



Geschäftsbericht 2021



PENSIONSKASSE FÜR KMU

Inhalt

| | |
|--|----|
| Nachhaltig in die Zukunft | 5 |
| Organe, Verwaltung und Mitarbeitende der PKG Pensionskasse | 6 |
| Urkunden und Reglemente | 8 |
| Bilanz | 10 |
| Betriebsrechnung | 12 |
| Bericht zur Jahresrechnung | 14 |
| Vermögensanlagen | 20 |
| Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlagen | 22 |
| Intransparente Kollektivanlagen | 23 |
| Wertschwankungsreserven | 25 |
| Immobilien | 26 |
| Versichertenkennzahlen | 29 |
| Versicherungstechnische Informationen | 30 |
| Nachhaltigkeit | 33 |
| Bericht der Revisionsstelle | 34 |

Titelbild

Noah wird 2087 pensioniert. Wir begleiten ihn.

Mit der neuen Imagekampagne blickt die PKG Pensionskasse anlässlich ihres 50-Jahr-Jubiläums 2022 in die Zukunft. Die Kommunikationskanäle sind Plakate, Inserate und Social Media.

Die Menschen hinter den Zahlen



38 252
aktive Versicherte



44 065
Destinatäre



5 813
Leistungs-
bezüger/innen

Nachhaltig in die Zukunft

2021 war für die PKG Pensionskasse mit einer Rendite von 8,62 Prozent ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Der Zins auf das angesparte Alterskapital belief sich auf 5,50 Prozent. Der Deckungsgrad liegt mit 123,20 Prozent ebenfalls auf einem hohen Niveau. Der Effort gründet auf einer verifizierten, vor allem aber nachhaltigen Anlagestrategie.

Nachhaltigkeit bedeutet für die PKG Pensionskasse ethische, soziale und ökologische Verantwortung. Unser Nachhaltigkeitskonzept konzentriert sich auf die Bereiche Unternehmensführung und Anlagepolitik. Nachhaltigkeit erfordert aber auch Transparenz. Deshalb erscheint dieses Jahr erstmals ein Nachhaltigkeitsbericht. Und ab 2023 veröffentlichen wir den Geschäfts- und den Nachhaltigkeitsbericht nur noch digital.

Nachhaltig geprägt ist auch unser Blick in die Zukunft. Damit meinen wir Fragen, die sich uns im PKG-Jubiläumsjahr 2022 stellen: Wie sieht die Altersvorsorge der Zukunft aus? Was bedeutet das für die Jungen? Welche Perspektive haben sie? Wie gehen wir damit um? Gründe genug für uns, verschiedene Zukunftsprojekte zu lancieren: Unter dem Titel «Altersvorsorge 2050» haben wir bei der Hochschule Luzern – Wirtschaft eine Studie in Auftrag gegeben mit dem Ziel, Szenarien und Vorschläge auszuarbeiten. Auch sollen Trends in der Altersvorsorge erkannt werden, um geeignete Reformmassnahmen zu ergreifen. Auch intern blicken wir nach vorn: Eine eigens lancierte Arbeitsgruppe «Innovation» aus jungen Mitarbeitenden befasst sich mit einer Vielfalt an Zukunftsthemen. Ziel ist es, Chancen zu erkennen

und für die Zukunft des Unternehmens fruchtbar zu machen. Beide Projekte werden im Herbst 2022 abgeschlossen sein. Schlussendlich unterstützt die PKG Pensionskasse die Aktion «Wirtschaftswochen». Es handelt sich um eine Initiative der Industrie- und Handelskammer Zentralschweiz (IHZ), die das Ziel hat, das Wirtschaftsverständnis an den Gymnasien und höheren Berufsschulen zu fördern.

Bleibt noch zu betonen, dass wir im Zuge der Jubiläumsaktivitäten unsere Website neu und noch informativer gestaltet und zu einer vielfältigen Plattform ausgebaut haben. «PKG Online» ist Arbeitgebern, Maklern sowie Versicherten zugänglich. Sie alle haben einen gut gesicherten Zugriff auf die relevanten Daten. Über die PKG-App wiederum können Berechnungen zu privaten Einkäufen in die Pensionskasse, einem Wohneigentumsvorbezug, Lohnänderungen oder einer vorzeitigen Pensionierung angestellt werden.

Mit Blick in die Zukunft möchte ich noch unsere Imagekampagne für das Jubiläumsjahr 2022 erwähnen. Emma, Luca, Mia und Noah, allesamt 2022 geboren, sind deren eigentliche Stars. Sie führen uns auch visuell durch den vorliegenden Geschäftsbericht. 2087 sind diese Neugeborenen pensionsberechtigt. Bis dann dauert es zwar noch eine Weile, und politisch wird sich auch noch einiges ändern. Wir von der PKG Pensionskasse jedenfalls begleiten die Jungspunde wie auch deren spätere Arbeitgeber, sprich KMU, bis zur Pensionierung. Unabhängig und sicher – seit 50 Jahren.

Peter Marending, Stiftungsratspräsident

Organe, Verwaltung und Mitarbeitende der PKG Pensionskasse

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

| | | |
|----------------------|------------------------------|---|
| Präsident | Marending Peter | Gfeller + Partner AG, Langenthal |
| Vizepräsident | Dr. Krotzinger Jürgen | CONTINGIT AG, Frauenfeld |
| | Arnold Markus | Dropa Drogerie Grenchen AG, Grenchen |
| | Fischer André | Orthopädische Klinik Luzern AG, Klinik St. Anna, Luzern |
| | Furrer Urs | bio-familia AG, Sachseln |
| | Pleban Béatrice | The Zurich International School, Wädenswil |
| | Ruch Thomas | Woodwork AG, Huttwil |
| | Zaugg Tobias | Möbel-Pfister AG, Suhr |

Arbeitnehmervertreter

| | | |
|--|----------------------------|--|
| | Arnold Werner | Texaid-Textilverwertungs-AG, Schattdorf |
| | Häring Markus | Versicherungs-Verband Schweizerischer Transportunternehmungen (VVST) Genossenschaft, Basel |
| | Hostettler Marianne | Medion Grifols Diagnostics AG, Düringen |
| | Jenni Cornelia | Frey + Cie. Tech Invest 22 Holding AG, Luzern |
| | Pfister Gert | zb Zentralbahn AG, Stansstad |
| | Dr. Saner Rainer | Swissgenetics Genossenschaft, Zollikofen |
| | Scheidegger Yvonne | Fahrni Fassadensysteme AG, Lyss |
| | Schwander Beat | Stadt Kriens, Kriens |

Die Stiftungsräte sind bis zur Delegiertenversammlung im Juni 2024 gewählt. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst.

Verwaltungsausschuss

| | | |
|-------------------|------------------------------|--|
| Vorsitz | Marending Peter | Gfeller + Partner AG, Langenthal |
| Mitglieder | Hostettler Marianne | Medion Grifols Diagnostics AG, Düringen |
| | Dr. Krotzinger Jürgen | CONTINGIT AG, Frauenfeld |
| | Pleban Béatrice | The Zurich International School, Wädenswil |
| | Ruch Thomas | Woodwork AG, Huttwil |
| | Dr. Saner Rainer | Swissgenetics Genossenschaft, Zollikofen |

Alle Mitglieder haben Kollektivzeichnungsberechtigung zu zweien.

Geschäftsleitung

| | | |
|----------------------------------|---|--|
| Fries Peter , Alberswil | Betriebsökonom HWV | Vorsitz Geschäftsleitung |
| Baumann Hans-Urs , Luzern | Architekt FH | Leiter Immobilien |
| Duft Peter , Stansstad | Dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling | Leiter Finanz- und Rechnungswesen / Informatik |
| Portmann Romy , Obfelden | Betriebsökonomin KLZ, dipl. Versicherungsfachfrau | Leiterin Vorsorge |

Alle Mitglieder haben Kollektivzeichnungsberechtigung zu zweien.

