



KURZBERICHT

Geschäftsjahr 2024

Pensionskasse für Banken, Finanz- und
Dienstleistungsanbieter

An der Delegiertenversammlung vom 18. Juni 2024 haben die Delegierten den Geschäftsbericht, das ab 1. Januar 2024 neu gültige Vorsorgereglement (Auswirkungen der AHV-Reform auf die berufliche Vorsorge) und die Jahresrechnung 2023 genehmigt sowie dem Vorstand und der Geschäftsleitung Entlassung erteilt.

Die für die Bafidia zuständigen Asset- und Portfoliomanager (Topik Partner AG) des direkt gehaltenen Immobilienportfolios (35 Liegenschaften) führten anhand einer Präsentation und diverser Beispiele aus, wie die Immobilienstrategie, insbesondere in Kombination mit dem vom Vorstand verabschiedeten Absenkpfad, in den nächsten Jahren konkret umgesetzt wird. Dabei wurde eindrücklich aufgezeigt, welcher Mehrwert generiert werden kann und in welchen Bereichen allenfalls Herausforderungen bestehen. Im 2024 konnte – nebst diversen anderen Vorstudien - das Projekt energetischer Ersatzneubau in Zürich gestartet werden. Es handelt sich hierbei um das erste grössere Projekt im Rahmen der neu definierten Immobilienstrategie.

Mitte 2024 hat Herr Rolf Zaugg planmässig und nach erfolgtem Wissenstransfer den Vorsitz des Anlageausschusses an das Vorstandsmitglied, Herr Stefan Wälchli, abgegeben. Nebst der Begleitung, Steuerung und Überwachung des Immobilienportfolios und der unterschiedlichen Projekte, befasste sich der Anlageausschuss regelmässig mit den drei aktiven Vermögensverwaltungsmandaten sowie mit Spezialthemen (z.B. Anlagekategorie Infrastruktur). Im Bereich der Vermögensverwaltungskosten konnte eine deutliche Optimierung erreicht werden durch die Reduktion (Angleichung) der Management Fee bei einem der Mandate. Auch im Bereich der Transaktionskosten wurden intensive Diskussionen geführt mit dem Ziel, die Kostenstruktur in der Vermögensverwaltung der Bafidia Pensionskasse weiter zu optimieren.

Auch die Übernahme der CS durch die UBS beschäftigte den Vorstand. Im Anlageausschuss und der Geschäftsleitung liefen im 2024 die ersten Diskussionen mit der UBS an, wobei primär die Migration des Global Custody Vertrags sowie des Asset Managements (Vermögensverwaltungsmandat CS) im Vordergrund stand. Strategisch (Gesamtschau) aber auch in Bezug auf das Vermögensverwaltungsmandat der CS (neu UBS) setzt sich der Anlageausschuss und Vorstand im 2025 intensiv mit den Vermögensanlagen auseinander, vor allem in Verbindung mit dem anstehenden 3-Jahres-Performance-Vergleich.

Im Sommer 2024 kam es zu einer weiteren personellen Änderung; der bisherige stellvertretende Geschäftsführer, Michael Schmidt, ist im Zuge seiner neuen Funktion (Verwaltungsratspräsident der Assurinvest AG) operativ bei Assurinvest AG und somit aus sämtlichen Mandaten ausgeschieden. Sein Nachfolger ist Christian Rohr, welcher in der Vergangenheit die Bafidia Pensionskasse operativ leiten durfte und nun stellvertretend dem seit Oktober 2023 zuständigen Geschäftsführer, Lukas Wiede, zur Seite steht. Das 2024 war verwaltungstechnisch erneut ein «tüchtiges» Jahr und die Geschäftsstelle konnte den Versicherten und Arbeitgebern bei Fragen und für Berechnungen rund um die berufliche Vorsorge zur Seite stehen. Die BVG-Reform löste insbesondere im Vorfeld der Abstimmung Fragen und teils Verunsicherung bei den Versicherten aus und dies aus gutem Grund, da die angedachte – und schlussendlich gescheiterte – Reform komplex und überladen war.

