



Breitenrainplatz 40, Bern

Ein GEPABU-Objekt mitten im Breitenrainquartier. Im Erdgeschoss der Liegenschaft befindet sich der beliebte Quartiertreffpunkt «Barbière».

Jahresbericht 2023

Kurzversion

Beruhigender Deckungsgrad, gute Risikofähigkeit

Das Wort des Präsidenten

Die Kriege in der Ukraine und in Gaza haben 2023 die weltpolitischen Schlagzeilen dominiert; das Aus der Credit Suisse, hohe Inflation im Ausland und stark steigende Zinsen haben die Berichterstattung in der Schweiz geprägt. Die Schweizer Wirtschaft hat all dem zum Trotz insgesamt erfreuliche Ergebnisse geliefert. Davon hat auch die GEPABU profitiert, die das vergangene Jahr mit einem Plus von 3.6% abschliessen konnte. «Nicht alle Eier in einem Korb», diese umsichtige Anlagedevisse hat uns 2023 vor grösseren Rückschlägen bewahrt.

Und es gibt noch mehr Positives aus dem vergangenen Jahr:

- Im Durchschnitt erzielten die Schweizer Pensionskassen letztes Jahr ein Plus von 4.67%. Die GEPABU hielt sich also gut. Bemerkenswert ist: Im 10-Jahres-Vergleich schneidet die GEPABU um rund 8% besser ab als der Rest der Pensionskassen. Ein schönes Kompliment für unsere Arbeit.
- Wir haben unser digitales Versichertenportal in Betrieb genommen. Erreichbar ist es über die Website www.gepabu.ch. Jede Destinatärin und jeder Destinatär kann seine persönliche Situation stichtagsbezogen ansehen, Dokumente herunterladen, Mutationen und Simulationen durchführen.
- Über 50 Personen haben im September am Versichertenanlass teilgenommen. Wir haben das Immobilienportfolio der GEPABU vorgestellt und unsere Philosophie: soziale Ausrichtung, innovative Mietmodelle, konsequente Bestrebungen zur Verbesserung der Energiebilanz.
- Die GEPABU konnte 2023 wieder neue Unternehmen für Anschlüsse gewinnen. Das ist eine schöne Bestätigung unserer Attraktivität und hilft uns allen, die Kosten für alle auf mehr Schultern zu verteilen und damit für den Einzelnen etwas günstiger zu werden.

- Die Wertschwankungsreserven als «Risikopuffer» konnten nach dem Rückgang im vorvergangenen Jahr wieder aufgebaut werden: Mit über 115% weist die GEPABU heute einen beruhigend hohen Deckungsgrad auf, die Risikofähigkeit ist sehr gut.
- Die GEPABU hat die vom Volk beschlossene AHV-Reform 21 umgesetzt. Das «Referenzalter» (früher «Pensionierungsalter») erhöht sich bei Frauen ab Jahrgang 1961 schrittweise von heute 64 auf 65. Ab Jahrgang 1964 werden Frauen gleich wie Männer mit 65 ordentlich pensioniert.

In sieben Halbtagsitzungen hat sich der Stiftungsrat im vergangenen Jahr zusammen mit der Geschäftsführung den Herausforderungen des Tagesgeschäftes gestellt und strategische Grundsatzdiskussionen geführt über die Raison d'être der GEPABU. An dieser Stelle danke ich allen Stiftungsrätinnen und Stiftungsräten für den grossen Einsatz. Wir sind nicht immer gleicher Meinung, und das ist auch richtig und gut so. Vor allem aber ziehen wir am selben Strick in eine Richtung. Es ist mir eine Freude, einem so engagierten Team vorsitzen zu dürfen. Danke sagen wir auch unserer Anlagekommission, die 2023 ein den Umständen entsprechend tolles Jahresergebnis erzielen konnte. Die Arbeit und Verantwortung dieser wichtigen Kommission wird oft unterschätzt. Dabei setzt sie die Anlagestrategie um und adjustiert die Anlagen bei Bedarf. Schliesslich gilt der Dank dem Team der Geschäftsführung. Es setzt die «grossen» Entscheidungen des Stiftungsrats um und ermöglicht in all den «kleinen» Dingen des täglichen Lebens, dass die GEPABU rundum gut geführt wird und «läuft», wie man so schön sagt. Der vielleicht wichtigste Dank zuletzt: Nämlich jener an die Destinatärinnen und Destinatäre und alle angeschlossenen Unternehmen dafür, dass sie uns ihr Geld und ihre Vorsorge anvertrauen. Ohne dieses Commitment zu unserer sozial und ethisch orientierten Anlagepolitik hätte die GEPABU keine Daseinsberechtigung. Vielen Dank dafür!

