

# **Pensionskasse der Stadt Zug**

## **Jahresrechnung 2020**

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Anhang

Libera AG  
8022 Zürich

## Pensionskasse der Stadt Zug

Bilanz	31.12.2020	31.12.2019	Index
	CHF	CHF	Anhang
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>560'643'774.56</b>	<b>533'795'980.97</b>	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	7'651'274.95	13'200'912.33	
Anlagen bei Arbeitgebern	29'308.45	15'738.95	6.8
Übrige Forderungen	1'145'313.80	1'046'489.28	6.9
Obligationen	152'307'786.64	149'506'292.85	6.5
Aktien	206'838'893.68	205'535'802.59	6.5
Hypothekendarlehen (Kollektivanlagen)	20'026'602.81	0.00	6.5
Liegenschaften	150'395'132.18	142'469'957.60	6.5
Alternative Anlagen	22'249'462.05	22'020'787.37	6.5
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>112'935.04</b>	<b>128'676.75</b>	
Aktive Rechnungsabgrenzung	112'935.04	128'676.75	
<b>Total Aktiven</b>	<b>560'756'709.60</b>	<b>533'924'657.72</b>	
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>2'156'179.64</b>	<b>2'247'050.40</b>	7.1
Freizügigkeitsleistungen und Renten	1'952'690.85	1'910'798.00	
Andere Verbindlichkeiten	203'488.79	336'252.40	
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>586'813.90</b>	<b>608'615.15</b>	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	586'813.90	608'615.15	
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0.00</b>	<b>230'000.00</b>	7.3
Nicht-technische Rückstellungen	0.00	230'000.00	
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>484'060'352.25</b>	<b>472'605'334.60</b>	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	227'857'036.10	219'121'065.95	5.2
Vorsorgekapital Invalide	3'680'682.15	4'387'105.65	5.4
Vorsorgekapital Rentner	210'311'442.00	208'787'476.00	5.5
Technische Rückstellungen	42'211'192.00	40'309'687.00	5.6
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>73'953'363.81</b>	<b>58'233'657.57</b>	6.4
Wertschwankungsreserve	73'953'363.81	58'233'657.57	
<b>Total Passiven</b>	<b>560'756'709.60</b>	<b>533'924'657.72</b>	

## Pensionskasse der Stadt Zug

Betriebsrechnung	2020	2019	Index
	CHF	CHF	Anhang
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>19'203'494.19</b>	<b>18'971'983.74</b>	
Beiträge Arbeitnehmer	6'407'827.90	6'313'243.20	
Beiträge Arbeitgeber	11'254'997.20	11'081'409.00	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'537'942.89	1'563'123.69	5.2
Zuschüsse Sicherheitsfonds	2'726.20	14'207.85	
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>8'896'360.70</b>	<b>12'986'309.60</b>	
Freizügigkeitseinlagen	8'660'589.70	12'898'937.85	5.2
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	235'771.00	87'371.75	5.2
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>28'099'854.89</b>	<b>31'958'293.34</b>	
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-17'318'492.05</b>	<b>-16'676'731.65</b>	
Altersrenten	-12'417'169.00	-11'781'665.00	
Hinterlassenenrenten	-1'443'778.20	-1'516'340.00	
Invalidenrenten	-437'671.00	-549'342.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod	-3'019'873.85	-2'829'384.65	5.2
	<b>0.00</b>	<b>-49'095.00</b>	
Ausserreglementarische Leistungen	0.00	-49'095.00	3.3
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-6'327'896.75</b>	<b>-9'509'432.30</b>	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-5'629'014.60	-9'361'556.20	5.2
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-698'882.15	-147'876.10	5.2
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-23'646'388.80</b>	<b>-26'235'258.95</b>	
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-11'455'017.65</b>	<b>-46'709'773.95</b>	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-5'651'450.94	1'236'279.26	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	759'133.95	1'344'984.35	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-1'523'966.00	-25'666'681.00	
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-1'901'505.00	-16'958'343.65	5.6.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-3'084'519.21	-6'526'057.11	5.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-52'710.45	-139'955.80	5.4
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-73'750.25</b>	<b>-72'193.15</b>	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-73'750.25	-72'193.15	
<b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>	<b>-11'528'767.90</b>	<b>-46'781'967.10</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-7'075'301.81</b>	<b>-41'058'932.71</b>	

