

# **Pensionskasse der Stadt Zug**

## **Jahresrechnung 2023**

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Anhang

Libera AG  
8022 Zürich

## Pensionskasse der Stadt Zug

<b>Vermögensanlagen</b>	<b>593'727'209.33</b>	<b>559'977'715.92</b>	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	12'531'321.65	36'953'996.04	
Anlagen bei Arbeitgebern	1'303'907.30	16'376.30	6.9
Übrige Forderungen	513'387.93	573'276.09	6.10
Obligationen	142'590'873.77	132'885'893.88	6.5
Aktien	192'752'543.68	170'582'308.41	6.5
Hypothekendarlehen (Kollektivanlagen)	39'598'923.99	37'738'575.91	6.5
Liegenschaften	168'793'273.60	156'235'615.00	6.5
Immobilien (Kollektivanlagen)	11'834'565.29	3'654'412.36	6.5
Alternative Anlagen	23'808'412.12	21'337'261.93	6.5
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>477'804.02</b>	<b>385'006.61</b>	
Aktive Rechnungsabgrenzung	477'804.02	385'006.61	

<b>Total Aktiven</b>	<b>594'205'013.35</b>	<b>560'362'722.53</b>
----------------------	-----------------------	-----------------------

<b>Bilanz</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Index</b>
	CHF	CHF	Anhang

### PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>5'567'193.88</b>	<b>4'951'565.58</b>	7.1
Freizügigkeitsleistungen und Renten	4'585'923.45	4'512'371.30	
Andere Verbindlichkeiten	981'270.43	439'194.28	
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'295'838.02</b>	<b>441'741.26</b>	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	1'295'838.02	441'741.26	
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>530'042'088.10</b>	<b>528'151'419.05</b>	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	241'144'850.00	245'879'478.60	5.2
Vorsorgekapital Invalide	3'652'316.10	3'651'493.45	5.4
Vorsorgekapital Rentner	249'404'522.00	239'079'796.00	5.5
Technische Rückstellungen	35'840'400.00	39'540'651.00	5.6
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>57'299'893.35</b>	<b>26'817'996.64</b>	6.4
Wertschwankungsreserve	57'299'893.35	26'817'996.64	
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	0.00	
<b>Total Passiven</b>	<b>594'205'013.35</b>	<b>560'362'722.53</b>	

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>21'162'603.05</b>	<b>20'825'207.30</b>	
Beiträge Arbeitnehmer	7'174'255.70	6'810'160.05	
Beiträge Arbeitgeber	12'457'847.35	11'882'725.95	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'530'500.00	2'127'236.40	5.2
Zuschüsse Sicherheitsfonds	0.00	5'084.90	
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>16'826'890.23</b>	<b>20'486'656.00</b>	
Freizügigkeitseinlagen	16'754'760.08	19'692'659.45	5.2
Rückzahlung Freizügigkeitsleistungen bei Invalidität	32'130.15	493'996.55	5.4
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	40'000.00	300'000.00	5.2
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>37'989'493.28</b>	<b>41'311'863.30</b>	
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-22'808'062.75</b>	<b>-21'010'654.10</b>	
Altersrenten	-13'850'963.40	-13'287'536.00	
Hinterlassenenrenten	-1'611'412.10	-1'498'797.20	
Invalidenrenten	-423'737.00	-423'113.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod	-6'921'950.25	-5'801'207.90	5.2
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>0.00</b>	<b>-1'748'024.00</b>	
Ausserreglementarische Leistungen	0.00	-1'748'024.00	3.3
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-18'649'538.75</b>	<b>-12'145'965.90</b>	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-17'715'613.50	-11'164'965.90	5.2
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-933'925.25	-981'000.00	5.2
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-41'457'601.50</b>	<b>-34'904'644.00</b>	
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-1'890'669.05</b>	<b>-15'894'991.95</b>	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	8'736'535.12	245'396.55	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	62'771.75	-393'158.80	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-10'324'726.00	-12'473'065.00	
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	3'700'251.00	-840'651.00	5.6.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-4'001'906.52	-2'403'694.25	5.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-63'594.40	-29'819.45	5.4
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-69'261.85</b>	<b>-83'890.20</b>	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-69'261.85	-83'890.20	
<b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>	<b>-1'959'930.90</b>	<b>-15'978'882.15</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-5'428'039.12</b>	<b>-9'571'662.85</b>	

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:



## Pensionskasse der Stadt Zug


Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>	<b>-5'428'039.12</b>	<b>-9'571'662.85</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögenanlage</b>	<b>36'764'016.62</b>	<b>-52'209'704.65</b>	<b>6.7</b>
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	109'576.46	-132'482.37	6.7.1
Netto-Ergebnis aus Obligationen	6'467'742.49	-19'436'194.41	6.7.2
Netto-Ergebnis aus Aktien	13'975'928.29	-37'585'426.29	6.7.3
Netto-Ergebnis aus Hypothekendarlehen (Kollektivanlagen)	1'945'178.79	-3'082'617.77	6.7.4
Netto-Ergebnis aus Liegenschaften	13'471'392.34	9'553'133.82	6.7.5
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	1'949'276.03	-467'048.20	6.7.6
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'132'910.53	-1'037'672.43	6.7.8
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-22'167.25	-21'397.00	6.7.7
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>11'231.65</b>	<b>317'011.84</b>	
Übrige Erträge	11'141.00	316'799.69	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	90.65	212.15	
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-494'912.29</b>	<b>-475'291.14</b>	
Sonstiger Aufwand	-494'912.29	-475'291.14	
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-370'400.15</b>	<b>-351'871.60</b>	<b>7.3</b>
Allgemeine Verwaltung	-290'136.40	-289'483.75	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-68'355.90	-53'012.55	
Aufsichtsbehörde	-11'907.85	-9'375.30	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>30'481'896.71</b>	<b>-62'291'518.40</b>	
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-30'481'896.71</b>	<b>62'291'518.40</b>	<b>6.4</b>
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-30'481'896.71	62'291'518.40	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:



## Anhang der Jahresrechnung 2023

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Stadt Zug ist eine öffentlich-rechtliche Anstalt mit eigener Rechtspersönlichkeit. Die Anstalt bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für das Personal der Stadt Zug sowie der weiteren angeschlossenen Institutionen sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Pensionskasse ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer ZG 0025 eingetragen. Die Pensionskasse ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

#### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Träger der Einrichtung	Einwohnergemeinde Zug
Pensionskassenreglement	vom 9. Dezember 2014 / in Kraft ab 1. Januar 2015
Vorsorgereglement	vom 2. September 2021 / in Kraft ab 1. Januar 2022
Vorsorgereglement	vom 6. Dezember 2023 / in Kraft ab 1. Januar 2024
Anlagereglement	vom 20. März 2023 / in Kraft ab 1. April 2023
Organisationsreglement	vom 1. Dezember 2022 / in Kraft ab 1. Januar 2023
Organisationsreglement	vom 6. Dezember 2023 / in Kraft ab 1. Januar 2024
Rückstellungsreglement	vom 24. August 2023 / in Kraft ab 31. Dezember 2023
Ausführungsbestimmungen Teilliquidation	vom 26. Mai 2011 / in Kraft ab 26. September 2011

#### 1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Vorstand		Funktion	Amtsdauer von	Amtsdauer bis
Wicki André	AG	Präsident	01.01.2023	31.12.2026
Martin Kümmerli	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2026
Adrian Scherer	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2026
Andreas Rupp	AN	Vizepräsident	01.01.2021	31.12.2024
Markus Felder	AN	Mitglied	01.01.2021	31.12.2024
Andrea Schäfli	AN	Mitglied	01.01.2021	31.12.2024

Die Mitglieder des Vorstands zeichnen kollektiv zu zweien.

#### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Allvisa AG, Zürich	
	Ausführender Experte:	Dr. Christoph Plüss
Revisionsstelle	brag   Buchhaltungs und Revisions AG	
	Leitende Revisorin:	Cornelia Avenell
Leitung Verwaltung	Libera AG, Zürich	Christoph Schott
Leitung PK-Sekretariat/Geschäftsführung	Personalabteilung der Stadt Zug	Sonya Schürmann
		Nina Binzegger (bis 31.12.2023)
		Gloria Gonzalez (ab 01.01.2024)
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) Luzern	

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum: 14.05.2024 

Unterschrift: 

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber 31.12.2023 31.12.2022

Unternehmung		Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Stadt Zug und Stadträte	Stifterfirma	970	934
Römisch-Katholische Kirchgemeinde Stadt Zug		1	5
Theater Casino Zug		12	11
Ornithologischer Verein der Stadt Zug		3	3
Stiftung Alterszentren Zug		269	259
<b>Total</b>		<b>1'255</b>	<b>1'212</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte 31.12.2023 31.12.2022

Männer	389	383
Frauen	866	829
<b>Total</b>	<b>1'255</b>	<b>1'212</b>

### 2.2 Entwicklung aktive Versicherte 2023 2022

Bestand 1.1.	1'212	1'182
Eintritte	281	222
Austritte	-190	-150
Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-48	-42
<b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>	<b>1'255</b>	<b>1'212</b>

### 2.3 Rentenbezüger 31.12.2023 31.12.2022

Altersrenten	461	434
Invalidenrenten	17	18
Ehegattenrenten	57	60
Scheidungsrenten	0	0
Kinderrenten	8	5
<b>Total (Anzahl)</b>	<b>543</b>	<b>517</b>

### 2.4 Entwicklung Rentenbezüger 31.12.2023 31.12.2022

Bestand 1.1.	517	491
Altersrenten	+35/-8	+32/-8
Invalidenrenten	+3/-4	+2/-3
Ehegattenrenten	+4/-7	+6/-2
Scheidungsrenten	0	0
Kinderrenten	+5/-2	+0/-1
<b>Bestand 31.12.</b>	<b>543</b>	<b>517</b>

\*Zwei Versicherte beziehen eine Alters- und eine Ehegattenrente und sind doppelt gezählt.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:



## Pensionskasse der Stadt Zug

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Pensionskasse führt einen von Arbeitnehmern und Arbeitgebern finanzierten umhüllenden Vorsorgeplan, der nach dem Beitragsprimat aufgebaut ist.

Die Altersrenten bemessen sich nach der Höhe des individuellen Altersguthabens bei Pensionierung und dem jeweils gültigen Umwandlungssatz.

Der Vorsorgeplan bietet dem Versicherten auch die Möglichkeit, an Stelle der Altersrente sein gesamtes Altersguthaben oder einen frei wählbaren Teil davon in Kapitalform zu beziehen.