Michael Kalenberg
Präsident des Stiftungsrats

Auf einen Blick



Aktive Versicherte



Deckungsgrad %



Rentenbeziehende



Anzahl Arbeitgeber



Performance 2023 in %



Anlagevermögen in Mio. CHF

Kowema stärkt die regionale Wirtschaft

Kowema wurde 2007 von mehreren Personalvorsorgestiftungen gegründet und dient als innovatives Anlagevehikel. Sie bietet Vorsorgeeinrichtungen die Möglichkeit, sich an erfolgreichen Schweizer KMU zu beteiligen, deren Titel nicht an der Börse gehandelt werden. Die GEPABU ist seit 2016 als Partnerin beteiligt, legt also einen Teil des Geldes ihrer Versicherten bei Kowema an – und hat während dieser Zeit von einer stetigen Rendite profitiert.

Kowema agiert als Partnerin bei Nachfolgelösungen von mittelständischen Unternehmen in der Schweiz. Sie investiert als Unternehmensgruppe gezielt in erfolgreiche Schweizer KMU und leistet damit einen wichtigen Beitrag, Arbeitsplätze in der Schweiz zu erhalten und neue zu schaffen. Da weder Kowema noch die Unternehmen, in die sie investiert ist, an der Börse gehandelt werden, unterliegen die Werte auch keinen spekulativen Schwankungen.

Kowema passt mit ihren Werten und der Philosophie zur GEPABU. Uns gefällt der Fokus auf die Stärkung der regionalen Wirtschaft und die Sorgfalt im Umgang mit den anvertrauten Pensionskassengeldern. Die Firmengruppe wächst nur sehr langsam, neue Investitionen werden minutiös geprüft. Unser Kredo, Rendite anständig, nachhaltig und ethisch korrekt zu erwirtschaften, erfüllt Kowema vollumfänglich. Weitere Informationen zur Kowema und ihren Investments finden Sie unter www.kowema.ch.

GEPABU beim Klima-Rating an der Spitze

Im neusten Pensionskassen-Rating der Klima-Allianz Schweiz liegt die GEPABU wieder an der Spitze. «Seit ihrer Gründung ist die kleine, aber feine Pensionskasse eine Nachhaltigkeitspionierin», schreibt die Klima-Allianz Schweiz in ihrem Bericht. Die GEPABU zählt damit zu den «grünsten» des Landes. Als eine von nur fünf Pensionskassen wird sie mit dem Label «visionär» ausgezeichnet – weil sie «rundum nachhaltig und klimaverträglich» investiert und eine «Visionärin» ist in Sachen Nachhaltigkeit.



Details zur Klima-Allianz Schweiz und zur aktuellen Bewertung der Schweizer Pensionskassen sind auf www.klima-allianz.ch/klima-rating/ einsehbar.

GEPABU Immobilienportfolio (Stand August 2024)

Siedlung Burgunder Bern-Bümpliz Süd



WOK Hofguet Burgdorf



Gerechtigkeitsgasse 56 Bern



Breitenrainplatz 40 Bern



Mühle Hunziken Rubigen



Freiburgstrasse 70 Bern



WOK Lorraine Bern



Marktgasse 18/18a Bern



Drei Fragen an Lorenz Frauchiger

Lorenz Frauchiger ist seit 2001 selbstständiger Architekt in der Werkgruppe agw in Bern und seit 2017 Stiftungsrat der GEPABU und Mitglied der Anlagekommission.

Was macht die Immobilienstrategie der GEPABU so besonders?