## Pensionskasse der Stadt Zug

Betriebsrechnung	2020	2019	Index
	CHF	CHF	Anhang
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>	<b>-7'075'301.81</b>	<b>-41'058'932.71</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>22'748'308.17</b>	<b>48'730'929.27</b>	<b>6.7</b>
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	-112'915.48	-89'369.32	6.7.1
Netto-Ergebnis aus Obligationen	3'706'716.38	5'211'454.87	6.7.2
Netto-Ergebnis aus Aktien	10'690'886.63	41'911'540.68	6.7.3
Netto-Ergebnis aus Hypothekendarlehen (Kollektivanlagen)	-6'368.42	0.00	6.7.4
Netto-Ergebnis aus Liegenschaften	8'894'909.31	4'839'464.73	6.7.5
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	438'772.51	-2'239'640.86	6.7.6
Aufwand der Vermögensverwaltung	-852'039.05	-888'493.48	6.7.8
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-11'653.71	-14'027.35	6.7.7
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellung</b>	<b>230'000.00</b>	<b>150'000.00</b>	
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellung	230'000.00	150'000.00	
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>160'464.90</b>	<b>164'269.35</b>	
Übrige Erträge	160'341.10	164'111.55	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	123.80	157.80	
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-3'431.09</b>	<b>-3'889.20</b>	
Sonstiger Aufwand	-3'431.09	-3'889.20	
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-340'333.93</b>	<b>-390'836.40</b>	<b>7.4</b>
Allgemeine Verwaltung	-270'983.35	-313'988.15	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-61'334.88	-69'165.50	
Aufsichtsbehörde	-8'015.70	-7'682.75	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>15'719'706.24</b>	<b>7'591'540.31</b>	
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-15'719'706.24</b>	<b>-7'591'540.31</b>	<b>6.4</b>
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-15'719'706.24	-7'591'540.31	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

## Anhang der Jahresrechnung 2020

### 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	gültig ab 1. Januar 2018 sowie gültig ab 1. Januar 2021
Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2020
Organisationsreglement	vom 19. September 2018 / in Kraft ab 1. Januar 2019
Rückstellungsreglement	gültig ab 31. Dezember 2019
Ausführungsbestimmungen Teilliiquidation	vom 26. Mai 2011 / in Kraft ab 26. September 2011

#### 1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

---

Vorstand		Funktion	Amts-dauer von	Amts-dauer bis
Dr. Karl Kobelt	AG	Präsident	01.01.2019	31.12.2022
Martin Kümmerli	AG	Mitglied	01.01.2019	31.12.2022
Adrian Scherer	AG	Mitglied	01.01.2019	31.12.2022
Andreas Rupp	AN	Vizepräsident	01.01.2017	31.12.2020
Thomas Glauser	AN	Mitglied	01.01.2017	31.12.2020
Andrea Schäfli	AN	Mitglied	14.11.2019	31.12.2020

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	Balmer-Etienne AG	
	Leitende Revisorin:	Monika Willmann
Leitung Verwaltung	Libera AG, Zürich	Reto Neukom
Leitung PK-Sekretariat/Geschäftsführung	Personaldienst der Stadt Zug	Sonya Schürmann
		Yannick Andermatt
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) Luzern	

## Pensionskasse der Stadt Zug

1.6	Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2020	31.12.2019
	<b>Unternehmung</b>	<b>Anzahl Aktive</b>	<b>Anzahl Aktive</b>
	Stadt Zug und Stadträte	869	853
	Römisch-Katholische Kirchgemeinde Stadt Zug	7	7
	Theater Casino Zug	10	11
	Ornithologischer Verein der Stadt Zug	2	3
	Zentrum Frauensteinmatt	0	89
	Alterszentrum Herti	0	84
	Betagtenzentrum Neustadt	0	87
	Stiftung Alterszentren Zug	267	5
	<b>Total</b>	<b>1'155</b>	<b>1'139</b>

Die Versicherten des Zentrums Frauensteinmatt, des Alterszentrums Herti und des Betagtenzentrums Neustadt wurden ab dem 01.01.2020 unter der Stiftung Alterszentren Zug zusammengefasst.

