich willkommen und wünschen ihr viel Erfolg.

Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** ist für die Zukunft gut gerüstet, denn sie hat ihre Strukturen auf langfristige Sicherheit und Stabilität ausgerichtet. Zudem trägt die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** mit ihrer Bautätigkeit zum Erfolg der angeschlossenen Betriebe und zur wirtschaftlichen Stabilität der Region bei.



### Anlagestruktur 2011



### Performance des Gesamtvermögens

	31. 12. 2011
	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres*	69'342'251
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres*	72'283'980
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	70'813'115
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-495'782
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>-0.7%</b>

\* ohne Rückkaufswert Swiss Life

### «Vom Gwärb fürs Gwärb»

Gewerbetreibende aus der Nordwestschweiz gründeten im Jahr 1993 ihre eigene Sammelpensionskasse. 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.

## Vorsorge für die gesamte Region

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 Prämien

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.

### Vollständige Erfolgsbeteiligung

Anders als bei den meisten Sammelstiftungen partizipieren die angeschlossenen Vorsorgewerke bei der **GEWERBEPENSIONS-KASSE** vollständig an den Erträgen. Nach der Verzinsung der Vorsorgegelder erhalten sie den gesamten verbleibenden Nettoerfolg proportional gutgeschrieben. Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** führt für jedes Vorsorgewerk eine eigene Wertschwankungsreserve und berechnet seinen individuellen Deckungsgrad.

### Attraktive Leistungen

Die Versicherten profitieren von attraktiven Umwandlungssätzen und der vorteilhaften Verzinsung der Altersguthaben. Zudem erhalten sie Hypotheken zu Vorzugskonditionen. Die ausführliche persönliche Beratung in allen Fragen der beruflichen Vorsorge ist selbstverständlich und kostenlos.

### Mehrsprachige Unterlagen

Wichtige Unterlagen wie Vorsorgeausweise und Austrittsunterlagen liefert die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** in sechs Sprachen: Deutsch, Französisch, Englisch, Italienisch, Spanisch, Portugiesisch. Unter «[www.gewerbepensionskasse.ch](http://www.gewerbepensionskasse.ch)» stehen neben allgemeinen Informationen zur **GEWERBEPENSIONS-KASSE** diverse Formulare, Merkblätter und die aktuellen Reglemente zum Herunterladen bereit.

### Mehr als Vorsorge

Die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** bietet den angeschlossenen Betrieben und ihren Versicherten mehr als bedarfsgerechte Vorsorgelösungen. Sie vergibt interessante Gegengeschäfte und günstige Hypothekendarlehen. Und weil die **GEWERBEPENSIONS-KASSE** ihre Investitionen und Bauprojekte auf die Nordwestschweiz konzentriert, entsteht ein Kreislauf, von dem alle profitieren: Das in der Region erwirtschaftete Pensionskassenkapital fließt wieder in die Region zurück.



## 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  
Gebrüder Jeger & Co., Schreinerei, Meltingen  
Präsident, Arbeitgeberstiftungsrat

Béatrice Brunoni  
Ivano Brunoni AG, Gipsergeschäft, Oberwil  
Vizepräsidentin, Arbeitnehmerstiftungsrätin

Albert Seitz  
Toni Seiler Baugeschäft AG, Oberwil  
Arbeitgeberstiftungsrat

Yvonne Müller  
Müller Haustechnik, Bärschwil  
Arbeitnehmerstiftungsrätin

### Gründervertreter und Fachbeirat des Stiftungsrats

Dr. Martin Wechsler  
Eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Aesch

### Geschäftsführung und Verwaltung

DR. MARTIN WECHSLER AG  
Experten für berufliche Vorsorge, Aesch

René Schulz  
Eidg. dipl. Pensionskassenleiter  
Geschäftsführer

Erika Kübler, Tanja Roth  
Verwaltungsteam

Alexandra Weinmann  
Care-Managerin



### Anlagekommission

Walter Geiser, CFA  
lic. rer. pol., lic. iur.  
Präsident

Dr. Alfred Binggeli  
La Roche & Co Banquiers, Basel  
Mitglied

René Schulz  
Eidg. dipl. Pensionskassenleiter  
Mitglied

Dr. Martin Wechsler  
Eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte  
Mitglied

