

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

Ich darf Ihnen mit Freude über den ausgezeichneten Geschäftsgang 2017 Ihrer Pensionskasse berichten!

Im Januar des Berichtsjahres starteten die Aktienmärkte verhalten, um dann richtig gut ins Börsenjahr durchzustarten. Es war zu beobachten, dass die Volatilitäten der Aktienmärkte untypischerweise sehr gering oder fast gar nicht mehr vorhanden waren. Während des Jahres hätten die Märkte verschiedentlich auf Wahlen oder auf sicherheitspolitische Risiken mit Kurseinbrüchen reagieren können. Die politischen Unsicherheiten vermochten die Anleger jedoch nicht zu beeindrucken.

Die Zentralbanken hielten an ihrer «lockeren» Geldpolitik einstweilen fest, auch wenn die US-Notenbank (FED) begonnen hat, die Zinssätze zu erhöhen und ihre Bilanz zu verringern. Die wirtschaftlichen Vorzeichen präsentierten sich im Herbst 2017 derart gut, dass die Indikatoren für USA und Europa auf ein Zehnjahreshoch stiegen. Die guten Aussichten sorgten für noch bessere Laune an den Finanzmärkten. In praktisch allen Industrienationen erzielten die Aktienmärkte eine Jahresperformance von weit über 10%. So erzielte unser Wertschriftenportefeuille eine ausgezeichnete Rendite von 11.15%. Schliesst man die Performance der Immobilien (6.62%) mit ein, resultierte eine Gesamtperformance von hervorragenden 10.10%. Im Vergleich mit anderen Pensionskassen, die im Mittel 7.8% Rendite erzielten, können wir wiederum ein deutlich über dem Durchschnitt liegendes Ergebnis vorweisen.

Die tief bleibenden Kapitalmarktzinsen wirkten sich ebenfalls positiv auf die Aktienkurse aus. Die Jahresrenditen von festverzinslichen Anlagen in Schweizer Franken mit guter Schuldnerqualität bewegten sich im Berichtsjahr um die Nulllinie. Der Schweizer Franken verlor deutlich an Wert, was zu einer positiven Dynamik an den Devisenmärkten führte und der Pensionskasse eine zusätzliche Rendite auf den Euro-Anlagen brachte.



«Mit der sehr guten Verzinsung der Sparkapitalien gab der dritte Beitragszahler ein Lebenszeichen von sich.»

Christoph Schwerzmann, Präsident

Aufgrund des erfreulichen Ergebnisses entschied der Vorstand an seiner Dezember-Sitzung, die Sparkapitalien der aktiven Versicherten im Berichtsjahr mit sehr guten 5.5% zu verzinsen! Der dritte Beitragszahler konnte somit wieder einmal ein Lebenszeichen von sich geben! Auch die Wertschwankungsreserven konnten um CHF 155 Millionen aufgestockt werden und betragen neu über CHF 272 Millionen.

Im Jahresabschluss 2017 wurden erstmals die neuen Rechnungsgrundlagen VZ 2015 angewendet, wodurch die aufgrund der alten Rechnungsgrundlagen gemachten Rückstellungen aufgelöst werden konnten. Der technische Zinssatz wurde auf Empfehlung der Vorsorgeexperten hin von 2.0% auf 1.75% reduziert.

Welche Herausforderungen und Überraschungen das laufende Jahr bringen wird, bleibt abzuwarten. Ein Anstieg bei den Kapitalmarktzinsen wird gleichermassen erwartet wie höhere Inflationsraten. Mit Sicherheit werden wir uns wieder an volatilere Märkte gewöhnen müssen. Sollten sich grössere Rückschläge einstellen, werden wir Gelegenheit finden, wohlüberlegte Zukäufe zu tätigen.

Zum Schluss richte ich meinen Dank an die Geschäftsstelle der Zuger Pensionskasse, welche den Vorstand und dessen Kommissionen wiederum professionell und kompetent unterstützt hat.



Jahresergebnis

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad der Zuger Pensionskasse hat sich per 31. Dezember 2017 auf 107.6% erhöht.

Verzinsung

Das Vorsorgekapital der aktiven Versicherten wurde 2017 mit 5.5% verzinst. Das Vorsorgekapital der Rentenbeziehenden sowie die technischen Rückstellungen wurden dabei mit einem technischen Zinssatz von 1.75% bewertet.

Umwandlungssatz

Der Umwandlungssatz für Rentnerinnen und Rentner, die 2017 mit Erreichen der ordentlichen Altersgrenze in Pension gingen, betrug 6.56%. Er wird bis 2022 jährlich um 0.12%-Punkte auf 6.0% gesenkt.