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1	Aktive Versicherte	31.12.2020	31.12.2019
	Männer	366	363
	Frauen	789	776
		<b>1'155</b>	<b>1'139</b>

2.2	Entwicklung aktive Versicherte	2020	2019
	Bestand 1.1.	1'139	1'114
	Eintritte	163	205
	Austritte	-112	-137
	Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-35	-43
	<b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>	<b>1'155</b>	<b>1'139</b>

2.3	Rentenbezüger	31.12.2020	31.12.2019
	Altersrenten *	398	376
	Invalidenrenten	22	24
	Ehegattenrenten *	52	54
	Scheidungsrenten	0	0
	Kinderrenten	7	4
	<b>Total (Anzahl)</b>	<b>479</b>	<b>458</b>

2.4	Entwicklung Rentenbezüger	31.12.2020	31.12.2019
	Bestand 1.1.	458	432
	Altersrenten *	+28/-6	+38/-6
	Invalidenrenten	+1/-3	+2/-4
	Ehegattenrenten *	+3/-4	+1/-2
	Scheidungsrenten	0	0
	Kinderrenten	+3/-1	+1/-4
	<b>Bestand 31.12.</b>	<b>479</b>	<b>458</b>

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

## 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 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	Standard	Premium	
18 – 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%	16.50%
Altersgrenze – 70	–	–	–	–	–	–

Der Arbeitgeber leistet zudem einen Zusatzbeitrag in der Höhe von 12% der laufenden Renten des Vorjahres.

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

---

Anlässlich der Vorstandssitzung vom 2. Dezember 2020 wurde beschlossen, die Renten per 1. Januar 2021 nicht an die Preisentwicklung anzupassen. Die Altersrentner mit Pensionierungsjahr 2018 erhalten im 2021 im Rahmen des Überschussbeteiligungsmodells keine einmalige zusätzliche Rentenzahlung.

## 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

Die Rechnungslegung erfolgt unverändert nach verbindlichen Vorgaben von Swiss GAAP FER 26. Die technischen Grundlagen und Annahmen basieren auf dem Rückstellungsreglement, das am 31.12.2019 in Kraft getreten ist.

### 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

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	219'121'065.95	213'831'288.10
Korrektur AGH	20'007.20	0.00
Altersgutschriften	13'351'810.35	13'183'024.15
Freizügigkeitseinlagen/Einlagen aus Scheidung	8'660'589.70	12'898'937.85
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	235'771.00	87'371.75
Einnaleinlagen und Einkaufssummen	1'537'942.89	1'563'123.69
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive/Vorsorgekapital Passive	927'794.55	1'564'898.45
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-5'629'014.60	-9'361'556.20
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-698'882.15	-147'876.10
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-9'734'694.15	-18'194'818.20
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-3'019'873.85	-2'829'384.65
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.44% / Vorjahr 3.25%)	3'084'519.21	6'526'057.11
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<b>227'857'036.10</b>	<b>219'121'065.95</b>



## Pensionskasse der Stadt Zug

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>85'137'749.00</b>	<b>81'340'363.20</b>
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

### 5.4 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

Vorsorgekapital Invalide	2020	2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	4'387'105.65	5'592'134.20
Beitragsbefreiung Invalide	168'660.60	219'914.10
Umbuchung Vorsorgekapital Passive/Vorsorgekapital Aktive	-927'794.55	-1'564'898.45
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.44% / Vorjahr 3.25%)	52'710.45	139'955.80
<b>Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.</b>	<b>3'680'682.15</b>	<b>4'387'105.65</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 ausgerichtet, anschliessend werden Altersleistungen fällig, welche sich aus dem vorhandenen Altersguthaben und dem entsprechenden Umwandlungssatz berechnen.

### 5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	208'787'476.00	183'120'795.00
Anpassung infolge Pensionierungen/Todesfälle	9'734'694.15	18'194'818.20
Rentenzahlungen	-14'298'618.20	-13'847'347.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	6'087'890.05	21'319'209.80
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>210'311'442.00</b>	<b>208'787'476.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	479	458

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

5.6.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Rückstellung für Versicherungsrisiken	7'240'000.00	7'220'000.00
Rückstellung Sicherung Renten	621'849.00	0.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	28'040'000.00	27'870'000.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	6'309'343.00	5'219'687.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>42'211'192.00</b>	<b>40'309'687.00</b>