### Immobilienverwaltung

Wohnstadt Bau- und Verwaltungsgenossenschaft Basel, Basel

Bracher Immobilien AG, Solothurn

### Pensionsversicherungsexperte

Dr. Christoph Plüss  
Allvisa AG, Zürich

### Revisionsstelle

ONLINE TREUHAND AG, Reinach

### Aufsichtsbehörde

Amt für berufliche Vorsorge des Kantons BL,  
Reg. Nr. 265



# Bilanz und Betriebsrechnung 2011

nach Swiss GAAP FER 26

		CHF
B i l a n z . 3 1 . D e r 2 0 1 1	<b>Aktiven</b>	
	<b>Vermögensanlagen</b>	<b>73'777'017</b>
	Liquidität inkl. Festgelder bis 12 Monate	26'073'469
	Obligationen CHF inkl. Festgelder ab 12 Monaten	15'420'034
	Obligationen Ausland in CHF	1'048'000
	Obligationen Fremdwährung	0
	Inflationsgeschützte Anleihen	0
	Forderungen	499'184
	Kontokorrente angeschlossener Firmen	581'249
	Aktien Schweiz	2'983'371
	Aktien Ausland	3'051'997
	Liegenschaften	20'441'578
	Hypothekendarlehen	570'000
	Alternative Anlagen (Rohstoffe)	1'421'927
	Rückkaufswert Swiss Life	1'686'208
	<b>Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>193'171</b>
	<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>73'970'188</b>
	<b>Passiven</b>	
	<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>1'628'045</b>
	Freizügigkeitsleistungen und Renten	1'188'210
Andere Verbindlichkeiten	439'835	
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>525'951</b>	
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>2'556'660</b>	
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	2'556'660	
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>69'248'497</b>	
Vorsorgekapital aktive Versicherte	54'660'130	
Vorsorgekapital Rentner	11'392'198	
Rückkaufswert Swiss Life	1'686'208	
Technische Rückstellungen	1'509'961	
<b>Stiftungskapital/Vorsorgewerke mit Überdeckung</b>	<b>957'623</b>	
Wertschwankungsreserve	817'929	
Freie Mittel	139'694	
<b>Stiftungskapital/Vorsorgewerke mit Unterdeckung</b>	<b>-946'588</b>	
Unterdeckung	-946'588	
Aufwand-/Ertragsüberschuss	0	
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>73'970'188</b>	

Die **GEWERBEPENSIONSKASSE** befolgt die strengen Loyalitätsvorschriften der ASIP-Charta. Alle Retrozessionen kommen der Stiftung zugute.

Die Revisionsstelle hat die Jahresrechnung geprüft und vorbehaltlos zur Genehmigung empfohlen.

	CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>7'160'819</b>
Beiträge Arbeitnehmer	2'545'365
Beiträge Arbeitgeber	3'249'044
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	917'000
Verwendung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-860'454
Einmaleinlagen und Einkäufe	1'282'429
Zuschüsse Sicherheitsfonds	27'435
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>2'361'132</b>
Freizügigkeitseinlagen	2'316'132
Einzahlung Vorbezüge WEF/Scheidung	45'000
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>9'521'951</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-1'250'840</b>
Altersrenten	-339'156
Hinterlassenenrenten	-145'551
Invalidenrenten	-326'557
Übrige reglementarische Leistungen	-22'916
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-416'660
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-3'913'159</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3'206'702
Vorbezüge WEF/Scheidung	-706'457
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-5'163'999</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>-4'197'354</b>
Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-2'702'174
Bildung Vorsorgekapital Rentner	-698'408
Auflösung technische Rückstellungen	47'000
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-832'472
Bildung von Arbeitgeber-Beitragsreserven	-45'748
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-10'799
Auflösung freie Mittel	45'247
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>217'503</b>
Versicherungsleistungen und Überschuss	217'503
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-1'022'217</b>
Versicherungsprämien, Risikomanagement, Care-Management	-998'535
Beiträge an Sicherheitsfonds	-23'682
<b>Netto-Ergebnis aus Versicherungsteil</b>	<b>-644'116</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-495'782</b>
Zinsen auf Bankkonti und Geldmarktanlagen	86'612
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-7'724
Zinsertrag Aktiv-Hypothekendarlehen	14'606
Immobilienenerfolg (netto)	433'178
Wertveränderung Immobilien	0
Zinsen und Dividenden auf Wertschriften	558'038
Netto-Kurserfolge auf Wertschriften	-1'185'043
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	-10'799
Währungsdifferenzen	-110'359
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-274'291
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>277'516</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	2'080
Übrige Erträge	275'436
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-61'195</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-302'003</b>
Verwaltungsaufwand	-231'236
Marketing- und Werbeaufwand	-8'766
Makler- und Brokertätigkeit	-22'713
Revisionsstelle und Experten für berufliche Vorsorge	-26'938
Aufsichtsbehörde	-12'350
<b>Erfolg vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-1'225'580</b>
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>1'225'580</b>
<b>Aufwand-/Ertragsüberschuss</b>	<b>0</b>



gegründet und verwaltet von der  
DR. MARTIN WECHSLER AG, Experten für berufliche Vorsorge

Hauptstrasse 105  
CH-4147 Aesch

Telefon 061 756 60 70  
Fax 061 756 60 10

info@gewerbepensionskasse.ch  
www.gewerbepensionskasse.ch