



Liebe Leserin, lieber Leser

Gerne berichte ich Ihnen vom Geschäftsergebnis Ihrer Pensionskasse im ausserordentlich anspruchsvollen Geschäftsjahr 2020 – einem Jahr, das wir alle so schnell nicht vergessen werden. Mit einer Jahresperformance von 3.74 % erzielten wir ein gutes Resultat. Der Deckungsgrad betrug Ende Berichtsjahr 109.6 % (Vorjahr 108.1 %). Die Verzinsung der Sparkapitalien für die aktiven Versicherten wurde für das Jahr 2020 auf 1.0 % festgelegt.

Die COVID-19-Pandemie war das prägende Ereignis und sorgte für ein hohes Auf und Ab an den Aktienmärkten. Themen wie Handelsstreit USA-China, Brexit oder Umwelt rückten – obwohl nicht verschwunden – in den Hintergrund. So kletterte der Swiss Market Index SMI nach einem guten Jahresstart auf 11263 Punkte, um dann innert Monatsfrist auf 8227 Punkte abzustürzen. Auf dem Tiefpunkt lagen die wichtigsten Weltbörsen um rund 35 % unter dem Stand von Ende 2019. Anfängliche Verunsicherung bei den Investoren schwappte über in Angst und Panik. Die US-Notenbank reagierte und senkte den Leitzins in zwei Schritten auf null. Die im März 2020 beschlossenen Massnahmenpakete des Bundesrates zur Stützung der Wirtschaft im Umfang von gesamthaft 42 Milliarden Franken vermochten, zusammen mit den Rettungsaktionen ähnlich handelnder Länder, eine Erholungsphase einzuleiten. So wurden weltweit über 5 Billionen US-Dollar an zusätzlicher Liquidität in die Märkte gepumpt. Die Folgen waren stark erhöhte Staatsverschuldungen und grosse Mengen an gedrucktem Geld. Die Aktienmärkte erholten sich schnell und machten ihre Jahresverluste spätestens im Herbst nach den US-Wahlen und den ersten positiven Testdaten für wirksame COVID-19-Impfstoffe wieder wett. Es resultierten Jahresperformances von knapp 20 % (USA, Schwellenländer), rund 4 % (Schweiz) und –1.5 % (Europa).

Es zahlte sich aus, auch in unsicheren Zeiten an unserer langfristigen Strategie festzuhalten und die Rückschläge an den Börsen für günstige Aktien-Zukäufe zu nutzen.



Christoph Schwerzmann,
Präsident

«Die Aktienmärkte reagierten turbulent auf die Pandemie. Nach dem Taucher zum Jahresbeginn erholten sie sich im Herbst wieder. Ein anspruchsvolles Geschäftsjahr 2020 – ein Jahr, das wir alle so schnell nicht vergessen werden.»

Im Bereich Immobilien konnten gegen Ende des Berichtsjahrs die ersten Wohnungen der Überbauung Ledipark in Root vermietet werden. Das Bauprojekt Allenwinden-Park in Altdorf steht kurz vor dem Abschluss. Mit dem Erwerb von rund 25000 m² Bauland im Gebiet Göbli/Baarermatte (Gemeinde Baar) konnte sich die Zuger Pensionskasse ein Grundstück an einem hervorragenden Standort sichern. Die Planung, auf diesem Boden in den kommenden Jahren attraktiven Wohnraum zu realisieren, ist im vollen Gange.

Für das ereignisreiche und nicht immer einfache vergangene Jahr gilt mein spezieller Dank den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Geschäftsstelle der Zuger Pensionskasse, welche den Vorstand bei seinen Geschäften jederzeit kompetent und professionell unterstützten.

Christoph Schwerzmann, Präsident



Jahresergebnis

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad der Zuger Pensionskasse hat sich per 31. Dezember 2020 von 108.1% auf 109.6% erhöht.

Technischer Zinssatz

Das Deckungskapital der Rentenbeziehenden sowie die technischen Rückstellungen werden analog zum Vorjahr mit einem technischen Zinssatz von 1.5% bewertet.