## Pensionskasse der Stadt Zug

---

5.6.2	Veränderung technische Rückstellungen	2020 CHF	2019 CHF
	Rückstellung für Versicherungsrisiken	20'000.00	1'040'000.00
	Rückstellung Sicherung Renten	621'849.00	-2'398'927.35
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	170'000.00	16'760'000.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	1'089'656.00	1'557'271.00
	<b>Total Veränderung technische Rückstellungen</b>	<b>1'901'505.00</b>	<b>16'958'343.65</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 Sicherung Renten** besteht zur allgemeinen Sicherung der Renten. Sie wird alimentiert durch die Arbeitgeber-Zusatzbeiträge in der Höhe von 12% der Rentensumme des Vorjahres. Die jährliche Erhöhung der Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung der Rentner wird daraus finanziert. Einmalige Erhöhungen des Vorsorgekapitals der Rentenbezüger infolge Anpassung der technischen Grundlagen und/oder des technischen Zinssatzes können, soweit die Mittel reichen, ebenfalls aus dieser Rückstellung finanziert werden. Per 31.12.2019 wurde im Rahmen der Senkung des technischen Zinssatzes davon Gebrauch gemacht.

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 Zunahme Lebenserwartung Rentner** berücksichtigt die steigende Lebenserwartung der Rentenbezüger und beträgt pro Jahr seit der Aktualisierung der verwendeten Periodentafel 0.5% des Vorsorgekapitals der Rentner.

### 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

---

Ein aktuelles versicherungstechnisches Gutachten wurde per 31.12.2020 erstellt. Der darin ausgewiesene Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV2 beträgt 115.3% (31.12.2019: 112.3%) und die Pensionskasse weist per 31.12.2020 eine Überdeckung von CHF 73'953'364 (per 31.12.2019: CHF 58'233'658) 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 lit. a BVG erfüllen kann. Das Vorsorgekapital der Rentner und die technischen Rückstellungen werden jährlich per Bilanzstichtag neu berechnet.

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2015, Periodentafel 2015 (Vorjahr BVG 2015, PT 2015) mit einem technischen Zinssatz von 1.50% (Vorjahr 1.50%) zugrunde gelegt.

### 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	560'756'709.60	533'924'657.72
Verbindlichkeiten	-2'156'179.64	-2'247'050.40
Passive Rechnungsabgrenzung	-586'813.90	-608'615.15
Nicht-technische Rückstellungen	0.00	-230'000.00
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>558'013'716.06</u>	<u>530'838'992.17</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>484'060'352.25</u>	<u>472'605'334.60</u>
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	115.3%	112.3%

## 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
Dr. Karl Kobelt	Mitglied Wertschriftenkommission, Präsident Vorstand
Thomas Glauser	Mitglied Wertschriftenkommission, Vorstandsmitglied

Anlagereglement gültig ab 1. Januar 2020

#### Liegenschaftskommission

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

#### Beauftragte Stellen

Beauftragte Vermögensverwalter	Credit Suisse AG, Zürich
Wertschriftenbuchhaltung	Credit Suisse AG, Zürich
Immobilienverwaltung	Regimo Zug AG, Zug und B. Vogel Immobilien GmbH, Cham

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 2020 vollständig abgegeben.

## 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 01.01.2020 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

---

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	58'233'657.57	50'642'117.26
Bildung- / Auflösung z.L. / z.G. der Betriebsrechnung	15'719'706.24	7'591'540.31
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>73'953'363.81</b>	<b>58'233'657.57</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>87'130'870.00</b>	<b>85'068'970.00</b>
Reservefazit bei der Wertschwankungsreserve	-13'177'506.19	-26'835'312.43
<b>Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.</b>	<b>484'060'352.25</b>	<b>472'605'334.60</b>
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	15.3%	12.3%
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.