Die Leistungen für Tod und Invalidität sind in Abhängigkeit des versicherten Lohnes festgelegt. Die temporäre Invalidenrente wird im Rücktrittsalter 64 (ab 2024: 65) von einer Altersrente abgelöst.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die ordentlichen Beiträge sind nach Alter abgestuft. Die Beiträge betragen (in Prozent des versicherten Lohnes):

Alter	Risikobeitrag		Sparbeitrag			Arbeitgeber
	Versicherter	Arbeitgeber	Light	Versicherter Standard	Premium	
16 – 24	1.00%	1.50%	–	–	–	–
25 – 34	2.00%	2.00%	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%
35 – 44	2.00%	2.00%	4.50%	7.50%	10.50%	10.50%
45 – 54	2.00%	2.00%	4.50%	7.50%	10.50%	13.50%
55 – Altersgrenze	2.00%	2.00%	4.50%	7.50%	10.50%	15.50%
Altersgrenze – 70	–	–	–	–	–	–

Die Arbeitgeber leisten zudem einen Zusatzbeitrag in der Höhe von 12% der laufenden Renten des Vorjahres.

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Anlässlich der Vorstandssitzung vom 1. Dezember 2022 wurde beschlossen, die Renten per 1. Januar 2023 an die Teuerung anzupassen. Die Altersrentner erhalten im 2023 einen einmaligen Teuerungsausgleich auf der Basis ihres Rentenskapitals.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

#### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung wurde nach den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 erstellt.

#### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von BVV2 Art. 47, 48 und 48a sowie Swiss GAAP FER 26. Per Bilanzstichtag wurden folgende Bewertungsprinzipien angewendet:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften und Liegenschaften: Marktwert; fest verzinsliche mit Marchzinsen
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch die Verwaltung
- Nicht-technische Rückstellungen: Schätzung der Liegenschaftenkommission
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung gemäss Anlagereglement

#### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

keine

### 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

#### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Alter bzw. Langlebigkeit, Tod und Invalidität werden von der Pensionskasse der Stadt Zug selbst getragen.

#### 5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	245'879'478.60	243'721'180.90
Altersgutschriften	14'824'534.70	14'161'223.05
Freizügigkeitseinlagen/Einlagen aus Scheidung	16'754'760.08	19'692'659.45
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	40'000.00	300'000.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'530'500.00	2'127'236.40
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive/Vorsorgekapital Passive	-45'755.90	237'111.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-17'715'613.50	-11'164'965.90
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-933'925.25	-981'000.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-16'266'310.90	-18'816'453.20
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-6'921'950.25	-5'801'207.90
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.75% / Vorjahr 1.0%)	4'001'906.52	2'403'694.25
Korrektur Wiedereintritt	-2'774.10	0.00
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<b>241'144'850.00</b>	<b>245'879'478.60</b>

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

11.05.2024

Unterschrift:



## Pensionskasse der Stadt Zug

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>88'967'448.00</b>	<b>88'865'901.90</b>
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

### 5.4 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

Vorsorgekapital Invalide	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	3'651'493.45	3'228'515.20
Beitragsbefreiung Invalide	143'616.15	136'273.80
Rückzahlung Freizügigkeitsleistungen bei Invalidität	32'130.15	493'996.55
Umbuchung Vorsorgekapital Passive/Vorsorgekapital Aktive	45'755.90	-237'111.55
Umbuchung Freizügigkeitsleistung pendenter IV Fall	170'161.65	0.00
Auflösung infolge Tod	-223'766.35	0.00
Auflösung infolge Pensionierung	-263'739.75	0.00
Altersgutschrift rückwirkender IV Fall	33'070.50	0.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.75% / Vorjahr 1.0%)	63'594.40	29'819.45
<b>Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.</b>	<b>3'652'316.10</b>	<b>3'651'493.45</b>

Beim Vorsorgekapital Invalide handelt es sich um den passiven Teil des Altersguthabens von Invalidenrentnern. Für diese Rentner wird eine temporäre Invalidenrente bis Alter 64 (ab 2024: 65) ausgerichtet, anschliessend werden Altersleistungen fällig, welche sich aus dem vorhandenen Altersguthaben und dem entsprechenden Umwandlungssatz berechnen.

### 5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	239'079'796.00	226'606'731.00
Anpassung infolge Pensionierungen/Todesfälle	16'266'310.90	18'816'453.20
Rentenzahlungen	-15'886'112.50	-15'209'446.20
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	9'944'527.60	8'866'058.00
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>249'404'522.00</b>	<b>239'079'796.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	543	517

### 5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.6.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Rückstellung für Versicherungsrisiken	4'800'000.00	4'500'000.00
Rückstellung für den Teuerungsausgleich der Renten	1'910'508.00	1'770'651.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	28'540'000.00	33'270'000.00
Rückstellung pendente IV-Fälle	589'892.00	0.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>35'840'400.00</b>	<b>39'540'651.00</b>

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

5.6.2	Veränderung technische Rückstellungen	2023 CHF	2022 CHF
	Rückstellung für Versicherungsrisiken	300'000.00	-370'000.00
	Rückstellung für den Teuerungsausgleich der Renten	139'857.00	1'770'651.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	-4'730'000.00	-560'000.00
	Rückstellung pendente IV-Fälle	589'892.00	0.00
	<b>Total Veränderung technische Rückstellungen</b>	<b>-3'700'251.00</b>	<b>840'651.00</b>

### 5.6.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die **Rückstellung für Versicherungsrisiken** ist so bemessen, dass sie mit einer Wahrscheinlichkeit von 99.5% ausreicht, um den maximal möglichen Gesamtschaden (abzüglich der verfügbaren Risikobeiträge) über zwei aufeinanderfolgende Jahre zu decken.