Verzinsung Sparkapital

Das Sparkapital der am 31. Dezember 2020 aktiven Versicherten konnte im Berichtsjahr mit 1.0% verzinst werden.

Umwandlungssatz

Der Umwandlungssatz für Rentnerinnen und Rentner, die 2020 mit Erreichen der ordentlichen Altersgrenze in Pension gingen, betrug 6.20%. Er wird bis 2022 auf 6.0% gesenkt.

Performance

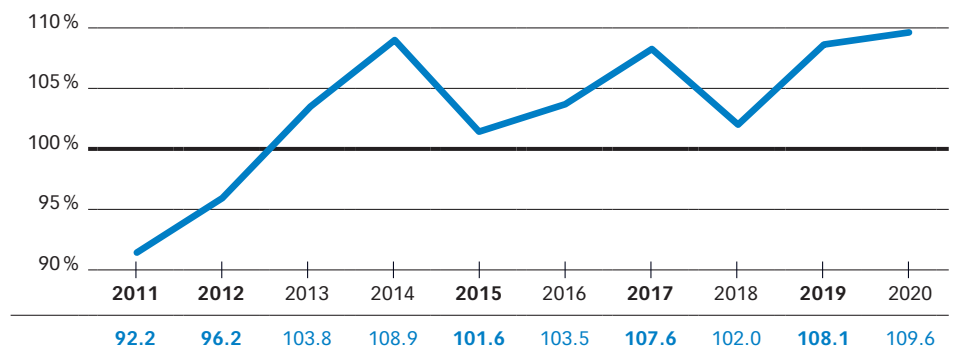
Die Zuger Pensionskasse erzielte im Berichtsjahr eine Rendite von 3.74%. Dazu trugen einmal mehr insbesondere die Aktien bei.

Über die vergangenen 10 Jahre konnte im Durchschnitt eine jährliche Performance von 5.66% erzielt werden.

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie blieb im vergangenen Jahr bis auf die Erweiterung um Infrastruktur in der Kategorie Alternative Anlagen unverändert. Der Fokus liegt weiterhin auf Sachwertanlagen wie Aktien und Immobilien, während auf Investitionen in Hedge Funds, Private Equity oder Rohstoffe ebenso verzichtet wurde wie auf die direkte Wertschriftenausleihe. Die Anlagevorschriften gemäss Anlageregelung 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%
2019: von 1.75% auf 1.5%

Die Senkung des technischen Zinssatzes hat jeweils wegen der daraus folgenden höheren Bewertung der Vorsorgekapitalien Rentner sowie der zusätzlichen Bildung von technischen Rückstellungen einen massgeblichen Einfluss auf den Deckungsgrad

| Anlagekategorien | 31.12.2020 | | 2020 | 31.12.2019 | | 2019 |
|--|----------------|--------------|-------------|----------------|--------------|--------------|
| | Mio. CHF | Anteil % | Rendite % | Mio. CHF | Anteil % | Rendite % |
| Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen | 93.9 | 2.0 | -0.23 | 113.4 | 2.6 | 0.79 |
| Obligationen CHF Schweiz | 675.2 | 14.6 | 0.06 | 661.8 | 15.1 | 0.97 |
| Obligationen CHF Ausland | 347.9 | 7.6 | 0.13 | 433.7 | 9.9 | 0.94 |
| Obligationen Fremdwährungen | 65.4 | 1.4 | -4.96 | 48.3 | 1.1 | 1.20 |
| Aktien Schweiz | 843.6 | 18.3 | 5.78 | 799.4 | 18.2 | 30.30 |
| Aktien Ausland | 1241.5 | 26.9 | 8.45 | 1158.9 | 26.4 | 25.82 |
| Immobilien | 1249.8 | 27.1 | 1.32 | 1099.1 | 25.0 | 8.23 |
| Alternative Anlagen | 34.4 | 0.7 | 10.02 | 13.1 | 0.3 | 7.74 |
| Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung | 60.7 | 1.3 | - | 60.3 | 1.4 | - |
| Total | 4 612.4 | 100.0 | 3.74 | 4 388.0 | 100.0 | 13.63 |