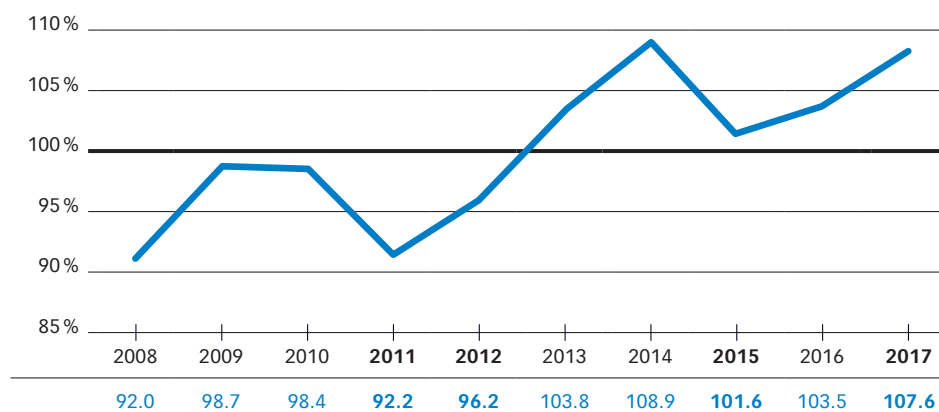
Performance

Die Zuger Pensionskasse erzielte im Berichtsjahr eine überdurchschnittliche Performance von 10.10%. Dazu trugen insbesondere die Aktien und die weiterhin stabilen Immobilienwerte bei. Über die vergangenen 10 Jahre konnte im Durchschnitt eine jährliche Performance von 4.08% erzielt werden.

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie blieb im vergangenen Jahr im Wesentlichen 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 gemäss Anlagereglement waren dabei jederzeit eingehalten. Innerhalb der erlaubten taktischen Bandbreiten investierte die Zuger Pensionskasse ihr Vermögen in Anlagen, wie in nebenstehender Tabelle ersichtlich.

Entwicklung des Deckungsgrades



Anpassung technischer Zinssatz

- 2011:** von 4.0% auf 3.5%
- 2012:** von 3.5% auf 3.0%
- 2015:** von 3.0% auf 2.0%
- 2017:** von 2.0% auf 1.75%

Die Senkung des technischen Zinssatzes war jeweils wegen der daraus folgenden höheren Bewertung der Vorsorgekapitalien Rentner sowie der zusätzlichen Bildung von technischen Rückstellungen mit einer massgeblichen Reduktion des Deckungsgrades verbunden.

Anlagekategorien	31.12.2017		2017	31.12.2016		2016
	Bestand Mio. CHF	Anteil %	Performance %	Bestand Mio. CHF	Anteil %	Performance %
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	153.5	3.9	- 0.08	116.6	3.3	0.82
Obligationen CHF Schweiz	588.1	15.1	0.03	565.0	16.2	- 0.01
Obligationen CHF Ausland	469.4	12.0	0.01	384.0	11.0	0.89
Obligationen Fremdwährungen	86.0	2.2	1.84	84.7	2.4	- 2.68
Aktien Schweiz	677.1	17.4	20.68	592.0	17.0	- 0.19
Aktien Ausland	1 004.0	25.7	20.04	888.2	25.5	10.29
Immobilien	871.6	22.3	6.62	809.7	23.2	7.38
Alternative Anlagen	10.9	0.3	10.40	9.8	0.3	6.52
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	40.6	1.0	-	36.1	1.0	-
Total	3 901.2	100.0	10.10	3 486.1	100.0	4.30

Aktionärsstimmrechte

In der Berichtsperiode wurde die Stimpfpflicht gemäss der seit dem 1. Januar 2014 in Kraft getretenen Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Gesellschaften (VegüV) vollständig wahrgenommen. Der jährlich zu erstellende Rechenschaftsbericht wird publiziert unter: www.zugerpk.ch/deu/aktionarsstimmrechte.asp



Vermögensanlagen

Für die Zunahme der Vermögensanlagen sind neben Bewertungsgewinnen aufgrund des sehr guten Anlagejahres auch Neugeldzuflüsse verantwortlich.

Verbindlichkeiten / Passive Rechnungsabgrenzungen

Austretende per 31. Dezember werden aufgrund einer Änderung des Vorsorge-reglements im Berichtsjahr erstmals als aktive Versicherte und nicht mehr als pendente Austritte berücksichtigt. Entsprechend reduziert sich die Höhe der Verbindlichkeiten.

Die passive Rechnungsabgrenzung zeigt sich infolge einer grossen Anzahl penderter Eintritte per 31. Dezember stark erhöht.

Arbeitgeberbeitragsreserven

Im Jahr 2017 wurden Einlagen von CHF 3.0 Mio. und Entnahmen von CHF 1.2 Mio. getätigt. Die Arbeitgeberbeitragsreserven werden nicht verzinst.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Die Veränderung im Berichtsjahr ist neben der Zunahme des Versichertenbestandes in erster Linie auf die Reduktion des technischen Zinssatzes auf 1.75% sowie auf die Anpassung der technischen Grundlagen auf VZ 2015 zurückzuführen.

Wertschwankungsreserve

Der Wertschwankungsreserve konnten im Berichtsjahr CHF 155.4 Mio. zugeführt werden. Sie beträgt per 31. Dezember 2017 CHF 272.3 Mio.

Verwaltungsaufwand (Vermögen)

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage beläuft sich auf 0.2% der Aktiven.

