

Zuger Pensionskasse  
Bahnhofstrasse 16  
CH-6300 Zug

T +41 41 728 38 60  
F +41 41 728 38 69

info@zugerpk.ch  
www.zugerpk.ch



## Liebe Leserin, lieber Leser

Zahlreich waren die Herausforderungen für die Verantwortlichen und Mitarbeitenden der Zuger Pensionskasse im vergangenen Jahr. Die neuen gesetzlichen, reglementarischen und sozialversicherungsrechtlichen Bestimmungen waren anzuwenden und in die Praxis umzusetzen. Die überarbeiteten Vorsorge-, Geschäfts- und Organisationsreglemente, die Kompetenzregelungen, aber auch die Zusammenarbeit zwischen den Gremien haben ohne Ausnahme die Feuerprobe bestanden. Versicherungstechnisch wird unsere Kasse seit dem 1. Januar 2014 im System der Teilkapitalisierung geführt, bis wir genügend Wertschwankungsreserven aufgebaut haben.

Herausfordernd waren auch die Arbeiten an der Anlagefront. Trotz schwierigem Umfeld ist es uns gelungen, eine hervorragende Performance von 8.4% zu erreichen. Obwohl wir schon das dritte Jahr in Folge über 8% Performance erreicht haben, sind die Ergebnisse nicht selbstverständlich. Eine konsequente Anlagestrategie, qualifizierte Mitarbeitende und überlegtes Handeln haben dazu beigetragen, dass wir selbst in den aktuell unsicheren Zeiten erfolgreich vorankamen. In all unseren Tätigkeiten steht stets die Qualität und die Bonität vor der Rendite. Diese Haltung hat sich schliesslich ausgezahlt. In Franken ausgedrückt waren das 241 Millionen. Nach Deckung der Vorsorgeverbindlichkeiten, Bildung der Technischen Rückstellungen und nach Abzug der Verwaltungskosten blieben 181 Millionen Franken. Der Vorstand beschloss nach intensiven Diskussionen, 154 Millionen Franken zur Verbesserung der finanziellen Lage der Kasse zu verwenden. Damit steigt die Wertschwankungsreserve von 104 Millionen Franken auf 258 Millionen Franken. Der Deckungsgrad verbessert sich auf 108.9%. Damit ist die Zuger Pensionskasse eine der am besten kapitalisierten Vorsorgewerke der öffentlichen Hand. Deshalb,



**«Trotz schwierigem Umfeld ist es uns gelungen, eine hervorragende Performance von 8.4% zu erreichen.»**

Peter Hegglin, Präsident

und um auch die Arbeitgebenden zu entlasten, beschloss der Vorstand, den von den Arbeitgebenden zu finanzierenden Umlagebeitrag auf 1.5% zu senken.

Mit 27 Millionen Franken wurden schliesslich die Vorsorgegelder der aktiven Versicherten zusätzlich, also über dem BVG-Mindestzinssatz, verzinst. Damit will der Vorstand die Ausfinanzierung der Kasse nicht nur den aktuell aktiven Versicherten überbürden. Dadurch erreichen wir eine gute Verteilung des Nutzens und der Lasten.

Die Aufhebung des Euro-Mindestkurses hat in der Wirtschaft grosse kurzfristige Veränderungen und Unsicherheiten ausgelöst. Zwischenzeitlich hat sich die Situation aber wieder normalisiert. Wir beobachten die Entwicklungen ständig, sehen aber aufgrund der langfristig ausgelegten Anlagestrategien keine Notwendigkeit kurzfristiger Massnahmen. Als starke Volkswirtschaft wird der Schweizer Franken immer eine starke Währung bleiben.

112 angeschlossene Institutionen mit 12204 Personen vertrauen inzwischen unserem Vorsorgewerk. Somit betreuten wir Ende 2014 gesamthaft 9595 aktive Versicherte sowie 2609 Rentnerinnen und Rentner.

Ich danke den Vorstandsmitgliedern, der Geschäftsleitung und den Mitarbeitenden der Zuger Pensionskasse für die gute Zusammenarbeit und den sehr grossen Einsatz im vergangenen Jahr.



# Jahresergebnis

## Deckungsgrad

Der Deckungsgrad der Zuger Pensionskasse hat sich im vergangenen Jahr von 103.8% auf 108.9% erhöht. Somit erreichte er, trotz Senkung des Technischen Zinssatzes in den Jahren 2011 und 2012 von 4.0% auf 3.0%, wieder ein Niveau wie zum Zeitpunkt vor der Finanzkrise.

## Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve beträgt am Ende des Berichtsjahrs CHF 258 Mio. Die Zielgrösse liegt bei 19.4% (Vorjahr 18.8%) der Vorsorgerückstellungen, was CHF 561 Mio. entspricht.

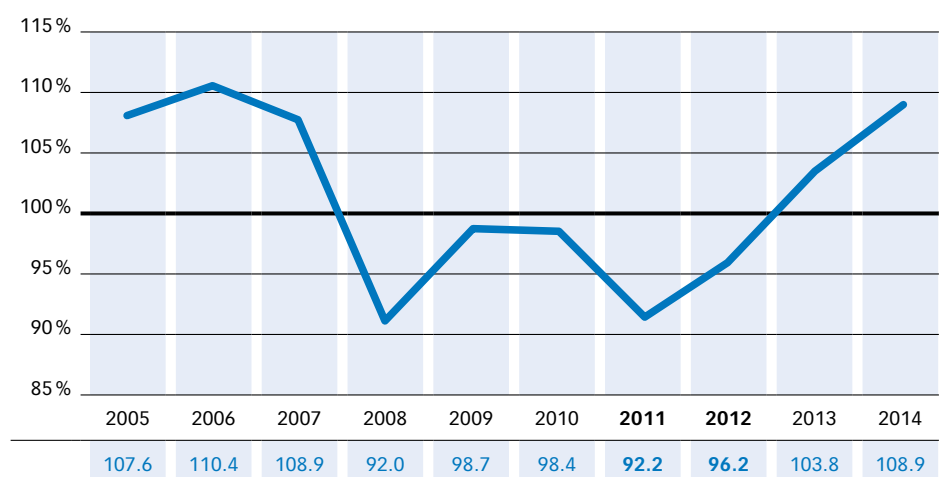
## Anlagestrategie

Die Anlagestrategie blieb im vergangenen Jahr unverändert, mit Fokus auf Sachwertanlagen wie Aktien und Immobilien. Auf Investitionen in alternative Anlagen wie Hedge Funds, Private Equities oder Rohstoffe wurde ebenso verzichtet wie auf das Ausleihen von Wertschriften und den Einsatz derivativer Instrumente. Die Anlagevorschriften nach Art. 53 ff. BVV2 waren dabei jederzeit eingehalten. Innerhalb der erlaubten taktischen Bandbreiten investierte die Zuger Pensionskasse ihr Vermögen in Anlagen, wie in nebenstehender Tabelle ersichtlich.

## Performance von 8.42%

Die Zuger Pensionskasse erzielte im Berichtsjahr eine sehr gute Performance von 8.42% (Vorjahr 9.39%). Zu diesem ausgezeichneten Wert trugen einmal mehr hauptsächlich die Aktienwerte bei. Über die vergangenen 10 Jahre konnte somit im Durchschnitt eine jährliche Performance von 4.82% erzielt werden.

## Entwicklung des Deckungsgrades



### Anpassung Technischer Zinssatz

2011: von 4.0% auf 3.5%

2012: von 3.5% auf 3.0%

Anlagekategorien	31.12.2014		2014	31.12.2013		2013
	Bestand Mio. CHF	Anteil %	Performance %	Bestand Mio. CHF	Anteil %	Performance %
Flüssige Mittel, Geldmarkt	168.3	5.3	0.10	142.4	5.0	0.16
Obligationen Schweiz	596.8	18.9	2.41	551.8	19.3	-0.10
Obligationen Ausland CHF	288.3	9.1	3.76	249.5	8.8	0.24
Obligationen Ausland FW	-	0.0	-	-	0.0	0.19
Aktien Schweiz	582.8	18.4	12.97	538.8	18.9	24.31
Aktien Ausland	775.3	24.6	15.63	666.1	23.3	19.66
Immobilien (direkt/indirekt)	697.8	22.1	6.44	670.1	23.5	3.73
Forderungen, IT, Mobilien und Einrichtungen, Aktive Rechnungsabgrenzungen	49.9	1.6	-	36.3	1.2	-
<b>Total</b>	<b>3 159.2</b>	<b>100.0</b>	<b>8.42</b>	<b>2 855.0</b>	<b>100.0</b>	<b>9.39</b>



### Vermögensanlagen

Die Vermögensanlagen überschreiten erstmals in der Geschichte der Zuger Pensionskasse die 3-Milliarden-Grenze. Die grösste Zunahme gibt es dabei bei den Aktien zu verzeichnen.

### Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen

Die Zunahme im Berichtsjahr ist in erster Linie auf die Anzahl versicherter Personen zurückzuführen. Weiter konnte den aktiv Versicherten aufgrund des hervorragenden Jahresergebnisses eine Verzinsung des Sparkapitals von 3.5% gewährt werden. In den Technischen Rückstellungen ist erstmalig auch der Teuerungsfonds im Umfang von knapp CHF 3 Mio. enthalten.

### Ertragsüberschuss

Nach Berücksichtigung der Höherverzinsung des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten im Umfang von CHF 27 Mio. und der zusätzlich notwendigen Neubewertung der Vorsorgekapitalien Rentner von CHF 48 Mio. resultiert ein Ertragsüberschuss von CHF 154 Mio., welcher vollständig zur Bildung von Wertschwankungsreserven verwendet wird.

### Verwaltungsaufwand (Vermögen)

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage reduzierte sich von 0.22% auf 0.20% des Totalen Aktiven. Die Kosten pro versicherte Person liegen somit noch bei rund CHF 509 (Vorjahr CHF 544).

### Verwaltungsaufwand (Versicherte)

Die Verwaltungskosten werden vollumfänglich durch die Zuger Pensionskasse getragen. Die Kosten pro versicherte Person belaufen sich auf CHF 130 (Vorjahr CHF 136).

## Bilanz

	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF
<b>Aktiven</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>3 137 597 017</b>	<b>2 844 652 259</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	168 266 457	142 439 044
Obligationen	885 111 271	801 325 028
Aktien	1 358 089 161	1 204 867 369
Immobilien	697 850 383	670 120 047
Forderungen	27 964 465	25 540 169
IT, Mobilien und Einrichtungen	315 280	360 602
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>21 615 530</b>	<b>10 298 196</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>3 159 212 547</b>	<b>2 854 950 455</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>9 541 190</b>	<b>6 763 227</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1 768 086</b>	<b>1 732 280</b>
<b>Nichttechnische Rückstellungen</b>	<b>108 777</b>	<b>122 131</b>
<b>Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen</b>	<b>2 890 053 883</b>	<b>2 742 383 614</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1 653 189 270	1 560 064 614
Vorsorgekapital Rentner	1 138 275 000	1 085 408 000
Technische Rückstellungen	98 589 613	96 911 000
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>257 740 611</b>	<b>103 949 203</b>
Freie Mittel	-	-
<b>Total Passiven</b>	<b>3 159 212 547</b>	<b>2 854 950 455</b>

## Betriebsrechnung

	2014 CHF	2013 CHF
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>231 483 665</b>	<b>202 253 118</b>
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>- 160 452 849</b>	<b>- 157 432 343</b>
<b>Bildung (-)/Auflösung (+) Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen</b>	<b>- 147 670 270</b>	<b>- 76 292 992</b>
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>3 482 295</b>	<b>7 236 867</b>
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>- 11 962 995</b>	<b>- 11 963 234</b>
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>- 85 120 154</b>	<b>- 36 198 584</b>
<b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>240 539 150</b>	<b>241 933 718</b>
Erfolg aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen	148 032	258 253
Erfolg aus Obligationen	24 050 543	664 781
Erfolg aus Aktien	176 591 791	220 634 722
Erfolg aus Immobilien	45 966 578	26 677 823
Erfolg aus Forderungen	-	2 200
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	- 6 217 794	- 6 304 061
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>- 113 829</b>	<b>- 80 019</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>- 1 513 759</b>	<b>- 1 529 348</b>
<b>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserven</b>	<b>153 791 408</b>	<b>204 125 767</b>
<b>Bildung (-)/Auflösung (+) Wertschwankungsreserve</b>	<b>- 153 791 408</b>	<b>- 103 949 203</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>-</b>	<b>100 176 564</b>



## Aktive Versicherte sowie Renterinnen und Rentner

Die Zunahme der aktiven Versicherten ist in erster Linie durch die Senkung der Eintrittsschwelle bei gewissen Vorsorgeplänen begründet. Die Zunahme an Renterinnen und Rentner liegt im Rahmen des Vorjahres.

## Rechtsform und Zweck

Die Zuger Pensionskasse ist eine öffentlich-rechtliche Anstalt mit eigener Rechtspersönlichkeit mit Sitz in Zug. Sie ist im Handelsregister eingetragen.