Mitarbeitende

| | |
|---|---|
| Versicherungsverwaltung | Anders Claudia, Baddane Petra, Bregy Alexa (Teamleiterin), Cajacob Manfred (Teamleiter), Guarino Manuela, Kindler Nicole, Kläusler Sandra, Küttel Esther, Lehmann Martina, Lussi Lukas, Meierhans Katrin, Oswald Christine, Richenberger Rafaela, Riva Andrea, Simeon Lorena, von Flüe Thomas (Teamleiter), Vujošević Žaklina, Weyermann Sandra |
| Sekretariat | Gambelli Emanuela, Steudler Agi |
| Beratung und Verkauf | Bühler Franz, Cardoso Verónica, Künzle Fabio, Spieler Antonio |
| Rechnungswesen / IT | Ledergerber Peter, Tanner Daniela, Wyrsh Klara |
| Geschäftsentwicklung / Kommunikation | Rimann Fabienne |

6
7

Externe Partner

| | |
|---------------------------------------|--|
| Versicherungsexperte | Allvisa AG, Zürich, Vertragspartnerin Dr. Christoph Plüss, ausführender Experte |
| Revisionsstelle | BDO AG, Luzern Bruno Purtschert, zugelassener Revisionsexperte, Mandatsleiter |
| Anlageexperten | Hansruedi Scherer, Dr. rer. pol., Gründungspartner PPCmetrics AG, Zürich Ivana Reiss, Master of Economics, Wirtschaftsuniversität Bratislava (VWL), CFA Charterholder, Reiss Advisory GmbH, Ennetbaden |
| Anlagereporting / -controlling | PPCmetrics AG, Zürich |
| Immobilienbewertung | Wüest Partner AG, Zürich Pascal Marazzi-de Lima, dipl. Architekt ETH, Director |
| Aufsichtsbehörde | Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern Barbara Reichlin Radtke, lic. iur., Geschäftsleiterin |

Urkunden und Reglemente

| | |
|--|-------------------|
| Gründungsurkunde | 15. November 1972 |
| Stiftungsurkunde | 01. Dezember 2011 |
| Richtlinien für die Aus- und Weiterbildung des Stiftungsrates | 28. November 2012 |
| Teilliquidationsreglement | 27. April 2016 |
| Kostenreglement | 30. November 2017 |
| Anlagereglement | 04. Juli 2018 |
| Entschädigungsreglement | 24. April 2019 |
| Organisationsreglement | 21. April 2021 |
| Vorsorgereglement | 24. November 2021 |
| Rückstellungsreglement | 24. November 2021 |

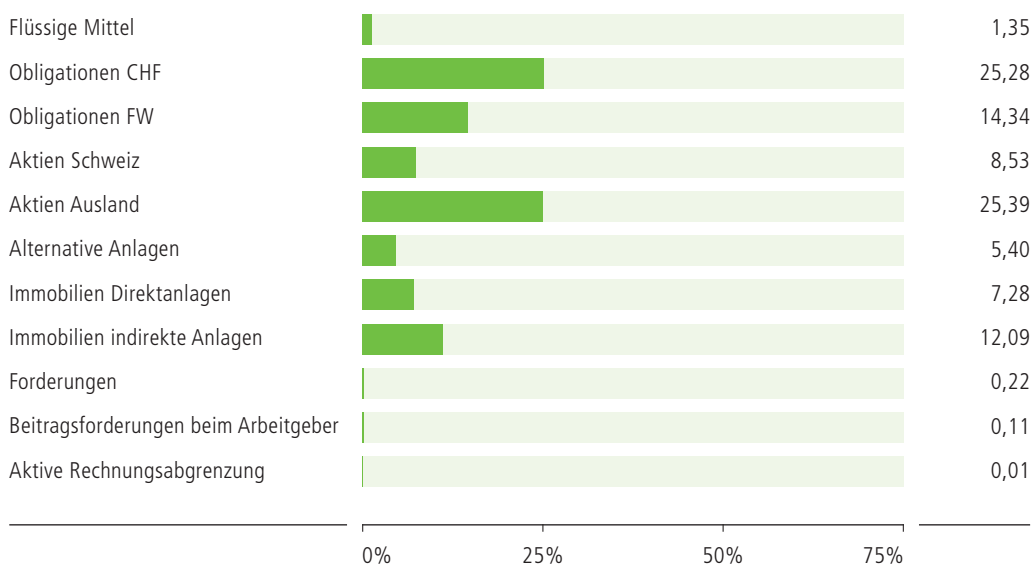


Mia

wird 2087 pensioniert.
Wir begleiten sie.

Bilanz

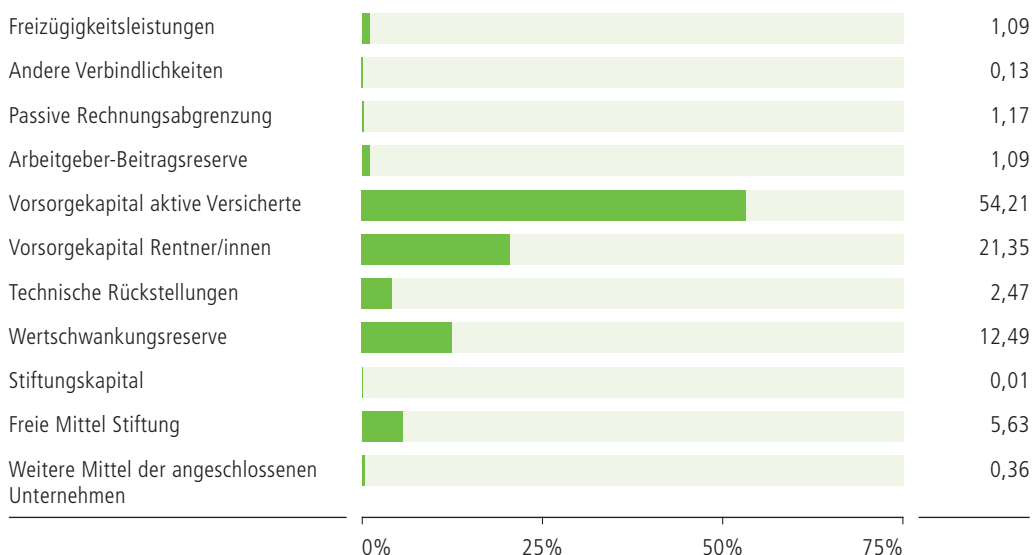
| Aktiven | 31.12.2021 CHF | % | 31.12.2020 CHF | % |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Flüssige Mittel | 129 095 715 | 1,35 | 105 654 840 | 1,25 |
| Obligationen CHF | 2 410 490 626 | 25,28 | 2 376 407 265 | 28,03 |
| Obligationen FW | 1 367 417 806 | 14,34 | 1 295 036 492 | 15,27 |
| Aktien Schweiz | 813 348 393 | 8,53 | 650 567 923 | 7,67 |
| Aktien Ausland | 2 421 058 320 | 25,39 | 2 002 982 422 | 23,62 |
| Alternative Anlagen | 515 159 479 | 5,40 | 404 646 638 | 4,77 |
| Immobilien Direktanlagen | 694 520 472 | 7,28 | 625 618 863 | 7,38 |
| Immobilien indirekte Anlagen | 1 152 828 589 | 12,09 | 987 543 974 | 11,65 |
| Forderungen | 20 754 433 | 0,22 | 15 651 409 | 0,18 |
| Total Vermögensanlagen | 9 524 673 832 | 99,88 | 8 464 109 827 | 99,82 |
| Beitragsforderungen beim Arbeitgeber | 10 821 808 | 0,11 | 9 913 606 | 0,12 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 911 298 | 0,01 | 4 780 090 | 0,06 |
| Total Aktiven | 9 536 406 938 | 100,00 | 8 478 803 523 | 100,00 |



