



Pensionskasse **SBV**

Geschäftsbericht 2024

Pensionskasse **SBV**

Inhaltsverzeichnis

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2024	4
Die Pensionskasse SBV	5
Aktive Versicherte	6
Rentenbezüger	6
Angeschlossene Firmen	6
Deckungsgrad	8
Verzinsung Sparguthaben	9
Technische Grundlagen	9
Vermögensanlage nach Anlagekategorien	10
Bilanz	11
Betriebsrechnung	12
Stiftung	14

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2024

Das Anlagejahr 2024 war für die Pensionskasse SBV ausgesprochen erfolgreich: Mit 8,83% haben wir eine sehr gute Performance erreicht – und damit diejenige des Vorjahrs von 5,21% nochmals erheblich übertroffen.

Dabei war das Anlageumfeld im Berichtsjahr 2024 nicht einfach. Aber starke Unternehmensgewinne und Zinssenkungen unterstützten eine positive Entwicklung. Besonders die US-Börsen erreichten nicht zuletzt aufgrund von KI-Innovationen neue Höchststände. Aber auch die europäischen Märkte und die Aktien in der Schweiz entwickelten sich ausgesprochen positiv.

Was diese Anlageerfolge für unsere Versicherten bedeuten.

Die Durchschnittsrendite für das Jahr 2024 lag, gemäss UBS PK Barometer, bei einer grossen Anzahl privater und öffentlich-rechtlicher Schweizer Pensionskassen bei 7.6%. Im Vergleich zum Branchenumfeld steht die Pensionskasse SBV mit einer Anlagerendite von 8,83% also einmal mehr sehr gut da.

Mit dem Anstieg der Performance erhöhte sich auch der konsolidierte Deckungsgrad von den bereits erfreulichen 132,2% im Jahr 2023 auf hervorragende 139,8% im Berichtsjahr 2024.

Darüber hinaus konnte damit das Sparkapital unserer aktiven Versicherten mit einem Zinssatz von 4,0% verzinst werden – was im Vergleich zum Vorjahr (2,0%) einer Verdoppelung entspricht und weit über dem vom Bundesrat festgelegten BVG-Mindestzinssatz (1.25%) liegt. Dies bedeutet eine abermalige Verstärkung des Versichertenkapitals und somit eine Verbesserung der zu erwartenden Altersrente.

Auch für die Zukunft gut gerüstet.

Die nachhaltig ausgerichtete Anlagetätigkeit der Pensionskasse SBV sieht jeweils eine Verteilung der erwirtschafteten Rendite vor: zum einen zur Ermöglichung einer hohen Verzinsung des Sparkapitals der aktiven Versicherten – zum anderen zur Sicherung der Erfüllung langfristiger Vorsorgeverpflichtungen,

besteht doch unsere Verantwortung, die berufliche Vorsorge unserer Versicherten und Rentenbezüger im Rahmen der gesetzlichen und reglementarischen Vorgaben langfristig sicherzustellen.

Die positiven Anlageergebnisse von heute schaffen also auch Perspektiven für morgen. Die Pensionskasse SBV ist dank ausgezeichneter finanzieller Lage, einer gut aufgestellten Organisation und konsequenter Umsetzung der Anlagestrategie somit bestens für die Zukunft gerüstet.

Dafür danken wir allen, die dazu beitragen: Unseren Mitarbeitenden und Partnern für die geleistete Arbeit – aber auch allen Versicherten und Arbeitgebenden für ihr Vertrauen in unsere Arbeit.



A stylized, handwritten signature in black ink.

Rachid Ayari
Geschäftsführer



A stylized, handwritten signature in black ink.

Lea Schranz
Stellvertretende
Geschäftsführerin

Pensionskasse SBV

Massgeschneiderte Vorsorge für das Baugewerbe



Das Baugewerbe ist mehr als nur eine Branche: Es ist eine Welt voller Kreativität – aber auch Kräfteverschleiss.

Die Pensionskasse SBV ist die führende Vorsorgeinstitution, was die besonderen Bedürfnisse von Unternehmen und Arbeitnehmenden in der Baubranche anbelangt. Seit ihrer Gründung durch den Schweizerischen Bau-
meisterverband SBV im Jahr 1980 verfolgt sie das Ziel, die physisch anspruchsvollen Arbeitsbedingungen und hohen Risiken in diesem Sektor durch massgeschneiderte Vorsorge- und Zusatzpläne optimal abzusichern.

