

## Kurzbericht über das Geschäftsjahr 2019



### Geschätzte Versicherte

Die PK Stadt Zug blickt auf ein erfreuliches Jahr 2019 zurück. Das Netto-Ergebnis der Vermögensanlage betrug CHF 48.7 Mio., die Rendite des Gesamtvermögens betrug netto ausgezeichnete 9.6%. Die Anlagetätigkeit erfolgte entsprechend unserer Strategie. Diese sieht vor, zwecks Diversifikation einen geringen Teil des verwalteten Vermögens in alternative Anlagen zu investieren. So hat die PK Stadt Zug u.a. auch CHF 5 Mio. oder etwas weniger als 1% der Bilanzsumme bei Ruvercap investiert, wo eine jährliche Rendite von bis zu 3% erwartet werden durfte. Diese Investition hat per Ende 2019 zu einer Abschreibung von 50% auf dieser Position geführt. Der Verlust betrug CHF 2.5 Mio., was weniger als 0.5% der Vermögensanlagen entspricht.

Die Wertschwankungsreserve unserer PK vergrösserte sich um CHF 7.59 Mio. auf CHF 58.23 Mio. Der Deckungsgrad betrug per 31. Dezember 2019 112.3% (Vorjahr 111.9%). Trotz der schwierigen Anlagesituation im Zusammenhang mit der Coronakrise und dem Tiefzinsumfeld beträgt der aktuelle Deckungsgrad gute 107%. Mit der Senkung des technischen Zinssatzes von 2.25% auf 1.5% erfahren die Renten eine noch höhere Sicherheit. Die verlässlichen Mietzinseinnahmen bei den Liegenschaften tragen seit jeher zur stabilen Situation unserer PK bei. Der gute Vermögensertrag erlaubte es wiederum, die Verzinsung der Altersguthaben anzuheben. Die Neurentner des Jahres 2018 kamen in den Genuss einer Einmalzahlung.

Andrea Schäfli wurde neu in den Vorstand gewählt. Sie ist Unternehmerin und Geschäftsinhaberin der PK-Verwaltungs-GmbH und nimmt als PK-Vorstandsmitglied auch Einsitz in der Liegenschaftskommission.

Dr. Karl Kobelt

Präsident Pensionskasse Stadt Zug

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'K. Kobelt', is written over a light blue horizontal line.

## Rückblick auf das Geschäftsjahr 2019

### Gesamtpformance

Trotz der Umstellung auf nachhaltige Anlagen und einer eher konservativen Anlagestrategie, welche einerseits die Zinsrisiken tief hält und andererseits auf nichtkorrelierte Anlagen setzt, erwirtschaftete die Pensionskasse der Stadt Zug im Jahr 2019 eine ansehnliche Rendite von 9.6%.

### Anstieg Deckungsgrad

Der Deckungsgrad ist gegenüber dem Vorjahr von 111.9% auf 112.3% angestiegen. Neu sind die Verpflichtungen mit einem technischen Zinssatz von 1.5% berechnet (im Vorjahr noch 2.25%). Diese vorsichtigere Bewertung trägt dem Tiefzinsumfeld Rechnung, hat jedoch den Deckungsgrad-Anstieg gebremst.

### Zuwachs der Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Im Fall der Pensionskasse Stadt Zug beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve 18%. Die Wertschwankungsreserve ist gegenüber dem Vorjahr (11.9%) um 0.4 Prozentpunkte auf neu 12.3% angestiegen.

### Verzinsung der Sparguthaben 2019 und Einmalzahlungen an Neurentnerinnen und -rentner

Im Jahr 2019 wurde die Verzinsung der Altersguthaben aufgrund des soliden Vermögensertrages der Pensionskasse im Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 von ursprünglich 1% auf 3.25% angehoben.

Das vom Vorstand verabschiedete Überschussbeteiligungsmodell wurde 2017 anlässlich von Infoveranstaltungen vorgestellt. Bisher entfaltet es die gewünschte Wirkung.

Auch Altersrentnerinnen und -rentner haben die Chance, an erzielten Mehrerträgen der Pensionskasse teilzuhaben. Bei ihnen spielt insbesondere das Pensionierungsjahr bzw. der Umwandlungssatz eine Rolle. Neurentnerinnen und -rentner mit Pensionierungsjahr 2018 kamen in den Genuss einer Bonuszahlung für 2019. Bei den früheren Pensionierungsjahren lag der massgebende Vermögensertrag 2018/2019 hingegen tiefer als die in den laufenden Renten bereits enthaltene Zinsgarantie. Es konnten deshalb keine Bonuszahlungen ausgeschüttet werden.

### Vorstand

Der Vorstand traf sich im 2019 an fünf ordentlichen Sitzungen.