Die Immobilienstrategie der GEPABU setzt zu 100 Prozent auf den regionalen Markt, den wir kennen und einschätzen können. Zudem begann vor 25 Jahren mit der Beteiligung an den WOK-Gesellschaften eine Zusammenarbeit mit der Coopera PUK Pensionskasse und den planenden Architektinnen und Architekten. Daraus sind bis heute drei Wohnsiedlungen in Bern und Burgdorf entstanden. Die Vermietung nach dem Modell der Stiftung Wohnqualität ermöglicht einen starken Einbezug der Mieterinnen und Mieter in den Betriebs- und Vermietungsprozess, was zu einer zufriedenen und aktiven Gemeinschaft führt.

Die GEPABU ist auf Rendite angewiesen. Eure Wohnungsmieten sind im Vergleich eher tief. Wie geht das auf?

Bei den direkt gehaltenen Liegenschaften erreichen wir mit unserer Unterhaltsstrategie eine gute Werthaltung der Immobilien. Bei den WOK-Siedlungen steht neben den Energie- und Nachhaltigkeitsthemen immer auch die Gemeinnützigkeit im Zentrum. Die Mieten orien-

tieren sich an den Richtlinien des Bundesamtes für Wohnungswesen. So profitieren die Mietenden von günstigen Mieten und die Gesellschaften können sich über Anleihen des Bundes günstig finanzieren. Unsere Nebenkosten sind vergleichsweise tief, weil wir energetisch gut bauen, zudem trägt auch das Vermietungsmodell mit den partizipativen Mietverträgen zu tieferen Kosten bei.

Die Überhitzung des Immobilienmarktes ist ein Dauerbrenner. Ist die Immobilienblase eine Gefahr für die GEPABU?

Die GEPABU ist an langfristigen Anlagen interessiert, die eine konstante und berechenbare Rendite erwirtschaften. Dank den sorgfältig ausgewählten Objekten an guten Standorten mit langfristigen Verträgen ist die GEPABU mit ihren Immobilien solid aufgestellt. Dank den fortwährenden Unterhaltsarbeiten sowie einer sorgfältigen Vermietung und Planung des Portfolios ist die GEPABU mit grosser Sicherheit und geringen Risiken unterwegs. Und sollte die Blase dann doch mal platzen, ist die GEPABU solide aufgestellt – denn die Nachfrage nach guten, bezahlbaren Wohnungen wird bleiben.

Betriebsrechnung

Die Anhänge beziehen sich auf den ausführlichen Jahresbericht.

Bezeichnung	Anhang	2023 CHF	2022 CHF
Beiträge Arbeitnehmer		4'109'807	3'878'278
Beiträge Arbeitgeber		4'286'448	4'050'875
Entnahme aus AGBR zur Beitragsfinanzierung		-169'717	-131'048
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		1'879'992	1'865'402
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		-71'255	417'420
Zuschüsse Sicherheitsfonds		71'746	63'046
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		10'107'021	10'143'973
Freizügigkeitseinlagen		11'250'768	9'470'607
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung		99'813	123'359
Eintrittsleistungen		11'350'581	9'593'966
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		21'457'602	19'737'939
Altersrenten		-2'691'653	-2'278'611
Hinterlassenenrenten		-120'224	-137'162
Invalidenrenten		-225'790	-239'663
Übrige reglementarische Leistungen		-86'443	-68'717
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-2'002'978	-1'374'293
Reglementarische Leistungen		-5'127'088	-4'098'446
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-8'253'802	-8'647'629
Vorbezug WEF / Scheidung und Beitragsbefreiung		-185'956	-250'549
Austrittsleistungen		-8'439'758	-8'898'178
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-13'566'846	-12'996'624
Auflösung (+) und Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.1	-4'620'965	683'972
Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.3	-3'672'572	-9'455'246
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	5.4	-906'000	234'000
Verzinsung des Sparkapitals	5.1	-1'086'989	-1'066'929
Auflösung (+) / Bildung (-) Beitragsreserven	6.12	240'972	-286'372
Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-10'045'554	-9'890'575
Risikoprämien		-26'855	-24'528
Versicherungsaufwand	7.6	-26'855	-24'528
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-2'181'653	-3'173'788