Mit insgesamt sechs Vorsorge- und fünf Zusatzplänen bietet die Pensionskasse SBV umfassenden Schutz, der weit über das hinausgeht, was herkömmliche Vorsorgelösungen leisten – von der Schliessung von Vorsorge-
lücken bis zur Berücksichtigung aussergewöhnlicher Belastungen des Baualltags.

Diesbezüglich zeichnen uns ausserordentliche Vorzüge in Bezug auf vorzeitigen Altersrücktritt aus – aufgrund unserer engen Anbindung an die Stiftung für flexiblen Altersrücktritt FAR. Wer eine Überbrückungsrente be-
zieht, bleibt bei uns kostenlos versichert und kann auch mit 65 Jahren zwischen Kapitalbezug und Rente wäh-
len. Das sorgt für zusätzliche Flexibilität und Sicherheit in der Lebensplanung.

Heute ist die Pensionskasse SBV eine unabhängige Gemeinschaftsstiftung, die allen Unternehmen der Bau-
wirtschaft offensteht – unabhängig davon, ob sie SBV-Mitglieder sind oder nicht. Gleichzeitig ist sie integraler
Bestandteil des sozialpartnerschaftlich organisierten Kompetenzzentrums «consimo», das in allen Bereichen
der Sozialversicherung Beratung und Services für Arbeitgebende und Arbeitnehmende im Bauhaupt- und Aus-
baugewerbe bietet.

Unser Ziel ist es, Ihnen eine sichere und zukunftsfähige Altersvorsorge zu bieten. Diesen Weg gehen wir ge-
meinsam mit Ihnen – mit Weitblick und Engagement und nicht zuletzt einem ebenso benutzerfreundlichen wie
hilfreichen Kundenportal.

Aktive Versicherte



Männer

↓ 109
2'556
(2023: 2'665)



Frauen

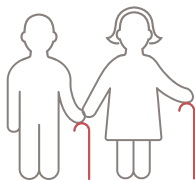
↑ 3
193
(2023: 190)



FAR-Rentner

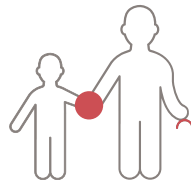
↑ 1
167
(2023: 166)

Rentenbezüger



Altersrenten

↑ 26
1'027
(2023: 1'001)



Kinderrenten zu Altersrenten

↑ 1
9
(2023: 8)



Ehegattenrenten

= 0
623
(2023: 623)



Waisenrenten

↓ 3
16
(2023: 19)



Invalidenrenten

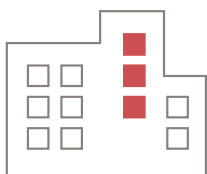
↓ 16
209
(2023: 225)



Kinderrenten zu Invalidenrenten

↓ 2
37
(2023: 39)

Angeschlossene Firmen



↑ 3
277
(2023: 274)