Verwaltungsaufwand (Versicherte)

Die Verwaltungskosten werden vollumfänglich durch die Zuger Pensionskasse getragen. Die Kosten pro versicherte Person belaufen sich auf CHF 129.

Bilanz

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Aktiven		
Vermögensanlagen	3 900 592 983	3 480 340 064
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	153 533 574	116 557 093
Obligationen	1 143 499 360	1 033 709 248
Aktien	1 681 108 407	1 480 208 466
Immobilien	871 559 286	809 693 180
Alternative Anlagen	10 870 460	9 846 375
Forderungen	40 021 896	30 325 702
Aktive Rechnungsabgrenzung	624 210	5 792 118
Total Aktiven	3 901 217 193	3 486 132 182
Passiven		
Verbindlichkeiten	5 083 945	13 540 752
Passive Rechnungsabgrenzung	14 481 827	1 150 624
Arbeitgeberbeitragsreserven	5 450 000	3 700 000
Nichttechnische Rückstellungen	184 270	148 939
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	3 603 752 239	3 350 765 525
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1 907 202 404	1 763 729 764
Vorsorgekapital Rentner	1 434 626 000	1 351 838 000
Technische Rückstellungen	261 923 835	235 197 761
Wertschwankungsreserve	272 264 912	116 826 342
Freie Mittel	-	-
Total Passiven	3 901 217 193	3 486 132 182

Betriebsrechnung

	2017	2016
	CHF	CHF
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	245 847 795	231 100 616
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	- 180 719 583	- 185 223 783
Bildung Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	- 254 736 715	- 122 676 157
Ertrag aus Versicherungsleistungen	7 058 374	12 564 902
Versicherungsaufwand	- 11 325 822	- 11 149 749
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil	- 193 875 950	- 75 384 171
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	351 014 098	141 521 333
Erfolg aus flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen	- 103 907	1 017 153
Erfolg aus Obligationen	1 858 822	2 963 788
Erfolg aus Aktien	299 368 307	85 221 058
Erfolg aus Immobilien	56 590 257	58 700 843
Erfolg aus alternativen Anlagen	1 024 085	630 105
Zinsaufwand auf Austrittsleistungen	- 80 140	- 37 830
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	- 7 643 326	- 6 973 784
Verwaltungsaufwand	- 1 699 578	- 1 705 516
Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	155 438 570	64 431 646
Bildung Wertschwankungsreserve	- 155 438 570	- 64 431 646
Ertragsüberschuss	-	-



Aktive Versicherte sowie Renterinnen und Rentner

Die Anzahl der aktiven Versicherten wie auch der Renterinnen und Rentner hat im 2017 ähnlich zu den Vorjahren zugenommen.

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 576.6 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 Vorsorgereglement vom 14. Dezember 2016.



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

		31.12.2017	31.12.2016
Aktive Versicherte	Frauen	6 634	6 462
	Männer	3 539	3 515
Total		10 173	9 977
Renterinnen und Rentner	Frauen	1 669	1 599
	Männer	1 322	1 278
Total		2 991	2 877
Angeschlossene Arbeitgebende		111	111

Vorstand

Der Vorstand setzt sich per 31. Dezember 2017 wie folgt zusammen:

Vertretung der Arbeitgebenden

Heinz Tännler

Finanzdirektor, Vizepräsident

Thomas Lötscher

Generalsekretär, Mitglied (seit 01.03.2017)

Regula Hürlimann

Gemeindepräsidentin, Mitglied

Marianne Lüthi

dipl. Treuhandexpertin, Mitglied

Vertretung der Arbeitnehmenden

Christoph Schwerzmann

Abteilungsleiter, Präsident

Josef Kaufmann

Personalfachmann, Mitglied (bis 31.12.2017)

Simon Saxer

Oberstufenlehrer, Mitglied

Markus Steiner

Finanzverwalter, Mitglied

Geschäftsleitung / Geschäftsstelle

Rudolf B. Zeller

Geschäftsleiter

Marco Kaufmann

Stv. Geschäftsleiter | Leiter Finanzen

Ruedi Fenk*

Portfoliomanager

Thomas Leu

Leiter Immobilien (seit 01.04.2017)

Sandro Trachsel

Leiter Versichertenadministration

Oswald Zemp

Arbeitgeberverwaltung | Case Management

Sara Christen

Sachbearbeiterin Vorsorge

Stefanie Lustenberger

Sachbearbeiterin Vorsorge

Octavia Thoma

Sachbearbeiterin Immobilien und Finanzen

*Pensioniert per 30. April 2018

Experte, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge

Patrick Spuhler, Prevanto AG, Basel

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zug

Oberaufsichtskommission

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Aufsichtsbehörde

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern

Geschäftsbericht 2017

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

www.zugerpk.ch/files/gb2017.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

Impressum

Herausgeber Zuger Pensionskasse, 6300 Zug

Auflage 13 500 Expl.

Grafik / Premedia UD Medien AG, 6002 Luzern

Fotos Andreas Busslinger, 6340 Baar