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2020 Wert in CHF	2020 Hedging	31.12.2020 Wert in CHF	Anteil in %	31.12.2019 Wert in CHF	Band- breite in %	BVV2
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	7'651'255		7'651'255		13'200'892		
Flüssige Mittel Fremdwährung	20		20		20		
<b>Total Flüssige Mittel</b>	<b>7'651'275</b>		<b>7'651'275</b>	<b>1.4</b>	<b>13'200'912</b>		<b>1</b>
<b>Forderungen, Abgrenzungsposten</b>	<b>1'258'249</b>		<b>1'258'249</b>	<b>0.2</b>	<b>1'175'166</b>	0 - 25	<b>1</b>
<b>Total Anlagen beim Arbeitgeber<sup>10</sup></b>	<b>29'308</b>		<b>29'308</b>	<b>0.0</b>	<b>15'739</b>		
Obligationen Inland CHF	67'657'200	84'650'586	152'307'787	12.1	149'506'293	10 - 30	
Obligationen Ausland FW	84'650'586	-84'650'586	0	15.1	0		
<b>Total Obligationen</b>	<b>152'307'787</b>		<b>152'307'787</b>	<b>27.2</b>	<b>149'506'293</b>		<b>1</b>
<b>Festverzinsliche Werte</b>	<b>161'246'619</b>		<b>161'246'619</b>	<b>28.8</b>	<b>163'898'110</b>	20 - 60	
Aktien Schweiz	77'841'645		77'841'645	13.9	75'634'920	10 - 20	
Aktien Welt Industrieländer	93'333'777		93'333'777	16.6	89'123'761	10 - 25	
Aktien Welt Schwellenländer	35'663'471		35'663'471	6.4	40'777'121	0 - 10	
<b>Total Aktien</b>	<b>206'838'894</b>		<b>206'838'894</b>	<b>36.9</b>	<b>205'535'803</b>	25 - 45	<b>2</b>
<b>Hypothekendarlehen (Kollektiv)</b>	<b>20'026'603</b>		<b>20'026'603</b>	<b>3.6</b>		0 - 15	
Immobilien Schweiz direkt	150'395'132		150'395'132	26.8	142'469'958	15 - 40	3
<b>Total Immobilien</b>	<b>150'395'132</b>		<b>150'395'132</b>	<b>26.8</b>	<b>142'469'958</b>	15 - 40	
Alternative Anlagen CHF	22'249'462		22'249'462		22'020'787		
<b>Alternative Anlagen CHF<sup>11</sup></b>	<b>22'249'462</b>		<b>22'249'462</b>	<b>4.0</b>	<b>22'020'787</b>	0 - 15	<b>4</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>560'756'710</b>		<b>560'756'710</b>	<b>100</b>	<b>533'924'658</b>		
<b>Sachwerte</b>	<b>357'234'026</b>		<b>357'234'026</b>	<b>63.7</b>	<b>348'005'760</b>		
<b>Anlagen in Fremdwährungen</b>	<b>213'647'855</b>	<b>-84'650'586</b>	<b>128'997'269</b>	<b>23.0</b>	<b>129'900'903</b>	0 - 30	<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:

23288151	9'108.25 Anteile SCOR ILS FunD S.A.	CHF 10'402'628
33740032	46'926.33 Anteile ruvercap RWC Funds ICAV	CHF 1'960'582
29034949	99'700.00 Anteile Plenum CAT Bond Fund	CHF 9'886'252

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.

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.6 Liegenschaften

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

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Chamerstrasse 40, Zug	6'215'000.00	6'215'000.00
Chamerstrasse 42, Zug	5'825'000.00	5'825'000.00
	<u>12'040'000.00</u>	<u>12'040'000.00</u>
St. Johannes-Strasse 23, Zug	10'490'000.00	10'490'000.00
Widenstrasse 16a, Oberwil (Gewerbe)	1'057'735.00	1'057'735.00
Widenstrasse 16/18, Oberwil	4'931'981.00	4'931'981.00
Widenstrasse 20a, 20b, 20c, Oberwil (Mehrfamilienhäuser)	6'260'284.00	6'260'284.00
	<u>12'250'000.00</u>	<u>12'250'000.00</u>
Ahornstrasse 2	7'800'000.00	7'800'000.00
Ahornstrasse 4	7'300'000.00	7'300'000.00
Ahornstrasse 6	11'500'000.00	11'500'000.00
Ahornstrasse 8	10'800'000.00	10'800'000.00
Ahornstrasse Einstellhalle	2'800'000.00	2'800'000.00
	<u>40'200'000.00</u>	<u>40'200'000.00</u>
Baarerstrasse 122, Zug (Hochhaus)	4'748'032.00	4'748'032.00
Metallstrasse, Zug (Läden, Tiefgarage)	18'305'900.00	18'650'973.23
Metallstrasse, Zug (Büros)	15'317'200.00	14'291'485.00
Metallstrasse, Zug (Wohnungen)	19'746'900.00	11'804'204.00
- Anlagen im Bau	0.00	698'163.19
	<u>53'370'000.00</u>	<u>45'444'825.42</u>
Baarerstrasse 17, Zug	7'725'000.00	7'725'000.00
Parkhaus Postplatz (2 Parkgeschosse), Zug	9'572'100.18	9'572'100.18
	<u>9'572'100.18</u>	<u>9'572'100.18</u>
<b>Liegenschaften</b>	<u><b>150'395'132.18</b></u>	<u><b>142'469'957.60</b></u>

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 Liegenschaft Baarerstrasse 122 soll längerfristig durch ein Ersatz-Hochhaus ersetzt werden. Der Bilanzwert von CHF 4'748'032.00 wurde deshalb nicht bewertet.

