



PENSIONSKASSE FÜR KMU

**Geschäftsbericht 2018**

# Die Menschen hinter den Zahlen



**32 235**  
aktiv Versicherte



**36 998**  
Destinatäre



**4 763**  
Leistungs-  
bezüger/innen

## Inhalt

|  |    |
|--|----|
| Mit Vertrauen in die Zukunft                               | 5  |
| Organe, Verwaltung und Mitarbeitende der PKG Pensionskasse | 6  |
| Bilanz   | 10 |
| Betriebsrechnung   | 12 |
| Bericht zur Jahresrechnung                                 | 14 |
| Vermögensanlagen   | 18 |
| Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlagen                | 20 |
| Intransparente Kollektivanlagen                            | 21 |
| Wertschwankungsreserven                                    | 22 |
| Immobilien   | 24 |
| Versichertenkennzahlen                                     | 26 |
| Versicherungstechnische Informationen                      | 28 |
| Bericht der Revisionsstelle                                | 30 |



# Vorsorgen ohne Sorgen.

## Mit Vertrauen in die Zukunft

Die PKG Pensionskasse gehört zu den führenden Gemeinschaftseinrichtungen für die berufliche Vorsorge in der Schweiz. Gegründet wurde die Vorsorgeeinrichtung 1972, also noch vor der Einführung des BVG-Obligatoriums. Per Ende 2018 ist das Anlagekapital auf 6,3 Milliarden Franken gestiegen, zwischenzeitlich ist die 7-Milliarden-Schwelle überschritten. Der kurze Blick zurück ist aufschlussreich. Er zeigt, wie solide die PKG Pensionskasse verankert ist, wie konstant und sicher sie sich in all den Jahren entwickelt hat. Das schafft Vertrauen. Das ist im Bereich der Vorsorge ein zentrales Gut.

Unsere Vorteile möchten wir künftig mit knappen Slogans stärker hervorheben und auf den Punkt bringen. Einige Beispiele:

**Vorsorgen ohne Sorgen.** – Das Tagesgeschäft nimmt ein KMU zeitlich stark in Beschlag. Da ist es gut, zu wissen, dass jemand hilft, die Zukunft gut im Auge zu behalten. Dafür sorgt mit Sicherheit die PKG Pensionskasse.

**Sicher der Zeit voraus.** – Vorsorgen heisst, der Zeit ein gutes Stück voraus zu sein. Wer die finanzielle Zukunft plant, verlässt sich auf eine solide Altersversicherung. Für Weitsicht sorgt mit Umsicht die PKG Pensionskasse.

**Wir stiften Vertrauen.** – Vorsorge baut auf Vertrauen. Es braucht deshalb eine Institution, auf die jederzeit Verlass ist. Als solide Gemeinschaftsstiftung ist die PKG Pensionskasse das Unternehmen Ihres Vertrauens – seit 1972.

**Wir sind KMU.** – Die KMU sind das Rückgrat der Wirtschaft. Sie stellen zwei Drittel der Arbeitsplätze. Die PKG Pensionskasse als gestandenes KMU kennt die Schweizer KMU und weiss, welche Bedürfnisse sie haben.

Die PKG Pensionskasse will mit Vertrauen in die Zukunft blicken, auch wenn die Bedingungen derzeit nicht ideal sind. Die Pensionskassen sind in Anbetracht der demografischen Entwicklung, der zunehmenden Regulierung und der nachhaltig tiefen Zinsen gefordert.

### Beteiligungsmodell

Seit diesem Jahr richtet sich der Stiftungsrat der PKG Pensionskasse für die Festlegung der Verzinsung nach einem Sanierungs- und Beteiligungsmodell. Der Leitfaden bietet dem Stiftungsrat eine transparente und fundierte Entscheidungsgrundlage. Ziel ist es, den Deckungsgrad der PKG Pensionskasse möglichst stabil zu halten und ihr finanzielles Gleichgewicht zu sichern.

### Wechsel in der Geschäftsleitung

Am 1. Juli 2018 hat Peter Fries den Vorsitz der Geschäftsleitung der PKG Pensionskasse übernommen. Er trat die Nachfolge von Jean Wey an, der nach erfolgreicher Tätigkeit die Leitung übergab. Jean Wey hatte während seiner langjährigen Tätigkeit als Geschäftsleiter die PKG Pensionskasse zu einer der führenden Vorsorgeeinrichtungen der Schweiz entwickelt. Neu in die Geschäftsleitung berufen wurde Romy Portmann.

Die Geschäftsleitung der PKG Pensionskasse setzt sich seit dem 1. Juli 2018 wie folgt zusammen: Peter Fries, Vorsitz, Romy Portmann, Leiterin Vorsorge (neu), Peter Duft, Leiter Finanz- und Rechnungswesen (bisher), sowie Gerold Moser, Leiter Immobilien (bisher). Damit sind in der neuen Geschäftsleitung Kontinuität, Fachwissen und Führungserfahrung auf ideale Weise sichergestellt.

# Organe, Verwaltung und Mitarbeitende der PKG Pensionskasse

## Stiftungsrat

### Arbeitgebervertreter

|                      |                              |  |
|----------------------|------------------------------|--|
| <b>Präsident</b>     | <b>Marending Peter</b>       | Gfeller + Partner AG, Langenthal             |
| <b>Vizepräsident</b> | <b>Breitenmoser Georg</b>    | Parmaco Metal Injection Molding AG, Fisingen |
|                      | <b>Albrecht Thomas</b>       | Stiftung WFJB, Oberrieden                    |
|                      | <b>Arnold Markus</b>         | Dropa Drogerie Grenchen AG, Grenchen         |
|                      | <b>Furrer Urs</b>            | bio-familia AG, Sachseln                     |
|                      | <b>Kappeler Urs</b>          | International School of Zug and Luzern, Baar |
|                      | <b>Dr. Krotzinger Jürgen</b> | BLR Capital AG, Thalwil (aktuell)            |
|                      | <b>Pleban Béatrice</b>       | The Zurich International School, Wädenswil   |
|                      | <b>Ruch Thomas</b>           | Woodwork AG, Huttwil                         |

### Arbeitnehmervertreter

|  |                            |  |
|--|----------------------------|--|
|  | <b>Arnold Werner</b>       | Texaid-Textilverwertungs-AG, Schattdorf  |
|  | <b>Häring Markus</b>       | Versicherungs-Verband Schweiz. Transportunternehmungen (VST) Genossenschaft, Basel |
|  | <b>Hostettler Marianne</b> | Medion Grifols Diagnostics AG, Düringen  |
|  | <b>Jenny Cornelia</b>      | Frey + Cie Tech Invest 22 Holding AG, Luzern                                       |
|  | <b>Pfister Gert</b>        | zb Zentralbahn AG, Stansstad   |
|  | <b>Dr. Saner Rainer</b>    | Swissgenetics Genossenschaft, Zollikofen   |
|  | <b>Scheidegger Yvonne</b>  | Fahrni Fassadensysteme AG, Lyss  |
|  | <b>Schwander Beat</b>      | Gemeinde Kriens, Kriens  |
|  | <b>Wittum Bernhard</b>     | AlpTransit Gotthard AG, Luzern   |

Die Stiftungsräte sind bis zur Delegiertenversammlung im Juni 2021 gewählt. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst.

## Verwaltungsausschuss

|                   |                              |  |
|-------------------|------------------------------|--|
| <b>Vorsitz</b>    | <b>Marending Peter</b>       | Gfeller + Partner AG, Langenthal             |
| <b>Mitglieder</b> | <b>Breitenmoser Georg</b>    | Parmaco Metal Injection Molding AG, Fisingen |
|                   | <b>Hostettler Marianne</b>   | Medion Grifols Diagnostics AG, Düringen      |
|                   | <b>Dr. Krotzinger Jürgen</b> | BLR Capital AG, Thalwil (aktuell)            |
|                   | <b>Pleban Béatrice</b>       | The Zurich International School, Wädenswil   |
|                   | <b>Dr. Saner Rainer</b>      | Swissgenetics Genossenschaft, Zollikofen     |

Alle Mitglieder haben Kollektivzeichnungsberechtigung zu zweien.