Die **Rückstellung für den Teuerungsausgleich der Renten** wird durch den Zusatzbeitrag der Arbeitgeber geäuftet. Die Mittel werden für den Teuerungsausgleich der Renten verendet, d.h. zum (teilweisen) Erhalt der Kaufkraft der Renten. Der Vorstand der Pensionskasse entscheidet jährlich, ob und in welchem Umfang Einmalzahlungen als Teuerungsausgleich an die Rentenbezüger ausgerichtet werden.

Die **Rückstellung für Pensionierungsverluste** fängt die Verluste auf, welche bei Pensionierungen mit Rentenbezug entstehen, wenn der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz liegt. Die Rückstellung entspricht den voraussichtlichen Pensionierungsverlusten in den nächsten 10 Jahren, berechnet aufgrund des Bestandes der aktiven Versicherten und Bezüger von temporären Invalidenrenten.

Die **Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle** deckt die Kosten für die voraussichtlichen Invalidenleistungen der Pensionskasse für Personen, deren Rente noch nicht läuft, für die der Verwaltung der Pensionskasse aber bereits eine Verfügung der eidg. Invalidenversicherung vorliegt.

### 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Ein aktuelles versicherungstechnisches Gutachten wurde per 31.12.2023 erstellt. Der darin ausgewiesene Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV2 beträgt 110.8% (31.12.2022: 105.1%) und die Pensionskasse weist per 31.12.2023 eine Überdeckung von CHF 57'299'893 (per 31.12.2022: CHF 26'817'997) aus. Der Experte stellt fest, dass die Wertschwankungsreserve ihre Zielgrösse noch nicht erreicht hat. Er bestätigt, dass die Pensionskasse ausreichend Schutz bietet, dass sie ihre Verpflichtungen gemäss Artikel 52e Absatz 1 BVG erfüllen kann. Das Vorsorgekapital der Rentner und die technischen Rückstellungen werden jährlich per Bilanzstichtag neu berechnet.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2020 / Generationentafeln (Vorjahr BVG 2020, Generationentafeln) mit einem technischen Zinssatz von 1.50% (Vorjahr 1.50%) zugrunde gelegt.

### 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	594'205'013.35	560'362'722.53
Verbindlichkeiten	-5'567'193.88	-4'951'565.58
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'295'838.02	-441'741.26
Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>587'341'981.45</u>	<u>554'969'415.69</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>530'042'088.10</u>	<u>528'151'419.05</u>
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	110.8%	105.1%

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

#### Wertschriftenkommission

Adrian Scherer	Präsident Wertschriftenkommission, Vorstandsmitglied
André Wicki	Mitglied Wertschriftenkommission, Präsident Vorstand
Markus Felder	Mitglied Wertschriftenkommission, Vorstandsmitglied

Anlagereglement gültig ab 1. April 2023

#### Liegenschaftskommission

Martin Kümmerli	Präsident Liegenschaftskommission, Vorstandsmitglied
Andreas Rupp	Mitglied Liegenschaftskommission, Vizepräsident Vorstand
Andrea Schäfli	Mitglied Liegenschaftskommission, Vorstandsmitglied

#### Beauftragte Stellen

Beauftragte Vermögensverwalter	Credit Suisse AG, Zürich
Wertschriftenbuchhaltung	Credit Suisse AG, Zürich
Immobilienverwaltung	Regimo Zug AG, Zug

Die mit der Vermögensanlage beauftragte Bank ist von der FINMA zugelassen.

### 6.2 Einhaltung der Loyalität und Integrität

Die im Rahmen der 1. BVG-Revision geforderte Einhaltung der Loyalität für die mit der Anlage des Vermögens betrauten Personen wird vollständig umgesetzt. Die betreffenden Personen und Institute haben die entsprechenden schriftlichen Erklärungen für das Geschäftsjahr 2023 vollständig abgegeben.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum: 14.05.2024

Unterschrift: 



## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.3 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Der Vorstand hat im Anlagebereich Immobilien vom Erweiterungsrecht Gebrauch gemacht und diese Abweichung im Anlagereglement vom 01.04.2023 umfassend begründet. Artikel 7.4.2.1: In Abweichung vom Artikel 55 (Kategorienbegrenzung) gilt eine maximale Begrenzung von 50% für Anlagen in Immobilien (statt 30%). Artikel 7.4.2.2: In Abweichung von Artikel 54b BVV2 (Begrenzung der Anlagen in einzelne Immobilien) darf sich die Gewichtung einer Immobilie auf 12.5% und die Gewichtung einer weiteren Immobilie auf 15% (statt 5%) belaufen. Für die übrigen Immobilien gilt die 5%-Limite.