Die Liegenschaft Metallstrasse wurde im 2020 saniert und nun nach der dritten Umbauetappe zum Gesamtbetrag von CHF 53'370'000.– neu bewertet

Die Bewertung der Liegenschaft Parkhaus Postplatz bestätigt den Buchwert von CHF 9'572'100.18.

Erläuterungen zu den Bauprojekten sind unter Punkt 9.1 ersichtlich.

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2020	2019
	CHF	CHF
<b>6.7.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen</b>		
Zinsen Bank-Kontokorrente	-111'441.77	-101'117.04
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-0.11	12'916.92
Gebühren	-1'473.60	-1'169.20
	<b>-112'915.48</b>	<b>-89'369.32</b>
<b>6.7.2 Netto-Ergebnis aus Obligationen</b>		
Ertragsausschüttung	2'566'569.95	2'514'829.35
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'133'223.34	2'689'955.34
Indirekter Erfolg	6'923.09	6'670.18
	<b>3'706'716.38</b>	<b>5'211'454.87</b>
<b>6.7.3 Netto-Ergebnis aus Aktien</b>		
Dividenden	3'597'841.70	3'390'878.10
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-163'645.95	4'237'414.93
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	7'157'043.54	34'191'471.39
Indirekter Erfolg	99'647.34	91'776.26
	<b>10'690'886.63</b>	<b>41'911'540.68</b>
<b>6.7.4 Netto-Ergebnis aus Hypothekendarlehen (Kollektivanlagen)</b>		
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-11'397.19	0.00
Indirekter Erfolg	5'028.77	0.00
	<b>-6'368.42</b>	<b>0.00</b>
<b>6.7.5 Netto-Ergebnis aus Liegenschaften</b>		
Liegenschaftsertrag	6'424'450.55	6'155'003.70
Liegenschaftsaufwand	-772'713.52	-1'314'196.82
Renovationskosten	-4'681'026.80	0.00
Wertveränderung Liegenschaften	7'925'174.58	0.00
Gebühren aus Liquidität Liegenschaften	-975.50	-1'342.15
	<b>8'894'909.31</b>	<b>4'839'464.73</b>
<b>6.7.6 Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen</b>		
Erträge	967.40	0.00
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	0.00	81'706.36
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	228'674.68	133'147.33
Indirekter Erfolg	209'130.43	-2'454'494.55
	<b>438'772.51</b>	<b>-2'239'640.86</b>
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-531'309.42	-644'541.59
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-320'729.63	-243'951.89
<b>6.7.7 Total Aufwand der Vermögensverwaltung</b>	<b>-852'039.05</b>	<b>-888'493.48</b>
<b>Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre</b>	<b>-11'653.71</b>	<b>-14'027.35</b>
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>22'748'308.17</b>	<b>48'730'929.27</b>

## Pensionskasse der Stadt Zug

---

### Anlagekommentar des Präsidenten Anlagekommission

Das Jahr 2020 war durch die Coronavirus-Pandemie geprägt: Der Virus startete in Asien und breitete sich rasch aus. Viele Länder führten Selbstisolationmassnahmen (Lockdown) ein, was zu einem starken Einbruch der Wirtschaftsleistung führte. Das Weltwirtschaftswachstum dürfte im Jahr 2020 um geschätzte 4.4% gefallen sein.