Jahresrechnung

Das Anlagejahr 2024 übertraf die Erwartungen und bot Aktienanlegern besonders positive Ergebnisse. US-Aktien und Gold führten die Performance an. Da eine weniger restriktive Geldpolitik und sinkende Inflation wie prognostiziert eintraten, konnten Aktien von diesem Rückenwind profitieren. Rezessionsängste, die vor allem im Sommer aufkamen, erwiesen sich als weniger stark wie befürchtet und die wirtschaftliche Abkühlung blieb moderat. Die Zinspolitik wich etwas von den Erwartungen ab: Während die Schweizer SNB mit frühen Senkungen überraschte, hielt die US-Notenbank Fed länger als erwartet an höheren Zinsen fest. Die steigenden geopolitischen Unsicherheiten konnten die positive Marktstimmung aber nicht bremsen.

Die Märkte profitierten von besser als prognostizierten Entwicklungen. Der Schweizer Aktienmarkt zeigte eine freundliche Kursentwicklung, während US-Aktien bedingt durch die hohe Gewichtung der Technologiewerte und die Erwartung eines KI-Booms mit einem Jahressprung von über 25 % beeindruckten. Die europäischen Aktienmärkte trugen zweistellig zur erfreulichen Bilanz bei. Im Zinsbereich sanken die kurzfristigen und stiegen die langfristigen US-Zinsen zum Jahresende stark an. Gold behauptete sich erneut als wertvolle Anlageklasse.

Die makroökonomische Lage der Weltwirtschaft zeigt markante regionale Unterschiede. Die USA überraschen positiv, wogegen die Erholung in Europa schleppend verläuft. Die geopolitischen Stürme und der Protektionismus stellen nur kurzfristige Wachstumshemmnisse dar. Die Unternehmenswelt überzeugt nach wie vor mit soliden Bilanzen und Wachstumsaussichten.

Mit einer Gesamrendite (nach Kosten) von 7.8% (Benchmark: 9.7%) konnte die Bafidia Pensionskasse nach einem performance-starken Vorjahr erneut ein sehr erfreuliches Ergebnis erzielen, auch wenn die Benchmark deutlich verfehlt worden ist. An dieser Stelle gilt es zu erwähnen, dass die Bafidia bei einem Grossteil des Anlagevermögens aktive Vermögensanlage betreibt. Der Anlageausschuss trifft die zuständigen Vermögensverwalter mindestens einmal jährlich und reflektiert die Leistung. Das Gesamtportfolio liegt im Jahr 2024 leicht hinter den Pictet-Indizes, hingegen besteht zu den Complementa PK Peer-Indizes und den UBS PK-Indizes ein (leichter) Vorsprung. Die drei aktiven Vermögensverwaltungsmandate erzielten Renditen im Bereich von 10.1 % – 10.3 % (Benchmark: 11.9 %). Die Renditehaupttreiber im Gesamtportfolio waren Aktien Ausland (20.1 %), alternative Anlagen (11.8 %), Infrastruktur (9.6 %) und Aktien Schweiz (8 %).

Das Mandat in der Eigenverwaltung (grösstenteils direkt gehaltene Liegenschaften, Festgelder sowie nicht kotierte Infrastruktur) erzielte 4.0 % (Benchmark: 4.7 %). Die anfangs 2024 bestehenden Festgelder (bei angeschlossenen Bankinstituten) von CHF 42 Mio. wurden im Herbst 2024 auf CHF 28 Mio. reduziert und ein Liquiditätsbetrag von CHF 25 Mio. in eines der bestehenden Vermögensverwaltungsmandate überführt. Die direkt gehaltenen Liegenschaften erzielten eine Gesamrendite (Total Return) von 4.6 %. Der Wert setzt sich zusammen aus der Nettocashflowrendite von 3.4 % und der Wertänderungsrendite von 1.2 %. Die im 2023 realisierten Mietzinserhöhungen infolge Referenzzinssatzanpassungen (und Anhebung Mietzinse bei Wiedervermietung) haben im Jahr 2024 zu der Steigerung des Mietertrages (SOLL) um 2.8 % beigetragen, was sich auch im Marktwert widerspiegelt. Dieser ist im Jahr 2024 von CHF 330.7 Mio. auf 334.9 (+ CHF 4.2 Mio.) gestiegen. Der Liegenschaftsgewinn von CHF 11 Mio. fällt um 2.8 % tiefer aus als im Vorjahr, was primär auf deutlich höhere Instandhaltungskosten und eine leicht höhere Mietzinsausfallquote zurückzuführen ist. Im Jahr 2024 konnten drei Projekte (Instandhaltungsmassnahmen) abgeschlossen werden, 12 weitere Projekte sind am Laufen. Die höheren Investitionen in den nächsten 10 Jahren haben den Aufwertungseffekt durch die gestiegenen Mieterträge (SOLL) leicht abgeschwächt. Für die nächsten zehn Jahre sind Investitionen im Liegenschaftenbestand im Umfang von CHF 53 Mio. geplant, um neben einer soliden Rendite gezielt den Sanierungsstau abzubauen und die im Nachhaltigkeitsbericht definierten energetischen Ziele zu erreichen.