### 6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	26'817'996.64	89'109'515.04
Bildung- / Auflösung z.L. / z.G. der Betriebsrechnung	30'481'896.71	-62'291'518.40
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>57'299'893.35</b>	<b>26'817'996.64</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>95'407'580.00</b>	<b>95'067'260.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-38'107'686.65	-68'249'263.36
<b>Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.</b>	<b>530'042'088.10</b>	<b>528'151'419.05</b>
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	10.8%	5.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.0%	18.0%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wird nach einer sogenannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Bei diesem Verfahren wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien gemäss Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche bei einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit eine Unterdeckung verhindert.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2023 Wert in CHF	Anteil in %	31.12.2022 Wert in CHF	Band- breite in %	BVV2
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	12'531'304		36'953'978		
Flüssige Mittel Fremdwährung	17		18		
<b>Total Flüssige Mittel</b>	<b>12'531'322</b>	<b>2.1</b>	<b>36'953'996</b>		<b>1</b>
Forderungen, Abgrenzungsposten	991'192	0.2	958'283	0 - 25	1
<b>Total Anlagen beim Arbeitgeber<sup>10</sup></b>	<b>1'303'907</b>	<b>0.2</b>	<b>16'376</b>		
Obligationen Inland CHF	71'315'800	12.0	62'718'881	10 - 30	
Obligationen Ausland FW hedged	71'275'074	12.0	70'167'013	10 - 30	
<b>Total Obligationen</b>	<b>142'590'874</b>	<b>24.0</b>	<b>132'885'894</b>		<b>1</b>
<b>Festverzinsliche Werte</b>	<b>157'417'295</b>	<b>26.5</b>	<b>170'814'549</b>	<b>20 - 60</b>	
Aktien Schweiz	83'098'005	14.0	74'627'752	10 - 20	
Aktien Welt Industrieländer	80'955'392	13.6	71'179'891	10 - 25	
Aktien Welt Schwellenländer	28'699'147	4.8	24'774'665	0 - 10	
<b>Total Aktien</b>	<b>192'752'544</b>	<b>32.4</b>	<b>170'582'308</b>	<b>25 - 45</b>	<b>2</b>
Hypothekendarlehen (Kollektiv)	39'598'924	6.7	37'738'576	0 - 15	
Immobilien Schweiz direkt	168'793'274	28.4	156'235'615	15 - 40	3
Immobilienfonds Ausland	11'834'565		3'654'412		
<b>Total Immobilien</b>	<b>180'627'839</b>	<b>30.4</b>	<b>159'890'027</b>	<b>15 - 40</b>	
Alternative Anlagen CHF	23'808'412		21'337'262		
<b>Alternative Anlagen CHF<sup>11</sup></b>	<b>23'808'412</b>	<b>4.0</b>	<b>21'337'262</b>	<b>0 - 15</b>	<b>4</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>594'205'013</b>	<b>100</b>	<b>560'362'723</b>		
<b>Sachwerte</b>	<b>373'380'383</b>	<b>62.8</b>	<b>330'472'336</b>		
<b>Anlagen in Fremdwährungen</b>	<b>121'489'121</b>	<b>20.4</b>	<b>99'608'987</b>	<b>0 - 30</b>	<b>5</b>

1 Total 100%, maximal 10% pro Schuldner

2 Total 50%, maximal 5% pro Schuldner

3 Total 30%, maximal 10% für zwei Immobilien, übrige Immobilien maximal 5%

4 Total 15%

5 Total 30% (ohne Absicherung)

<sup>10</sup> Details siehe Punkt 6.8

<sup>11</sup> Diese Position beinhaltet folgende alternative Anlagen:

Identifikationsnummer	Wert	Anteil	Bezeichnung	Währung	Wert
23288151	9'108.25		Anteile SCOR ILS FunD S.A.	CHF	11'451'261
33740032	46'926.33		Anteile ruvercap RWC Funds ICAV	CHF	1'048'334
46705281	55.00		Anteile Solidum Cat Bond Fund	CHF	5'871'644
19655217	4'326.31		Anteile AXA IM Novalto FCP-SIF	CHF	5'437'173

Das Vermögen ist gemäss Anlagereglement vom 1. Januar 2020 angelegt.

Die Einhaltung der BVV2-Anlagerichtlinien wird monatlich im Rahmen des Investment Controllings geprüft. Am 31. Dezember des Berichtsjahres sind die BVV2-Anlagerichtlinien eingehalten. Die erweiterten Vorgaben für Liegenschaften gemäss Anlagereglement sind eingehalten.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

11.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.6 Liegenschaften

Die Liegenschaften werden zum Marktwert bewertet. Der in der Bilanz ausgewiesene Wert setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Chamerstrasse 40, Zug	6'725'000.00	6'725'000.00
Chamerstrasse 42, Zug	6'600'000.00	6'600'000.00
	<u>13'325'000.00</u>	<u>13'325'000.00</u>
St. Johannes-Strasse 23, Zug	4'294'400.00	4'294'400.00
St.-Johannes-Strasse Anlagen im Bau Gesamtsanierung	5'647'612.98	5'321'786.65
	<u>9'942'012.98</u>	<u>4'826'578.65</u>
Widenstrasse 16a, Oberwil (Gewerbe, Parkplätze)	2'271'629.00	2'271'629.00
Widenstrasse 16/18, Oberwil	7'230'245.00	7'230'245.00
Widenstrasse 20a, 20b, 20c, Oberwil (Mehrfamilienhäuser)	7'973'116.00	7'973'116.00
	<u>17'474'990.00</u>	<u>17'474'990.00</u>
Ahornstrasse 2	8'568'307.00	8'568'307.00
Ahornstrasse 4	8'174'124.00	8'174'124.00
Ahornstrasse 6	11'230'776.00	11'230'776.00
Ahornstrasse 8	10'449'326.00	10'449'326.00
Ahornstrasse Einstellhalle	3'417'500.00	3'417'500.00
	<u>41'840'033.00</u>	<u>41'840'033.00</u>
Baarerstrasse 122, Zug (Hochhaus)	11'965'000.00	4'748'032.00
Anlagen im Bau Ahornpark	311'237.62	265'595.27
	<u>12'276'237.62</u>	<u>5'013'627.27</u>
Metallstrasse Archiv	1'332'380.00	1'332'380.00
Metallstrasse Läden	12'576'320.00	12'576'320.00
Metallstrasse Büros	13'501'400.00	13'501'400.00
Metallstrasse Wohnen	23'261'700.00	23'261'700.00
Metallstrasse Einstellhalle	5'443'200.00	5'443'200.00
	<u>56'115'000.00</u>	<u>56'115'000.00</u>
Baaremattstrasse 17, Zug	8'050'000.00	8'050'000.00
Parkhaus Postplatz (2 Parkgeschosse), Zug	9'770'000.00	9'590'386.08
	<u>9'770'000.00</u>	<u>9'590'386.08</u>
<b>Liegenschaften</b>	<b><u>168'793'273.60</u></b>	<b><u>156'235'615.00</u></b>