Beitragsbefreite

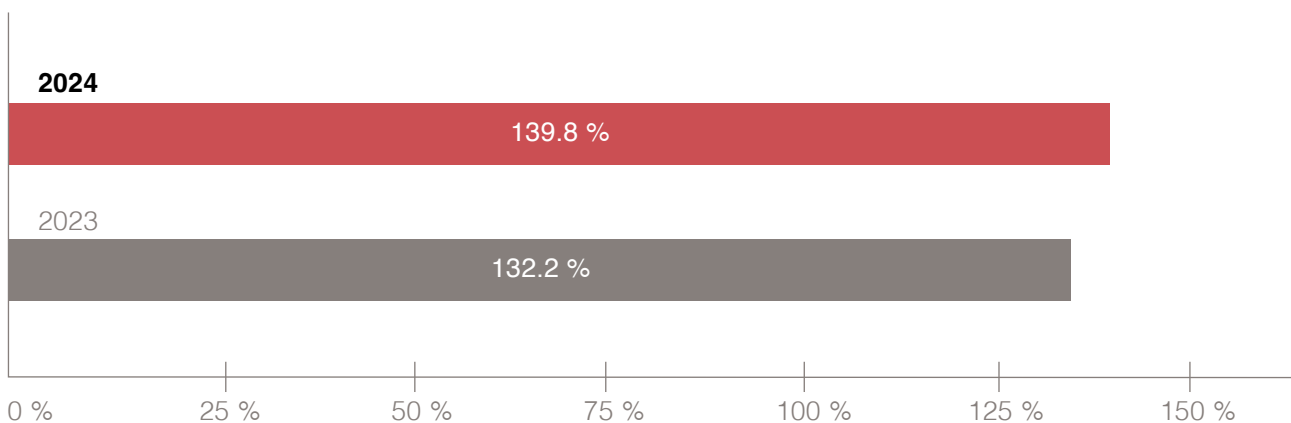
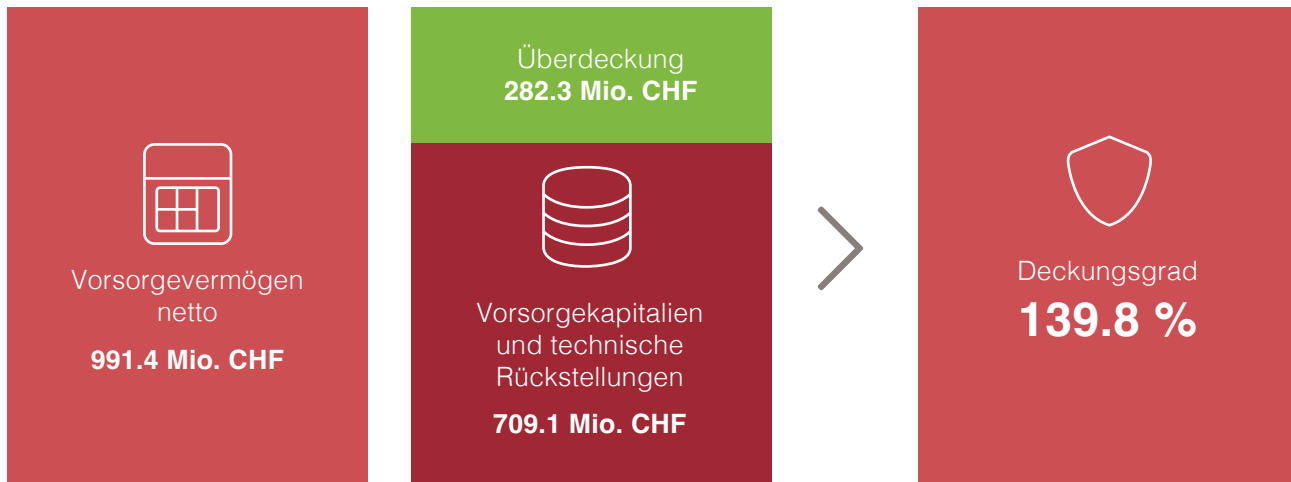
↑ 1
54
(2023: 53)

Infolge Bestandeskorrekturen weicht die Anzahl der Versicherten und Rentenbezüger teilweise vom rechnerischen Wert ab.





Deckungsgrad



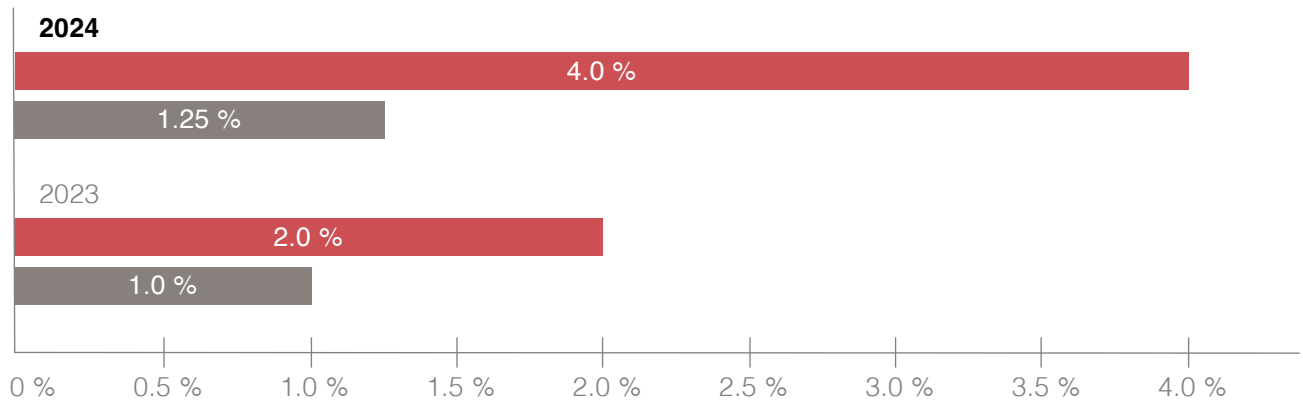
in CHF	31.12.2023	31.12.2024
Aktiven (Bilanzsumme)	919'285'533	997'418'783
Verbindlichkeiten	-2'228'275	-3'157'126
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'890'113	-56'000
Arbeitgeber-Beitragsreserve	-1'955'401	-2'799'610
Vorsorgevermögen netto	913'211'742	991'406'047
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	690'825'006	709'074'917
Deckungsgrad	132.2 %	139.8 %