Die positive Performance führte zu einem deutlichen Anstieg des Deckungsgrades. An der letzten Sitzung hat der Vorstand für das Jahr 2024 deshalb eine definitive Verzinsung der Altersguthaben von 5 % entschieden. Eine Verzinsung im Umfang von 1.5 % ist aus den Rückstellungen für Mehrverzinsung, die bis Ende 2026 aufzulösen ist, entnommen worden. Mit diesem Vorgehen konnte planmässig erneut eine attraktive Verzinsung gewährt werden, ohne dass der Deckungsgrad wesentlich belastet wurde. Die Rückstellung für Mehrverzinsung beträgt nach Entnahme per 31.12.2024 CHF 17.8 Mio. Der technische Deckungsgrad per 31.12.2024 beträgt 122.2 %. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve liegt bei CHF 187.4 Mio. oder 19.4 % der Vorsorgekapitalien inkl. technischer Rückstellungen. Die Bafidia hat den Zielwert per 31.12.2024 überschritten und weist per Stichtag freie Mittel in der Höhe von CHF 27.4 Mio. aus. Dadurch ist die volle finanzielle Risikofähigkeit gegeben und die Bafidia steht auf einem soliden Fundament.

Die Vermögensverwaltungskosten liegen im Vergleich zu anderen Pensionskassen auf einem erfreulich tiefen Niveau. Sie betragen fürs 2024 0.33 % (Vorjahr: 0.34 %) des verwalteten Vermögens. Der allgemeine Verwaltungsaufwand (ohne Vermögensverwaltung) pro Versicherten hat sich mit CHF 384 zum Vorjahr (CHF 389) geringfügig verringert. An dieser Stelle gilt es festzuhalten, dass den Anschlüssen der Bafidia keine direkten Verwaltungskosten in Rechnung gestellt werden.

Bei den versicherungstechnischen Grundlagen gab es keine Anpassungen; per 31.12.2024 werden die Grundlagen BVG 2020, Generationentafel, und ein technischer Zinssatz von 1.5 % angewendet.

Mit einem Versichertenbestand von 1'862 aktiven Versicherten und 689 Rentner weist die Bafidia Pensionskasse im Vergleich zur demografischen Entwicklung weiterhin einen moderaten Anteil von Rentenbezüglern auf. Gegenüber dem Vorjahr erhöhte sich der Versichertenbestand leicht um 4.0 %, allerdings nahm auch der Rentenbestand um 3 % zu. Grundsätzlich verfolgt der Vorstand keine Wachstumsstrategie, sondern den Ansatz, die bestehenden Anschlüsse mit hoher Dienstleistungsbereitschaft und ausgezeichneter Qualität zu betreuen und zu verwalten.

Die wichtigsten Kennzahlen

	2024	2023	2022	2021	2020
Arbeitgeber	45	45	45	45	45
Versicherte (inkl. Rentner)	2'551	2'459	2'372	2'299	2'259
Rentner in % aller Versicherten	27%	27%	28%	27%	28%
Gesamtvermögen (CHF Mio.)	1'195	1'096	981	1'046	903
Gesamtperformance der Vermögensanlage (Darstellung BW2)	7.4%	10.4%	-7.1%	14.9%	3.1%
Technischer Zinssatz	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.75%
Verzinsung Altersguthaben Aktive Versicherte	5.00%	3.00%	2.00%	3.00%	2.00%
Deckungsgrad	122%	117%	108%	117%	110%
Grad über- zu obligatorischem Vorsorgekapital	335%	326%	324%	322%	317%
Cashflow aus dem Versicherungsteil (CHF Mio.)	78	77	69	65	86
Vermögensverwaltungskosten in % der Vermögensanlagen (inkl. verdeckte Kosten und steuerliche Abgaben)	0.33%	0.34%	0.40%	0.18%	0.19%
Verwaltungsaufwand in % der Beiträge	2.75%	2.86%	3.04%	3.82%	4.09%
Verwaltungsaufwand pro Versicherten in CHF	384	389	405	506	533

Jahresrechnung 2024

Bilanz per 31. Dezember 2024

Aktiven (in CHF 1'000)	31.12.2024	31.12.2023
Vermögensanlagen	1'194'308	1'095'888
Aktive Rechnungsabgrenzung	294	393
Total Aktiven	1'194'601	1'096'281