Bewertungsgrundsätze

| | |
|---|---|
| Flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten | Nominalwert |
| Wertschriften | Kurswert; Festverzinsliche mit Marchzinsen |
| Alternative Anlagen | Letztbekannter Net Asset Value unter Berücksichtigung der zwischenzeitlich erfolgten Geldflüsse |
| Immobilien | Systematische Bewertung auf einer der Objektbasis angepassten Schätzungsmethode (DCF) durch die Wüest Partner AG. Anschaffungskosten bei Projekten im Bau. |

| Passiven | 31.12.2021 CHF | % | 31.12.2020 CHF | % |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Freizügigkeitsleistungen | 103 834 228 | 1,09 | 113 943 340 | 1,35 |
| Andere Verbindlichkeiten | 12 035 702 | 0,13 | 14 720 976 | 0,17 |
| Total Verbindlichkeiten | 115 869 929 | 1,22 | 128 664 316 | 1,52 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 111 498 492 | 1,17 | 21 952 421 | 0,26 |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve | 104 526 235 | 1,09 | 94 249 864 | 1,11 |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte | 5 170 124 324 | 54,21 | 4 745 562 438 | 55,97 |
| Vorsorgekapital Rentner/innen | 2 035 558 791 | 21,35 | 1 973 864 376 | 23,28 |
| Technische Rückstellungen | 235 916 466 | 2,47 | 353 541 265 | 4,17 |
| Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen | 7 441 599 581 | 78,03 | 7 072 968 079 | 83,42 |
| Wertschwankungsreserve | 1 190 655 933 | 12,49 | 1 104 815 511 | 13,03 |
| Stiftungskapital | 1 000 000 | 0,01 | 1 000 000 | 0,01 |
| Freie Mittel Stiftung | 537 145 560 | 5,63 | 0 | 0,00 |
| Weitere Mittel der angeschlossenen Unternehmen | 34 111 207 | 0,36 | 55 153 332 | 0,65 |
| Total Stiftungsmittel, weitere Mittel | 572 256 767 | 6,00 | 56 153 332 | 0,66 |
| Total Passiven | 9 536 406 938 | 100,00 | 8 478 803 523 | 100,00 |



Bewertungsgrundsätze

| | |
|--|---|
| Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen | Berechnung durch den Experten für berufliche Vorsorge |
| Sollwert der Wertschwankungsreserve | Finanzökonomischer Ansatz (pauschale Methode) |
| Fremdwährungen | Umrechnung in Schweizer Franken zu den Devisenkursen des Bilanzstichtages |

Betriebsrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021

| | 2021 CHF | 2020 CHF |
|--|---------------------|----------------------|
| Beiträge Arbeitnehmer | 165 862 659 | 157 595 270 |
| Beiträge Arbeitgeber | 216 997 602 | 202 912 937 |
| abzüglich Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve | -19 680 740 | -16 546 453 |
| Einmaleinlagen / Einkaufssummen | 73 633 293 | 54 404 557 |
| Einlagen in weitere Mittel | 16 214 185 | 24 968 941 |
| abzüglich Entnahme aus weiteren Mitteln | -37 803 374 | -17 255 018 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve | 29 824 203 | 46 299 908 |
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | 445 047 827 | 452 380 142 |
| Freizügigkeitseinlagen | 517 064 379 | 648 564 420 |
| Einlagen in Vorsorgekapital Versichertenbestände | 14 748 009 | 16 815 328 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung | 8 266 952 | 6 704 158 |
| Eintrittsleistungen | 540 079 340 | 672 083 906 |
| Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen | 985 127 168 | 1 124 464 047 |
| Altersrenten | -107 152 860 | -98 844 708 |
| Hinterlassenenrenten | -6 272 720 | -4 825 314 |
| Invalidenrenten | -9 721 479 | -8 751 788 |
| Kinder- und Waisenrenten | -872 356 | -654 763 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | -112 393 505 | -85 968 234 |
| Scheidungsrenten als Kapital | -178 730 | 0 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | -4 793 830 | -6 306 921 |
| Reglementarische Leistungen | -241 385 480 | -205 351 728 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt aktive Versicherte | -524 591 236 | -426 371 271 |
| Austrittsleistungen Versichertenbestände | -21 918 642 | -4 154 040 |
| Vorbezüge WEF / Scheidung | -20 859 292 | -21 823 245 |
| Austrittsleistungen | -567 369 170 | -452 348 557 |
| Abfluss für Leistungen und Vorbezüge | -808 754 650 | -657 700 285 |

| | 2021 CHF | 2020 CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte | -94 358 908 | -317 801 578 |
| Bildung Vorsorgekapital Rentner/innen | -61 694 415 | -219 603 675 |
| Bildung/Auflösung technische Rückstellungen | 117 569 771 | -93 391 671 |
| Verzinsung des Sparkapitals | -330 202 978 | -44 364 119 |
| Veränderung weitere Mittel der angeschlossenen Unternehmen | 21 042 125 | -7 997 009 |
| Veränderung Arbeitgeber-Beitragsreserve | -10 276 372 | -29 839 884 |
| Veränderung Rückstellung Vorsorgekapital Rentner/innen | 55 028 | -213 009 |
| Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen | -357 865 748 | -713 210 944 |
| Ertrag aus Versicherungsleistungen | 4 425 593 | 821 181 |
| Risikoprämien / Kundenrisikoreserve-Versicherung | 67 867 408 | -12 933 224 |
| Kostenprämien-Versicherung | -2 275 563 | -2 238 973 |
| Beiträge an den Sicherheitsfonds | -466 189 | -360 376 |
| Versicherungsaufwand | 65 125 656 | -15 532 572 |
| Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil | -111 941 982 | -261 158 572 |
| Total Anlageerfolg | 772 990 341 | 418 455 987 |
| Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlage | -27 030 701 | -22 224 980 |
| Nettoergebnis aus Vermögensanlage | 745 959 640 | 396 231 007 |
| Sonstiger Ertrag | 17 670 | 6 918 |
| Sonstiger Aufwand | -858 397 | -115 446 |
| Verwaltungsaufwand | -4 054 075 | -3 764 584 |
| Kosten Experte für berufliche Vorsorge | -79 590 | -131 771 |
| Revisionsstellenhonorar | -59 666 | -55 904 |
| Gebühren Aufsichtsbehörden | -35 169 | -21 000 |
| Marketing | -1 503 305 | -1 544 695 |
| Kosten Makler- und Brokertätigkeit | -4 459 144 | -4 487 186 |
| Verwaltungsaufwand | -10 190 950 | -10 005 139 |
| Ertrags- /Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve | 622 985 982 | 124 958 769 |
| Veränderung Wertschwankungsreserve | -85 840 422 | -124 958 769 |
| Veränderung freie Mittel Stiftung | -537 145 560 | 0 |

Bericht zur Jahresrechnung

Aktiven

Die Bilanzsumme erreichte zum Jahresende CHF 9,536 Milliarden (+12,47 Prozent gegenüber Vorjahr). Mit einer positiven Rendite von 8,62 Prozent (VJ: 4,78 Prozent) erhöhte sich der Deckungsgrad nach BVV 2 auf 123,20 Prozent (VJ: 115,60 Prozent). Trotz der weiterhin schwierigen Marktverhältnisse konnte im Jahr 2021 eine positive absolute Rendite erwirtschaftet werden, die um 0,98 Prozentpunkte die Benchmarkrendite übertraf. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen im Jahr 2021 sechs ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz, Aktien Schweiz SMC, Commodities hedged, ILS und opportunistische Anlagen). Die Staatsanleihen FW, Aktien Welt hedged und die Aktien Welt SMC lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien wiesen eine Underperformance auf.

Alle Anlageklassen lagen innerhalb der BVV 2-Limiten und der taktischen Bandbreiten mit Blick auf die Zielstruktur. Die Liquidität betrug zum Jahresende CHF 129,10 Mio. (VJ: CHF 105,65 Mio.) und wurde mehrheitlich durch die fälligen Quartalsbeiträge und die eingehenden Deckungskapitalien (rund CHF 90,03 Mio.) von Neuanschlüssen gespeist.

Die Obligationen CHF (25,28 Prozent des Gesamtvermögens) und die alternativen Anlagen (5,40 Prozent) waren zum Jahresende untergewichtet, was durch die Übergewichtung der Aktien (33,92 Prozent) wieder ausgeglichen wurde. Die übrigen Anlagen entsprechen praktisch der Zielstruktur.

Das Immobilien-Portfolio betrug insgesamt 19,40 Prozent des gesamten Anlagevermögens und war somit exakt auf Zielgrösse. Der Wert der von der PKG Pensionskasse direkt gehaltenen Objekte ist durch Zukäufe, Aufwertungen und Baufortschritte um CHF 68,90 Mio. auf CHF 694,52 Mio. angestiegen. Das entspricht 7,29 Prozent des Gesamtvermögens. Die DCF-Bewertung (Wüest Partner AG, Zürich) der PKG-Liegenschaften ergab eine marktbedingte Aufwertung in der Höhe von CHF 40,22 Mio. Die kollektiven Immobilienanlagen werden zum Ausgleich der wachstumsbedingten Differenz bis zur Zielgrösse von 16,00 Prozent eingesetzt. Die Auslandimmobilien mit einem Anteil von 3,30 Prozent werden ausschliesslich über Kollektivgefässe gehalten und waren exakt auf Zielgrösse.