## Geschäftsleitung

|                                 |   |   |
|---------------------------------|---|---|
| <b>Fries Peter</b> , Alberswil  | Betriebsökonom HWV                                | Vorsitz Geschäftsleitung (ab 01.07.2018)  |
| <b>Wey Jean</b> , Luzern        | lic. iur., Rechtsanwalt                           | Vorsitz Geschäftsleitung (bis 30.06.2018) |
| <b>Duft Peter</b> , Stansstad   | dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling  | Leiter Finanzen                           |
| <b>Moser Gerold</b> , Abtwil AG | MAS Immobilienmanagement HSW                      | Leiter Immobilien                         |
| <b>Portmann Romy</b> , Obfelden | Betriebsökonomin KLZ, dipl. Versicherungsfachfrau | Leiterin Vorsorge                         |

Alle Mitglieder haben Kollektivzeichnungsberechtigung zu zweien.

## Mitarbeitende

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Versicherungsverwaltung</b> | Baddane Petra, Bregy Alexa (Teamleiterin), Cajacob Manfred (Teamleiter), Gmür Esther, Guarino Manuela, Kindler Nicole, Kläusler Sandra, Kostic Zaklina, Küttel Esther, Lussi Lukas, Meierhans Katrin, Richenberger Rafaela, Simeon Lorena (ab 1.1.2019), von Flüe Thomas (Teamleiter), Weyermann Sandra, Zbinden Marion |
| <b>Sekretariat</b>             | Gambelli Emanuela, Steudler-Odermatt Agi  |
| <b>Beratung und Verkauf</b>    | Bühler Franz, Cardoso Verónica, Künzle Fabio, Spieler Antonio   |
| <b>Rechnungswesen/IT</b>       | Ledergerber Peter, Wyrsch Klara   |

## Externe Partner und Organe

|  |   |
|--|---|
| <b>Versicherungsexperte</b>              | Dr. Christoph Plüss, dipl. Pensionskassen-Experte SKPE,<br>Partner Allvisa AG, Zürich                               |
| <b>Revisionsstelle</b>                   | BDO AG, Luzern<br>Bruno Purtschert, zugelassener Revisionsexperte, Mandatsleiter                                    |
| <b>Anlageexperte</b>                     | Hansruedi Scherer, Dr. rer. pol., Gründungspartner<br>PPCmetrics AG, Zürich   |
| <b>Anlagereporting/<br/>-controlling</b> | PPCmetrics AG, Zürich   |
| <b>Immobilienbewertung</b>               | Wüest Partner AG, Zürich<br>Pascal Marazzi-de Lima, dipl. Architekt ETH, Direktor                                   |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>                  | Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Luzern<br>Barbara Reichlin Radtke, lic. iur., Geschäftsleiterin |

## Urkunden und Reglemente

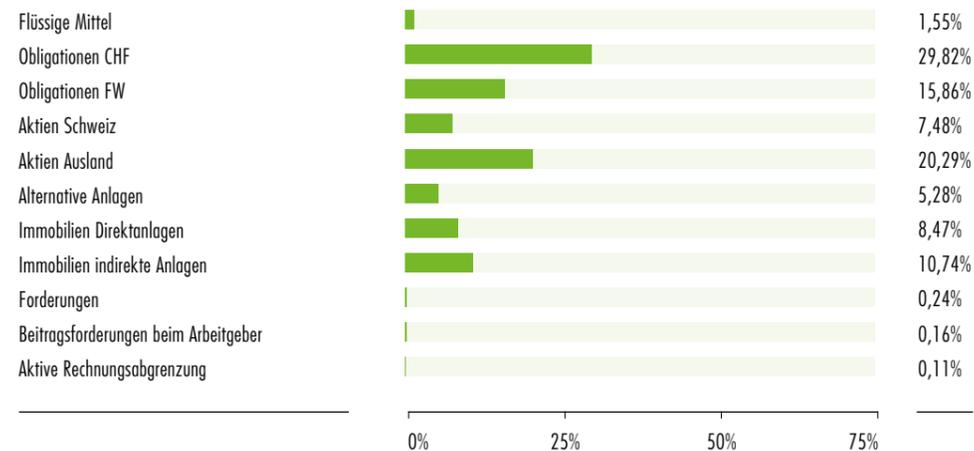
|   |              |      |
|---|--------------|------|
| Gründungsurkunde  | 15. November | 1972 |
| Stiftungsurkunde  | 01. Dezember | 2011 |
| Richtlinien für die Aus- und Weiterbildung des Stiftungsrates | 28. November | 2012 |
| Organisationsreglement  | 28. November | 2012 |
| Teilliquidationsreglement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



Sicher der Zeit voraus.

# Bilanz

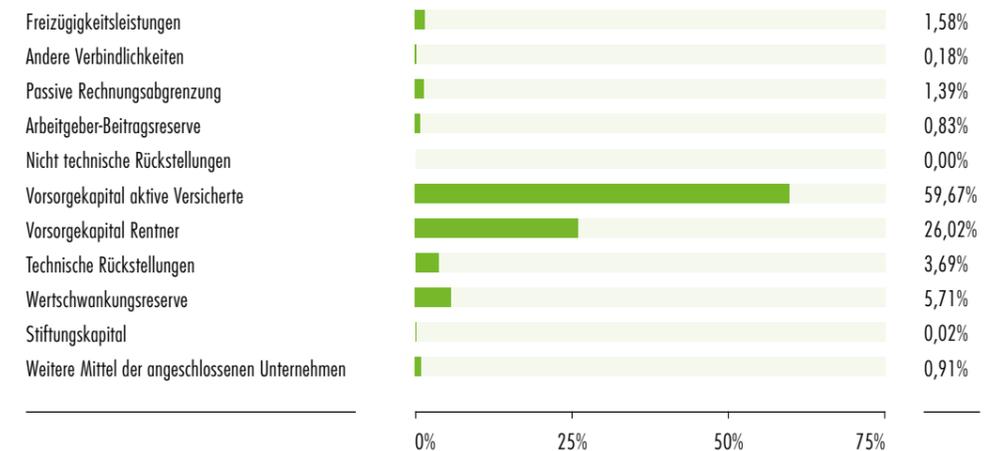
| Aktiven                              | 31.12.2018<br>CHF    | %             | 31.12.2017<br>CHF    | %             |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Flüssige Mittel                      | 97 721 731           | 1,55          | 312 265 799          | 4,97          |
| Obligationen CHF                     | 1 887 119 930        | 29,82         | 1 653 112 704        | 26,25         |
| Obligationen FW                      | 1 003 868 903        | 15,86         | 890 760 797          | 14,15         |
| Aktien Schweiz                       | 473 604 104          | 7,48          | 636 592 077          | 10,11         |
| Aktien Ausland                       | 1 283 664 756        | 20,29         | 1 331 730 309        | 21,15         |
| Alternative Anlagen                  | 333 829 352          | 5,28          | 303 738 053          | 4,82          |
| Immobilien Direktanlagen             | 536 073 595          | 8,47          | 503 957 415          | 8,00          |
| Immobilien indirekte Anlagen         | 679 790 013          | 10,74         | 624 028 064          | 9,91          |
| Forderungen                          | 14 938 892           | 0,24          | 17 221 439           | 0,27          |
| <b>Total Vermögensanlagen</b>        | <b>6 310 611 277</b> | <b>99,73</b>  | <b>6 273 406 658</b> | <b>99,63</b>  |
| Beitragsforderungen beim Arbeitgeber | 10 404 645           | 0,16          | 12 019 680           | 0,19          |
| Aktive Rechnungsabgrenzung           | 6 554 085            | 0,11          | 11 385 591           | 0,18          |
| <b>Total Aktiven</b>                 | <b>6 327 570 006</b> | <b>100,00</b> | <b>6 296 811 929</b> | <b>100,00</b> |



