

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Zug

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat

zur Jahresrechnung 2020

# Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der Pensionskasse der Zuger Kantonalbank  
Zug

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Pensionskasse der Zuger Kantonalbank bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

### Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

## Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Philippe Bingert  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Nicolas Müller  
Revisionsexperte

Zug, 13. April 2021

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

| Bilanz                                | 31.12.2020            | 31.12.2019            | Index      |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
|                                       | CHF                   | CHF                   | Anhang     |
| <b>AKTIVEN</b>                        |                       |                       |            |
| <b>Vermögensanlagen</b>               | <b>432'675'871.74</b> | <b>419'740'303.68</b> |            |
| Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank    | 18'872'347.40         | 22'998'007.44         | 6.10       |
| Übrige Forderungen                    | 928'307.34            | 591'793.24            | 6.11       |
| Obligationen                          | 140'518'532.00        | 126'212'878.00        | 6.5        |
| Aktien                                | 152'401'667.00        | 161'632'254.00        | 6.5        |
| Liegenschaften (Direktbesitz Schweiz) | 54'540'000.00         | 54'086'400.00         | 6.8        |
| Immobilien (Kollektivanlagen)         | 64'010'692.00         | 51'902'362.00         | 6.5        |
| Alternative Anlagen                   | 1'404'326.00          | 2'316'109.00          | 6.5        |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>     | <b>218'138.86</b>     | <b>218'235.68</b>     | <b>7.1</b> |
| <b>Total Aktiven</b>                  | <b>432'894'010.60</b> | <b>419'958'539.36</b> |            |

| Bilanz   | 31.12.2020            | 31.12.2019            | Index  |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|
|  | CHF                   | CHF                   | Anhang |
| <b>PASSIVEN</b>                                      |                       |                       |        |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                             | <b>8'074'794.73</b>   | <b>10'121'259.25</b>  |        |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                  | 639'040.20            | 2'882'006.10          | 7.2    |
| Andere Verbindlichkeiten                             | 225'434.15            | 271'144.24            | 7.3    |
| KK Finanzierungsstiftung                             | 7'210'320.38          | 6'968'108.91          | 7.3    |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                   | <b>26'900.00</b>      | <b>26'900.00</b>      |        |
| Passive Rechnungsabgrenzung                          | 26'900.00             | 26'900.00             | 7.4    |
| <b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b> | <b>359'635'272.20</b> | <b>342'472'015.55</b> |        |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                   | 199'759'425.10        | 186'658'194.55        | 5.2    |
| Vorsorgekapital Rentner                              | 138'017'198.00        | 144'359'012.00        | 5.4    |
| Technische Rückstellungen                            | 21'858'649.10         | 11'454'809.00         | 5.5    |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                        | <b>53'950'000.00</b>  | <b>51'380'000.00</b>  |        |
| Wertschwankungsreserve                               | 53'950'000.00         | 51'380'000.00         | 6.4    |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                | <b>11'207'043.67</b>  | <b>15'958'364.56</b>  |        |
| Stand zu Beginn der Periode                          | 15'958'364.56         | 0.00                  |        |
| Freie Mittel   | -4'751'320.89         | 15'958'364.56         |        |
| Zuweisung Wertschwankungsreserve                     | 0.00                  | 0.00                  |        |
| Aufwand- / Ertragsüberschuss                         | 0.00                  | 0.00                  |        |
| <b>Total Passiven</b>                                | <b>432'894'010.60</b> | <b>419'958'539.36</b> |        |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