Passiven

Auf der Passivseite haben die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten um CHF 424,56 Mio. auf insgesamt CHF 5170,12 Mio. zugenommen (+8,95 Prozent). Die Altersguthaben wurden per Ende Jahr mit 5,50 Prozent verzinst. Die Verzinsung wurde aufgrund des Sanierungs- und Beteiligungsmodells festgelegt. Infolge der stufenweisen Senkung der Rentenumwandlungssätze ab 2023 wurden Rückstellungen in der Bilanz der PKG Pensionskasse frei. Die positive Entwicklung im vergangenen Jahr erlaubte es, den aktiven Versicherten einen Teil dieser Rückstellungen in Form einer einmaligen Zusatzleistung zukommen zu lassen. Diese entsprach 1,75 Prozent der Altersguthaben (Stand: 31.12.2020). Die Einmaleinlage versteht sich als Kompensation für die Senkung der Rentenumwandlungssätze und wurde Mitte 2021 dem individuellen Altersguthaben gutgeschrieben.

Die Anzahl der aktiven Versicherten ist auf total 38 252 angestiegen (+4,00 Prozent). Bei den technischen Grundlagen blieb der Zins unverändert auf 1,75 Prozent. In der Berichtsperiode wurden die technischen Parameter der «Generationentafel» auf die aktuellen Grundlagen gemäss BVG 2020 umgestellt.

Gegenüber dem Vorjahr wurden die Rentendeckungskapitalien um CHF 61,69 Mio. (+3,13 Prozent) auf insgesamt CHF 2035,56 Mio. erhöht. Die technischen Rückstellungen verminderten sich auf CHF 235,92 Mio. (–33,27 Prozent).

Die Zahl der Invalidenleistungsbezügerinnen und -bezüger (578) verzeichnet trotz kontinuierlichen Wachstums der PKG Pensionskasse nur eine leichte Zunahme (+3,03 Prozent) aller Rentner. Die zurückhaltende Aufnahmepraxis bei Neuanschlüssen dient dem Erhalt einer gesunden Bestandesstruktur und liegt im Interesse aller Destinatäre.

Die positive Jahresrendite führte zu einer Erhöhung der Wertschwankungsreserve um CHF 85,84 Mio. Diese beträgt nun CHF 1190,66 Mio., was 16,00 Prozent (VJ: 15,62 Prozent) des Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen entspricht. Die Wertschwankungsreserven sind nun vollständig geöffnet.

Anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 27. November 2021 wurde die neue Anlagestrategie ab dem 1. Januar 2022 mit einem Risikobudget von 45,00 Prozent beschlossen. Aufgrund dieser neuen Parameter wird die benötigte Wertschwankungsreserve neu auf rund 19,00 Prozent festgelegt.

Betriebsrechnung

In der Betriebsrechnung betrug der Zufluss an ordentlichen Beiträgen der aktiven Versicherten und der Arbeitgeber insgesamt CHF 382,86 Mio. (+6,20 Prozent). Davon wurden CHF 54,85 Mio. als Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge eingenommen und CHF 328,01 Mio. als Sparbeiträge auf den Alterskonten der Versicherten verbucht. Die Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge nahmen gegenüber dem letzten Jahr um 3,70 Prozent zu. Die Arbeitgeber haben anteilmässig 56,68 Prozent der Vorsorgebeiträge übernommen. Die steuerbegünstigten Einkäufe und die Verteilung freier Mittel betragen CHF 73,63 Mio.

Den Eintrittsleistungen von CHF 540,08 Mio. standen Austrittsleistungen von CHF 567,37 Mio. gegenüber. Der gesamte Mittelzufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen betrug CHF 985,13 Mio. (VJ: CHF 1124,46 Mio.). Die reglementarischen Leistungen erreichten im Berichtsjahr CHF 241,39 Mio. (+17,55 Prozent), davon waren CHF 107,15 Mio. (+8,41 Prozent) Altersrenten.

Die Summe der Kapitalauszahlungen bei Pensionierung lag bei CHF 112,39 Mio. (VJ: CHF 85,97 Mio.). Es wurden Altersguthaben im Betrage von CHF 172,08 Mio. (VJ: CHF 154,6 Mio.) in Rentenkapital umgewandelt und wegen nach wie vor zu hoher Umwandlungssätze (5,60 Prozent im Jahr 2021) mit CHF 33,90 Mio. (VJ: 41,90 Mio.) verstärkt.

Der Anteil der Vorsorgekapitalien für Rentnerinnen und Rentner (inklusive technischer Rückstellungen) am Gesamtvermögen entspricht 23,82 Prozent (VJ: 27,45 Prozent).

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen wurden in der Höhe von CHF 357,87 Mio. (VJ: CHF 713,21 Mio.) gebildet. Diese Aufwandposition enthält die Bildung von Sparkapitalien von CHF 94,36 Mio. und die Rentendeckungskapitalien von CHF 61,69 Mio. abzüglich technischer Rückstellungen von CHF 117,60 Mio. (Veränderung der technischen Parameter auf BVG 2020, GT). Für die Verzinsung der obligatorischen und der überobligatorischen Sparkapitalien der aktiven Versicherten wurden CHF 330,20 Mio. (VJ: 44,36 Mio.) aufgewendet.

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wurden die Altersguthaben mit 5,50 Prozent (VJ: 1,00 Prozent) verzinst. Aus den freigewordenen Reserven infolge der Umwandlungssatzsenkung konnte Mitte Jahr eine zusätzliche Einlage von 1,75 Prozent (CHF 78,09 Mio.) des Altersguthabens per 31. Dezember 2020 getätigt werden. Die Arbeitgeberbeitragsreserven wurden mit 0,125 Prozent, die übrigen Mittel der angeschlossenen Unternehmen (freie Mittel etc.) mit dem BVG-Satz von 1,00 Prozent verzinst. Per 1. Januar 2021 wurde der Rückdeckungsvertrag mit der PK Rück angepasst. Die freigewordene Kundenrisikoreserve (CHF 76 758 194) wurde 2021 an die PKG Pensionskasse zurückerstattet. Die Risikoprämie beträgt CHF 8 890 786. Das Defizit aus dem Versicherungsgeschäft von CHF 111,94 Mio. und der Nettogewinn aus der Vermögensanlage von CHF 745,96 Mio. führten letztlich zu einem Ertragsüberschuss von CHF 622,99 Mio. mit entsprechender Bildung der Wertschwankungsreserve von CHF 85,84 Mio. und der Äufnung von freien Mitteln der Stiftung im Umfang von CHF 537,15 Mio.

Der gesamte Immobilienbesitz der PKG Pensionskasse (Mietliegenschaften, Miteigentumsbeteiligungen sowie Bauprojekte) erzielte einen Nettoertrag von CHF 60,10 Mio. beziehungsweise eine Rendite von 8,65 Prozent (VJ: 7,78 Prozent). Auf den vermieteten Objekten (ohne Bauprojekte) betrug die Nettorendite 2,97 Prozent (VJ: 3,15 Prozent) ohne Aufwertungsgewinn beziehungsweise 8,96 Prozent (VJ: 8,17 Prozent) mit Aufwertungsgewinn. Darin enthalten sind auch die pandemiebedingten Mietzinsersasse, welche bei Härtefällen gewährt wurden.

Der überwiegende Teil der Vermögensmandate wurde indexiert und damit kostengünstig umgesetzt. Die direkten (Verwaltung/TTC) und die indirekten (TER) Kosten der Vermögensverwaltung betrugen insgesamt CHF 27,03 Mio., was 0,28 Prozent (VJ: 0,26 Prozent) des Anlagevermögens entspricht. Von den Vermögensverwaltern wird jährlich eine schriftliche Bestätigung über die Einhaltung der Loyalitätsvorschriften einverlangt. Der PKG Pensionskasse wurden Drittvergütungen (Retrozessionen, Kickbacks etc.) in der Höhe von CHF 3,35 Mio. weitergeleitet beziehungsweise gutgeschrieben.