Betriebsrechnung

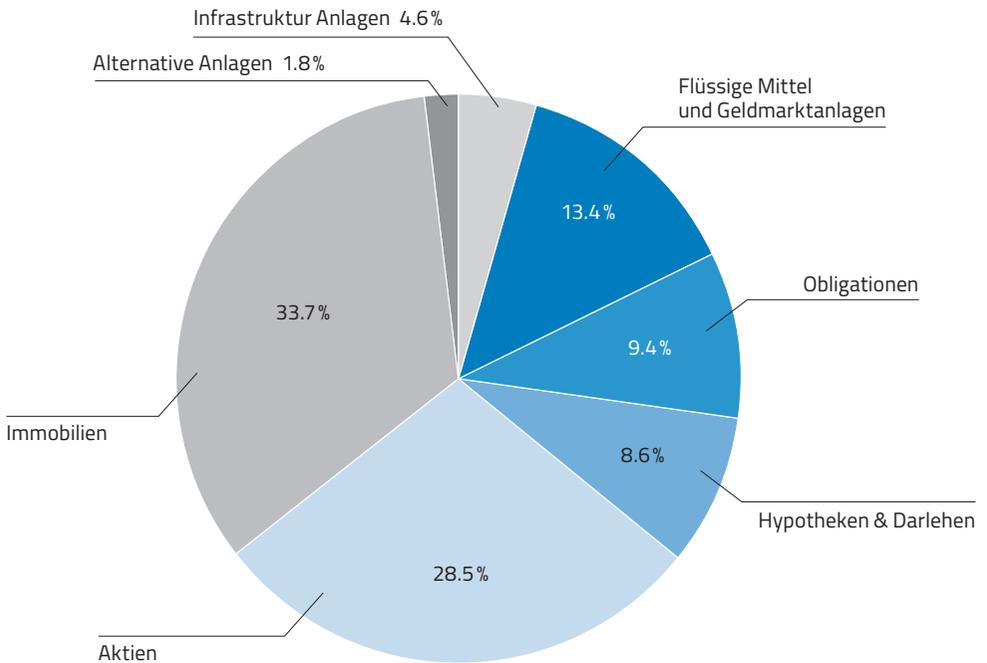
Bezeichnung	Anhang	2023 CHF	2022 CHF
Nettoerfolg Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	6.10	-142'387	-262'914
Nettoerfolg Hypothekaranlagen und Darlehen	6.10	287'773	190'640
Nettoerfolg Wertschriften	6.10	6'602'129	-13'679'056
Nettoerfolg Liegenschaften	6.10	1'643'465	2'990'336
Kosten der Vermögensanlage	6.11	-1'147'723	-1'093'487
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		7'243'257	-11'854'481
Auflösung (+) / Bildung (-) nicht-technische Rückstellungen	7.7	-91'000	-22'000
Übrige Erträge		22'467	44'450
Sonstiger Ertrag		22'467	44'450
Sonstiger Aufwand		0	-21'148
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	7.8	-515'702	-375'441
Marketing- und Werbeaufwand		-18'649	-10'154
Makler- und Brokeraufwand		-19'683	-19'313
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-59'989	-78'729
Aufsichtsbehörde		-7'650	-12'234
Verwaltungsaufwand		-621'673	-495'871
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandsüberschuss (-) vor Bildung		4'371'398	-15'522'838
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-4'371'398	14'672'151
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandsüberschuss (-)		0	-850'687

Bilanz

Die Anhänge beziehen sich auf den ausführlichen Jahresbericht.