Die Aktienmärkte verloren ab Ende Februar rund einen Drittel ihres Wertes. Insbesondere wegen aggressiven Massnahmen seitens der Zentralbanken kam es aber bereits Ende März zu einer Trendumkehr. Über das Jahr 2020 erreichten Aktien dank einer global ultraexpansiven Geld- und Fiskalpolitik, dem Wahlsieg von Joe Biden in den USA und der Entwicklung erster Impfstoffe eine Rendite in der Grössenordnung von 5%. Dank weiter nachgebenden Zinsen erzielten auch Obligationen einen leicht positiven Ertrag. In Anbetracht des schwierigen Zinsumfeldes blieb die Nachfrage nach Immobilien hoch und führte zu weiteren Kapitalgewinnen. Die Anlageklasse erreichte eine Rendite von rund 5%. Das Portfolio der Pensionskasse der Stadt Zug legte im Jahr 2020 um gut 4% zu und bewegte sich im Rahmen der internen Benchmark.

Die per Ende 2019 erstellte ALM-Studie (Asset-Liability-Management) sieht Investitionen in Hypotheken vor, was die Wertschriftenkommission im Jahr 2020 zur Analyse von entsprechenden Produkten veranlasste. Erste Investitionen erfolgten im Herbst und werden im Jahr 2021 weiter ausgebaut.

### 6.7.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	560'643'774.56	533'795'980.97
davon:		
- Transparente Anlagen	560'643'774.56	531'339'668.91
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	2'456'312.06
 Kostentransparenzquote	 100.00%	 99.54%
 <b>Vermögensverwaltungskosten</b>	 <b>2020</b>	 <b>2019</b>
	CHF	CHF
<b>Direkte Vermögensverwaltungskosten</b>		
Kosten Depotbanken	164'317.96	145'323.09
Global Custody Gebühren	29'708.00	29'167.15
Transaktionskosten	28'904.05	126'435.35
Verwaltungskosten Vorstand Wertschriften	16'350.00	9'000.00
Verwaltungskosten externe Berater	10'891.80	38'945.75
Liegenschaftenverwaltung	227'472.20	224'229.60
Verwaltungskosten Vorstand Liegenschaften	32'685.45	50'223.75
Wertschriftenbuchhaltung	20'979.96	21'216.90
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>531'309.42</b>	<b>644'541.59</b>
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	320'729.63	243'951.89
<b>Total verbuchte VVK in Betriebsrechnung</b>	<b>852'039.05</b>	<b>888'493.48</b>
 Total der VVK in % der transparenten Anlagen	 0.15%	 0.17%



## Pensionskasse der Stadt Zug

6.7.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen	2020	2019
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	533'924'657.72	480'869'356.41
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>560'756'709.60</u>	<u>533'924'657.72</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>547'340'683.66</u>	<u>507'397'007.07</u>
 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	 22'748'308.17	 48'730'929.27
 Rendite auf dem Gesamtvermögen	 4.16%	 9.60%

## 6.8 Erläuterung der Anlagen bei Arbeitgebern

Anlagen bei Arbeitgebern	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stadt Zug und Stadträte	16'764.00	0.00
Römisch-katholische Kirchgemeinde Stadt Zug	0.00	10'088.70
Theater Casino Zug	<u>12'544.45</u>	<u>5'650.25</u>
<b>Total Kontokorrente</b>	<b><u>29'308.45</u></b>	<b><u>15'738.95</u></b>

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2020 handelt es sich um ausstehende Beiträge des Monats Dezember 2020  
Zum Zeitpunkt der Revision waren alle Rechnungen beglichen.

## 6.9 Übrige Forderungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verrechnungssteuer- und Quellensteuerguthaben	539'794.10	517'497.65
Übrige Debitoren	<u>605'519.70</u>	<u>528'991.63</u>
<b>Total übrige Forderungen</b>	<b><u>1'145'313.80</u></b>	<b><u>1'046'489.28</u></b>

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

### 7.1 Verbindlichkeiten

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Pendente Austrittsleistungen	1'951'347.85	1'812'403.45
Pendente Eintrittsleistungen	0.00	49'299.55
Pendente Rentenauszahlungen	1'343.00	49'095.00
Rückstellung Beiträge Sicherheitsfonds	71'024.05	68'189.15
Quellensteuer	6'697.55	3'092.55
Kreditoren Liegenschaften	92'261.15	207'198.45
Ausgleichskasse	-141.40	2'655.10
Übrige Kreditoren	<u>33'647.44</u>	<u>55'117.15</u>
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b><u>2'156'179.64</u></b>	<b><u>2'247'050.40</u></b>