Die gesamten Verwaltungsaufwendungen für die Geschäftsstelle inklusive der externen Kosten für Revision, den Experten für berufliche Vorsorge und die Aufsicht beliefen sich auf CHF 4 228 501 (VJ: CHF 3 973 259). Die Steigerung ist im Wachstum an aktiven Versicherten und Rentner- und Rentnerinnenbeständen begründet. Die Kosten für das Marketing und die Entschädigungen der Makler betrugen CHF 5 962 449 (VJ: CHF 6 031 880). Pro Destinatär betragen die Aufwendungen der Geschäftsstelle CHF 229,00 (VJ: CHF 236,00).

A close-up photograph of a baby's face, showing wide, bright blue eyes and an open mouth, conveying a sense of surprise or awe. The baby's skin is fair and the background is a soft, out-of-focus light color.

Luca

wird 2087 pensioniert.
Wir begleiten ihn.

A close-up photograph of a child's face, focusing on a bright blue eye. The eye is looking slightly to the right. The skin is fair and the lighting is soft. The text is overlaid on the bottom left of the image.

Noah

wird 2087 pensioniert.
Wir begleiten ihn.



Vermögensanlagen

Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

| | |
|---|---|
| Anlagereglement | 4. Juli 2018 |
| Anlagereporting/ -controlling | PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich |
| Anlageberatung | Hansruedi Scherer, Dr. rer. pol., Gründungspartner, PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich Ivana Reiss, Master of Economics, Wirtschaftsuniversität Bratislava (VWL), CFA Charterholder, Reiss Advisory GmbH, Ennetbaden |
| Immobilienbewertung | Wüest Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zürich Pascal Marazzi-de Lima, dipl. Architekt ETH |
| Global Custodian | Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8010 Zürich Anita Hafner |
| Vermögensverwalter/ Depotstellen | Credit Suisse AG, Zürich; Märki Baumann & Co. AG, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich; UBS AG, Zürich |

Alle Vermögensverwalter sind entweder der FINMA unterstellt bzw. nach Art. 48f Abs. 4 BVV 2 zugelassen.
Die Offenlegung des Stimmrechtsverhaltens erfolgt auf unserer Website (www.pkg.ch).

Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| | Strategie ab 2018 in % | Band- breite in % | Bilanzwert 31.12.2021 | Anteil effektiv in % | Bilanzwert 31.12.2020 | Anteil effektiv in % |
|---|------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Liquidität | 1,00 | 0–10 | 129 095 715 | 1,40 | 105 654 840 | 1,30 |
| Obligationen CHF | 31,00 | 23–39 | 2 410 490 626 | 25,30 | 2 376 407 265 | 28,10 |
| Staatsanleihen (hedged) | 5,00 | 3–7 | 410 754 831 | 4,30 | 407 733 570 | 4,80 |
| Unternehmensanleihen (hedged) | 9,00 | 6–12 | 791 913 462 | 8,30 | 732 101 195 | 8,60 |
| Obligationen Emerging Markets | 2,00 | 0–3 | 164 749 512 | 1,70 | 155 201 727 | 1,80 |
| Aktien Schweiz | 4,00 | 2–6 | 538 314 505 | 5,70 | 439 712 235 | 5,20 |
| Aktien Schweiz Small & Mid Cap | 2,00 | 1–3 | 275 033 888 | 2,90 | 210 855 688 | 2,50 |
| Aktien Welt (hedged) | 15,00 | 10–20 | 1 797 935 704 | 18,90 | 1 406 188 366 | 16,60 |
| Aktien Welt Small Cap | 3,00 | 2–4 | 336 133 343 | 3,50 | 307 804 129 | 3,60 |
| Aktien Emerging Markets | 3,00 | 2–4 | 286 989 273 | 3,00 | 288 989 927 | 3,40 |
| Alternative Anlagen | | | | | | |
| Private Equity | 2,00 | 0–4 | 168 754 007 | 1,80 | 116 865 089 | 1,40 |
| Devisentermingeschäfte (Absicherung) | 0,00 | | 14 245 858 | 0,20 | 8 903 194 | 0,10 |
| Insurance Linked Securities (ILS) | 2,00 | 0–4 | 157 041 851 | 1,60 | 143 287 652 | 1,70 |
| Opportunistische Anlagen (hedged) | 0,00 | 0–2 | 293 035 | 0,00 | 313 535 | 0,00 |
| Commodities (hedged) | 2,00 | 0–4 | 174 824 728 | 1,80 | 135 277 168 | 1,60 |
| Immobilien Schweiz | 16,00 | 12–20 | 1 535 965 807 | 16,10 | 1 359 568 422 | 16,10 |
| Immobilien Welt (hedged) | 3,00 | 2–4 | 311 383 254 | 3,30 | 253 594 416 | 3,00 |
| Total | 100,00 | | 9 503 919 399 | | 8 448 458 418 | |
| Forderungen | | | 20 754 433 | 0,20 | 15 651 409 | 0,20 |
| Total Vermögensanlagen | | | 9 524 673 832 | 100,00 | 8 464 109 827 | 100,00 |

Die Kategorienlimiten (Art. 55 und 57 Abs. 2 BVV 2) wurden per Stichtag eingehalten.

Erweiterung der Anlagemöglichkeiten (Art. 50 Abs. 4 BVV 2)

Die PKG Pensionskasse hält eine Direktbeteiligung an nicht kotierten Gesellschaften im Umfang von CHF 18 653 124 (PK Rück AG, Vaduz/Zürich). In Ziffer 3.9 des Anhangs 4 zum Anlagereglement werden solche Direktanlagen zugelassen, sofern sie in direktem Bezug zur 2. Säule stehen.

Aufteilung und Verwaltung der Anlagen

Direkt- und Kollektivanlagen:

Direktanlagen: 21,76%

Kollektivanlagen: 78,24%



Aktive und passive Umsetzung:

Aktiv: 45,79%

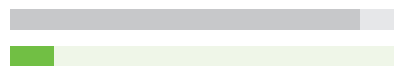
Passiv: 54,21%



Währungsabsicherung

Schweizer Franken bzw. abgesichert: 89,00%

Fremdwährung bzw. nicht abgesichert: 11,00%



20
21

Performance-Überblick nach Anlagekategorien per 31.12.2021

| | |
|--|--------------|
| Liquidität | -0,81% |
| Obligationen CHF | -1,66% |
| Staatsanleihen FW (hedged) | -3,41% |
| Unternehmensanleihen FW (hedged) | -2,66% |
| Obligationen Emerging Markets (hedged) | -5,16% |
| Aktien Schweiz | 24,12% |
| Aktien Welt (hedged) | 23,38% |
| Aktien Welt Small Cap | 19,74% |
| Aktien Emerging Markets | 0,00% |
| Private Equity | 41,41% |
| Opportunistische Anlagen (Insurance Linked Securities) | 9,83% |
| Rohstoffe (hedged) | 29,22% |
| Immobilien Schweiz | 7,67% |
| Immobilien Ausland (hedged) | 8,60% |
| Gesamt | 8,62% |

Die Rendite des durchschnittlichen Gesamtvermögens beträgt im Berichtsjahr 8,62% (4,78%).

Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlagen

| | 2021 CHF | 2020 CHF | Abweichung in % |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Mandatsgebühren Asset Manager | - 3 694 848 | - 3 558 928 | - 3,80 |
| Global Custody | - 679 797 | - 595 476 | - 14,20 |
| Übrige Gebühren (Strategie, Investmentcontrolling, Beratung) | - 351 641 | - 235 648 | - 49,20 |
| Retrozessionen | 3 353 931 | 1 880 900 | + 78,30 |
| Total externe Verwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung, ohne Steuern | - 1 372 355 | - 2 509 152 | 45,30 |
| Portfoliomanagement Wertschriften (interne Überwälzung) | - 303 447 | - 343 033 | 11,50 |
| Portfoliomanagement Immobilien (interne Überwälzung) | - 512 457 | - 285 123 | - 79,70 |
| Total interne Vermögensverwaltungskosten | - 815 904 | - 628 156 | - 29,90 |
| Transaktionskosten und diverse Kosten | - 1 676 210 | - 773 994 | - 116,60 |
| Nicht rückforderbare Steuern | - 198 696 | 0 | - 100,00 |
| Total Transaktions- und Steuerkosten (TTC) | - 1 874 906 | - 773 994 | - 142,20 |
| Total TTC und Verwaltungskosten | - 4 063 165 | - 3 911 302 | - 3,90 |
| TTC und Verwaltungskosten in % der gesamten Vermögensanlagen | 0,04 | 0,04 | 0,00 |
| Kollektivanlagen: Management-, Performance-, Depot-, Administrations- und Servicegebühren | - 22 967 536 | - 18 313 677 | - 25,40 |
| Total Expense Ratio (TER) | - 22 967 536 | - 18 313 677 | - 25,40 |
| TER in % der gesamten Vermögensanlagen | 0,24 | 0,22 | - 11,40 |
| Total Verwaltungsaufwand der Vermögens- anlagen | - 27 030 701 | - 22 224 980 | - 21,60 |
| Total Vermögensverwaltungskosten in % der gesamten Vermögensanlagen | 0,28 | 0,26 | - 8,00 |

Intransparente Kollektivanlagen

Bestände per 31.12.2021

| Produkt/Anbieter | ISIN / Valor | Bestand Anteile | Marktwert CHF | Marktwert Vorjahr CHF |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|
| ¹⁾ BELMONT SPC -P-/CUST. P/SP/IN LIQ. | KYG0978G4281 | 4 980.61 | 0 | 0 |
| ¹⁾ OLYMPIA STAR I LEGACY ASSETS CHF | KYG6763W1226 | 1 977.70 | 120 680 | 103 671 |
| ²⁾ PG SECONDARY 2020 (EUR) S.C.A. | PREQ-PG_SECOND.2020 | 0 | 0 | 148 713 |
| ²⁾ ADVEQ DIRECT III USD S.C.S | PREQ-030032859956 | 0 | 0 | 1 661 815 |
| ³⁾ ILS DIVERSIFIED LTD | XD0466010549 | 19.72 | 13 956 | 24 501 |
| Total Marktwert | | | 134 635 | 1 938 700 |

1) Produkte sind bereits gekündigt bzw. in Liquidation.

2) Diese Fonds wurden 2020 neu aufgelegt, die TER werden erstmals im Jahr 2020 berechnet.

3) Diese Fonds wurden 2017 übernommen und noch nicht veräussert.

| Kostentransparenzquote | 2021 | 2020 | Abwei- chung in % |
|------------------------------------|--------|-------|-------------------------|
| In % der gesamten Vermögensanlagen | 100,00 | 99,98 | +0,02 |

Rückvergütungen

Es bestehen schriftliche Vereinbarungen mit Banken und Vermögensverwaltern bezüglich Rückvergütungen von Gebühren. Diese Gelder werden ausschliesslich an die PKG Pensionskasse ausbezahlt. Im Jahr 2021 ergibt dies Erträge im Umfang von CHF 3 353 931.

Bei den Vermögensverwaltern wurden die jährlichen Loyalitätserklärungen eingeholt. Sie bestätigten uns, dass alle Loyalitäts- und Governance-Vorschriften eingehalten wurden.



Emma

wird 2087 pensioniert.
Wir begleiten sie.

Wertschwankungsreserven

| Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve | | Strategie |
|--|--------|-----------|
| Erwartete Rendite p.a. | | 1,37% |
| Volatilität (Risiko) | | 6,76% |
| Wertschwankungsreserve für Sollrendite: | 2,64% | |
| Zeithorizont (in Jahren) | 1 | |
| Mit einer Sicherheit von | 97,50% | 16,00% |

| Entwicklung der Wertschwankungsreserve | 2021 CHF | 2020 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1. | 1 104 815 511 | 979 856 742 |
| Entnahme / Einlage aus Wertschwankungsreserve | 85 840 422 | 124 958 769 |
| Wertschwankungsreserve am 31.12. | 1 190 655 933 | 1 104 815 511 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve | 1 190 655 933 | 1 131 674 893 |
| Reservedefizit | 0 | -26 859 382 |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (techn. RS) | 7 441 599 581 | 7 072 968 079 |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals / techn. RS | 16,00 | 15,60 |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals / techn. RS | 16,00 | 16,00 |
| Freie Mittel Stiftung | 537 145 560 | 0 |

Immobilien

| Direktanlagen | 31.12.2021 CHF | 31.12.2020 CHF |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Mietliegenschaften | 476 190 000 | 438 090 663 |
| Liegenschaften im Miteigentum | 196 135 767 | 187 528 200 |
| Bauland / Bauprojekte | 22 194 705 | 0 |
| Direktanlagen am 31.12. | 694 520 472 | 625 618 863 |

Kollektivanlagen

| | | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Schweiz | 841 445 335 | 733 949 558 |
| Ausland | 311 383 254 | 253 594 416 |
| Kollektivanlagen am 31.12. | 1 152 828 589 | 987 543 974 |

Bericht zu den Liegenschaften 2021

Das Immobilien-Portfolio der PKG Pensionskasse ist per Ende 2021 rund 1,85 Milliarden Franken wert. Mit einem Anteil von 19,40 Prozent machen die Immobilien einen bedeutenden Anteil des Anlagevermögens aus (7,30 Prozent davon sind direkte und 12,10 Prozent indirekte Immobilienanlagen). Die direkten Immobilienanlagen umfassen 71 Liegenschaften mit rund 1250 Wohnungen und 47 200 m² Gewerbefläche. Sämtliche Liegenschaften befinden sich an guten Lagen in den Kantonen Luzern, Zürich, Schwyz, Nidwalden, Aargau und Thurgau.

Nachhaltigkeit als Richtschnur

Die Immobilienstrategie der PKG Pensionskasse orientiert sich an nachhaltigen und damit energieeffizienten und ökologischen Kriterien. Richtschnur ist das Gleichgewicht von Ökologie, Ökonomie und Gesellschaft. Die Nachhaltigkeit von Gebäuden definiert die PKG Pensionskasse unter anderem über die Parameter Immobilienbewirtschaftung, Energetik, Lage und Erreichbarkeit sowie Konstruktion, Materialisierung, Struktur und Nutzbarkeit.

Nachhaltig ist auch das gezielte Sammeln von Verbrauchsdaten in Bezug auf Wasser, Heizung, Warmwasser und Elektrizität. Die PKG Pensionskasse hat entsprechende Daten erhoben und daraus Erkenntnisse gewonnen, die bei Betriebsoptimierungen oder Sanierungsprojekten sehr nützlich sind. Ziel ist es, die Datenqualität zu optimieren und in ein PKG-Benchmarking zu überführen. Ein weiteres Beispiel für praktizierte Nachhaltigkeit sind die E-Ladestationen auf dem Areal Schweighof in Kriens, dem ersten Areal in der Zentralschweiz, das die Vorgaben der 2000-Watt-Gesellschaft erfüllt. Es sollen weitere Immobilien mit Ladestationen ausgerüstet werden, um der zunehmenden Nachfrage nach E-Mobilität nachzukommen.

Sichtbar wird das ökologische Engagement der PKG Pensionskasse auch in ihrer Mitgliedschaft beim Netzwerk Nachhaltiges Bauen Schweiz (NNBS). Die PKG Pensionskasse orientiert sich bei Neubauten, Sanierungen und dem Erwerb von Liegenschaften an den Standards Nachhaltiges Bauen Schweiz (SNBS).

Folgende Ereignisse haben das Immobilienjahr 2021 geprägt:

- **Materialpreise und Lieferengpässe**
Die Covid-Pandemie hat auch 2021 beim Baumaterial zu spürbaren Preisaufschlägen geführt. Die globalen Lieferketten waren über lange Zeit blockiert, was Lieferengpässe verursachte.
- **Hohe Nachfrage nach Immobilien**
2021 war die Nachfrage nach Immobilien weiterhin hoch. Grund dafür waren unter anderem Kapitalerhöhungen bei institutionellen Anlegern. So flossen allein rund 5 Milliarden Franken von dieser Seite in den Immobiliensektor. Geldmenge und Anlagedruck haben die Immobilienpreise explodieren lassen. Die Nettorenditen sind innert Jahresfrist um rund 50 Basispunkte gesunken.
- **Konstante Nachfrage nach Wohnobjekten**
Verschiedene Faktoren haben 2021 die Nachfrage nach Wohnraum auf hohem Niveau gehalten. Zu nennen sind eine stabile Volkswirtschaft, der Ausbau der Homeoffice-Pflicht sowie die Nettozuwanderung von rund 60 000 Personen. Das hat auch ausserhalb der Zentren zu höheren Mieten geführt.
- **Grosse Aufwertungen**
Die Immobilien-Portfolios mit «pandemieresistenten Mietobjekten» haben infolge des anhaltenden Negativzinsumfeldes weiterhin von grossen Aufwertungen profitiert. Der leichte Anstieg der Mieten, der Rückgang bei den Leerständen, aber vor allem die erneute Reduktion der Diskontierungssätze bis zu 20 Basispunkte sind weitere Gründe dafür.

Immobilien-Objektliste

| Liegenschaften | Beteiligung | Ort | Bau- / Sanierungsjahr | Wohnungen | Büro / Gewerbe (m ²) |
|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------|-----------|----------------------------------|
| Wohnliegenschaften | | | | | |
| Rosenfeld 8 / 10 / 12 | | Horw | 1979 | 51 | |
| Lilienweg 4 / 6 | | Kriens | 1984 / 2019 | 14 | 82 |
| Obernaauerstrasse 42 | | Kriens | 1976 | 11 | 330 |
| Grünfeldstrasse 1–9 | | Oberkirch | 1984–1986 / 2009 / 2020 | 56 | |
| Grünfeld 1 | | Oberkirch | 2005–2006 | 12 | |
| Haufländistr. 25 / 29, Bahnhofstr. 49 | | Spreitenbach | 1964 / 2009 | 61 | |

Immobilien-Objektliste (Fortsetzung)

| Liegenschaften | Beteiligung | Ort | Bau-/ Sanierungsjahr | Wohn- nungen | Büro/ Gewerbe (m ²) |
|--|-------------|--------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Habsburgerstrasse 40 | | Luzern | 1900 / 2012 | 12 | 97 |
| Heerstrasse 11 / 13 Gweerhofstr. 7 / 9 | | Lachen | 2008 | 44 | |
| Bireggstrasse 17–19 | | Luzern | 2008 | 66 | |
| Neufeldstrasse 1–4 | | Oberglatt | 2013 | 54 | |
| Schützenmatte 3a | | Stansstad | 1980 | 32 | 184 |
| Schützenmatte 16b | | Stansstad | 1984 | 15 | |
| Lengwilerstrasse 6 / 8 | | Kreuzlingen | 2009 | 32 | |
| Adligenswilerstrasse 106 / 108 | | Luzern | 2011 | 20 | |
| Grundstrasse 12–22 | | Knonau | 2011 | 41 | |
| Tramweg 37a, 37b, 39a, 39b, 41 | | Oberarth | 2017 | 91 | |
| Schlichtiwäldli 4 / 6 | | Sempach Station | 1986 | 12 | |
| Mattstrasse 9 | | Hergiswil | 2012 | 10 | |
| Obermattweg 10 | | Hergiswil | 1976 / 2001 | 11 | |
| Spiegelacker 10 / 12 | | Rikon ZH | 2007–2008 | 22 | |
| Bundesstrasse 15 | | Luzern | 1930 | 14 | |
| Wohnliegenschaften | | | | 681 | 693 |
| Wohn-, Geschäftliegenschaften | | | | | |
| Zürichstrasse 16 | | Luzern | 1980 / 2019–2021 | 64 | 1 011 |
| Habsburgerstrasse 32–36 | | Luzern | 1927/2005 | 30 | 362 |
| Bahnhofstrasse 40 / 42 | | Sursee | 2007 | 16 | 2 160 |
| Schützenmatte 16 | | Stansstad | 1984 | – | 841 |
| Wohn-, Geschäftliegenschaften | | | | 110 | 4 374 |
| Liegenschaften im Bau | | | | | |
| Johanna-Meyerhans-Strasse 6, 8, 10 | | Weinfelden | 2023–2024 | 51 | |
| Gräbacherpark | | Pfeffikon | 2023–2024 | 19 | |
| Liegenschaften im Bau | | | | 70 | – |
| Beteiligungen / Miteigentum | | | | | |
| Schweighof | ½ | Kriens | 2018 | 218 | 3 088 |
| Löwencenter | 18/100 | Luzern | 1983–1986 | 111 | 15 637 |
| Haldenstrasse (National-Hof) | ⅓ | Luzern | 1923 / 1991 | – | 6 075 |
| Seetalstrasse 11 | ½ | Emmen | 1976 / 2019 | 29 | 7 085 |
| Hirschengraben / Bruchstrasse | ½ | Luzern | 1907 / 2011 | 12 | 6 409 |
| ME Zentrum Oerlikon | ¼ | Zürich | 2012–2013 | 93 | 3 910 |
| Beteiligungen / Miteigentum | | | | 463 | 42 204 |
| Total | | | | 1 324 | 47 271 |

Versichertenkennzahlen

| Angeschlossene Arbeitgeber | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Angeschlossene Arbeitgeber am 1.1. | 1 691 | 1 677 |
| Zugänge | 78 | 79 |
| Abgänge | -63 | -65 |
| Angeschlossene Arbeitgeber am 31.12. | 1 706 | 1 691 |

| Aktive Versicherte | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktive Versicherte am 1.1. | 36 781 | 35 423 |
| Neuanschlüsse | 1 131 | 2 487 |
| Eintritte | 8 441 | 6 385 |
| Kollektivaustritte | -457 | -573 |
| Austritte | -7 644 | -6 941 |
| Aktive Versicherte am 31.12. | 38 252 | 36 781 |

| | | |
|--------|--------|--------|
| Männer | 22 944 | 22 272 |
| Frauen | 15 308 | 14 509 |

28
29

| Rentenbezüger | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Rentner/innen | | |
| Altersrenten | 4 550 | 4 179 |
| Invalidenrenten | 578 | 561 |
| • davon ohne Rente (nur Altersgutschriften) | 48 | 39 |
| • davon Beitragsbefreite (temporär) | 403 | 435 |
| Hinterbliebenenrenten | 685 | 655 |
| • davon Alters-Witwenrenten | 395 | 370 |
| Total Rentner/innen | 5 813 | 5 395 |
| Waisen- und Kinderrenten | 310 | 280 |

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Leistungsfälle am 1.1. | 5 395 | 5 044 |
| Invalidität | 51 | 62 |
| • Übernahme von anderen Vorsorgeeinrichtungen | 8 | 43 |
| Pensionierung | 435 | 392 |
| • Übernahme von anderen Vorsorgeeinrichtungen | 14 | 7 |
| Hinterlassenenrenten | 43 | 61 |
| • Übernahme von anderen Vorsorgeeinrichtungen | 1 | 2 |
| Übergabe an andere Vorsorgeeinrichtungen | -33 | -7 |
| Renteneinstellungen, Abgänge, Todesfälle ohne Folgeleistungen | -101 | -209 |
| Leistungsfälle am 31.12. | 5 813 | 5 395 |

Versicherungstechnische Informationen

| Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat | 2021 CHF | 2020 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Stand am 1.1. | 4 745 562 438 | 4 383 396 742 |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer | 143 379 431 | 135 890 180 |
| Sparbeiträge Arbeitgeber | 184 361 913 | 171 690 707 |
| Altersgutschriften Invalide | 3 935 780 | 3 968 057 |
| Einmaleinlagen / Einkaufssumme Aktive | 73 633 293 | 54 404 557 |
| Freizügigkeitseinlagen | 517 064 379 | 648 564 420 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung | 8 266 952 | 6 704 158 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -524 591 236 | -426 371 271 |
| Auszahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung | -20 859 292 | -21 823 245 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | -112 393 505 | -85 968 234 |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität | -178 438 807 | -169 257 751 |
| Verzinsung des Sparkapitals | 330 202 978 | 44 364 119 |
| Stand am 31.12. | 5 170 124 324 | 4 745 562 438 |

| Zusammensetzung des Deckungskapitals der Rentner/innen | 31.12.2021 CHF | 31.12.2020 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Altersrenten, inkl. Überbrückungsrenten | 1 741 710 965 | 1 690 351 844 |
| Hinterlassenenrenten, inkl. Überbrückungsrenten | 171 646 215 | 169 738 364 |
| Invalidenrenten, inkl. Überbrückungsrenten | 109 567 231 | 102 806 204 |
| Scheidungsrenten | 307 924 | 304 072 |
| Kinderrenten | 12 326 456 | 10 663 892 |
| Total Deckungskapital Rentner/innen | 2 035 558 791 | 1 973 864 376 |