AKTIVEN	Anhang	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		27'615'090	12'129'027
Forderungen	7.1	3'409'160	2'895'332
Wertschriften	6.4	91'179'024	92'163'991
Hypothekaranlagen und Darlehen	6.4	17'590'000	17'990'000
Immobilien und Beteiligungen	6.4	69'338'231	69'720'306
Total Vermögensanlagen		209'131'505	194'898'656
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7.2	71'746	246'507
TOTAL AKTIVEN		209'203'251	195'145'163
		CHF	CHF
PASSIVEN	Anhang	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.3	2'251'654	2'728'194
Banken / Versicherungen		500'000	500'000
Andere Verbindlichkeiten	7.4	285'378	238'654
Total Verbindlichkeiten		3'037'032	3'466'848
Passive Rechnungsabgrenzungen	7.5	60'000	80'048
Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.12	782'777	1'023'748
Nicht-technische Rückstellungen	7.7	145'000	54'000
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.1	116'541'668	110'833'714
Vorsorgekapital Rentner	5.3	51'849'529	48'176'957
Technische Rückstellungen	5.4	9'071'000	8'165'000
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		177'462'197	167'175'671
Wertschwankungsreserve	6.3	27'716'245	23'344'848
Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		0	850'687
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandsüberschuss (-)		0	-850'687
TOTAL PASSIVEN		209'203'251	195'145'163

Anlagekategorien

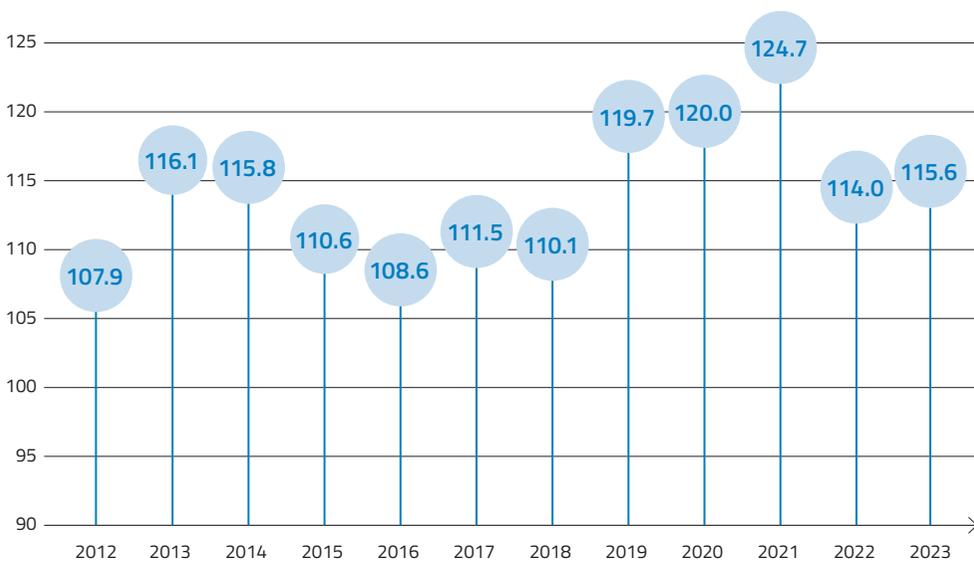


Die Anlagestrategie bestimmt langfristig, in welche Anlageklassen investiert wird. Diese festzulegen, ist die wichtigste Aufgabe des Stiftungsrates bezogen auf die Vermögensseite einer Pensionskasse. Die Strategie muss

ausgewogen sein, denn sie ist entscheidend dafür, welche Renditen erzielt werden, wie hoch Schwankungen ausfallen und insbesondere wie sicher die Vermögen der Versicherten sind.