Mit Bewilligung der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) wird sie seit dem 1. Januar 2014 im System der Teilkapitalisierung geführt. Sie ist damit verpflichtet, den vom Vorstand festgelegten, globalen Ausgangsdeckungsgrad von 84% sowie den Ausgangsdeckungsgrad für aktive Versicherte von 73% nicht mehr zu unterschreiten. Die Differenz zwischen dem Ausgangsdeckungsgrad und dem Deckungsgrad von 100% entspricht aktuell CHF 462 Mio. (maximale Höhe der Staatsgarantie).

Als registrierte Vorsorgeeinrichtung führt die Zuger Pensionskasse die obligatorische und überobligatorische berufliche Vorsorge nach dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) für die gewählten und angestellten Arbeitnehmenden des Kantons sowie für das Personal der angeschlossenen Arbeitgebenden durch. Sie ist dem Verhaltenskodex der ASIP unterstellt.

## Rechtsgrundlagen

Die Rechtsgrundlagen umfassen insbesondere das Gesetz über die Zuger Pensionskasse vom 29. August 2013 sowie das Vorsorgeeregiment vom 11. Dezember 2013.



Zuger Pensionskasse  
Bahnhofstrasse 16  
CH-6300 Zug

T +41 41 728 38 60  
F +41 41 728 38 69

info@zugerpk.ch  
www.zugerpk.ch

		31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktive Versicherte</b>	Frauen	6 108	5 718
	Männer	3 487	3 398
<b>Total</b>		<b>9 595</b>	<b>9 116</b>
<b>Renterinnen und Rentner</b>	Frauen	1 448	1 362
	Männer	1 161	1 120
<b>Total</b>		<b>2 609</b>	<b>2 482</b>
<b>Angeschlossene Arbeitgebende</b>		<b>112</b>	<b>112</b>

## Vorstand

Der Vorstand setzt sich ab dem 1. Januar 2015 aus folgenden Mitgliedern zusammen:

### Vertretung der Arbeitgebenden

#### Peter Hegglin

Finanzdirektor, Präsident

#### Martin Bucherer

Generalsekretär Finanzdirektion, Mitglied

#### Regula Hürlimann

Gemeindepräsidentin, Mitglied

#### Marianne Lüthi

dipl. Treuhandexpertin, Mitglied

### Vertretung der Arbeitnehmenden

#### Markus Steiner

Finanzverwalter, Vizepräsident

#### Josef Kaufmann

Personalfachmann, Mitglied

#### Simon Saxer

Oberstufenlehrer, Mitglied

#### Christoph Schwerzmann

Abteilungsleiter, Mitglied

## Geschäftsleitung / Geschäftsstelle

### Rudolf B. Zeller

Geschäftsleiter

### Marco Kaufmann

Assistent der Geschäftsleitung

### Ruedi Fenk

Portfoliomanager

### Oswald Zemp

Leiter Vorsorge

### Daniel Zülle

Leiter Immobilien und Rechnungswesen

### Sandro Trachsel

Stellvertretender Leiter Vorsorge

### Sara Christen

Sachbearbeiterin Vorsorge

### Stefanie Lustenberger

Sachbearbeiterin Vorsorge

### Octavia Thoma

Sachbearbeiterin Immobilien und Rechnungswesen

## Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

### Experte für berufliche Vorsorge

Patrick Spuhler, Swisscanto Vorsorge AG, Basel

### Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zug

### Oberaufsichtskommission

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

### Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern

## Geschäftsbericht 2014

Die Zuger Pensionskasse publiziert den vollständigen Geschäftsbericht in elektronischer Form unter:

[www.zugerpk.ch/files/gb2014.pdf](http://www.zugerpk.ch/files/gb2014.pdf)



Auf Wunsch erhalten Sie den Geschäftsbericht in gedruckter Form telefonisch unter:

**041 728 38 60**

oder mit Bestellung per E-Mail:

[info@zugerpk.ch](mailto:info@zugerpk.ch)

## Impressum

**Herausgeber** Zuger Pensionskasse, 6300 Zug

**Auflage** 12 600 Expl.

**Grafik / Premedia / Druck** UD Medien AG, 6002 Luzern

**Fotos** Andreas Busslinger, 6340 Baar

**1** Stadt Zug, **2** Menzingen, **3** Baar, **4** Cham,

**5** Rotkreuz, **6** Steinhausen