| Betriebsrechnung   | 2020<br>CHF           | 2019<br>CHF           | Index<br>Anhang |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>  | <b>13'973'738.37</b>  | <b>13'432'170.45</b>  |                 |
| Beiträge Arbeitnehmer  | 4'073'437.70          | 3'939'051.45          |                 |
| Beiträge Arbeitgeber   | 7'185'218.50          | 7'166'500.60          |                 |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen  | 1'911'352.07          | 2'326'618.40          | 5.2             |
| Freiwillige Zuwendung Arbeitgeber  | 803'730.10            | 0.00                  |                 |
| <b>Eintrittsleistungen</b>   | <b>5'303'024.74</b>   | <b>6'089'528.71</b>   |                 |
| Freizügigkeitseinlagen   | 5'106'033.14          | 6'014'528.71          | 5.2             |
| Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung   | 196'991.60            | 75'000.00             | 5.2             |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>   | <b>19'276'763.11</b>  | <b>19'521'699.16</b>  |                 |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>   | <b>-11'998'140.50</b> | <b>-11'029'834.85</b> |                 |
| Altersrenten   | -8'029'921.00         | -8'464'463.00         |                 |
| Hinterlassenenrenten   | -1'081'102.00         | -1'096'943.00         |                 |
| Invalidenrenten  | -85'326.00            | -83'024.00            |                 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung  | -2'801'791.50         | -1'385'404.85         |                 |
| <b>Austrittsleistungen</b>   | <b>-7'114'845.05</b>  | <b>-8'833'844.75</b>  |                 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt  | -6'933'080.65         | -8'593'554.75         | 5.2             |
| Vorbezüge WEF / Scheidung  | -181'764.40           | -240'290.00           | 5.2             |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>  | <b>-19'112'985.55</b> | <b>-19'863'679.60</b> |                 |
| <b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> | <b>-17'163'256.65</b> | <b>-18'613'943.75</b> |                 |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive   | -5'862'169.26         | -7'444'830.31         | 5.2             |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide   | -17'608.20            | -16'300.80            |                 |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner  | 6'369'506.75          | -1'545'505.50         | 5.4             |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen  | -10'403'840.10        | -2'904'880.00         | 5.5             |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive   | -7'239'061.29         | -6'693'357.44         | 5.2             |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide   | -10'084.55            | -9'069.70             | 5.4             |
| <b>Versicherungsaufwand</b>  | <b>-39'798.45</b>     | <b>-38'639.70</b>     |                 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds   | -39'798.45            | -38'639.70            |                 |
| <b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>   | <b>-17'203'055.10</b> | <b>-18'652'583.45</b> |                 |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>  | <b>-17'039'277.54</b> | <b>-18'994'563.89</b> |                 |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

| Betriebsrechnung   | 2020<br>CHF           | 2019<br>CHF           | Index<br>Anhang |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>                             | <b>-17'039'277.54</b> | <b>-18'994'563.89</b> |                 |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>  | <b>15'051'982.10</b>  | <b>48'562'655.34</b>  | <b>6.9</b>      |
| Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln   | 3'195'159.44          | -645'453.00           | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Obligationen  | 2'381'355.36          | 6'407'174.75          | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Aktien  | 5'471'584.84          | 31'008'674.07         | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Liegenschaften  | 2'710'054.72          | 8'506'362.24          | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds   | 3'159'980.35          | 5'003'332.06          | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen  | -125'082.65           | -393'833.38           | 6.9.1           |
| Aufwand der Vermögensverwaltung  | -1'736'249.11         | -1'317'164.45         | 6.9.2           |
| Zinsen auf Austrittsleistungen   | -4'820.85             | -6'436.95             |                 |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |                 |
| Sonstiger Ertrag   | 0.00                  | 0.00                  |                 |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>   | <b>-1'220.00</b>      | <b>-1'434.50</b>      |                 |
| Sonstiger Aufwand  | -1'220.00             | -1'434.50             |                 |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | <b>-192'805.45</b>    | <b>-205'243.02</b>    | <b>7.5</b>      |
| Allgemeine Verwaltung  | -136'249.20           | -132'774.70           |                 |
| Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge                                      | -47'226.45            | -65'586.62            |                 |
| Aufsichtsbehörden  | -9'329.80             | -6'881.70             |                 |
| <b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung<br/>Wertschwankungsreserve</b> | <b>-2'181'320.89</b>  | <b>29'361'413.93</b>  |                 |
| <b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>  | <b>-2'570'000.00</b>  | <b>-13'403'049.37</b> |                 |
| Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve Wertschriften                               | -2'570'000.00         | -13'403'049.37        | 6.4             |
| <b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>  | <b>-4'751'320.89</b>  | <b>15'958'364.56</b>  |                 |

## Anhang der Jahresrechnung 2020

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Zuger Kantonalbank ist eine registrierte Stiftung des privaten Rechts. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge für die Mitarbeiter der Zuger Kantonalbank gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Leistungen werden auch an deren Angehörige und andere, ihnen nahestehenden Personen erbracht, soweit das Reglement solche Ansprüche näher umschreibt.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Vorsorgeeinrichtung ist bei der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) unter der Registernummer ZG-0090 eingetragen und untersteht dem Sicherheitsfonds BVG.

#### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| Stiftungsurkunde                                  | vom 11. Juni 1993           |
| Vorsorgereglement                                 | gültig ab 1. Januar 2019    |
| Anlagereglement                                   | gültig ab 16. Dezember 2020 |
| Rückstellungsreglement                            | gültig ab 31. Dezember 2019 |
| Reglement zum Sanierungs- und Beteiligungskonzept | gültig ab 1. Januar 2018    |
| Teilliquidationsreglement                         | gültig ab 1. Juni 2009      |
| Kompetenzordnung                                  | gültig ab 1. Januar 2012    |

#### 1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

| Name  | Funktion      |    | Amtsdauer von | Amtsdauer bis | Unterschriften      |
|---|---------------|----|---------------|---------------|---------------------|
| Pascal Niquille   | Präsident     | AG | 01.01.2020    | 28.02.2021    | Kollektiv zu zweien |
| Bruno Bonati  | Mitglied      | AG | 01.01.2020    | 30.04.2020    | Kollektiv zu zweien |
| Urs Rüeeggsegger  | Mitglied      | AG | 02.05.2020    | 31.12.2023    | Kollektiv zu zweien |
| Jacques Bossart   | Mitglied      | AG | 01.01.2020    | 31.12.2023    | Kollektiv zu zweien |
| Markus von Flüe   | Vizepräsident | AN | 01.01.2020    | 31.12.2023    | Kollektiv zu zweien |
| Daniel Kohler   | Mitglied      | AN | 01.01.2020    | 31.12.2023    |                     |
| David Sonderegger                                       | Mitglied      | AN | 01.01.2020    | 31.12.2023    |                     |
| Denise Thommen, Libera AG Geschäftsführung / Verwaltung |               |    | 01.01.2017    |               | Kollektiv zu zweien |
| Ueli Höhn, Libera AG stv. Geschäftsführung              |               |    |               |               | Kollektiv zu zweien |

Adresse: Pensionskasse der Zuger Kantonalbank, c/o Libera AG, Postfach, 8022 Zürich

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

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Experte für die berufliche Vorsorge | Vertragspartner: Allvisa AG, Zürich<br>Ausführender Experte: Christoph Plüss |
| Revisionsstelle                     | PricewaterhouseCoopers AG, Zug; Leitender Revisor: Philippe Bingert          |
| Aufsichtsbehörde                    | Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)                           |

#### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

|                    |              | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|
| Unternehmung       |              | Anzahl Aktive | Anzahl Aktive |
| Zuger Kantonalbank | Stifterfirma | 431           | 426           |
| Total              |              | 431           | 426           |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 2 Aktive Mitglieder und Rentner

| <b>2.1 Aktive Versicherte</b>              | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Männer                                     | 236               | 234               |
| Frauen                                     | 195               | 192               |
| <b>Total</b>                               | <b>431</b>        | <b>426</b>        |
| <b>2.2 Entwicklung aktive Versicherte</b>  | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| Bestand 1.1.                               | 426               | 419               |
| Eintritte                                  | 43                | 55                |
| Austritte                                  | -35               | -44               |
| Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen | -3                | -4                |
| <b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>             | <b>431</b>        | <b>426</b>        |
| <b>2.3 Rentenbezüger</b>                   | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| Altersrenten                               | 182               | 185               |
| Invalidenrenten                            | 4                 | 4                 |
| Ehegattenrenten                            | 31                | 34                |
| Scheidungsrenten                           | 0                 | 0                 |
| Kinderrenten                               | 2                 | 2                 |
| <b>Total (Anzahl)</b>                      | <b>219</b>        | <b>225</b>        |
| <b>2.4 Entwicklung Rentenbezüger</b>       | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| Bestand 1.1.                               | 225               | 225               |
| Altersrenten                               | +1/-5             | +2/-5             |
| Invalidenrenten                            | +0/-0             | +0/-0             |
| Ehegattenrenten                            | +0/-2             | +3/-0             |
| Scheidungsrenten                           | +0/-0             | +0/-0             |
| Kinderrenten                               | +0/-0             | +0/-0             |
| <b>Bestand 31.12.</b>                      | <b>219</b>        | <b>225</b>        |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

---

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

---

Die Stiftung führt einen von Arbeitnehmern und Arbeitgebern finanzierten umhüllenden Vorsorgeplan, der ab dem 1. Januar 2015 nach dem Beitragsprimat aufgebaut ist. Die Altersrenten bemessen sich nach der Höhe des individuellen Altersguthabens bei Pensionierung, multipliziert mit dem bei der Pensionierung 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 bei Tod und Invalidität sind in Prozenten der voraussichtlichen Altersrente im ordentlichen Rücktrittsalter festgelegt. Als vollautonome Vorsorgeeinrichtung trägt sie die Risiken Alter, Tod und Invalidität selbst. Die Versicherung der variablen Kompensation erfolgt in einem separaten Kapitalplan. Auch diese versicherungstechnischen Risiken trägt die Vorsorgeeinrichtung selbst.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

---

Die Altersgutschriften sind für die Mitarbeiter und für die Mitglieder der Geschäftsleitung unterschiedlich, nach Alter abgestuft und von der gewählten Beitragsskala abhängig.

| Alter   | Risikobeitrag |             | Sparbeitrag  |          |         |             |
|---------|---------------|-------------|--------------|----------|---------|-------------|
|         | Versicherter  | Arbeitgeber | Versicherter |          |         | Arbeitgeber |
|         |               |             | Basis        | Standard | Maximum |             |
| - 24    | 0,00%         | 2,50%       | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%   | 0,00%       |
| 25 - 34 | 0,00%         | 2,50%       | 5,45%        | 7,45%    | 9,45%   | 10,40%      |
| 35 - 44 | 0,00%         | 2,50%       | 8,25%        | 10,25%   | 12,25%  | 14,60%      |
| 45 - 54 | 0,00%         | 2,50%       | 9,85%        | 11,85%   | 14,85%  | 17,00%      |
| 55 - 65 | 0,00%         | 2,50%       | 10,25%       | 12,25%   | 15,25%  | 17,60%      |
| 66 - 70 | 0,00%         | 0,00%       | 10,25%       | 12,25%   | 15,25%  | 17,60%      |

  

| Alter   | Risikobeitrag   |             | Sparbeitrag       |          |         |             |
|---------|-----------------|-------------|-------------------|----------|---------|-------------|
|         | Mitglied der GL | Arbeitgeber | Mitglieder der GL |          |         | Arbeitgeber |
|         |                 |             | Basis             | Standard | Maximum |             |
| - 24    | 0,00%           | 2,50%       | 0,00%             | 0,00%    | 0,00%   | 0,00%       |
| 25 - 31 | 0,00%           | 2,50%       | 6,30%             | 8,30%    | 10,30%  | 12,20%      |
| 32 - 41 | 0,00%           | 2,50%       | 10,30%            | 12,30%   | 14,30%  | 18,20%      |
| 42 - 62 | 0,00%           | 2,50%       | 11,90%            | 13,90%   | 16,90%  | 20,60%      |
| 63 - 70 | 0,00%           | 0,00%       | 11,90%            | 13,90%   | 16,90%  | 20,60%      |

#### Kapitalplan

Im Kapitalplan ist die AHV-pflichtige variable Kompensation des laufenden Jahres versichert. Der Arbeitgeber bezahlt sowohl die Altersgutschrift von 10% als auch den Risikobeitrag von 2.5% vollständig. Die versicherte Person kann wählen, ob sie zusätzlich einen Beitrag von 5% leisten will oder nicht.

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

---

Anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 16.12.2020 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2021 nicht anzupassen.

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

---

## 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 Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Per Bilanzstichtag wurden folgende Bewertungsprinzipien angewendet:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften und Derivate: Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag. Alternative sowie Infrastruktur-Anlagen, die nur monatlich oder quartalweise bewertet werden, sind zum Dezember verfügbaren Wert bewertet.
- Liegenschaften: Verkehrswert gemäss Schätzung vom Dezember 2020
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsführung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Festlegung durch den Stiftungsrat

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

---

Die Rechnungslegung erfolgt unverändert nach verbindlichen Vorgaben von Swiss GAAP FER 26.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

---

Als vollautonome Kasse trägt die Pensionskasse der Zuger Kantonalbank die Risiken Alter, Tod und Invalidität selbst.

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

---

|  | 2020                  | 2019                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 5.2.1 <b>Vorsorgekapital Rentenplan</b>                        | CHF                   | CHF                   |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                                  | 170'431'109.90        | 158'154'055.55        |
| Altersgutschriften   | 9'497'232.40          | 9'194'837.05          |
| Freizügigkeitseinlagen   | 4'896'461.37          | 5'885'549.43          |
| Umstellungseinlage Arbeitgeber                                 | 0.00                  | 0.00                  |
| Einlagen Arbeitgeber   | 96'744.00             | 377'028.90            |
| Einmaleinlagen   | 726'596.32            | 1'125'575.25          |
| Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung                           | 196'991.60            | 75'000.00             |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                          | -6'009'417.95         | -8'166'740.05         |
| Vorbezüge WEF/Scheidung  | -174'737.00           | -224'188.30           |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)   | -1'596'506.55         | -775'646.45           |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital) | -1'545'953.20         | -1'334'966.80         |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals (4% / Vorjahr 4.0%)            | 6'651'371.91          | 6'120'605.32          |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentenplan 31.12.</b>                 | <b>183'169'892.80</b> | <b>170'431'109.90</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