Die Bewertung des Liegenschaften-Portfolios basiert auf der Discounted Cash Flow Methode (DCF). Der aktuelle Marktwert einer Immobilie wird bei der DCF-Methode durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den Bewertungszeitpunkt diskontierten Nettoerträge bestimmt. Die Diskontierung beruht auf einem risikogerechten realen Zinssatz, welcher aufgrund vergleichbarer Transaktionen bestimmt oder hergeleitet wird.

#### Kommentar des Präsidenten der Liegenschaftenkommission

Die Liegenschaften Baarerstrasse 122 und Parkhaus Postplatz wurden neu bewertet. Daraus resultierte eine Aufwertung dieser Liegenschaften um CHF 7'216'968.00 bzw. CHF 179'613.92. Im Zusammenhang mit der Sanierung der St. Johannes-Strasse 23 wird infolge der Leerkündigung nach Absprache mit der Revisionsstelle Balmer-Etienne AG vorübergehend der Landwert in der Jahresrechnung bilanziert (per 31.12.2023: CHF 4.3 Mio.). Dafür werden sämtliche Rechnungen gemäss Projekt unabhängig ob werterhaltend oder wertvermehrend als Anlage in Bau gebucht (per 31.12.2023: CHF 5.6 Mio.) Die Bewertung der neu renovierten Wohnungen an der St. Johannesstrasse 23 erfolgt im 2024.

Erläuterungen zu den Bauprojekten sind unter Punkt 9.1 ersichtlich.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:



## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2023	2022
<b>6.7.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen</b>	CHF	CHF
Zinsen Bank-Kontokorrente	22'387.64	-125'548.86
Zinsen auf Festgeldern und flüssigen Mitteln	73'672.50	0.00
Realisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	15'771.97	-964.15
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	0.00	-4'056.47
Indirekter Erfolg	79.50	97.09
Gebühren	-2'335.15	-2'009.98
	<u>109'576.46</u>	<u>-132'482.37</u>
<b>6.7.2 Netto-Ergebnis aus Obligationen</b>		
Ertragsausschüttung	2'160'941.95	2'223'282.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	4'300'368.24	-21'665'241.29
Indirekter Erfolg	6'432.30	5'764.88
	<u>6'467'742.49</u>	<u>-19'436'194.41</u>
<b>6.7.3 Netto-Ergebnis aus Aktien</b>		
Dividenden	3'565'810.45	3'259'104.45
Realisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	0.00	-1'824'237.17
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	10'360'446.12	-39'061'096.78
Indirekter Erfolg	49'671.72	40'803.21
	<u>13'975'928.29</u>	<u>-37'585'426.29</u>
<b>6.7.4 Netto-Ergebnis aus Hypothekendarlehen (Kollektivanlagen)</b>		
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	1'860'348.08	-3'220'961.98
Indirekter Erfolg	84'830.71	138'344.21
	<u>1'945'178.79</u>	<u>-3'082'617.77</u>
<b>6.7.5 Netto-Ergebnis aus Liegenschaften</b>		
Liegenschaftsertrag	7'419'054.87	5'374'124.44
Liegenschaftsaufwand	-679'169.02	-747'834.41
Renovationskosten	0.00	0.00
Wertveränderung Liegenschaften	7'396'581.92	4'710'033.00
Gebühren aus Liquidität Liegenschaften	-995.60	-2'534.50
	<u>14'135'472.17</u>	<u>9'333'788.53</u>
<b>6.7.5 Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds</b>		
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	-819'847.07	154'412.36
Indirekter Erfolg	155'767.24	64'932.93
	<u>-664'079.83</u>	<u>219'345.29</u>
<b>6.7.6 Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen</b>		
Erträge	0.00	0.00
Realisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	27'916.00	0.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinn/-verluste	1'674'003.84	-649'835.85
Indirekter Erfolg	238'133.28	182'787.65
Retrozessionen	9'222.91	0.00
	<u>1'949'276.03</u>	<u>-467'048.20</u>
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-597'995.78	-604'942.46
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-534'914.75	-432'729.97
<b>6.7.7 Total Aufwand der Vermögensverwaltung</b>	<u>-1'132'910.53</u>	<u>-1'037'672.43</u>
<b>Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre</b>	<u>-22'167.25</u>	<u>-21'397.00</u>
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<u>36'764'016.62</u>	<u>-52'209'704.65</u>

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Seite 14 / 19

Datum:

14.05.2014

Unterschrift:



## Anlagekommentar des Präsidenten Anlagekommission

Das Jahr 2023 stand im Zeichen der Inflationsbekämpfung. Sowohl die amerikanische als auch die europäische Zentralbank hob die Leitzinsen bis Mitte 2023 auf den höchsten Stand seit 2007 an. In Antizipation nachgebender Inflationsraten fielen die Zinsen am langen Ende beinahe während des ganzen Jahres und bescherten Obligationen ansprechende Rendite (Swiss Bond Index +7.4%, Fremdwährungsanleihen währungsgesichert +2.5%).