Verzinsung Sparguthaben



■ Zinssatz Pensionskasse SBV
■ Zinssatz gemäss BVG



Technische Grundlagen

Verwendete versicherungstechnische Grundlage: BVG 2020 (P2021)



Technischer Zinssatz

1.25 %

(2023: 1.25 %)



Vermögensanlage nach Anlagekategorien



Die vorgegebenen Bandbreiten des Stiftungsrates sind eingehalten.

SAA – Strategic Asset Allocation



Anlageperformance

	2023	2024
Gesamtperformance	5.21 %	8.83 %



Bilanz

in CHF	31.12.2023	31.12.2024
Aktiven		
Flüssige Mittel	8'149'731	10'875'402
Debitoren Arbeitgeber	1'369'598	919'957
Übrige Debitoren	33'474	270'899
Eidg. Steuerverwaltung	725'958	1'347'492
Obligationen CHF	212'629'098	216'534'632
Aktien Schweiz	105'106'530	110'549'828
Aktien Welt	163'939'290	209'322'988
Infrastruktur	44'080'142	48'407'374
Alternative Anlagen	42'422'215	45'763'729
Immobilien Schweiz	216'910'764	235'488'580
Immobilien Welt	51'284'238	45'219'377
Wandelanleihen	51'942'508	53'655'335
Hypotheken	13'444'240	13'491'799
Total Vermögensanlagen	912'037'786	991'847'392
Aktive Rechnungsabgrenzung	7'247'747	5'571'391
Total Aktiven	919'285'533	997'418'783
Passiven		
Renten- und Freizügigkeitsleistungen	1'675'593	2'303'127
Andere Verbindlichkeiten	552'683	853'999
Total Verbindlichkeiten	2'228'275	3'157'126
Passive Rechnungsabgrenzung	1'890'113	56'000
Arbeitgeber-Beitragsreserve	1'955'401	2'799'610
Vorsorgekapital aktive Versicherte	338'295'685	350'383'332
Vorsorgekapital Rentner	290'824'996	294'871'760
Technische Rückstellungen	61'704'325	63'819'825
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	690'825'006	709'074'917
Wertschwankungsreserve	104'314'576	113'451'987
Betriebseigene freie Mittel	257'482	210'687
Freie Mittel per 01.01.	88'646'605	117'794'678
Aufwand (-) / Ertragsüberschuss (+)	29'148'073	50'853'778
Freie Mittel per 31.12.	117'794'678	168'648'456
Dotationskapital	20'000	20'000
Freie Mittel / Stiftungskapital per 31.12.	117'814'678	168'668'456
Total Passiven	919'285'533	997'418'783



Betriebsrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2024
Beiträge Arbeitnehmer	9'432'277	9'646'928
Beiträge Arbeitgeber	9'766'974	9'991'024
Beitragsbefreiung	-247'158	-291'018
Risikobeiträge Arbeitnehmer	1'524'354	1'546'980
Risikobeiträge Arbeitgeber	1'556'811	1'618'463
Beiträge Dritter	541'201	494'457
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	1'016'843	789'430
Einlagen in die Arbeitgeberbeitragsreserve	485'500	1'282'261
Entnahme von der Arbeitgeberbeitragsreserve	-348'316	-465'772
Einlagen in die betriebseigenen freien Mittel	0	0
Entnahme von betriebseigenen freien Mitteln	-82'576	-46'796
Zuschüsse aus Sicherheitsfonds	283'433	254'525
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	23'929'342	24'820'484
Freizügigkeitseinlagen	12'780'365	19'274'691
Einlage bei Übernahme von Versicherten-Beständen		
in technische Rückstellungen	0	0
in Deckungskapitalien Rentner	8'387	17'521
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	336'163	196'092
Eintrittsleistungen	13'124'915	19'488'304
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	37'054'256	44'308'788
Altersrenten	-13'055'822	-14'422'900
Hinterlassenenrenten	-3'972'364	-3'954'097
Invalidenrenten	-2'999'639	-2'352'454
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-13'022'427	-15'836'245
Kapitalleistungen bei Tod	-776'706	-387'190
Reglementarische Leistungen	-33'826'959	-36'952'886
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-17'852'999	-10'028'294
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'232'228	-1'512'349
Total Austrittsleistungen	-19'085'228	-11'540'643
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-52'912'187	-48'493'529
Auflösung (+) Vorsorgekapital aktive Versicherte	4'484'473	-1'084'704
Verzinsung des Vorsorgekapitals	-5'617'066	-11'002'943
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-1'390'178	-4'046'764
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	-6'397'501	-2'115'500
Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeberbeitragsreserve	-137'184	-816'490
Auflösung (+) / Bildung (-) betriebseigene freie Mittel	82'576	46'796
Auflösung/Bildung Vorsorgekap., techn. Rückstellungen	-8'974'880	-19'019'604
Beiträge an Sicherheitsfonds	-191'421	-173'485
Versicherungsaufwand	-191'421	-173'485
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil	-25'024'231	-23'377'830

Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-25'024'231	-23'377'830
Erfolg Flüssige Mittel	45'035	51'151
Erfolg Obligationen CHF	10'892'386	5'906'203
Erfolg Aktien Schweiz	6'242'693	6'510'254
Erfolg Aktien Welt	18'828'207	47'404'628
Erfolg Immobilien Schweiz	8'808'860	21'996'554
Erfolg Immobilien Welt	-1'074'151	-3'886'116
Erfolg Hypotheken	284'939	285'284
Erfolg Wandelanleihen	2'142'232	2'017'418
Erfolg Infrastruktur	1'455'924	4'621'904
Erfolg Alternative Anlagen	4'194'938	4'121'637
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-129'925	-43'752
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	-27'719
Verwaltungsaufwand Vermögensanlage	-4'869'217	-4'886'675
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	46'821'922	84'070'772
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	1'624	1'716
Übrige Erträge	289'134	606'641
Sonstiger Ertrag	290'758	608'356
Sonstiger Aufwand	-433'671	-1'837
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-1'247'669	-1'194'506
Makler- und Brokertätigkeit	-18'288	-18'784
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	-97'681	-69'591
Aufsichtsbehörde	-24'678	-25'390
Verwaltungsaufwand	-1'388'316	-1'308'272
Aufwand (-) / Ertragsüberschuss (+) vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	20'266'463	59'991'189
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	8'881'610	-9'137'411
Aufwand- (-) / Ertragsüberschuss (+)	29'148'073	50'853'778



Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Marco Rulli Präsident
Rolf Graf
Marisa Lienberger
Roman Messmer
Jürg Affolter
Maurizio Pirola

Arbeitnehmervertreter

Ernst Zülle Vizepräsident
Bruno Schmucki
Markus Leu
Diego Schmidt
Patric Baumann
Stefan Fuchs

Pensionskasse SBV

Rachid Ayari Geschäftsführer	Silvan Reichmuth Leiter Finanzen	Lea Schranz Stellvertretende Geschäftsführerin
---------------------------------	-------------------------------------	---

Experte für berufliche Vorsorge

KELLER Pensionskassenexperten AG, Frauenfeld (Vertragspartner)

Anlageberater / Controller

Complementa Investment-Controlling AG, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich



Pensionskasse **SBV**

Sumatrastrasse 15
8006 Zürich

☎ 044 258 84 50
✉ pk.cp@consimo.ch

consimo

www.pensionskasse-sbv.ch