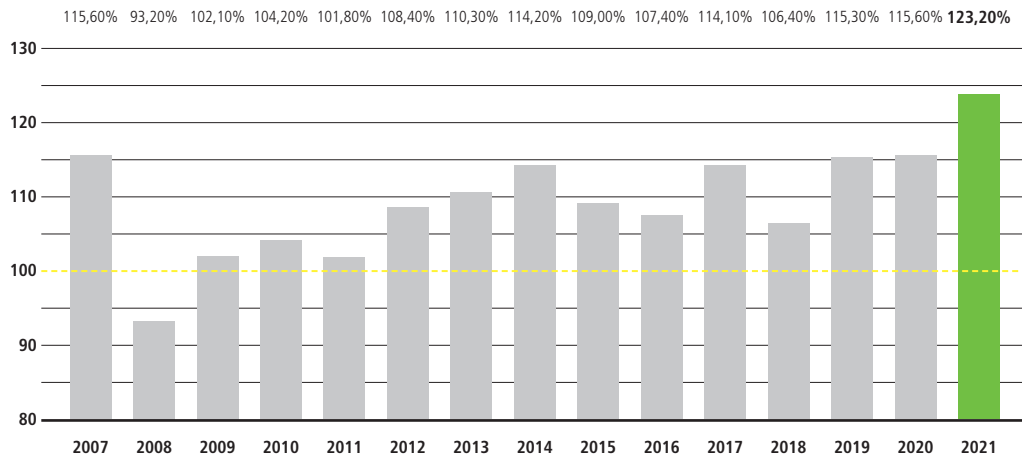
| Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Technische Grundlagen | BVG 2020, GT | BVG 2015, GT |
| Technischer Zinssatz p.a. | 1,75% | 1,75% |

| Zusammensetzung der technischen Rückstellungen | 31.12.2021 CHF | 31.12.2020 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Verstärkung Umwandlungssatz | 200 201 478 | 260 761 063 |
| Verstärkung Minimalaustrittsleistungen | 41 542 | 119 132 |
| Rückstellungen für Kompensation Umwandlungssatzsenkung | 0 | 91 076 007 |
| Rückstellungen für Risikoschwankungen | 34 143 411 | 0 |
| Rückstellungen für Verwaltungskosten für übernommene Rentner/innen | 1 530 035 | 1 585 063 |
| Total technische Rückstellungen | 235 916 467 | 353 541 265 |

| Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 7 441 599 581 | 7 072 968 079 |
| Vorhandenes Nettovermögen für versicherungstechnische Verpflichtungen* | 9 170 401 074 | 8 178 783 590 |
| Deckungsgrad | 123,20% | 115,60% |

*Vermögen (Bilanzsumme), abzüglich Verpflichtungen gegenüber Dritten

Entwicklung Deckungsgrad



Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 1. Januar 2022 hat sich die Zahl der Anschlüsse auf 1 760 Mitgliedsfirmen und die Anzahl der aktiven Versicherten auf insgesamt 39 697 verändert.

Nachhaltigkeit

Gelebte Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit setzt auf einen schonenden Umgang mit den Ressourcen. Gemeint sind vor allem die Bereiche Soziales, Wirtschaft und Ökologie. Die PKG Pensionskasse lebt danach. Sie verpflichtet sich einer ethischen, sozialen und ökologischen Verantwortung. Unser Nachhaltigkeitskonzept regelt das Verhalten die Unternehmensführung und Anlagepolitik betreffend. Nachhaltigkeit hat für uns viel mit Transparenz zu tun. Deshalb erscheint dieses Jahr erstmals der PKG-Nachhaltigkeitsbericht. Der Geschäfts- und der Nachhaltigkeitsbericht werden ab 2023 nur noch digital publiziert.

Klare Grundsätze

Der Stiftungsrat der PKG Pensionskasse hat sich ausführlich mit der Thematik «Nachhaltigkeit» auseinandergesetzt und vor drei Jahren das Kapitel «Grundsätze nachhaltiger Vermögensanlagen» in das Anlagereglement aufgenommen. Es befasst sich mit der Bewirtschaftung der Wertschriftenportfolios, den Neuausschreibungen und dem Controlling. Die Anlagepolitik basiert auf der Zusammenarbeit mit professionellen Vermögensverwaltern, die sich verpflichten, nach Nachhaltigkeitsprinzipien zu arbeiten. Das gilt für die Bereiche Unternehmen, Anlageprozess und Berichterstattung. Die Vermögensverwaltungen sollen zudem Institutionen angehören, die nachhaltige Vermögensanlagen fördern. Zu ergänzen ist, dass von dem extern verwalteten PKG-Vermögen über 77 Prozent in Mandate investiert sind, deren Verwalter das Label «Swiss Sustainable Finance» besitzen. Zudem haben alle unsere Vermögensverwalter die «United Nations Principles for Responsible Investment» (UN PRI) unterzeichnet.

Generell gelten die ESG-Richtlinien («Environment, Social and Governance»). Auch stellt die PKG Pensionskasse sicher, dass die versprochenen Leistungen gegenüber den Versicherten jederzeit gewährleistet sind und sie vor den Risiken Alter, Invalidität und Tod schützen.

Nachhaltige Immobilien

Nachhaltige Standards gelten auch im Immobilienbereich. Hier versteht die PKG Pensionskasse Nachhaltigkeit als Optimierung der drei Aspekte Ökologie, Ökonomie und Soziales. Dabei sind die Lage und Erreichbarkeit, die Struktur und Nutzbarkeit, die Konstruktion und Materialisierung wichtige Faktoren. Unter Berücksichtigung der Lebenszykluskosten unterstehen die Liegenschaften, wie das ganze Immobilienportfolio, einer laufenden energetischen und ökologischen Optimierung. Ein Beispiel dafür ist die Überbauung Schweighof in Kriens, an der auch die Luzerner Pensionskasse beteiligt ist. Dort sind sechs Mehrfamilienhäuser mit 120 Mietwohnungen sowie einem Gewerbegebäude mit 4000 Quadratmeter Mietfläche auf einem Areal entstanden. Der «Schweighof» als erstes 2000-Watt-Areal der Zentralschweiz, das mit erneuerbarer Energie aus dem Vierwaldstättersee versorgt wird, ist ein Musterbeispiel für die auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Immobilienstrategie der PKG Pensionskasse.

Bericht der Revisionsstelle

Revisionsbericht der BDO AG zur Jahresrechnung 2021 der PKG Pensionskasse

Die BDO AG, Luzern, hat die Jahresrechnung 2021 der PKG Pensionskasse geprüft. Sie bestätigt in ihrem Bericht vom 27. April 2022, dass die Jahresrechnung Gesetz, Statuten und Reglementen entspricht.

Ebenso wird bestätigt, dass die verschiedenen Vorschriften gemäss BVG und BVV 2 eingehalten werden. Die Revisionsstelle empfiehlt daher dem Stiftungsrat, die Jahresrechnung 2021 zu genehmigen.

Den vollständigen Bericht der Revisionsstelle wie auch die dazugehörige vollständige Jahresrechnung nach Swiss GAAP FER 26 können Destinatäre und angeschlossene Unternehmen bei der PKG Pensionskasse in Luzern bestellen oder einsehen.

Bruno Purtschert

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

i.V. Tim Zeder

Zugelassener Revisor

Impressum

Leitung & Redaktion

PKG Pensionskasse, Luzern
AKOMAG Corporate Communications AG, Stans

Konzept & Gestaltung Druck

Wave Advertising AG, Luzern
Druckerei Odermatt AG, Dallenwil



PENSIONSKASSE FÜR KMU

PKG Pensionskasse | Zürichstrasse 16 | 6000 Luzern 6
Tel. 041 418 50 00 | Fax 041 418 50 05 | info@pkg.ch | pkg.ch