## Bewertungsgrundsätze

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

| Passiven   | 31.12.2018<br>CHF    | %             | 31.12.2017<br>CHF    | %             |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Freizügigkeitsleistungen                                   | 99 858 483           | 1,58          | 53 729 362           | 0,85          |
| Andere Verbindlichkeiten                                   | 11 157 035           | 0,18          | 19 240 469           | 0,31          |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>                             | <b>111 015 518</b>   | <b>1,76</b>   | <b>72 969 832</b>    | <b>1,16</b>   |
| Passive Rechnungsabgrenzung                                | 88 183 840           | 1,39          | 196 675 298          | 3,12          |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve                                | 52 372 870           | 0,83          | 48 636 490           | 0,77          |
| Nicht technische Rückstellungen                            | 0                    | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| Vorsorgekapital aktive Versicherte                         | 3 775 765 353        | 59,67         | 3 532 947 944        | 56,11         |
| Vorsorgekapital Rentner                                    | 1 646 165 098        | 26,02         | 1 440 333 754        | 22,87         |
| Technische Rückstellungen                                  | 233 946 655          | 3,69          | 221 832 796          | 3,52          |
| <b>Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b> | <b>5 655 877 106</b> | <b>89,38</b>  | <b>5 195 114 494</b> | <b>82,50</b>  |
| Wertschwankungsreserve                                     | 361 231 010          | 5,71          | 730 502 347          | 11,60         |
| Stiftungskapital   | 1 000 000            | 0,02          | 1 000 000            | 0,02          |
| Weitere Mittel der angeschlossenen Unternehmen             | 57 889 662           | 0,91          | 51 913 468           | 0,83          |
| <b>Total Stiftungsmittel, weitere Mittel</b>               | <b>58 889 662</b>    | <b>0,93</b>   | <b>52 913 468</b>    | <b>0,85</b>   |
| <b>Total Passiven</b>                                      | <b>6 327 570 006</b> | <b>100,00</b> | <b>6 296 811 929</b> | <b>100,00</b> |



## Bewertungsgrundsätze

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

# Betriebsrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

|  | 2018<br>CHF          | 2017<br>CHF         |
|--|----------------------|---------------------|
| Beiträge Arbeitnehmer                                    | 134 466 858          | 125 828 701         |
| Beiträge Arbeitgeber                                     | 173 477 817          | 161 623 421         |
| abzüglich Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve       | -9 968 926           | -8 693 477          |
| Einnahmeveränderungen / Einkaufssummen                   | 51 175 410           | 38 739 685          |
| Einlagen in weitere Mittel                               | 17 320 378           | 2 127 513           |
| abzüglich Entnahme aus weiteren Mitteln                  | -11 860 977          | -4 186 805          |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve              | 13 574 787           | 8 534 657           |
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen             | 368 185 347          | 323 973 695         |
| <b>Freizügigkeitseinlagen</b>                            | <b>570 128 529</b>   | <b>323 818 136</b>  |
| Einlagen in Vorsorgekapital Versicherten-Bestände        | 76 054 219           | 1 239 804           |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung                   | 6 128 268            | 5 221 051           |
| Eintrittsleistungen                                      | 652 311 016          | 330 278 991         |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>     | <b>1 020 496 363</b> | <b>654 252 685</b>  |
| Altersrenten   | -83 415 718          | -71 258 960         |
| Hinterlassenenrenten                                     | -4 650 605           | -4 362 987          |
| Invalidentrenten   | -7 836 709           | -7 214 825          |
| Kinder- und Waisenrenten                                 | -611 688             | -519 474            |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                      | -64 564 116          | -60 206 539         |
| Scheidungsrenten als Kapital                             | -413 704             | 0                   |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität                | -6 499 572           | -7 500 378          |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                       | <b>-167 992 111</b>  | <b>-151 063 163</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt aktive Versicherte | -456 274 510         | -271 963 950        |
| Austrittsleistungen Versicherten-Bestände                | -3 002 893           | -1 456 118          |
| Nachzahlung aus Teilliquidation                          | -9 000 000           | 0                   |
| Vorbezüge WEF / Scheidung                                | -15 314 706          | -12 140 581         |
| <b>Austrittsleistungen</b>                               | <b>-483 592 108</b>  | <b>-285 560 648</b> |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>              | <b>-651 584 220</b>  | <b>-436 623 811</b> |

|  | 2018<br>CHF         | 2017<br>CHF         |
|--|---------------------|---------------------|
| Bildung Vorsorgekapital aktive Versicherte                             | -205 692 972        | -106 385 716        |
| Bildung Vorsorgekapital Rentner  | -205 831 344        | -150 621 168        |
| Bildung / Auflösung technische Rückstellungen                          | -11 015 209         | 85 241 567          |
| Verzinsung des Sparkapitals  | -37 124 438         | -72 504 725         |
| Veränderung weitere Mittel der angeschlossenen Unternehmen             | -5 976 194          | 1 531 635           |
| Veränderung Arbeitgeber-Beitragsreserve                                | -3 736 380          | 34 649              |
| <b>Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen</b>           | <b>-469 376 536</b> | <b>-242 703 758</b> |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>                              | <b>280 517</b>      | <b>328 320</b>      |
| Risikoprämien / Kundenrisikoreserve-Versicherung                       | -6 071 739          | -36 967 403         |
| Kostenprämien-Versicherung   | -1 941 866          | -438 319            |
| Beiträge an den Sicherheitsfonds                                       | -104 547            | -49 251             |
| <b>Versicherungsaufwand</b>  | <b>-8 118 152</b>   | <b>-37 454 973</b>  |
| <b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                         | <b>-108 302 028</b> | <b>-62 201 537</b>  |
| Total Anlageerfolg   | -234 921 634        | 454 342 103         |
| Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlage                             | -17 171 052         | -16 533 385         |
| <b>Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>                               | <b>-252 092 686</b> | <b>437 808 719</b>  |
| Sonstiger Ertrag   | 14 564              | 2 747               |
| Sonstiger Aufwand  | -118 854            | -211 663            |
| Verwaltungsaufwand   | -3 433 662          | -2 720 108          |
| Kosten Experte für berufliche Vorsorge                                 | -73 950             | -109 782            |
| Revisionsstellenhonorar  | -56 004             | -55 296             |
| Gebühren Aufsichtsbehörden   | -21 092             | -18 332             |
| Marketing  | -1 257 917          | -1 072 409          |
| Kosten Makler- und Brokertätigkeit                                     | -3 929 709          | -4 318 865          |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | <b>-8 772 333</b>   | <b>-8 294 792</b>   |
| <b>Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b> | <b>-369 271 337</b> | <b>367 103 475</b>  |
| Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve                             | 369 271 337         | -367 103 475        |
| Ertrags- / Aufwandüberschuss   | 0                   | 0                   |

# Bericht zur Jahresrechnung

## Aktiven

Die Bilanzsumme erreichte zum Jahresende CHF 6,328 Milliarden (+0,5% gegenüber Vorjahr). Mit einer negativen Rendite von 3,88% (Vorjahr +7,8%) verringerte sich der Deckungsgrad nach BVV 2 auf 106,4% (VJ: 114,1%). Von den einzelnen Anlagekategorien übertrafen im Jahr 2018 die Aktien Emerging Markets, Private Equity, Commodities hedged, Opportunistische Anlagen und Immobilien Ausland hedged die Benchmarkrenditen. Die Obligationen CHF, die Aktien Welt hedged und die Aktien Welt Small Cap lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die übrigen Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus. Dies betrifft insbesondere die Insurance-Linked-Securities-Anlage (ILS), welche Versicherungsrisiken für Naturkatastrophen abdeckt und ihre Benchmark klar verfehlte.

Alle Anlageklassen lagen innerhalb der BVV-2-Limiten und der taktischen Bandbreiten mit Blick auf die Zielstruktur. Die Liquidität betrug zum Jahresende CHF 97,7 Mio. (VJ: CHF 312,3 Mio.) und wurde mehrheitlich durch die fälligen Quartalsbeiträge und die eingehenden Deckungskapitalien von Neuanschlüssen gespeist.