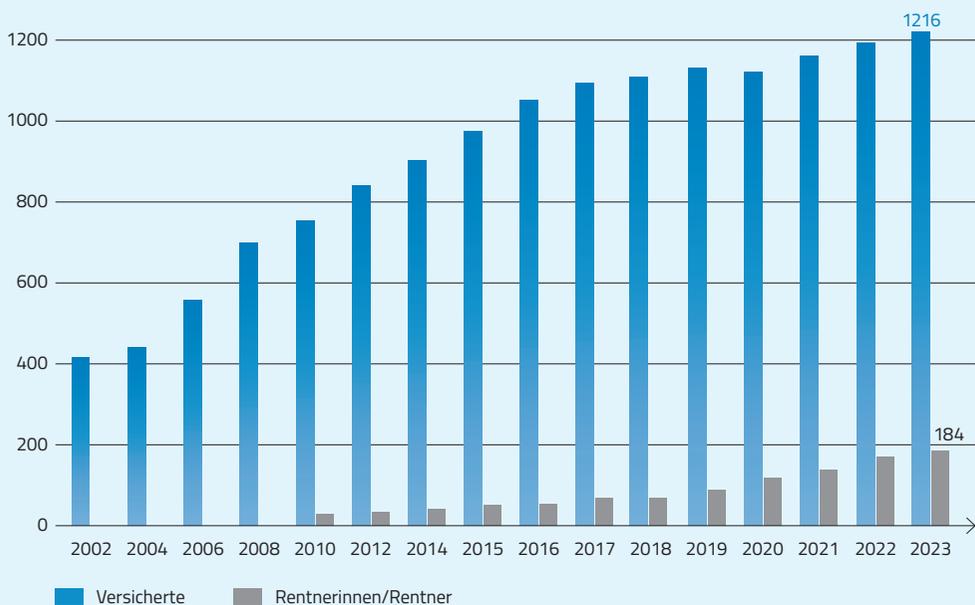
Entwicklung Deckungsgrad

Deckungsgrad in %



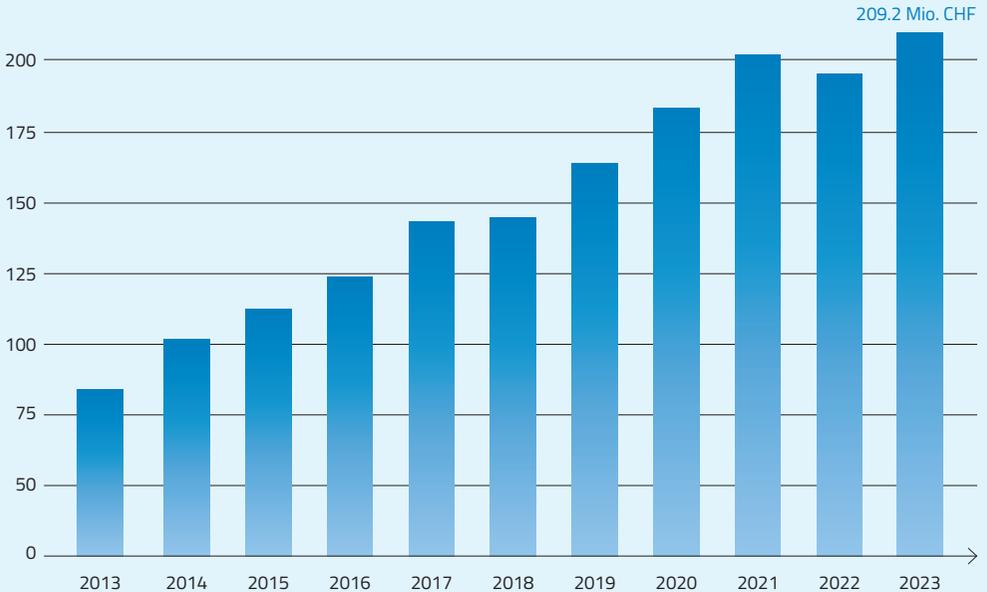
Entwicklung Anzahl Versicherte

Anzahl Versicherte und Rentnerinnen/Rentner



Entwicklung Bilanzsumme

Bilanzsumme in Mio. CHF



Die Bilanzsumme bildet die Volumina der Vermögensseite wie auch der Verpflichtungsseite einer Pensionskasse ab. Aufgrund der positiven Performance im Jahr 2023 konnte

die negative Entwicklung aufgrund der Verwerfungen an den Kapitalmärkten aus dem Jahr 2022 wieder kompensiert werden.

Organe

Die Geschäftsführung der GEPABU Personalvorsorgestiftung liegt in den Händen der Gigandet + Halter GmbH.

Stiftungsrat und Geschäftsführung



hinten v.l.n.r.:

Isabelle Gigandet^c, Lorenz Frauchiger, Elisabeth Bosshart^b, Lukas Schär, Christian Loosli, Yvan Rielle, Oliver Halter^c, Michael Kalenberg^a (es fehlt Thomas Tribolet)

vorne v.l.n.r.:

Claudia Pantano^c, Roland Gerber^c, Nadine Masshardt

a) Präsident b) Vizepräsidentin c) Gigandet + Halter