Die Aktienmärkte wurden im März durch Turbulenzen bei den amerikanischen Regionalbanken und der Übernahme der Credit-Suisse vorübergehend verunsichert. Die nächste Korrektur, welche im August startete, wurde durch den Angriff der Hamas auf Israel im Gazastreifen verstärkt, hatte jedoch keinen anhaltend negativen Effekt auf Dividendentitel. Ende Oktober drehten die Märkte nach oben und verhalfen Aktien zu einem ansehnlichen Jahresergebnis. Aktieninvestoren spielten die Themen «Zinssenkungen im Jahr 2024» und insbesondere «künstliche Intelligenz». Die Kurse von grosskapitalisierten Technologiewerten wie Nvidia, Apple, Alphabet und Microsoft schossen in ungeahnte Höhen. Während der Weltaktienindex (in USD) um 21.8% avancierte, legte der defensive Schweizermarkt lediglich 6.1% zu. Während internationale Immobilien in vielen Fällen über 10% verloren, konnten Schweizerimmobilien gemäss KGAST-Index eine leicht positive Entwicklung von 2.1% verbuchen. Die geopolitischen Unsicherheiten und die vergleichsweise tiefe Inflation in der Schweiz führten zu einem Anstieg des Schweizerfrankens von 9.9% gegenüber dem USD und 6.6% gegenüber dem Euro.

Da Obligationen und Aktien im Vorjahr gleichzeitig grosse Verluste erlitten hatten, startete das Portfolio der PK Stadt Zug mit einer stattlichen Übergewichtung der Immobilienwerte ins Jahr 2023. Im Gegenzug erfolgte bei der Aktien- und Obligationenquote eine (passive) Untergewichtung. Aufwertungsgewinne der Immobilien steuerten jedoch rund 1.2% zur Gesamtoerformance von 6.4% (netto) bei.

### 6.7.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	593'727'209.33	559'977'715.92
davon:		
- Transparente Anlagen	593'727'209.33	558'676'899.84
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	1'300'816.08
Per 31.12.2023 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.		
Kostentransparenzquote	100.00%	99.77%
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	CHF	CHF
<b>Direkte Vermögensverwaltungskosten</b>		
Kosten Depotbanken	191'738.33	203'418.11
Global Custody Gebühren	25'345.00	26'042.25
Transaktionskosten	43'071.75	41'611.10
Verwaltungskosten Vorstand Wertschriften	18'199.50	13'850.00
Verwaltungskosten externe Berater	18'398.05	15'477.40
Liegenschaftenverwaltung	253'499.70	247'229.60
Verwaltungskosten Vorstand Liegenschaften	15'325.75	25'542.50
Wertschriftenbuchhaltung	32'417.70	31'771.50
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>597'995.78</b>	<b>604'942.46</b>
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	534'914.75	432'729.97
<b>Total verbuchte VVK in Betriebsrechnung</b>	<b>1'132'910.53</b>	<b>1'037'672.43</b>
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.19%	0.19%

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

**Pensionskasse der Stadt Zug**

6.7.9	Rendite auf dem Gesamtvermögen	2023	2022
	Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	560'362'722.53	608'864'566.51
	Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	594'205'013.35	560'362'722.53
	Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	577'283'867.94	584'613'644.52
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	36'764'016.62	-52'209'704.65
	Rendite auf dem Gesamtvermögen	6.37%	-8.93%

**6.8 Offene Kapitalzusagen**

Per Bilanzstichtag bestehen im Bereich Immobilien Ausland offene Kapitalzusagen:

Produktname	Anbieter	Betrag lokal	Währung	Aktueller Kurs	noch offener Betrag
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Credit Suisse	20'000'000.00	CHF	1.00	7'500'000.00

**6.9 Erläuterung der Anlagen bei Arbeitgeberern**

6.9	Anlagen bei Arbeitgeberern	31.12.2023	31.12.2022
	Stadt Zug und Stadträte	1'229'921.50	0.00
	Römisch-katholische Kirchengemeinde Stadt Zug	54'914.20	0.00
	Theater Casino Zug	19'071.60	16'376.30
	<b>Total Kontokorrente</b>	<b>1'303'907.30</b>	<b>16'376.30</b>

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2023 handelt es sich um ausstehende Beiträge des Monats Dezember 2023 und Zusatzbeiträge des Arbeitgebers. Zum Zeitpunkt der Revision waren alle Rechnungen beglichen.