Per 1. Januar 2019 übernahm Karl Kobelt das Amt des Präsidenten der Pensionskasse Stadt Zug. Zudem wurde Martin Kümmerli als neuer Arbeitgebervertreter und Leiter der Liegenschaftenkommission in den Vorstand der Pensionskasse Stadt Zug gewählt. Kurz vor der Versichertenversammlung 2019 gab Felix Kunz, Arbeitnehmervertreter, seinen Austritt aus dem Vorstand bekannt. Die Personalverbände wurden in der Folge gebeten, Vorschläge für eine Neubesetzung der Arbeitnehmervertretung an die Geschäftsführung zu richten. Für die Wahl als neue Arbeitnehmervertreterin wurde Andrea Schäfli vorgeschlagen und an der ausserordentlichen Versichertenversammlung am 14. November 2019 einstimmig gewählt. Andrea Schäfli ist Geschäftsinhaberin der PK Verwaltungs GmbH und hat mehr als 10 Jahre Berufserfahrung im Thema der beruflichen Vorsorge. Sie übernahm den Sitz in der Liegenschaftenkommission von Felix Kunz.

Der Vorstand hat sich im 2019 intensiv mit der Anlagestrategie beschäftigt und diese in drei Sitzungen bzw. Workshops hinterfragt und ange-

# Pensionskasse Stadt Zug

passt. Der Vorstand hat entschieden, neu in das Anlageprodukt «Hypotheken Schweiz» zu investieren. Demgegenüber wird die Pensionskasse auf Investitionen in indirekte Immobilienanlagen verzichten. Die Workshops haben bestätigt, dass die Pensionskasse Stadt Zug eine stabile Vorsorgeeinrichtung ist.

## Wertschriftenkommission

Die Wertschriftenkommission traf sich im Jahr 2019 zu fünf Sitzungen. Zu Beginn des Jahres beschäftigte sich die Kommission mit 'Private Debt', konnte sich aber zu keiner weiteren Investition durchringen. In Anbetracht einer neuen ALM-Studie (per Ende 2019) wurde die Evaluation weiterer Anlageideen zurückgestellt.

## Liegenschaftskommission

Die Liegenschaftskommission traf sich im vergangenen Jahr zu fünf Sitzungen und einem Workshop. Zudem fanden sieben Steuerungs-ausschuss-Sitzungen für die dritte Umbauetappe Laubenhof statt. Weiter haben etliche Bau- und Strategie-Sitzungen zu verschiedenen Immobilienprojekten stattgefunden.

Erwähnenswert ist die Dachsanierung beim Hochhaus St. Johannesstrasse und die Erneuerung der zwei Wohnungen an der Chamerstrasse 40, welche durch einen Brandfall zerstört wurden, sowie umfangreiche Reparaturarbeiten in allen Mietwohnungen an der Widenstrasse.

## Geschäftsstelle

Die Geschäftsstelle wird von der Leitung Personaldienst wahrgenommen. Sie koordiniert die beauftragten Firmen und stellt die Administration des Vorstandes, der einzelnen Kommissionen sowie die Einhaltung des IKS sicher.

## Vorsorge

Mit der Verwaltung ist die Libera AG in Zürich beauftragt. Im vergangenen Geschäftsjahr erhöhte sich der Gesamtbestand um 51 Versicherte, d.h. der Bestand der aktiv Versicherten erhöhte sich um 25 auf 1'139 Personen und jener der Rentenbezüger um 26 auf 458.

## Immobilienverwaltung

Die Immobilienbewirtschaftung wird seit dem 1. Januar 2019 von den beiden Firmen Regimo Zug AG und B. Vogel Immobilien GmbH wahrgenommen. Mit Ausnahme der Liegenschaft Laubenhof wird das gesamte Immobilienportfolio durch die Regimo Zug AG verwaltet.

## Wertschriftenverwaltung

Die Wertschriftenverwaltung wird von der CS Luzern wahrgenommen. Im Rahmen eines Global Custodian Mandats konsolidiert die CS das Gesamtergebnis. Die Wertschriftenkommission kontrolliert die Abrechnungen der CS monatlich. Die Revisionsstelle der Pensionskasse der Stadt Zug kontrolliert die Wertschriftenbuchhaltung und die Schnittstellen.

## Revision

Die Revision der Jahresrechnung wurde im Jahr 2019 wieder durch die Balmer-Etienne AG in Luzern durchgeführt.

## Experte für berufliche Vorsorge

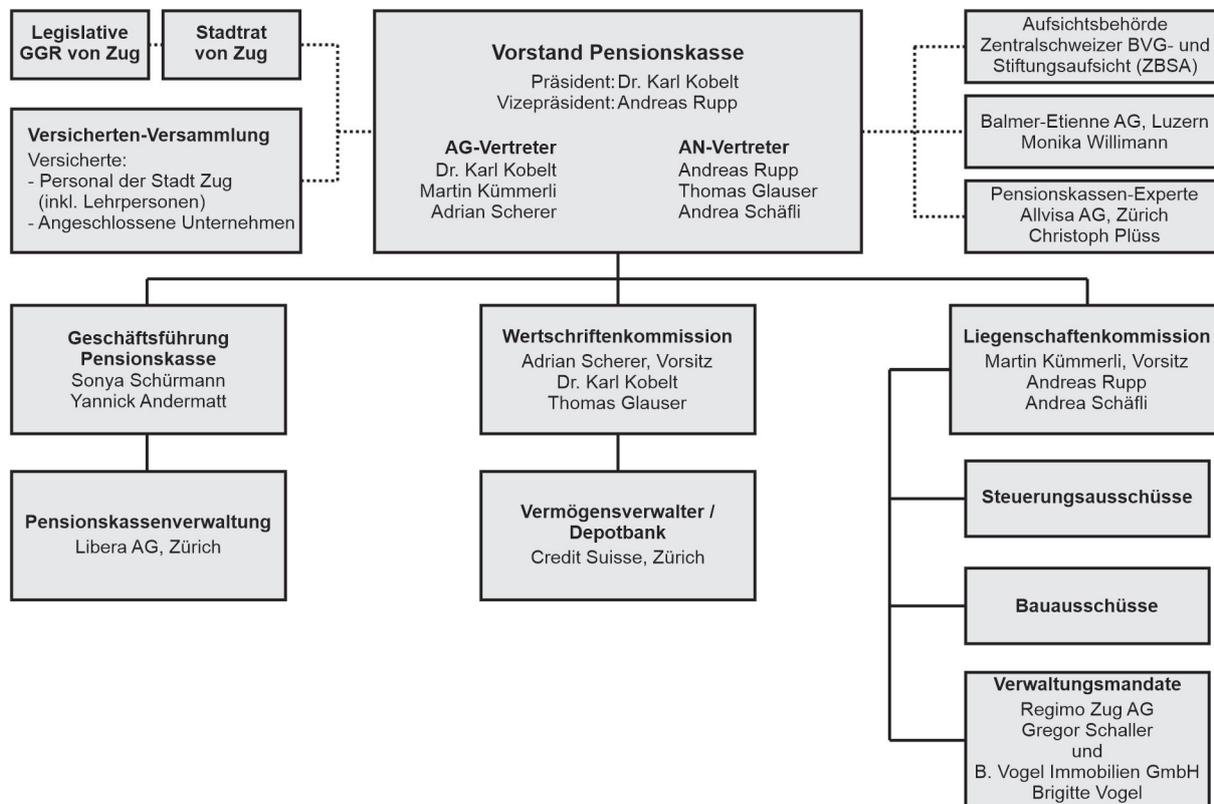
Unterstützung bei technischen Fragen erhält der Vorstand von den Pensionskassenexperten der Allvisa AG, Christoph Plüss und Andrea Reichmuth. Die Allvisa erarbeitet zudem das jährliche Versicherungstechnische Gutachten.

## Wichtigstes auf einen Blick

	2019	2018
<b>Bestände</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Aktive Versicherte	1'139	1'114
Rentnerinnen und Rentner	458	432
Angeschlossene Unternehmen	8	8
<b>Kosten</b>	<b>in CHF</b>	<b>in CHF</b>
Vermögensverwaltungskosten pro Person	780	586
Verwaltungskosten pro Person	244	219
<b>Bilanz</b>	<b>in Mio. CHF</b>	<b>in Mio. CHF</b>
Bilanzsumme	534	481
Immobilienbestand	142	142
Vorsorgekapital (Aktive)	219	214
Vorsorgekapital (Rentnerinnen/Rentner)	213	189
Technische Rückstellungen	40	23
Beiträge und Einlagen	19	19
Eintrittsleistungen und Rückzahlung Vorbezüge	13	8
Renten und Kapitalleistungen	17	15
Austrittsleistungen und Vorbezüge	10	7
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	49	-10
<b>Zinsen</b>	<b>in %</b>	<b>in %</b>
Umwandlungssatz	5.20	5.20
Zins auf Sparkapital	3.25	2.97
Technischer Zinssatz	1.50	2.25
<b>Gesamtpformance in %</b>	<b>9.60</b>	<b>-2.08</b>
<b>Weitere Kennzahlen</b>		
Deckungsgrad in %	112.3	111.9
Wertschwankungsreserve in Mio CHF	58	51

# Pensionskasse Stadt Zug

## Aktuelles Organigramm Stand 1. Dezember 2019 (inkl. neuen Mitgliedern)



### Kontakt

[pensionskasse@stadtzug.ch](mailto:pensionskasse@stadtzug.ch)

058 728 90 62

Pensionskasse der Stadt Zug  
Stadthaus, Gubelstrasse 22  
6301 Zug

<https://www.pkstadtzug.ch/>

### Rentenrechner Pensionskasse Stadt Zug

[www.allvisa-online.ch/tools](http://www.allvisa-online.ch/tools)

Benutzername: stadtzug

Passwort: ZugPK18