## Pensionskasse der Stadt Zug

### 7.2 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht	6'300.00	6'300.00
Abgrenzung Gebühren Oberaufsicht	1'000.00	1'000.00
Abgrenzung Pensionskassenverwaltung	300.30	5'000.00
Abgrenzung Revisionskosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Expertenkosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Liegenschaften (Mieten)	539'170.60	556'272.15
Abgrenzung Liegenschaften (übrige)	43.00	43.00
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>586'813.90</b>	<b>608'615.15</b>

### 7.3 Nicht-technische Rückstellungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Diverse nicht-technische Rückstellung für Liegenschaften	0.00	230'000.00
<b>Total Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0.00</b>	<b>230'000.00</b>

### 7.4 Verwaltungsaufwand

	2020	2019
	CHF	CHF
Vorstand	84'771.05	107'383.50
Pensionskassenverwaltung	157'807.40	158'277.55
Experte für berufliche Vorsorge	40'872.20	40'387.50
Revisionsstelle	18'847.50	20'968.50
Übriger Beratungsaufwand	1'615.18	7'809.50
Aufsichtsbehörde und Oberaufsichtskommission	8'015.70	7'682.75
Vertrauensarzt	4'996.00	9'254.65
Haftpflichtversicherung	15'750.00	15'750.00
Übriger Verwaltungsaufwand	7'658.90	23'322.45
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>340'333.93</b>	<b>390'836.40</b>

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

2020 wurden keine Retrozessionen ausgerichtet.

## Pensionskasse der Stadt Zug

---

### 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

#### 8.1 Prüfung der Jahresrechnung

---

Die Aufsichtsbehörde hat am 08. Januar 2021 die Jahresrechnung 2019 zur Kenntnis genommen. Es wurden keine Auflagen formuliert.

#### 8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Es bestehen keine Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

### 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 das Bauherrenmandat für die Ausführung hierfür an einen Steuerungsausschuss unter Beizug eines externen Bauherrenvertreters beibehalten.

##### **Metalstrasse "Laubenhof", Zug**

Die 3. und letzte Renovationsetappe konnte fristgerecht kurz vor Weihnachten 2020 abgeschlossen werden. Die Schlussabrechnung hierzu erfolgt in der ersten Jahreshälfte 2021

##### **Widenstrasse**

Die Anpassung des Dienstbarkeitsvertrags bezüglich des öffentlichen Radwegs mit Ausnützungsübertragung zu Gunsten der PK-Liegenschaft konnten im 2020 weitgehend abgeschlossen werden. Ebenfalls erfolgte ein Antrag an den Stadtrat zwecks Aufzoning der Parzelle im Rahmen der nächsten Zonenplanrevision.

##### **Baarerstrasse 122**

Gemeinsam mit den weiteren zwei Eigentümern, der CS und Stadt Zug, konnte aus dem in Arbeit befindlichen Masterplan «Industriestrasse Nord» das «Geviert Ahornpark» ausgegliedert werden. So kann nun ein städtebauliches Studienverfahren im 2021 gestartet werden.

##### **St. Johannesstrasse 23**

Das 1967 erstellte Hochhaus wurde bau- und haustechnisch analysiert und die möglichen resp. nötigen Erneuerungsmassnahmen ermittelt.

##### **Chamerstrasse 40/42**

Eine Erneuerung der Umgebung mit Integration von Unterflurcontainern ist erfolgt.

##### **Ahornstrasse**

Die 122 kW Photovoltaik-Anlage wurde erstellt und in Betrieb genommen.

##### **Immobilienstrategie**

Im 2021 wird eine Aktualisierung der Immobilienstrategie unter Beizug des Immobilienspezialisten Fährländer und Partner AG erfolgen.

#### 9.2 Stimpfpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

---

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.

## Pensionskasse der Stadt Zug

---

### 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

#### 10.1 Änderungen im Vorstand per 01.01.2021

---

Thomas Glauser wird seine Tätigkeit als Vorstandsmitglied und Arbeitnehmervertreter per 31.12.2020 niederlegen.  
An der schriftlichen Versichertenversammlung vom 29. Oktober 2020 wurde Markus Felder als neues Vorstandsmitglied und Arbeitnehmervertreter per 01.01.2021 gewählt.

#### 10.2 Änderungen in der Immobilienverwaltung per 01.01.2021

---

Im Bezug auf die Immobilienverwaltung gibt es keine Änderungen nach dem Bilanzstichtag.

Zug, 11.05.2021



Dr. Karl Kobelt  
Präsident



Andreas Rupp  
Vizepräsident