**6.10 Übrige Forderungen**

6.10	Übrige Forderungen	31.12.2023	31.12.2022
	Verrechnungssteuer- und Quellensteuer Guthaben	513'387.93	480'371.43
	Übrige Debitoren	0.00	92'904.66
	<b>Total übrige Forderungen</b>	<b>513'387.93</b>	<b>573'276.09</b>

**7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung**

**7.1 Verbindlichkeiten**

7.1	Verbindlichkeiten	31.12.2023	31.12.2022
	Pendente Ausstrittsleistungen	4'520'008.10	2'764'347.30
	Pendente Eintrittsleistungen	61'708.05	0.00
	Pendente Rentenauszahlungen	4'207.30	1'748'024.00
	Rückstellung Beiträge Sicherheitssfonds	69'261.85	73'029.60
	Quellensteuer	7'123.80	2'895.15
	Kreditoren Liegenschaften	873'093.33	341'632.63
	Ausgleichskasse	566.90	496.60
	Übrige Kreditoren	31'224.55	21'140.30
	<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>5'567'193.88</b>	<b>4'951'565.58</b>

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

Seite 16 / 19

Unterschrift:

14.05.2024



## Pensionskasse der Stadt Zug

### 7.2 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht	7'300.00	12'600.00
Abgrenzung Gebühren Oberaufsicht	1'000.00	1'000.00
Abgrenzung Revisionskosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Expertenkosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Liegenschaften (Mieten)	364'277.22	377'141.26
Abgrenzung Liegenschaften (übrige)	380'000.00	0.00
Abgrenzung Wertschriften	503'260.80	11'000.00
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'295'838.02</b>	<b>441'741.26</b>

### 7.3 Verwaltungsaufwand

	2023	2022
	CHF	CHF
Vorstand	95'798.50	91'602.30
Pensionskassenverwaltung	155'678.15	153'615.60
Experte für berufliche Vorsorge	51'782.25	28'987.55
Revisionsstelle	14'961.15	24'025.00
Übriger Beratungsaufwand	1'612.50	0.00
Aufsichtsbehörde und Oberaufsichtskommission	11'907.85	9'375.30
Vertrauensarzt	9'358.55	10'848.50
Haftpflichtversicherung	16'065.00	16'065.00
Übriger Verwaltungsaufwand	13'236.20	17'352.35
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>370'400.15</b>	<b>351'871.60</b>

### 7.4 Erläuterungen zu Retrozessionen (Kick-backs, Provisionen etc.)

2023 wurden keine Retrozessionen ausgerichtet.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

---

### 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

#### 8.1 Prüfung der Jahresrechnung

---

Die Aufsichtsbehörde hat mit Verfügung vom 2. Februar 2024 die Jahresrechnung 2022 zur Kenntnis genommen. Es wurden keine Auflagen formuliert.

#### 8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Die Hinweise und Vorbehalte der Aufsichtsbehörde zum Vorsorgereglement (01.01.2022) und Organisationsreglement (01.01.2023) sind teilweise umgesetzt bzw. in Bearbeitung.

### 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

#### 9.1 Laufende Projekte der Liegenschaftenkommission

---

Auf Basis der Liegenschaftsstrategie hat der PK-Vorstand für die Projektentwicklung von baulichen Optimierungen bei der bestehenden Immobilie Laubenhof sowie St. Johannesstrasse 23 das Bauherrenmandat für die Ausführung hierfür an einen Steuerungsausschuss unter Beizug eines externen Bauherrenvertreters beibehalten.

##### Baarerstrasse 122

Gemeinsam mit den weiteren zwei Eigentümern, der CS Asset Management und der Stadt Zug Immobilien, wurde nach dem städtebaulichen Studienverfahren für den "Ahornpark" mit dem Siegerteam Diener & Diener Architekten sowie Bryum Landschaftsarchitekten der Richtplan erarbeitet und durch das Beurteilungsgremium gutgeheissen. Das Richtprojekt lässt auf dem Grundstück der PK nebst zwei Geschossen Aufstockung der Ahornstrasse 2-8 ein Hochhausneubau von 72 Meter Höhe zu. Innert den nächsten zwei Jahren wird dazu der Bebauungsplan erstellt. [www.ahornpark-zug.ch](http://www.ahornpark-zug.ch)

##### St. Johannesstrasse 23

Die Sanierungsarbeiten des 1967 erstellten Hochhauses sind im 2023 gemäss Terminprogramm durchgeführt worden. Per Anfangs 2024 konnten die Mieter in die frisch renovierten Wohnungen einziehen, die Hälfte davon sind zurückkehrende Mieter.

Mit weiteren Eigentümern im Herti II wurde eine Planungsstudie für die Errichtung einer Bauzone mit speziellen Vorschriften erstellt und zu Händen der Stadtplanung Zug eingereicht, resp. wird in der in Arbeit befindlichen Zonenplanrevision integriert.

#### 9.2 Stimmpflicht gemäss Artikel 71a und 71b BVG

---

Die Wahrnehmung der Stimmrechte ist im Anlagereglement formuliert. Die Pensionskasse der Stadt Zug ist momentan ausschliesslich indirekt d.h. via Kollektivanlagen in Wertschriften investiert. Hierdurch ist eine Wahrnehmung der Stimmrechte durch die Pensionskasse der Stadt Zug nicht möglich. Als Folge hiervon entfällt auch die entsprechende Offenlegung des Stimmrechtsverhaltens.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift:

## Pensionskasse der Stadt Zug

---

### 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

#### 10.1 Änderungen im Vorstand per 01.01.2024

---

Keine bekannt

#### 10.2 Änderungen in der Immobilienverwaltung per 01.01.2024

---

Keine bekannt

Zug,



André Wicki  
Präsident



Andreas Rüpp  
Vizepräsident

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; sie repräsentiert die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum:

14.05.2024

Unterschrift: