

Pensionskasse der Stadt Zug

Jahresrechnung 2024

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang

Libera AG
8022 Zürich

Pensionskasse der Stadt Zug

Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	653'855'000.54	593'727'209.33	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	18'359'920.82	12'531'321.65	
Anlagen bei Arbeitgebern	1'337'143.45	1'303'907.30	6.9
Übrige Forderungen	562'060.63	513'387.93	6.10
Obligationen	149'813'042.09	142'590'873.77	6.5
Aktien	229'634'684.56	192'752'543.68	6.5
Hypothekardarlehen (Kollektivanlagen)	41'627'805.38	39'598'923.99	6.5
Liegenschaften	182'581'706.56	168'793'273.60	6.5
Immobilien (Kollektivanlagen)	9'642'895.78	11'834'565.29	6.5
Alternative Anlagen	20'295'741.27	23'808'412.12	6.5
Aktive Rechnungsabgrenzung	537'691.96	477'804.02	
Aktive Rechnungsabgrenzung	537'691.96	477'804.02	
Total Aktiven	654'392'692.50	594'205'013.35	
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	5'523'690.16	5'567'193.88	7.1
Freizügigkeitsleistungen und Renten	4'225'510.90	4'585'923.45	
Andere Verbindlichkeiten	1'298'179.26	981'270.43	
Passive Rechnungsabgrenzung	8'591'378.91	1'295'838.02	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	8'591'378.91	1'295'838.02	
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	562'896'327.50	530'042'088.10	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	267'659'439.55	241'144'850.00	5.2
Vorsorgekapital Invaliden	5'538'946.95	3'652'316.10	5.4
Vorsorgekapital Rentner	252'530'406.00	249'404'522.00	5.5
Technische Rückstellungen	37'167'535.00	35'840'400.00	5.6
Wertschwankungsreserve	77'381'295.93	57'299'893.35	6.4
Wertschwankungsreserve	77'381'295.93	57'299'893.35	
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	0.00	
Total Passiven	654'392'692.50	594'205'013.35	

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

28. Februar 2025

Unterschrift



Pensionskasse der Stadt Zug

	CHF	CHF / Arbeit
Beitragsermittlung		
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	22'576'464.44	21'162'603.05
Beiträge Arbeitnehmer	7718'025.35	7'174'255.70
Beiträge Arbeitgeber	13'289'090.55	12'457'847.35
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'569'348.54	1'530'500.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds	0.00	0.00
Eintrittsleistungen	18'401'027.09	16'826'890.23
Freizügigkeitseinlagen	17'321'979.24	16'754'760.08
Rückzahlung Freizügigkeitsleistungen bei Invalidität	450'047.85	32'130.15
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	629'000.00	40'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	40'977'491.53	37'989'493.28
Reglementarische Leistungen	-22'387'265.50	-22'808'062.75
Altersrenten	-14'418'164.80	-13'850'963.40
Hinterlassenenrenten	-1'645'080.00	-1'611'412.10
Invalidenrenten	-624'704.00	-423'737.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod	-5'699'316.70	-6'921'950.25
Ausserreglementarische Leistungen	-9'908'261.00	0.00
Ausserreglementarische Leistungen	-9'908'261.00	0.00
Austrittsleistungen	-11'651'006.30	-18'649'538.75
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-11'352'598.90	-17'715'613.50
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-298'407.40	-933'925.25
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-43'946'532.80	-41'457'601.50
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-32'854'239.40	-1'890'669.05
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-5'280'963.28	8'736'535.12
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	-1'460'391.30	62'771.75
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-3'125'884.00	-10'324'726.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-1'327'135.00	3'700'251.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-21'233'626.27	-4'001'906.52
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-426'239.55	-63'594.40
Versicherungsaufwand	-68'382.21	-69'261.85
Beiträge an Sicherheitsfonds	-68'382.21	-69'261.85
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-32'922'621.61	-1'959'930.90
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-35'891'662.88	-5'428'039.12

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

22. Mai 2025

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

Betriebsrechnung	2024	2023	Index
	CHF	CHF	Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-35'891'662.88	-5'428'039.12	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	55'915'563.44	36'764'016.62	6.7
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	58'757.04	109'576.46	6.7.1
Netto-Ergebnis aus Obligationen	3'059'412.82	6'467'742.49	6.7.2
Netto-Ergebnis aus Aktien	33'306'276.18	13'975'928.29	6.7.3
Netto-Ergebnis aus Hypothekardarlehen (Kollektivanlagen)	2'126'984.06	1'945'178.79	6.7.4
Netto-Ergebnis aus Liegenschaften	16'739'441.08	13'471'392.34	6.7.5
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	1'887'208.48	1'949'276.03	6.7.6
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'222'649.97	-1'132'910.53	6.7.8
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-39'866.25	-22'167.25	6.7.7
Sonstiger Ertrag	493'027.94	11'231.65	
Übrige Erträge	492'890.84	11'141.00	7.3
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	137.10	90.65	
Sonstiger Aufwand	-3'610.00	-494'912.29	
Sonstiger Aufwand	-3'610.00	-494'912.29	
Verwaltungsaufwand	-431'915.92	-370'400.15	7.4
Allgemeine Verwaltung	-333'997.99	-290'136.40	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-95'915.30	-68'355.90	
Aufsichtsbehörde	-2'002.63	-11'907.85	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	20'081'402.58	30'481'896.71	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-20'081'402.58	-30'481'896.71	6.4
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-20'081'402.58	-30'481'896.71	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	0.00	

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

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

Anhang der Jahresrechnung 2024

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 15. Mai 2024 / in Kraft ab 1. Juli 2024
Vorsorgereglement	vom 2. Dezember 2024 / in Kraft ab 1. Januar 2025
Anlagereglement	vom 20. März 2023 / in Kraft ab 1. April 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	01.01.2025	31.12.2028
Markus Felder	AN Mitglied	01.01.2025	31.12.2028
Andrea Schäfli	AN Mitglied	01.01.2025	31.12.2028

Die Mitglieder des Vorstands zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Arbeitnehmervertreter wurden an der Versichertenversammlung vom 27. Juni 2024 für eine weitere Amtsperiode bis 31.12.2028 wiedergewählt

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Alvisa AG, Zürich	Dr. Christoph Plüss
Revisionsstelle	Ausführender Experte: brag Buchhaltungs und Revisions AG	
Leitung Verwaltung	Leitende Revisorin: Libera AG, Zürich	Cornelia Avenell Christian Skvor
Leitung PK-Sekretariat/Geschäftsführung	Personalabteilung der Stadt Zug	Sonya Schümann Gloria Gonzalez (bis 31.12.2024) Viviane Vogt (ab 01.01.2025)
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

22. Mai 2025

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber		31.12.2024	31.12.2023
Unternehmung		Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Stadt Zug und Stadträte	Stifterfirma	1'013	970
Römisch-Katholische Kirchgemeinde Stadt Zug		1	1
Theater Casino Zug		12	12
Ornithologischer Verein der Stadt Zug		4	3
Stiftung Alterszentren Zug		293	269
Total		1'323	1'255

2 Aktive Mitglieder und Rentner		31.12.2024	31.12.2023
2.1 Aktive Versicherte		31.12.2024	31.12.2023
Männer		415	389
Frauen		908	866
		1'323	1'255
2.2 Entwicklung aktive Versicherte		2024	2023
Bestand 1.1.		1'255	1'212
Eintritte		285	281
Austritte		-184	-190
Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen		-33	-48
Bestand 31.12. (Anzahl)		1'323	1'255
2.3 Rentenbezüger		31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	*	474	461
Invalidenrenten		21	17
Ehegattenrenten	*	58	57
Scheidungsrenten		0	0
Kinderrenten		10	8
Total (Anzahl)		563	543
2.4 Entwicklung Rentenbezüger		31.12.2024	31.12.2023
Bestand 1.1.		543	517
Altersrenten	*	+24/-11	+35/-8
Invalidenrenten		+4/-0	+3/-4
Ehegattenrenten	*	+3/-2	+4/-7
Scheidungsrenten		0	0
Kinderrenten		+5/-3	+5/-2
Bestand 31.12.		563	543

*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

Unterschrift

22. Mai 2025


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 Beitragsprinzip 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 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	Risikobetrag		Sparbeitrag			Arbeitgeber
	Versicherter	Arbeitgeber	Light	Versicherter	Standard	
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	–	–	–	–	–	–

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 6. Dezember 2023 wurde beschlossen, dass die Bezüger lebenslanger Renten im Frühling 2024 einen einmaligen Teuerungsausgleich auf der Basis ihres Rentenkapitals erhalten.

Anlässlich der Vorstandssitzung vom 2. Dezember 2024 wurde beschlossen, dass die Bezüger lebenslanger Renten im Frühling 2025 einen einmaligen Teuerungsausgleich auf der Basis ihres Rentenkapitals erhalten und dass die Altersrentner mit Pensionierungsjahr 2013 bis 2024 zusätzlich noch eine Einmalzahlung gemäss dem Überschussbeteiligungsmodell erhalten.

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

Datum

22. Mai 2025

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	241'144'850.00	245'879'478.60
Altersgutschriften	15'949'728.45	14'824'534.70
Freizügigkeitseinlagen/Einlagen aus Scheidung	17'321'979.24	16'754'760.08
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	629'000.00	40'000.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'569'348.54	1'530'500.00
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive/Vorsorgekapital Passive	-713'830.90	-45'755.90
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-11'352'598.90	-177'156'13.50
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-298'407.40	-933'925.25
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-11'984'094.30	-16'266'310.90
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-5'699'316.70	-6'921'950.25
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (9.39% / Vorjahr 1.75%)	21'233'626.27	4'001'906.52
Korrekturen	-140'844.75	-2774.10
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	267'659'439.55	241'144'850.00

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

22 Mai 2025

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

5.3	Summe der Altersguthaben nach BVG	267'659'439.55
	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>94'113'879.00</u>	<u>88'967'448.00</u>
BVG-Mindestzinssatz	1.25%	1.00%
5.4	Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	
Vorsorgekapital Invalide	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	3'652'316.10	3'651'493.45
Beitragsbefreiung Invalide	172'259.80	143'616.15
Rückzahlung Freizügigkeitsleistungen bei Invalidität	450'047.85	32'130.15
Umbuchung Vorsorgekapital Passive/Vorsorgekapital Aktive	713'830.90	457'55.90
Umbuchung Freizügigkeitsleistung pendenter IV Fall	0.00	170'161.65
Auflösung infolge Tod	0.00	-223'766.35
Auflösung infolge Pensionierung	0.00	-263'739.75
Altersgutschriften rückwirkende IV Fälle	124'252.75	33'070.50
Verzinsung des Vorsorgekapitals	<u>(9.39% / Vorjahr 1.75%)</u>	<u>426'239.55</u>
Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.	<u>5'538'946.95</u>	<u>3'652'316.10</u>
Beim Vorsorgekapital Invalide handelt es sich um den passiven Teil des Altersguthabens von Invalidenrentnern. Für diese Rentner wird eine temporäre Invalidenrente bis Alter 65 (bis 2023: 64) ausgerichtet, anschliessend werden Altersleistungen fällig, welche sich aus dem vorhandenen Altersguthaben und dem entsprechenden Umwandlungssatz berechnen.		
5.5	Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner	
	2024	2023
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	249'404'522.00	239'079'796.00
Anpassung infolge Pensionierungen/Todesfalle	11'984'094.30	16'266'310.90
Rentenzahlungen	-16'687'948.80	-15'886'112.50
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	7'829'738.50	9'944'527.60
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	<u>252'530'406.00</u>	<u>249'404'522.00</u>
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	563	543
5.6	Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen	
5.6.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	
	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückstellung für Versicherungsrisiken	4'450'000.00	4'800'000.00
Rückstellung für den Teuerungsausgleich der Renten	137'535.00	1910'508.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	31'250'000.00	28'540'000.00
Rückstellung pendente IV-Fälle	1'330'000.00	589'892.00
Total technische Rückstellungen	<u>37'167'535.00</u>	<u>35'840'400.00</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.

Datum

22. Mai 2025

Unterschrift



Pensionskasse der Stadt Zug

5.6.2 Veränderung technische Rückstellungen	2024 CHF	2023 CHF
Rückstellung für Versicherungsrisiken	-350'000.00	300'000.00
Rückstellung für den Teuerungsausgleich der Renten	-1'772'973.00	139'857.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	2'710'000.00	-4'730'000.00
Rückstellung pendente IV-Fälle	740'108.00	589'892.00
Total Veränderung technische Rückstellungen	1'327'135.00	-3'700'251.00

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 Risikobeträge) 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 verwendet, 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 Bezügern 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

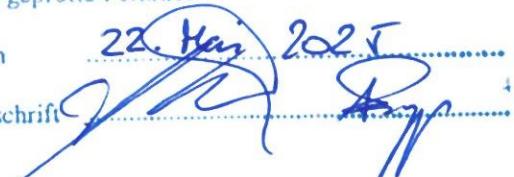
Ein aktuelles versicherungstechnisches Gutachten wurde per 31.12.2024 erstellt. Der darin ausgewiesene Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV2 beträgt 113.7% (31.12.2023: 110.8%) und die Pensionskasse weist per 31.12.2024 eine Überdeckung von CHF 77'381'296 (per 31.12.2023: CHF 57'299'893) aus. Der Experte 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

22. Mai 2025

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

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	654'392'692.50	594'205'013.35
Verbindlichkeiten	-5'523'690.16	-5'567'193.88
Passive Rechnungsabgrenzung	-8'591'378.91	-1'295'838.02
Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>640'277'623.43</u>	<u>587'341'981.45</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>562'896'327.50</u>	<u>530'042'088.10</u>
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	113.7%	110.8%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Wertschriftenkommission

Adrian Scherer
André Wicki
Markus Felder

Präsident Wertschriftenkommission, Vorstandsmitglied
Mitglied Wertschriftenkommission, Präsident Vorstand
Mitglied Wertschriftenkommission, Vorstandsmitglied

Anlagereglement

gültig ab 1. April 2023

Liegenschaftenkommission

Martin Kümmerli
Andreas Rupp
Andrea Schäfli

Präsident Liegenschaftenkommission, Vorstandsmitglied
Mitglied Liegenschaftenkommission, Vizepräsident Vorstand
Mitglied Liegenschaftenkommission, Vorstandsmitglied

Beauftragte Stellen

Beauftragte Vermögensverwalter
Wertschriftenbuchhaltung
Immobilienverwaltung

Credit Suisse (Part of UBS Group)
Credit Suisse (Part of UBS Group)
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 2024 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

22. Mai 2025

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.

Die Liegenschaften Ahomstrasse 2, 4, 6, 8 und Einstellhalle erreichen kumuliert eine Allokation von 7%. Diese Gewichtung ist für den Vorstand akzeptabel, da eine Abparzellierung in 4 Liegenschaften denkbar wäre. Weiter liegt die budgetierte Rendite für das Jahr 2025 bei über 4%, wodurch das Risiko gut entschädigt wird. Die Immobilie "Metallstrasse" erreicht eine Gewichtung von rund 9%. Der Vorstand erachtet diese Gewichtung als akzeptabel, da die Immobilie über ihre Nutzung (Archiv, Läden, Büros, Wohnen, Einstellhallen) diversifiziert ist, die erwartete Rendite 2025 mit 4.5% überdurchschnittlich ausfällt und die Immobilie dank der sehr zentralen Lage schnell liquidiert werden könnte.

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	57'299'893.35	26'817'996.64
Bildung- / Auflösung z.L. / z.G. der Betriebsrechnung	20'081'402.58	30'481'896.71
Wertschwankungsreserve am 31.12.	77'381'295.93	57'299'893.35
 Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	101'321'340.00	95'407'580.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-23'940'044.07	-38'107'686.65
 Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	562'896'327.50	530'042'088.10
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	13.7%	10.8%
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 finanziökonomischen 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.

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

Datum

Unterschrift



Pensionskasse der Stadt Zug

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2024	Anteil in %	31.12.2023	Band- breite in %	BVV2
	Wert in CHF		Wert in CHF		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	18'359'903		12'531'304		
Flüssige Mittel Fremdwährung	18		17		
Total Flüssige Mittel	18'359'921	2.8	12'531'322 }		1
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'099'753	0.2	991'192 }	0 - 25	1
Total Anlagen beim Arbeitgeber ¹⁰	1'337'143	0.2	1'303'907		
Obligationen Inland CHF	74'954'548	11.5	71'315'800	10 - 30	
Obligationen Ausland FW hedged	74'858'494	11.4	71'275'074	10 - 30	
Total Obligationen	149'813'042	22.9	142'590'874		1
Festverzinsliche Werte	170'609'859	26.1	157'417'295	20 - 60	
Aktien Schweiz	92'412'858	14.1	83'098'005	10 - 20	
Aktien Welt Industrieländer	102'249'868	15.6	80'955'392	10 - 25	
Aktien Welt Schwellenländer	34'971'959	5.3	28'699'147	0 - 10	
Total Aktien	229'634'885	35.1	192'752'544	25 - 45	2
Hypothekardarlehen (Kollektiv)	41'627'805	6.4	39'598'924	0 - 15	
Immobilien Schweiz direkt	182'581'707	27.9	168'793'274	15 - 40	3
Immobilienfonds Ausland	9'642'896		11'834'565		
Total Immobilien	192'224'602	29.4	180'627'839	15 - 40	
Alternative Anlagen CHF	20'295'741		23'808'412		
Alternative Anlagen CHF ¹¹	20'295'741	3.1	23'808'412	0 - 15	4
Total Aktiven	654'392'693	100	594'205'013		
Sachwerte	421'859'287	64.5	373'380'383		
Anlagen in Fremdwährungen	146'864'740	22.4	121'489'121	0 - 30	5

1 Total 100%, maximal 10% pro Schuldner

2 Total 50%, maximal 5% pro Schuldner

3 Total 30%, übrige Immobilien max. 5%; Erweiterung gem. Anlagereglement max. 50%, davon 1 Liegenschaft max. 12,5%

und 1 Liegenschaft max. 15%

4 Total 15%

5 Total 30% (ohne Absicherung)

¹⁰ Details siehe Punkt 6.8

¹¹ Diese Position beinhaltet folgende alternative Anlagen:

23288151	5'108.25	Anteile SCOR ILS Fund S.A.	CHF	7'084'842
33740032	46'926.33	Anteile ruvercap RWC Funds ICAV	CHF	838'104
46705281	55.00	Anteile Solidum Cat Bond Fund	CHF	6'462'541
19655217	4'326.31	Anteile AXA IM Novalto FCP-SIF	CHF	5'910'255

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 repräsentiert die definitive gemäss Anlagereglement sind eingehalten.

Diese Jahresrechnung stimmt mit der Buchhaltung überein. Die Nachtragsbuchungen vorgenommen werden. Diese Jahresrechnung ist die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

22. Mai 2025
J. W. Bopp

Pensionskasse der Stadt Zug

6.6 Liegenschaften

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

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Chamerstrasse 40, Zug	7'340'000.00	6'725'000.00
Chamerstrasse 42, Zug	7'290'000.00	6'600'000.00
	<hr/> 14'630'000.00	<hr/> 13'325'000.00
St. Johannes-Strasse 23, Zug	22'475'000.00	4'294'400.00
St.-Johannes-Strasse Anlagen im Bau Gesamtsanierung	0.00	5'647'612.98
	<hr/> 22'475'000.00	<hr/> 9'942'012.98
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
	<hr/> 17'474'990.00	<hr/> 17'474'990.00
Ahomstrasse 2	8'568'307.00	8'568'307.00
Ahomstrasse 4	8'174'124.00	8'174'124.00
Ahomstrasse 6	11'230'776.00	11'230'776.00
Ahomstrasse 8	10'449'326.00	10'449'326.00
Ahomstrasse Einstellhalle	3'417'500.00	3'417'500.00
	<hr/> 41'840'033.00	<hr/> 41'840'033.00
Baarerstrasse 122, Zug (Hochhaus)	11'965'000.00	11'965'000.00
Anlagen im Bau	261'683.56	311'237.62
	<hr/> 12'226'683.56	<hr/> 12'276'237.62
Metalstrasse Archiv	1'332'380.00	1'332'380.00
Metalstrasse Läden	12'576'320.00	12'576'320.00
Metalstrasse Büros	13'501'400.00	13'501'400.00
Metalstrasse Wohnen	23'261'700.00	23'261'700.00
Metalstrasse Einstellhalle	5'443'200.00	5'443'200.00
	<hr/> 56'115'000.00	<hr/> 56'115'000.00
Baaremattstrasse 17, Zug	8'050'000.00	8'050'000.00
Parkhaus Postplatz (2 Parkgeschosse), Zug	9'770'000.00	9'770'000.00
	<hr/> 9'770'000.00	<hr/> 9'770'000.00
Liegenschaften	<hr/>182'581'706.56	<hr/>168'793'273.60

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 Liegenschaftskommission

Die Liegenschaften Chamerstrasse 40 / 42 und das neu renovierte Hochhaus St. Johannesstrasse 23 wurden neu bewertet. Daraus resultierte eine Aufwertung dieser Liegenschaften um CHF 1'305'000.00 bzw. CHF 9'410'917.99.

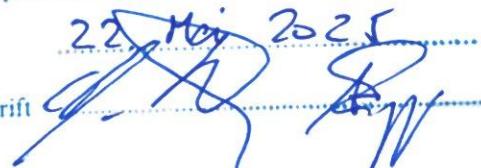
Erläuterungen zu den Bauprojekten sind unter Punkt 9.1 ersichtlich.

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

22. Mai 2025

Unterschrift



Pensionskasse der Stadt Zug

6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

		2024	2023
		CHF	CHF
6.7.1	Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen		
Zinsen Bank-Kontokorrente		53'333.57	22'387.64
Zinsen auf Festgeldern und flüssigen Mitteln		7'713.80	73'672.50
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		0.17	15'771.97
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		0.00	0.00
Indirekter Erfolg		0.00	79.50
Gebühren		-2'290.50	-2'335.15
		58'757.04	109'576.46
6.7.2	Netto-Ergebnis aus Obligationen		
Ertragsausschüttung		2'369'070.00	2'160'941.95
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		682'273.67	4'300'368.24
Indirekter Erfolg		8'069.15	6'432.30
		3'059'412.82	6'467'742.49
6.7.3	Netto-Ergebnis aus Aktien		
Dividenden		3'917'054.85	3'565'810.45
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		0.00	0.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		29'336'055.53	10'360'446.12
Indirekter Erfolg		53'165.80	49'671.72
		33'306'276.18	13'975'928.29
6.7.4	Netto-Ergebnis aus Hypothekardarlehen (Kollektivanlagen)		
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		2'028'881.39	1'860'348.08
Indirekter Erfolg		98'102.67	84'830.71
		2'126'984.06	1'945'178.79
6.7.5	Netto-Ergebnis aus Liegenschaften		
Liegenschaftsertrag		7'617'995.61	7'419'054.87
Liegenschaftsaufwand		-681'777.83	-679'169.02
Renovationskosten		0.00	0.00
Wertveränderung Liegenschaften		10'684'787.39	7'396'581.92
Gebühren aus Liquidität Liegenschaften		-572.50	-995.60
		17'620'432.67	14'135'472.17
6.7.5	Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds		
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-622'246.10	0.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-492'738.41	-819'847.07
Indirekter Erfolg		233'992.92	155'767.24
		-880'991.59	-664'079.83
6.7.6	Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen		
Erträge		0.00	0.00
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		124'240.00	27'916.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		1'516'289.15	1'674'003.84
Indirekter Erfolg		230'670.82	238'133.28
Retrozessionen		16'008.51	9'222.91
		1'887'208.48	1'949'276.03
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		-598'648.61	-597'995.78
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen		-624'001.36	-534'914.75
		-1'222'649.97	-1'132'910.53
6.7.7	Total Aufwand der Vermögensverwaltung		
Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre		-39'866.25	-22'167.25
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen		55'918'563.44	36'764'816.62

Diese Jahresrechnung ist mit der Buchhaltung überein, nachdem alle Nachtragsbuchungen vorgenommen wurden; 36'764'816.62 darstellt die definitive Bilanz und Erfolgsrechnung (inkl. Anmerkungen) für die geprüfte Periode.

Datum

Unterschrift

22. Mai 2025
J. H. Schmid

Anlagekommentar des Präsidenten Anlagekommission

Das Jahr 2024 verlief für die Finanzmärkte insgesamt äusserst erfolgreich: In Anbetracht eines erfreulichen Wirtschaftswachstums – insbesondere der USA – und sinkender Inflationsraten, welche weltweit zu Leitzinssenkungen führten, avancierte ein grosser Teil der Anlageklassen. Der globale Aktienmarkt stieg in USD gerechnet um 18.7%. Da sich der Schweizerfranken abschwächte (-7.8% gegenüber USD und -1.2% gegenüber Euro), resultierte in CHF gerechnet ein Plus von 28.3%. Es kann allerdings nicht von einer breit abgestützten Hause gesprochen werden, da die USA mehr als 70% des globalen Aktienmarktes ausmacht und die US-Rendite wiederum primär durch die Branchen Technologie und Kommunikation getrieben wurde. Die Themen "künstliche Intelligenz" und "magnificent seven" standen im Mittelpunkt des Investoreninteresses. Der Schweizer Aktienmarkt litt unter seiner defensiven Ausrichtung (bspw. Nestlé -23%) und konnte mit einer Jahresrendite von +6.2% (SPI) mit den USA nicht mithalten. Im Gegensatz zu den Fremdwährungsobligationen (Rendite von -1% nach Währungsabsicherung) gaben die Zinsen in der Schweiz am langen Ende nach, was zu einer Rendite von +5.4% (Swiss Bond Index) führte. Während internationale Immobilienmärkte Mühe bekundeten, legten inländische Immobilien gemäss KGAST-Index um 3.6% zu.

Das Portfolio der Pensionskasse der Stadt Zug lieferte auch im Jahr 2024 eine ansprechende Rendite bei überschaubaren Risiken. Marktbewegungen hatten dazu geführt, dass der Start ins 2024 mit einer übergewichteten Immobilienquote und einer leicht untergewichteten Aktienquote erfolgte. Die leichte Untergewichtung baute sich dank einer guten Entwicklung der Dividendenwerte laufend ab und hinterliess keine nennenswerten negativen Spuren. Bei den festverzinslichen Werten stand einer untergewichteten Obligationenquote eine entsprechende Allokation in "Insurance Linked Bonds" (Katastrophenanleihen) gegenüber, welche nach Währungsabsicherung knapp 10% rentierten. Aufwertungsgewinne bei den Immobilien (insbesondere St. Johannesstrasse 23) steuerten rund 2% zur Gesamtperformance des Portfolios bei.

6.7.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	653'855'000.54	593'727'209.33
davon:		
- Transparente Anlagen	653'855'000.54	593'727'209.33
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Per 31.12.2024 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.		
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Vermögensverwaltungskosten		
Direkte Vermögensverwaltungskosten		
Kosten Depotbanken	203'451.89	191'738.33
Global Custody Gebühren	26'043.90	25'345.00
Transaktionskosten	5'428.22	43'071.75
Verwaltungskosten Vorstand Wertschriften	25'963.20	18'199.50
Verwaltungskosten externe Berater	19'244.05	18'398.05
Liegenschaftenverwaltung	273'864.85	253'499.70
Verwaltungskosten Vorstand Liegenschaften	11'898.20	15'325.75
Wertschriftenbuchhaltung	32'754.30	32'417.70
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	598'648.61	597'995.78
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	624'001.36	534'914.75
Total verbuchte VVK in Betriebsrechnung	1'222'649.97	1'132'910.53
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

22. Mai 2025

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

6.7.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	594'205'013.35	560'362'722.53
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	654'392'692.50	594'205'013.35
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	624'298'852.93	577'283'867.94
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	55'915'563.44	36'764'016.62
Rendite auf dem Gesamtvermögen	8.96%	6.37%

6.8 Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Kapitalzusagen.
Vorjahr: CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global, Credit Suisse, CHF 20'000'000, noch offener Betrag CHF 7'500'000

6.9 Erläuterung der Anlagen bei Arbeitgebern

Anlagen bei Arbeitgebern	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stadt Zug und Stadträte	1'318'750.15	1'229'921.50
Römisch-katholische Kirchgemeinde Stadt Zug	2'449.25	54'914.20
Theater Casino Zug	18'494.20	19'071.60
Stiftung Alterszentren Zug	-2'550.15	0.00
Total Kontokorrente	1'337'143.45	1'303'907.30

Bei den Kontokontentsaldi per 31. Dezember 2024 handelt es sich um Beitragskorrekturen der Zusatzbeiträge 2024 der Arbeitgebenden. Zum Zeitpunkt der Revision waren alle Rechnungen beglichen.

6.10 Übrige Forderungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verrechnungssteuer- und Quellensteuerguthaben	562'060.63	513'387.93
Übrige Debitoren	0.00	0.00
Total übrige Forderungen	562'060.63	513'387.93

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Verbindlichkeiten

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Pendente Austrittsleistungen	4'193'662.85	4'520'008.10
Pendente Eintrittsleistungen	31'778.15	61'708.05
Pendente Rentenauszahlungen	69.90	4'207.30
Rückstellung Beiträge Sicherheitsfonds	68'382.21	69'261.85
Quellensteuer	8'068.60	7'123.80
Kreditoren Liegenschaften	1'193'137.65	873'093.33
Ausgleichskasse	0.00	566.90
Übrige Kreditoren	28'590.80	31'224.55
Total Verbindlichkeiten	5'523'690.16	5'567'193.88

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

22. Mai 2025

Seite 16 / 19

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

7.2 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht	7'300.00	7'300.00
Abgrenzung Gebühren Oberaufsicht	1'000.00	1'000.00
Abgrenzung Einmalzahlung Rentner	8'080'026.00	0.00
Abgrenzung Revisionskosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Expertenkosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Liegenschaften (Mieten)	452'052.91	364'277.22
Abgrenzung Liegenschaften (übrige)	0.00	380'000.00
Abgrenzung Wertschriften	11'000.00	503'260.80
Total passive Rechnungsabgrenzung	8'591'378.91	1'295'838.02

Im Jahr 2025 erfolgt in Anlehnung an das Überschussmodell der PK Stadt Zug eine Bonuszahlung sowie eine Teuerungszulage an Empfänger einer lebenslangen Rente. Diese Auszahlung, basierend auf den Berechnungen des Pensionskassenexperten, wird in der Position "Passive Rechnungsabgrenzung" geführt und beträgt rund CHF 8.1 mio.

7.3 Sonstiger Ertrag

Eine im Jahr 2023 vorgenommene Abgrenzung der Wertschriftenbuchhaltung konnte im Jahr 2024 aufgelöst werden.

7.4 Verwaltungsaufwand

	2024 CHF	2023 CHF
Vorstand	92'467.00	95'798.50
Pensionskassenverwaltung	167'074.30	155'678.15
Experte für berufliche Vorsorge	61'995.45	51'782.25
Revisionsstelle	33'669.85	14'961.15
Übriger Beratungsaufwand	250.00	1'612.50
Aufsichtsbehörde und Oberaufsichtskommission	2'002.63	11'907.85
Vertrauensarzt	11'703.40	9'358.55
Haftpflichtversicherung	32'130.00	16'065.00
Übriger Verwaltungsaufwand	30'623.29	13'236.20
Total Verwaltungsaufwand	431'915.92	370'400.15

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

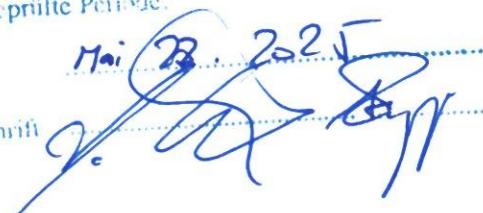
Die vereinnahmten Retrozessionen wurden ausgewiesen und zu Gunsten der Pensionskasse verbucht.

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

Mai 2025

Unterschrift



Pensionskasse der Stadt Zug

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Aufsichtsbehörde hat mit Verfügung vom 6. März 2025 die Jahresrechnung 2023 zur Kenntnis genommen.

8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Vorbehalte zum Organisationsreglement (01.01.2024) wurden umgesetzt und das überarbeitete Organisationsreglement wurde der Aufsichtsbehörde zur Genehmigung eingereicht.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Laufende Projekte der Liegenschaftskommission

Auf Basis der Liegenschaftenstrategie hat der PK-Vorstand für die Begleitung von baulichen Optimierungen / Erneuerung bei der bestehenden Immobilie St. Johannesstrasse 23 das Bauherrenmandat für die Ausführung hierfür an einen Steuerungsausschuss unter Bezug eines externen Bauherrenvertreters beibehalten. Ebenfalls wurde für die Projektentwicklung des Richtprojekts und Bebauungsplans "Ahompark" die externe Bauherrenvertretung beibehalten.

Baarerstrasse 122

Gemeinsam mit den weiteren zwei Eigentümern, der CS Asset Management und der Stadt Zug Immobilien, wurde nach dem Richtplan für den "Ahompark" der Bebauungsplans bei der Stadt Zug eingeleitet. Die Festsetzung des Baubauplans dürfte ca. zwei Jahre dauern. Danach kann auf dem Grundstück der PK nebst zwei Geschossen Aufstockung der Ahomstrasse 2-8 ein Hochhausneubau von 72 Meter Höhe realisiert werden. www.ahompark-zug.ch

St. Johannesstrasse 23

Per Anfangs 2024 konnten die Mieter in die frisch renovierten Wohnungen einziehen, die Hälfte davon sind zurückkehrende Mieter. Im 2025 wird zudem die Erneuerung der Umgebung inkl. Kanalisationsanschluss ans Trennsystem erfolgen.

Mit weiteren Eigentümern im Herti II wurde ein Vorschlag für die Zonenplanrevision resp. Bauzone mit speziellen Vorschriften erarbeitet, welche nun in der in Arbeit befindlichen Zonenplanrevision integriert wird.

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

22. Mai 2025

Unterschrift

Pensionskasse der Stadt Zug

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Änderungen im Vorstand per 01.01.2025

Keine bekannt

Zug,

André Wicki
Präsident

Andreas Rupp
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

Unterschrift

22.05.2021