Passiven (in CHF 1'000)	31.12.2024	31.12.2023
Verbindlichkeiten	8'648	8'064
Passive Rechnungsabgrenzungen	369	561
Arbeitgeberbeitragsreserve	6'335	6'933
Nicht-technische Rückstellungen	0	0
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	964'738	924'135
Vorsorgekapital aktive Versicherte	535'841	489'834
Vorsorgekapital Rentner	371'427	368'000
Technische Rückstellungen	57'470	66'301
Wertschwankungsreserve	187'159	156'589
Freie Mittel	27'353	0
Total Passiven	1'194'601	1'096'281

Betriebsrechnung 2024

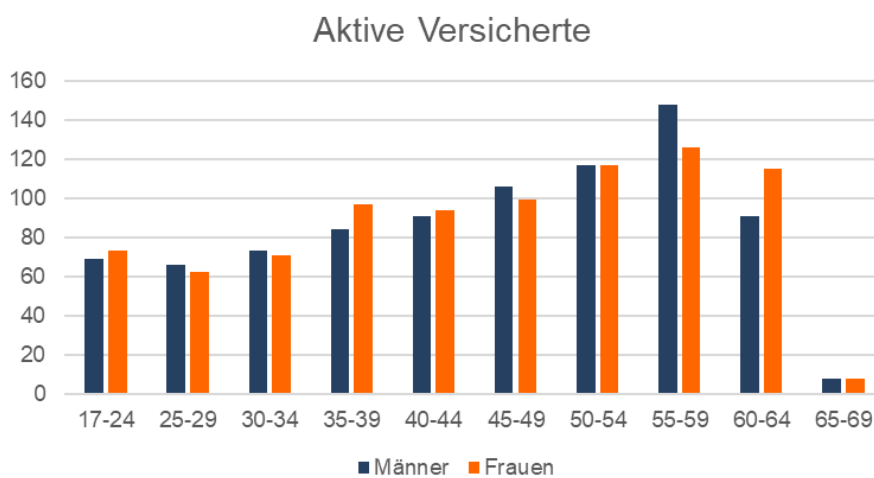
Betriebsrechnung (in CHF 1'000)	31.12.2024	31.12.2023
Nettoergebnis aus Versicherungsteil	-25'491	-19'595
Beiträge und Einlagen	39'868	37'487
Eintrittsleistungen	46'774	41'224
Rentenleistungen	-24'760	-24'310
Kapitalleistungen	-13'805	-12'823
Austrittsleistungen	-31'338	-36'181
Veränderung Vorsorgekapital, techn. Rückstellungen	-40'005	-24'927
Ertrag aus Versicherungsleistungen	549	0
Versicherungsaufwand	-2'774	-65
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	84'381	107'951
Sonstiger Ertrag	25	24
Sonstiger Aufwand	-12	-16
Verwaltungsaufwand	-980	-958
Erfolg vor Veränderung Wertschwankungsreserve	57'923	87'405
Bildung / Auflösung der Wertschwankungsreserve	-30'570	-87'405
Erfolg	27'353	0

Versicherte und Rentner

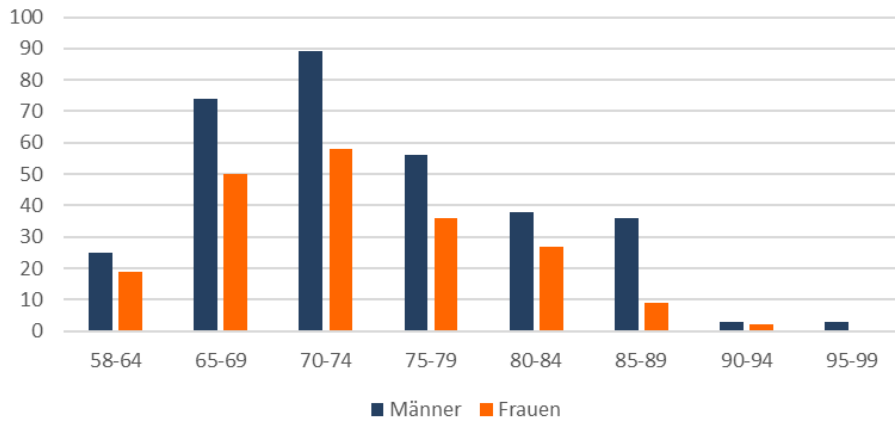
Versicherte	2024	2023
Bestand am 1. Januar	1'791	1'712
Eintritte	330	355
Austritte	-212	-240
Pensionierungen	-41	-35
Invaliditäts- und Todesfälle	-6	-1
Bestand am 31. Dezember	1'862	1'791