Die Obligationen CHF waren zum Jahresende untergewichtet (29,9% am Gesamtvermögen), während die übrigen Anleihen praktisch auf Zielstruktur lagen. Die Aktien waren mit 27,9% insgesamt etwas übergewichtet, was mit der Untergewichtung der Alternativen Anlagen (5,4%) wieder ausgleichend wirkte.

Der Anteil Immobilien Schweiz betrug insgesamt 16,3% am Anlagevermögen und war damit leicht übergewichtet. Die von der PKG Pensionskasse direkt gehaltenen Objekte sind durch Aufwertungen und Baufortschritte um CHF 32,1 Mio. auf CHF 536,1 Mio.

angestiegen, was 8,5% am Gesamtvermögen entspricht. Die DCF-Bewertung (Wüest & Partner AG, Zürich) der PKG-Liegenschaften ergab eine marktbedingte Aufwertung in der Höhe von CHF 8,8 Mio. Die kollektiven Immobilienanlagen werden zum Ausgleich der wachstumsbedingten Differenz hin zur Zielgrösse von 16,0% eingesetzt. Die Auslandsimmobilien mit einem Anteil von 3,0% werden ausschliesslich über Kollektivgefässe gehalten und waren exakt auf Zielgrösse.

## Passiven

Auf der Passivseite haben die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten um CHF 242,9 Mio. auf insgesamt CHF 3 776 Mio. zugenommen (+6,9%). Die Altersguthaben wurden per Ende Jahr mit 1,0% verzinst. Seit diesem Jahr richtet sich der Stiftungsrat der PKG Pensionskasse für die Festlegung der Verzinsung nach einem Sanierungs- und Beteiligungsmodell (siehe auch Seite 5).

Die Anzahl der aktiv Versicherten ist auf total 32 235 angestiegen (+7,8%). Die technischen Grundlagen blieben unverändert (technischer Zinssatz 2,0%, Generationentafel, BVG 2015).

Gegenüber dem Vorjahr wurden die Renten-Deckungskapitalien um CHF 205,8 Mio. (+14,3%) auf insgesamt CHF 1 646 Mio. erhöht. Da die technischen Grundlagen unverändert blieben, haben sich deren Rückstellungen auf CHF 233,9 Mio. nur leicht angepasst (+5,5%). Die Rentenumwandlungssätze werden gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom November 2017 bis im Jahr 2022 weiter auf 5,4% gesenkt.

Die Zahl der Invalidenleistungsbezüger/innen (506) blieb trotz kontinuierlichen Wachs-

tums der PKG Pensionskasse relativ stabil (+2,8%). Die zurückhaltende Aufnahmepraxis bei Neuanschlüssen dient dem Erhalt einer gesunden Bestandesstruktur und liegt im Interesse aller Destinatäre.

Die negative Jahresrendite führte zu einer Reduktion der Wertschwankungsreserve um CHF 369,3 Mio. Diese beträgt nunmehr noch CHF 361,2 Mio., was 6,39% (VJ: 14,06%) des Vorsorgekapitals und der technischen Rückstellungen entspricht. Die strategisch anvisierte Zielgrösse liegt bei 16,0%.

## Betriebsrechnung

In der Betriebsrechnung betrug der Zufluss an ordentlichen Beiträgen der aktiven Versicherten und der Arbeitgeber insgesamt CHF 307,9 Mio. (+7,1%). Davon wurden CHF 47,8 Mio. als Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge eingenommen und CHF 260,1 Mio. als Sparbeiträge auf den Alterskonten der Versicherten verbucht. Auf Grund der generellen Reduktion der Risiko- und Verwaltungskosten um 10% minderten sich diese gegenüber dem Vorjahr um 8,6%. Die Arbeitgeber haben anteilmässig 55,7% der Vorsorgebeiträge übernommen. Die steuerbegünstigten Einkäufe und die Verteilung freier Mittel betragen CHF 51,1 Mio.

Den Eintrittsleistungen von CHF 652,3 Mio. standen Austrittsleistungen von CHF 483,6 Mio. gegenüber. Der gesamte Mittelzufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen betrug CHF 1 020,5 Mio. (VJ: CHF 654,2 Mio.). Die reglementarischen Leistungen erreichten im Berichtsjahr CHF 168,0 Mio. (+11,2%), davon CHF 83,4 Mio. (+17,1%) als Altersrenten.

Die Summe der Kapitalauszahlungen bei Pensionierung lag bei CHF 64,6 Mio.

(VJ: CHF 60,2 Mio.). Andererseits wurden Altersguthaben im Betrage von CHF 137,9 Mio. (VJ: CHF 148,8 Mio.) in Rentenskapital umgewandelt und wegen nach wie vor zu hoher Umwandlungssätze (6,2% im Jahr 2018) mit CHF 39,3 Mio. (VJ: 47,0 Mio.) verstärkt.

Das Verhältnis der Vorsorgekapitalien Rentner (inkl. technischer Rückstellungen) entspricht 29,1% (VJ: 27,7%) am Gesamtvermögen.

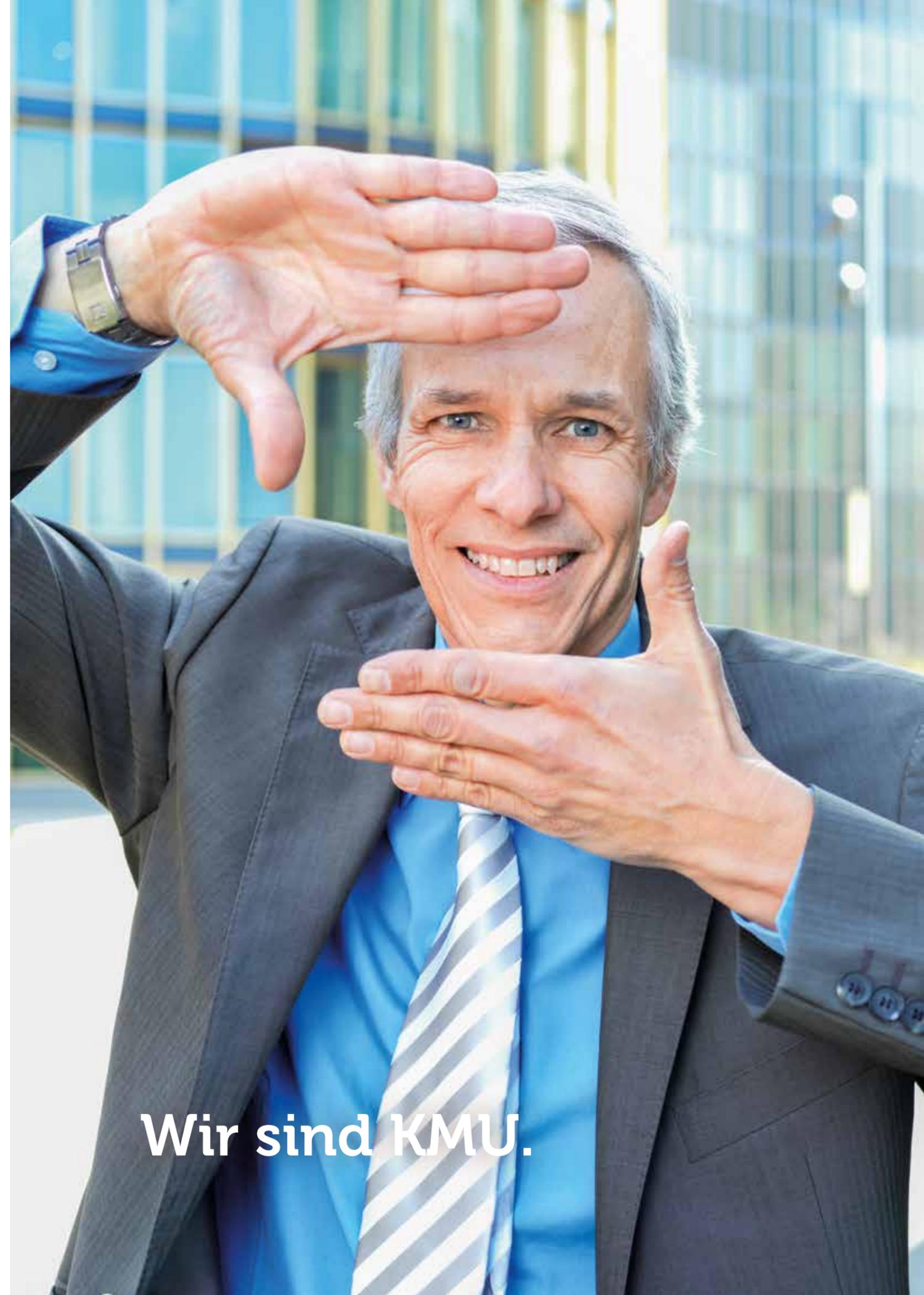
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen wurden in der Höhe von CHF 469,4 Mio. (VJ: CHF 242,7 Mio.) gebildet. Diese Aufwandposition teilt sich auf in die Bildung von Sparkapitalien von CHF 205,7 Mio. und die Renten-Deckungskapitalien CHF 205,8 Mio. zuzüglich technischer Rückstellungen von CHF 11,0 Mio. (Umwandlungssatz-Senkung). Für die Verzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Sparkapitalien der aktiv Versicherten wurden CHF 37,1 Mio. (VJ: 72,5 Mio.) aufgewendet. Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wurden die Altersguthaben mit einem Prozent (VJ: 2,25%) verzinst. Die Arbeitgeber-Beitragsreserven wurden mit 0,25%, die übrigen Mittel der angeschlossenen Unternehmen (freie Mittel etc.) mit dem BVG-Satz von 1,0% verzinst. Das Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft von minus CHF 108,3 Mio. und das negative Ergebnis aus der Vermögensanlage von CHF 252,1 Mio. führten letztlich zu einem Aufwandüberschuss von CHF 369,3 Mio. mit entsprechender Auflösung der Wertschwankungsreserve.

Der gesamte Immobilienbesitz der PKG Pensionskasse (Mietliegenschaften, Miteigentumsbeteiligungen sowie Bauprojekte) erzielte einen Nettoertrag von CHF 26,5 Mio. bzw. eine Rendite von 4,94% (VJ: 4,88%). Auf den vermieteten Objekten (ohne Bauprojekte) betrug die Nettorendite 3,47% (VJ: 3,75%) ohne Aufwertungsgewinn bzw. 5,29% (VJ: 5,65%) mit Aufwertungsgewinn.

Der überwiegende Teil der Vermögensmandate wurde indexiert und damit kostengünstig umgesetzt. Die direkten (Verwaltung/TTC) und indirekten (TER) Kosten der Vermögensverwaltung betragen insgesamt CHF 17,2 Mio., was 0,27% (VJ: 0,26%) 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 1,9 Mio. weitergeleitet bzw. gutgeschrieben.

Die gesamten Verwaltungsaufwendungen für die Geschäftsstelle inklusive der externen

Kosten für Revision, Experte für berufliche Vorsorge und Aufsicht beliefen sich auf CHF 3 585 708.– (VJ: CHF 2 903 517.–). Die Steigerung ist einerseits im Wachstum an Aktiven- und Rentnerbeständen und andererseits im Wegfall der Erträge aus der Stiftungsverwaltung PensFlex begründet. Der Dienstleistungsvertrag mit der Sammelstiftung PensFlex wurde von der PKG Pensionskasse auf Ende 2017 aufgelöst. Die Kosten für das Marketing und die Entschädigungen der Makler betragen CHF 5 187 626.– (VJ: CHF 5 391 274.–). Pro Destinatär verteilen sich die Aufwendungen der Geschäftsstelle auf CHF 96.– sowie für Marketing und Betreuung auf CHF 139.–, im Total CHF 235.– (VJ: CHF 242.–).



**Wir sind KMU.**

# Vermögensanlagen

## Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

|   |  |
|---|--|
| <b>Anlagereglement</b>                      | 4. Juli 2018   |
| <b>Anlagereporting/-controlling</b>         | PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich   |
| <b>Anlageberatung</b>                       | Hansruedi Scherer, Dr. rer. pol., Gründungspartner<br>PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich           |
| <b>Immobilienbewertung</b>                  | Wüest Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zürich<br>Pascal Marazzi-de Lima, dipl. Architekt ETH, Director    |
| <b>Global Custodian</b>                     | Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8010 Zürich<br>Anita Hafner, Executive Director                 |
| <b>Vermögensverwalter/<br/>Depotstellen</b> | Credit Suisse AG, Zürich<br>Märki Baumann & Co. AG, Zürich<br>Zürcher Kantonalbank, Zürich<br>UBS AG, Zürich |

Alle Vermögensverwalter sind entweder der FINMA unterstellt oder nach BVV 2 Art. 48f Abs. 4 zugelassen.  
Die Offenlegung des Stimmrechtsverhaltens erfolgt auf unserer Homepage ([www.pkg.ch](http://www.pkg.ch)).

| Anlagen                              | Strategie<br>ab 2018<br>in % | Band-<br>breite<br>in % | Bilanzwert<br>31.12.2018 | Anteil<br>effektiv<br>in % | Bilanzwert<br>31.12.2017 | Anteil<br>effektiv<br>in % |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Liquidität                           | 1                            | 0–10                    | 97 721 731               | 1,6                        | 312 265 799              | 4,8                        |
| Obligationen CHF                     | 31                           | 23–39                   | 1 887 119 930            | 29,9                       | 1 653 112 704            | 26,4                       |
| Staatsanleihen (hedged)              | 5                            | 3–7                     | 323 555 615              | 5,1                        | 267 643 211              | 4,3                        |
| Unternehmensanleihen (hedged)        | 9                            | 6–12                    | 549 925 190              | 8,7                        | 504 569 565              | 8,0                        |
| Obligationen Emerging Markets        | 2                            | 0–3                     | 130 388 099              | 2,1                        | 118 548 022              | 1,9                        |
| Aktien Schweiz                       | 4                            | 2–6                     | 329 776 122              | 5,2                        | 636 592 077              | 10,1                       |
| Aktien Schweiz Small & Mid Cap       | 2                            | 1–3                     | 143 827 982              | 2,3                        | 0                        | 0,0                        |
| Aktien Welt (hedged)                 | 15                           | 10–20                   | 909 424 965              | 14,4                       | 1 013 360 651            | 16,2                       |
| Aktien Welt Small Cap                | 3                            | 2–4                     | 174 770 781              | 2,8                        | 0                        | 0,0                        |
| Aktien Emerging Markets              | 3                            | 2–4                     | 199 469 010              | 3,2                        | 318 369 659              | 5,1                        |
| Alternative Anlagen                  |                              |                         |                          |                            |                          |                            |
| Private Equity                       | 2                            | 0–4                     | 82 613 186               | 1,3                        | 68 474 277               | 1,1                        |
| Devisentermingeschäfte (Absicherung) | 0                            |                         | 6 757 348                | 0,1                        | 4 104 749                | 0,1                        |
| Insurance-Linked-Securities (ILS)    | 2                            | 0–4                     | 132 946 324              | 2,1                        | 0                        | 0,0                        |
| Opportunistische Anlagen (hedged)    | 0                            | 0–2                     | 1 893 904                | 0,0                        | 107 781 549              | 1,7                        |
| Commodities (hedged)                 | 2                            | 0–4                     | 109 618 589              | 1,7                        | 123 377 478              | 2,0                        |
| Immobilien Schweiz                   | 16                           | 12–20                   | 1 028 332 813            | 16,3                       | 933 408 187              | 14,9                       |
| Immobilien Welt (hedged)             | 3                            | 2–4                     | 187 530 795              | 3,0                        | 194 577 292              | 3,1                        |
| <b>Total</b>                         | <b>100</b>                   |                         | <b>6 295 672 385</b>     |                            | <b>6 256 185 219</b>     |                            |
| Forderungen                          |                              |                         | 14 938 892               | 0,2                        | 17 221 439               | 0,3                        |
| <b>Total Vermögensanlagen</b>        |                              |                         | <b>6 310 611 277</b>     | <b>100,0</b>               | <b>6 273 406 658</b>     | <b>100,0</b>               |

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 hält eine Direktbeteiligung an nicht kotierten Gesellschaften im Umfang von CHF 15 288 451.– (PK Rück AG, Vaduz/Zürich). Im Anhang 4 zum Anlagereglement Ziffer 3.9 werden solche Direktanlagen zugelassen, sofern sie in direktem Bezug zur 2. Säule stehen.

## Aufteilung und Verwaltung der Anlagen

### Direkt- und Kollektivanlagen:

Direktanlagen: 18,8%  
Kollektivanlagen: 81,2%



### Aktive und passive Umsetzung:

Aktiv: 53,2%  
Passiv: 46,8%



### Währungsabsicherung

Schweizer Franken bzw. abgesichert: 90,2%  
Fremdwährung bzw. nicht abgesichert: 9,8%



## Performance-Überblick nach Anlagekategorien per 31.12.2018

|  |                |
|--|----------------|
| Liquidität                             | –2,03 %        |
| Obligationen CHF                       | +0,01 %        |
| Staatsanleihen FW (hedged)             | –0,74 %        |
| Unternehmensanleihen FW (hedged)       | –4,54 %        |
| Obligationen Emerging Markets (hedged) | –10,14 %       |
| Aktien Schweiz                         | –11,61 %       |
| Aktien Welt (hedged)                   | –9,53 %        |
| Aktien Welt Small Cap                  | –11,43 %       |
| Aktien Emerging Markets                | –13,51 %       |
| Private Equity                         | +14,98 %       |
| Opportunistische Anlagen               | +1,01 %        |
| Insurance-Linked-Securities            | –1,03 %        |
| Rohstoffe (hedged)                     | –11,18 %       |
| Immobilien Schweiz                     | +1,53 %        |
| Immobilien Ausland (hedged)            | –5,24 %        |
| <b>Gesamt</b>                          | <b>–3,88 %</b> |

Die Rendite des durchschnittlichen Gesamtvermögens beträgt im Berichtsjahr –3,88% (+7,8%).

## Verwaltungsaufwand für die Vermögensanlagen

|   | 2018<br>CHF        | 2017<br>CHF        |
|---|--------------------|--------------------|
| Mandatsgebühren Asset-Manager   | -3 042 188         | -3 446 040         |
| Global Custody  | -497 069           | -438 716           |
| Übrige Gebühren (Strategie, Investmentcontrolling, Beratung)                              | -263 921           | -268 164           |
| Retrozessionen  | 1 904 882          | 1 523 193          |
| <b>Total externe Verwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung ohne Steuern</b>               | <b>-1 898 296</b>  | <b>-2 629 727</b>  |
| Portfoliomanagement Wertschriften (interne Überwälzung)                                   | -353 012           | -313 202           |
| Portfoliomanagement Immobilien (interne Überwälzung)                                      | -393 835           | -318 941           |
| <b>Total interne Vermögensverwaltungskosten</b>   | <b>-746 847</b>    | <b>-632 143</b>    |
| Transaktionskosten und diverse Kosten   | -1 017 283         | -773 238           |
| Nicht rückforderbare Steuern  | -76 309            | -81 073            |
| <b>Total Transaktions- und Steuerkosten (TTC)</b>   | <b>-1 093 592</b>  | <b>-854 310</b>    |
| <b>Total TTC und Verwaltungskosten</b>  | <b>-3 738 735</b>  | <b>-4 116 181</b>  |
| <b>TTC und Verwaltungskosten in % der gesamten Vermögensanlagen</b>                       | <b>0,06 %</b>      | <b>0,06 %</b>      |
| Kollektivanlagen: Management-, Performance-, Depot-, Administrations- und Servicegebühren | -13 432 317        | -12 417 204        |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>  | <b>-13 432 317</b> | <b>-12 417 204</b> |
| <b>TER in % der gesamten Vermögensanlagen</b>   | <b>0,21 %</b>      | <b>0,20 %</b>      |
| <b>Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen</b>                                      | <b>-17 171 052</b> | <b>-16 533 385</b> |
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten in % der gesamten Vermögensanlagen</b>                | <b>0,27 %</b>      | <b>0,26 %</b>      |

## Intransparente Kollektivanlagen

| Bestände per 31.12.2018                          | ISIN/Valor            | Bestand<br>Anteile | Marktwert<br>CHF | Marktwert<br>Vorjahr<br>CHF |
|--|-----------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|
| Produkt / Anbieter                               |                       |                    |                  |                             |
| <sup>1)</sup> BELMONT SPC -P-/CUST. P/SP/IN LIQ. | KYGO978G4281          | 4 980,61           | 221 525          | 236 674                     |
| <sup>1)</sup> OLYMPIA STAR I LEGACY ASSETS CHF   | KYG6763W1226          | 5 447,75           | 398 285          | 378 347                     |
| PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE 2017 L.P.            | PREQ-PG_GL<br>VAL.17  |                    | 0                | 1 865 961                   |
| <sup>3)</sup> ILS DIVERSIFIED LTD                | BMG4711E1122          | 500,00             | 444 322          | 486 961                     |
| <sup>2)</sup> ADVEQ GLOBAL II S.C.S.             | PREQ-<br>030032859961 | 2 475 000,00       | 2 762 183        |                             |
| ARECA SICAV-SIF VALUE DISCOVERY -B-              | LU0883254517          |                    | 0                | 792 395                     |
| <b>Total Marktwert</b>                           |                       |                    | <b>3 826 315</b> | <b>3 760 337</b>            |

1) Produkte sind bereits gekündigt bzw. in Liquidation.  
2) Diese Fonds wurden 2018 neu aufgelegt, die TER werden erstmals im Jahr 2019 berechnet.  
3) Diese Fonds wurden 2017 übernommen und noch nicht veräussert.

| Kostentransparenzquote                    | 2018           | 2017           | Abwei-<br>chung |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| <b>in % der gesamten Vermögensanlagen</b> | <b>99,94 %</b> | <b>99,94 %</b> | <b>-0,00 %</b>  |

## Rückvergütungen

Es bestehen schriftliche Vereinbarungen mit Banken und Vermögensverwaltern bezüglich Rückvergütungen von Gebühren. Diese Gelder werden ausschliesslich an die PKG Pensionskasse ausbezahlt. Im Jahr 2018 ergibt dies Erträge im Umfang von CHF 1 904 882.-. Bei den Vermögensverwaltern wurden die jährlichen Loyalitätserklärungen eingeholt. Sie bestätigten uns, dass alle Loyalitäts- und Governance-Vorschriften eingehalten wurden.

# Wertschwankungsreserven

## Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

|  |         | Strategie |
|--|---------|-----------|
| Erwartete Rendite p.a.                         |         | 1,23 %    |
| Volatilität (Risiko)                           |         | 6,77 %    |
| <b>Wertschwankungsreserve für Sollrendite:</b> | 2,64 %  |           |
| Zeithorizont (in Jahren)                       | 1       |           |
| Mit einer Sicherheit von                       | 97,50 % | 16,0 %    |

## Entwicklung der Wertschwankungsreserve

|   | 2018<br>CHF         | 2017<br>CHF         |
|---|---------------------|---------------------|
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.                                    | 730 502 347         | 363 398 872         |
| Entnahme / Einlage aus Wertschwankungsreserve                               | -369 271 337        | 367 103 475         |
| <b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>                                     | <b>361 231 010</b>  | <b>730 502 347</b>  |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve                                       | 904 940 337         | 938 427 783         |
| <b>Reservedefizit</b>   | <b>-543 709 327</b> | <b>-207 925 436</b> |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (techn. RS)                   | 5 655 877 106       | 5 195 114 494       |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals / techn. RS     | 6,39 %              | 14,06 %             |
| Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals / techn. RS | 16,00 %             | 18,06 %             |



Wir stiften Vertrauen.

## Immobilien

| Direktanlagen                  | 31.12.2018<br>CHF  | 31.12.2017<br>CHF  |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Mietliegenschaften             | 376 843 816        | 363 380 000        |
| Liegenschaften im Miteigentum  | 159 229 779        | 105 173 066        |
| Bauland / Bauprojekte          | 0                  | 35 404 349         |
| <b>Direktanlagen am 31.12.</b> | <b>536 073 595</b> | <b>503 957 415</b> |

| Kollektivanlagen                  |                    |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Schweiz                           | 492 259 218        | 429 450 772        |
| Ausland                           | 187 530 795        | 194 577 292        |
| <b>Kollektivanlagen am 31.12.</b> | <b>679 790 013</b> | <b>624 028 064</b> |

### Bericht zu den Liegenschaften

Im Berichtsjahr stand die Fertigstellung der Überbauung Schweighof in Kriens und die Vermietung der Wohnungen im Fokus der Aktivitäten. Die PKG Pensionskasse erstellte zu je 50% mit der Luzerner Pensionskasse sechs Wohnhäuser und ein Geschäftshaus mit insgesamt 118 attraktiven Mietwohnungen und etwas über 3 000 m<sup>2</sup> Büroflächen. Die Bauten konnten termingerecht abgenommen und dem Betrieb übergeben werden. Ab August 2018 waren die ersten Häuser bezugsbereit, und mit einer leichten Staffelung konnte das letzte Haus im Dezember 2018 bezogen werden. Erfreulich war auch das grosse Interesse an den attraktiven Wohnungen, sodass bis Ende 2018 bereits für etwas über 50% der Wohnungen ein Mietvertrag abgeschlossen werden konnte. Anders zeigte sich die Situation allerdings beim Geschäftshaus an der Ringstrasse 37 (RST37). Obschon die Vermarktungsfirma anfänglich einige Anfragen für Geschäftsflächen verzeichnen konnte, führte kein Kontakt zu einem Abschluss. Es wird weiterhin grosse Anstrengungen, Geduld und auch etwas Glück brauchen, bis das Haus gefüllt sein wird.

Im Zuge der Totalsanierung der Liegenschaft an der Zürichstrasse in Luzern musste allen Mietern per Ende November 2018 gekündigt werden. Davon betroffen war auch die PKG Pensionskasse, welche bekanntlich ihren Geschäftssitz in dieser Liegenschaft hatte. Da wir zu 50% Miteigentümer des Geschäftshauses RST37 im Schweighof sind, lag es auf der Hand, dass wir unseren Geschäftssitz während der rund zwei Jahre des Umbaus dorthin verlegen würden. Seit 26. Oktober 2018 sind wir nun in den hellen, attraktiven Büros in Kriens eingemietet.

Nebst der Erweiterung und Erneuerung des hochkomplexen und voll vermieteten Geschäftshauses an der Seetalstrasse in Emmenbrücke (zu 50% im Miteigentum mit der Luzerner Pensionskasse) haben wir die Komplettsanierung der Liegenschaft an der Zürichstrasse 16 in Luzern gestartet. Nach Auszug der letzten Mieter in der Liegenschaft musste ein Provisorium für die Post errichtet werden. Danach begannen die diversen Abbrucharbeiten im Hof (ehemaliges Restaurant, Barbetrieb sowie die Mietflächen der Post), damit nun mit den Erneuerungsarbeiten in den Wohnungen gestartet werden konnte. Geschätzte Umbauzeit ist bis ungefähr Herbst 2020. Danach ist geplant, dass wir mit der Geschäftsstelle der PKG Pensionskasse wieder an unseren alten Standort, aber in neue Büros umziehen werden.

Auch im Berichtsjahr verzeichneten wir erneut eine Aufwertung unseres Immobilienportfolios, welches wiederum durch die Wüest Partner AG, Zürich, bewertet wurde. Die Aufwertung liegt in der Grössenordnung von etwas über CHF 8 Mio. Nebst den marktbedingten Aufwertungsfaktoren bestätigt sich damit auch die gute Qualität des PKG-Liegenschaftsbestandes.

### Immobilien-Objektliste

| Liegenschaften                     | Beteiligung | Ort                | Erstellungs-<br>jahr/<br>Renovation | Wohnun-<br>gen | Büro/<br>Gewerbe<br>m <sup>2</sup> |
|------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| <b>Wohnliegenschaften</b>          |             |                    |                                     |                |                                    |
| Rosenfeld 8 / 10 / 12              |             | Horw               | 1979                                | 51             |                                    |
| Lilienweg 4 / 6                    |             | Kriens             | 1984/2007                           | 14             |                                    |
| Obernaverstrasse 42                |             | Kriens             | 1976                                | 11             |                                    |
| Grünfeldstrasse 1–9                |             | Oberkirch          | 1984/86/2009                        | 54             |                                    |
| Grünfeld 1                         |             | Oberkirch          | 2005/06                             | 12             |                                    |
| Haufländli 25 / 29, Bhfstr. 49     |             | Spreitenbach       | 1964/2009                           | 61             |                                    |
| Habsburgerstrasse 40               |             | Luzern             | 1900/2012                           | 12             | 97                                 |
| Heerstr. / Gweerhofstr.            |             | Lachen             | 2008                                | 44             |                                    |
| Bireggstrasse 17 / 19              |             | Luzern             | 2008                                | 66             |                                    |
| Schützenmatte 3a                   |             | Stansstad          | 1980                                | 29             | 184                                |
| Schützenmatte B16                  |             | Stansstad          | 1984                                | 15             |                                    |
| Lengwilerstr. 6 / 8                |             | Kreuzlingen        | 2009                                | 32             |                                    |
| Adligenswilerstr. 106 / 108        |             | Luzern             | 2011                                | 20             |                                    |
| Grundstrasse 12–22                 |             | Knonau             | 2011                                | 41             |                                    |
| Neufeldstrasse 1–4                 |             | Oberglatt          | 2012                                | 54             |                                    |
| Tramweg 37A / 37B / 39A / 39B / 41 |             | Oberarth           | 2017                                | 91             |                                    |
| Schlichtiwäldli 4 / 6              |             | Sempach<br>Station | 1986                                | 12             |                                    |
| Mattstrasse 9                      |             | Hergiswil          | 2012                                | 10             |                                    |
| Obermattweg 10                     |             | Hergiswil          | 1976/2001                           | 11             |                                    |
| <b>Zwischentotal</b>               |             |                    |                                     | <b>640</b>     | <b>281</b>                         |

## Immobilien-Objektliste (Fortsetzung)

| Liegenschaften                            | Beteiligung        | Ort       | Erstellungs-<br>jahr/<br>Renovation | Wohnun-<br>gen | Büro/<br>Gewerbe<br>m <sup>2</sup> |
|---|--------------------|-----------|-------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| <b>Wohn-, Geschäftliegenschaften</b>      |                    |           |                                     |                |                                    |
| Habsburgerstrasse 32–36                   |                    | Luzern    | 1927/2005                           | 30             | 362                                |
| Bahnhofstrasse 40/42                      |                    | Sursee    | 2007                                | 16             | 2 162                              |
| Schützenmatte/Coop                        |                    | Stansstad | 1984                                | –              | 841                                |
| <b>Total eigene Liegenschaften</b>        |                    |           |                                     | <b>686</b>     | <b>4 111</b>                       |
| <b>Liegenschaften in Renovation</b>       |                    |           |                                     |                |                                    |
| Zürichstr. 16/Denkmalstr. 13              |                    | Luzern    | 1980/81                             | 55             | 1 527                              |
| <b>Total Liegenschaften in Renovation</b> |                    |           |                                     | <b>55</b>      | <b>1 527</b>                       |
| <b>Beteiligungen / Miteigentum</b>        |                    |           |                                     |                |                                    |
| Schweighof*                               | ½                  | Kriens    | 2018                                | 218            | 3 700                              |
| Löwencent                                 | <sup>18</sup> /100 | Luzern    | 1983–86                             | 111            | 15 637                             |
| Haldenstr. (National-Hof)                 | ⅓                  | Luzern    | 1923/79/91                          | 0              | 6 075                              |
| Seetalstrasse 11**                        | ½                  | Emmen     | 1976/2006                           | 0              | 5 526                              |
| Hirschengraben/Bruchstr.                  | ½                  | Luzern    | 1907/20/50/2011                     | 12             | 6 409                              |
| ME Zentrum Oerlikon                       | ¼                  | Zürich    | 2012/2013                           | 93             | 3 910                              |
| <b>Total Beteiligungen / Miteigentum</b>  |                    |           |                                     | <b>434</b>     | <b>41 257</b>                      |

\* Im Jahr 2018 fertiggestellt.