Nachhaltigkeit

Die Zuger Pensionskasse ist sich der Verantwortung gegenüber ihren Destinatären und der Öffentlichkeit bewusst, wenn es sich um die Auswahl ihrer Anlagen handelt. Bei den Investitionen verfolgt sie einen ganzheitlichen Ansatz, welcher auch Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt. Verantwortungsbewusstes Investieren ist ein integraler Bestandteil des Risikomanagements. Dazu werden alle Wertschriftenanlagen mindestens jährlich hinsichtlich Nachhaltigkeit und finanziertem CO₂-Ausstoss bewertet. Die Auswertung im Jahr 2020 zeigt, dass die Zuger Pensionskasse in der Gesamtheit ihrer Anlagen nachhaltiger investiert ist als die Vergleichsindizes.

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/aktionaersstimmrechte.asp



Vermögensanlagen

Für die Zunahme der Vermögensanlagen sind neben den Bewertungsgewinnen auf den Aktien massgeblich Dividenden, Coupons, Mietzinserträge und nach wie vor Neugeldzuflüsse verantwortlich. Der Anteil an Obligationen wurde reduziert und vorwiegend im Immobilienbereich investiert.

Arbeitgeberbeitragsreserven

Die angeschlossenen Arbeitgebenden können Beitragsreserven im maximalen Umfang des zweifachen jährlichen Arbeitgeberbeitrags äufnen. Im Jahr 2020 wurden dabei Einlagen von CHF 37.9 Mio. und Entnahmen von CHF 20.3 Mio. getätigt. Die Beträge werden nicht verzinst.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Die Zunahme der Vorsorgekapitalien und der technischen Rückstellungen ist durch den erhöhten Versichertenbestand, den zu hohen Umwandlungssatz sowie die weiterhin steigende Lebenserwartung begründet.

Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve konnte im Berichtsjahr dank des positiven Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen um CHF 76.6 Mio. erhöht werden. Sie beträgt per 31. Dezember 2020 CHF 401.1 Mio.

Verwaltungsaufwand (Vermögen)

Der in der Betriebsrechnung ausgewiesene Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage beläuft sich auf 0.2% der Bilanzsumme (Total Aktiven).

Verwaltungsaufwand (Vorsorge)

Die Verwaltungskosten werden vollumfänglich durch die Zuger Pensionskasse getragen. Der Aufwand pro versicherte Person beläuft sich auf CHF 104.

Bilanz

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Aktiven | | |
| Vermögensanlagen | 4 612 319 226 | 4 387 986 262 |
| Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen | 93 904 031 | 113 392 088 |
| Obligationen | 1 088 439 681 | 1 143 804 188 |
| Aktien | 2 085 081 208 | 1 958 286 210 |
| Immobilien | 1 249 835 038 | 1 099 147 782 |
| Alternative Anlagen | 34 437 460 | 13 087 735 |
| Forderungen | 60 621 808 | 60 268 259 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 80 632 | - |
| Total Aktiven | 4 612 399 858 | 4 387 986 262 |
| Passiven | | |
| Verbindlichkeiten | 16 562 053 | 21 412 387 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 4 448 608 | 3 480 338 |
| Arbeitgeberbeitragsreserven | 29 366 187 | 11 675 000 |
| Nichttechnische Rückstellungen | - | - |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 4 160 960 676 | 4 026 942 825 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 2 081 067 867 | 2 049 968 911 |
| Vorsorgekapital Rentner | 1 691 054 492 | 1 619 595 018 |
| Technische Rückstellungen | 388 838 317 | 357 378 896 |
| Wertschwankungsreserve | 401 062 334 | 324 475 712 |
| Freie Mittel | - | - |
| Total Passiven | 4 612 399 858 | 4 387 986 262 |

Betriebsrechnung

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 301 387 165 | 269 962 254 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | - 232 055 608 | - 241 300 739 |
| Bildung Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | - 151 709 039 | - 291 923 672 |
| Ertrag aus Versicherungsleistungen | 7 438 198 | 9 030 846 |
| Versicherungsaufwand | - 11 127 654 | - 13 424 795 |
| Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil | - 86 066 938 | - 267 656 106 |
| Nettoergebnis aus Vermögensanlage | 164 139 408 | 519 653 120 |
| Erfolg aus flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen | - 119 332 | 684 416 |
| Erfolg aus Obligationen | - 1 892 620 | 12 214 599 |
| Erfolg aus Aktien | 152 454 697 | 432 288 697 |
| Erfolg aus Immobilien | 21 321 953 | 81 833 224 |
| Erfolg aus alternativen Anlagen | 1 781 102 | 940 230 |
| Zinsaufwand auf Austrittsleistungen | - 118 517 | - 115 459 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | - 9 287 885 | - 8 192 587 |
| Verwaltungsaufwand | - 1 485 848 | - 1 531 231 |
| Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve | 76 586 622 | 250 465 783 |
| Bildung Wertschwankungsreserve | - 76 586 622 | - 250 465 783 |
| Ertragsüberschuss | - | - |



Aktive Versicherte sowie Rentnerinnen und Rentner

Die Anzahl der aktiven Versicherten hat im Jahr 2020 um 392, jene der Rentnerinnen und Rentner um 155 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 globalen Ausgangsdeckungsgrad und dem Deckungsgrad von 100% entspricht der maximalen 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 20. September 2018.



Zuger Pensionskasse
Bahnhofstrasse 16
CH-6300 Zug
T +41 41 728 38 60
info@zugerpk.ch
www.zugerpk.ch

| | | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-------------------------------------|--------|---------------|---------------|
| Aktive Versicherte | Frauen | 7 096 | 6 833 |
| | Männer | 3 697 | 3 568 |
| Total | | 10 793 | 10 401 |
| Rentnerinnen und Rentner | Frauen | 2 018 | 1 917 |
| | Männer | 1 505 | 1 451 |
| Total | | 3 523 | 3 368 |
| Angeschlossene Arbeitgebende | | 105 | 114 |

Vorstand

Der Vorstand setzt sich per 31. Dezember 2020 wie folgt zusammen:

Vertretung der Arbeitgebenden

Heinz Tännler

Finanzdirektor, Vizepräsident

Thomas Lötscher

Generalsekretär, Mitglied

Marianne Lüthi

dipl. Treuhandexpertin, Mitglied

Ralph Ruoss

Leiter Finanzen, Mitglied

Vertretung der Arbeitnehmenden

Christoph Schwerzmann

Abteilungsleiter, Präsident

Simon Saxer

Lehrer Sek I, Mitglied

Markus Steiner

Finanzverwalter, Mitglied

Beatrice Wespi

Leiterin Patientenberatung, Mitglied

Geschäftsleitung / Geschäftsstelle

Marco Kaufmann

Geschäftsleiter (seit 01.02.2020)

Fabian Steiner

Leiter Asset Management

Thomas Leu

Leiter Immobilien

Sandro Trachsel

Leiter Versichertenadministration

Christian Skvor

Leiter Projekte | Unternehmensentwicklung (seit 16.04.2020)

Oswald Zemp

Arbeitgeberverwaltung | Case Management

Beatrice Schwanden

Sachbearbeiterin Vorsorge

Sara Christen

Sachbearbeiterin Vorsorge

Stefanie Lustenberger

Sachbearbeiterin Vorsorge

Octavia Thoma

Sachbearbeiterin Immobilien und Finanzen

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

Impressum

Herausgeber Zuger Pensionskasse, 6300 Zug

Auflage 14 900 Expl.

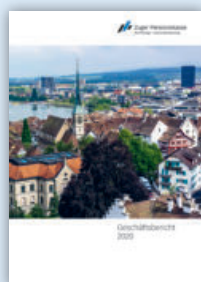
Grafik / Premedia UD Medien, 6006 Luzern

Fotos Andreas Busslinger, 6340 Baar

Geschäftsbericht 2020

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

www.zugerpk.ch/files/gb2020.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