Rentenbezüger	2024	2023
Altersrentner	534	520
Ehegattenrentner	95	89
Invalidenrentner	36	39
Kinderrenten	24	20
Bestand am 31. Dezember	689	668

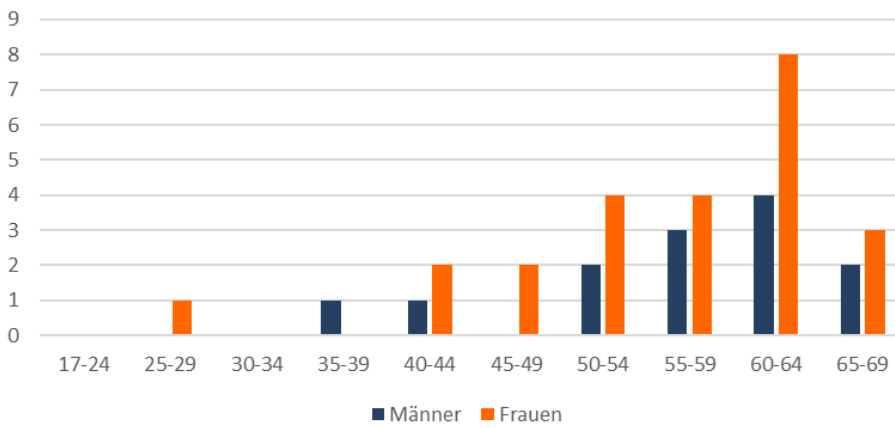
Aktive und Rentner nach Alter



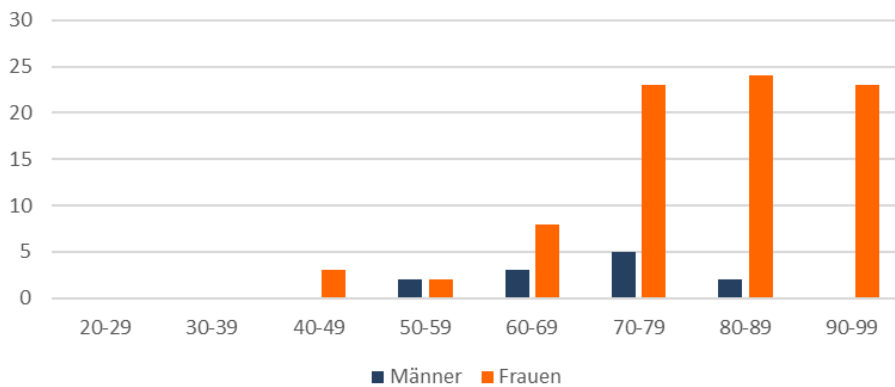
Altersrentner



Invalidenrentner

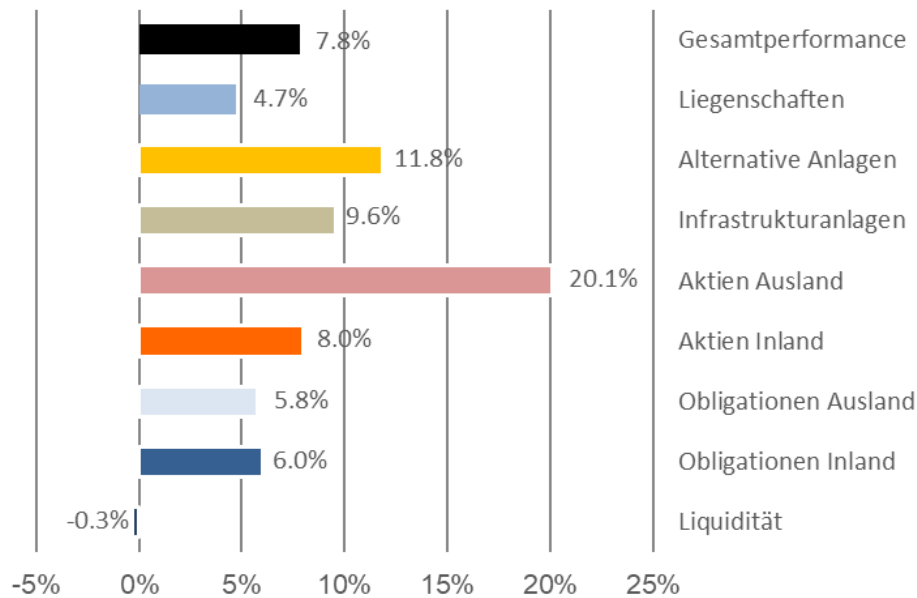


Ehegattenrentner

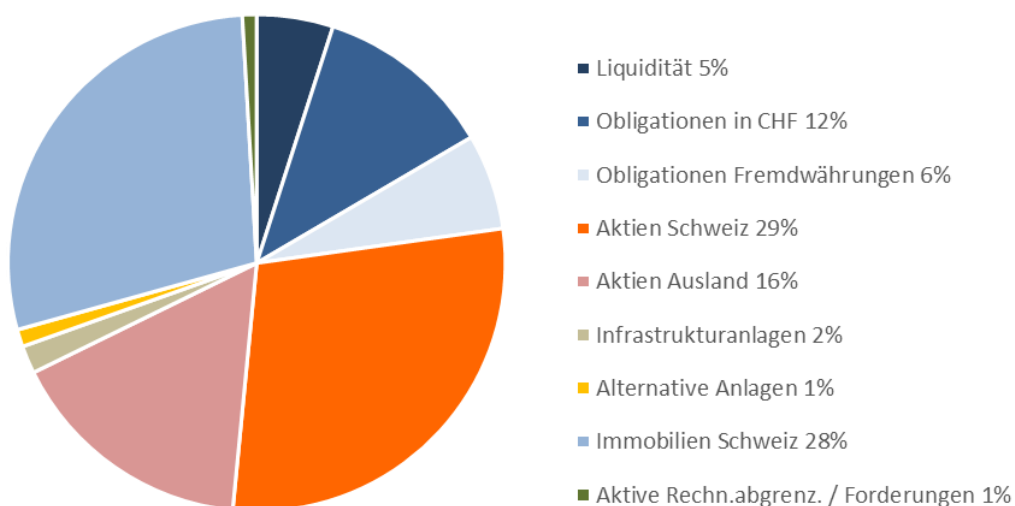


Vermögenserträge 2024

Nettorendite aus der Vermögensverwaltung



Vermögensstruktur per 31.12.2024



Bewertungsgrundsätze

Die Vermögenswerte und die Verpflichtungen sind wie folgt bilanziert:

Liquidität	zum Nominalwert
Anlehensobligationen und Aktien	zu Marktwerten
Kollektivanlagen	zu Markt- bzw. Nettoinventarwerten
Liegenschaften*	DCF-Methode mit Kapitalisierungssätzen von 3.75 % bis 4.45 %
Übrige Aktiven und Verbindlichkeiten	zum Nominalwert
Technische Grundlagen	BVG 2020 / 1.50 %, Generationentafeln

* Die Immobilien im Direktbesitz werden seit 2023 vollumfänglich nach der DCF-Methode bewertet. Die Diskontsätze liegen zwischen 3.75 % und 4.45 %..

Organe

Vorstand (Stand 31.12.2024)