\*\* In Renovation und Erweiterung.

## Versichertenkennzahlen

| Angeschlossene Arbeitgeber                  | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| Angeschlossene Arbeitgeber am 1.1.          | 1 491        | 1 461        |
| Zugänge                                     | 132          | 76           |
| Abgänge                                     | –62          | –46          |
| <b>Angeschlossene Arbeitgeber am 31.12.</b> | <b>1 561</b> | <b>1 491</b> |

## Aktive Versicherte

|                                     | 2018          | 2017          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktive Versicherte am 1.1.          | 29 913        | 29 435        |
| Neuanschlüsse                       | 2 547         | 844           |
| Eintritte                           | 6 435         | 5 697         |
| Kollektivaustritte                  | –662          | –251          |
| Austritte                           | –5 998        | –5 812        |
| <b>Aktive Versicherte am 31.12.</b> | <b>32 235</b> | <b>29 913</b> |
| Männer                              | 19 549        | 18 223        |
| Frauen                              | 12 686        | 11 690        |

## Rentenbezüger

|   | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Rentner</b>                              |              |              |
| <b>Altersrenten</b>                         | <b>3 666</b> | <b>3 145</b> |
| <b>Invalidentrenten</b>                     | <b>506</b>   | <b>492</b>   |
| • davon ohne Rente (nur Altersgutschriften) | 34           | 43           |
| • davon Beitragsbefreite (temporär)         | 320          | 314          |
| <b>Hinterbliebenrenten</b>                  | <b>591</b>   | <b>538</b>   |
| • davon Alters-Hinterbliebenrenten          | 313          | 266          |
| <b>Total Rentner</b>                        | <b>4 763</b> | <b>4 175</b> |
| Waisen- und Kinderrenten                    | 288          | 267          |

|  | 2018         | 2017         |
|--|--------------|--------------|
| Leistungsfälle am 1.1.                                       | 4 175        | 3 880        |
| Invalidität  | 52           | 44           |
| • Übernahme von anderen Vorsorgeeinrichtungen                | 26           | 0            |
| Pensionierung  | 382          | 344          |
| • Übernahme von anderen Vorsorgeeinrichtungen                | 201          | 0            |
| Hinterlassenenrenten   | 50           | 30           |
| • Übernahme von anderen Vorsorgeeinrichtungen                | 26           | 0            |
| Übergabe an andere Vorsorgeeinrichtungen                     | –90          | –7           |
| Renteneinstellungen, Abgänge, Todesfall ohne Folgeleistungen | –59          | –116         |
| <b>Leistungsfälle am 31.12.</b>                              | <b>4 763</b> | <b>4 175</b> |

## Versicherungstechnische Informationen

| Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat | 2018<br>CHF          | 2017<br>CHF          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Stand am 1.1.</b>  | <b>3 532 947 944</b> | <b>3 354 057 503</b> |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                                     | 115 177 441          | 104 840 930          |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                                      | 144 974 789          | 130 291 579          |
| Altersgutschriften Invalide                                   | 3 164 533            | 3 106 703            |
| Einmaleinlagen/Einkaufssumme Aktive                           | 51 175 410           | 38 739 685           |
| Freizügigkeitseinlagen  | 570 128 529          | 323 818 136          |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung                          | 6 128 268            | 5 221 051            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                         | -456 274 510         | -271 963 950         |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                       | -15 314 706          | -12 140 581          |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                           | -64 564 116          | -60 206 539          |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität          | -148 902 668         | -155 321 299         |
| Verzinsung des Sparkapitals                                   | 37 124 438           | 72 504 725           |
| <b>Stand am 31.12.</b>  | <b>3 775 765 353</b> | <b>3 532 947 944</b> |

| Zusammensetzung des Deckungskapitals der Rentner | 31.12.2018<br>CHF    | 31.12.2017<br>CHF    |
|--|----------------------|----------------------|
| Altersrenten inkl. Überbrückungsrenten           | 1 413 197 315        | 1 231 222 767        |
| Hinterlassenenrenten inkl. Überbrückungsrenten   | 141 362 420          | 125 144 203          |
| Invalidenrenten inkl. Überbrückungsrenten        | 82 275 413           | 76 710 911           |
| Scheidungsrenten                                 | 104 085              | 0                    |
| Kinderrenten                                     | 9 225 865            | 7 255 873            |
| <b>Total Deckungskapital Rentner</b>             | <b>1 646 165 098</b> | <b>1 440 333 754</b> |

### Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die PKG Pensionskasse hat mit der PKRück AG seit dem 1.1.2007 einen Rückdeckungsvertrag für die reglementarischen Risikoleistungen (temporäre Invalidenrenten, Partnerrenten, Waisen- und Kinderrenten sowie zusätzliche Todesfallkapitalien) abgeschlossen. Es bestehen keine Rückkaufswerte aus den Versicherungsverträgen für Leistungsfälle.

### Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

|                           | 2018         | 2017         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Technische Grundlagen     | BVG 2015, GT | BVG 2015, GT |
| Technischer Zinssatz p.a. | 2,0%         | 2,0%         |

### Zusammensetzung der technischen Rückstellungen

|  | 31.12.2018<br>CHF  | 31.12.2017<br>CHF  |
|--|--------------------|--------------------|
| Verstärkung Umwandlungssatz                                  | 232 693 366        | 221 663 162        |
| Verstärkung Minimalaustrittsleistungen                       | 154 639            | 169 634            |
| Rückstellungen für Verwaltungskosten für übernommene Rentner | 1 098 650          | 0                  |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>                       | <b>233 946 655</b> | <b>221 832 796</b> |

### Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

|   | 31.12.2018<br>% | 31.12.2017<br>% |
|---|-----------------|-----------------|
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen                      | 5 655 877 106   | 5 195 114 494   |
| Vorhandenes Nettovermögen für versicherungstechnische Verpflichtungen | 6 018 108 116   | 5 926 616 841   |
| <b>Deckungsgrad</b>   | <b>106,40%</b>  | <b>114,10%</b>  |

### Entwicklung Deckungsgrad



### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 1. Januar 2019 hat sich die Zahl der Anschlüsse auf 1 684 Mitgliedfirmen und die Anzahl der aktiven Versicherten auf insgesamt 34 605 Versicherte erhöht.

# Bericht der Revisionsstelle

## Revisionsbericht zur Jahresrechnung 2018 der BDO AG

---

Die BDO AG, Luzern, hat die Jahresrechnung 2018 geprüft. Sie bestätigt in ihrem Bericht vom 21. März 2019, dass die Jahresrechnung Gesetz, Statuten und Reglementen entspricht.

Ebenso wird bestätigt, dass die verschiedenen Vorschriften gemäss BVG und BW 2 eingehalten werden. Die Revisionsstelle empfiehlt daher dem Stiftungsrat, die Jahresrechnung 2018 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

### **ppa. Simone Meyer**

Zugelassene Revisionsexpertin

## Impressum

---

**Leitung & Redaktion**  
**Konzept & Gestaltung**  
**Druck**

PKG Pensionskasse, Luzern | Paul Felber, AKOMAG, Stans  
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](mailto:info@pkg.ch) | [pkg.ch](http://pkg.ch)