Präsidentin

Dr. Annette Lenzlinger, Rechtsanwältin
Streiff von Kaenel AG, 8620 Wetzikon

Vertreter der Arbeitgeber

Marianne Wildi
Hypothekarbank Lenzburg AG, 5600 Lenzburg

Patrick Wiedmer
Bank Avera Genossenschaft, 8620 Wetzikon

Daniel Meier
Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG, 8001 Zürich

Vertreter der Versicherten

Reto Notter (Vizepräsident)
Einwohnergemeinde der Stadt Solothurn
4500 Solothurn

Daniel Fischer
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft, 8157 Dielsdorf

Stefan Wälchli
Clientis Bank Oberaargau, 4900 Langenthal

Geschäftsführung

Lukas Wiede
ASSURINVEST AG, 8732 Neuhaus

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Experte für berufliche Vorsorge

Libera AG
Stockerstrasse 34, 8022 Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)
Stampfenbachstrasse 63, 8006 Zürich

Geschäftsdomizil Geschäftsstelle

Bafidia Pensionskasse Genossenschaft, Zürich
c/o ASSURINVEST AG
Frohburgstrasse 20, 8732 Neuhaus
Telefon +41 58 286 33 33
E-Mail: bafidia@assurinvest.ch
Homepage: www.bafidia.ch
BVG Ordnungs-Nr. ZH 1215