|   | 2020                  | 2019                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>5.2.2 Vorsorgekapital Kapitalkonto</b>                       | CHF                   | CHF                   |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                                   | 11'515'032.20         | 10'071'421.00         |
| Freizügigkeitsleistungen  | 209'571.77            | 128'979.28            |
| Altersgutschriften  | 666'598.90            | 836'818.90            |
| Einmaleinlagen  | 402'875.75            | 520'256.50            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                           | -265'200.25           | -366'332.80           |
| Vorbezüge WEF/Scheidung   | -7'027.40             | -16'101.70            |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)    | -2'898.00             | -8'076.70             |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)  | -451'295.30           | -50'438.05            |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals (4% / Vorjahr 4.0%)             | 445'510.28            | 398'505.77            |
| <b>Total Vorsorgekapital Kapitalkonto 31.12.</b>                | <b>12'513'167.95</b>  | <b>11'515'032.20</b>  |
| <b>5.2.3 Frühpensionierungskonto</b>                            | CHF                   | CHF                   |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                                   | 4'712'052.45          | 4'294'530.25          |
| Einmaleinlagen  | 685'136.00            | 303'757.75            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                           | -658'462.45           | -60'481.90            |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)  | -804'540.75           | 0.00                  |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals (4% / Vorjahr 4.0%)             | 142'179.10            | 174'246.35            |
| <b>Total Frühpensionierungskonto 31.12.</b>                     | <b>4'076'364.35</b>   | <b>4'712'052.45</b>   |
| <b>5.2.4 Zusammenfassung Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b> | CHF                   | CHF                   |
| Vorsorgekapital Rentenplan                                      | 183'169'892.80        | 170'431'109.90        |
| Vorsorgekapital Kapitalkonto                                    | 12'513'167.95         | 11'515'032.20         |
| Frühpensionierungskonto   | 4'076'364.35          | 4'712'052.45          |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>          | <b>199'759'425.10</b> | <b>186'658'194.55</b> |
| <b>5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>                    |                       |                       |
|   | <b>31.12.2020</b>     | <b>31.12.2019</b>     |
|   | CHF                   | CHF                   |
| <b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>               | <b>39'947'213.00</b>  | <b>37'893'640.65</b>  |
| BVG-Mindestzinssatz   | 1.00%                 | 1.00%                 |
| <b>5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner</b>         |                       |                       |
|   | <b>2020</b>           | <b>2019</b>           |
|   | CHF                   | CHF                   |
| Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.                              | 144'359'012.00        | 142'788'136.00        |
| Anpassung infolge Pensionierungen/Todesfälle/Invalidität        | 1'599'404.55          | 783'723.15            |
| Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung                      | -7'941'218.55         | 787'152.85            |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>                            | <b>138'017'198.00</b> | <b>144'359'012.00</b> |
| Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)                       | 219                   | 225                   |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

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

| 5.5.1 | Zusammensetzung technische Rückstellungen          | 31.12.2020<br>CHF    | 31.12.2019<br>CHF    |
|-------|--|----------------------|----------------------|
|       | Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.25%     | 8'184'990.00         | 0.00                 |
|       | Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan       | 7'367'553.00         | 7'338'717.00         |
|       | Rückstellung Modellrisiken                         | 2'495'833.10         | 1'692'103.00         |
|       | Rückstellung Pensionierungsverlust                 | 3'810'273.00         | 2'423'989.00         |
|       | <b>Total technische Rückstellungen</b>             | <b>21'858'649.10</b> | <b>11'454'809.00</b> |
| 5.5.2 | Veränderung technische Rückstellungen              | 2020<br>CHF          | 2019<br>CHF          |
|       | Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.25%     | 8'184'990.00         | 0.00                 |
|       | Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan       | 28'836.00            | 480'891.00           |
|       | Rückstellung Modellrisiken                         | 803'730.10           | 0.00                 |
|       | Rückstellung Pensionierungsverlust                 | 1'386'284.00         | 2'423'989.00         |
|       | <b>Total Veränderung technische Rückstellungen</b> | <b>10'403'840.10</b> | <b>2'904'880.00</b>  |
| 5.5.3 | Erläuterung der technischen Rückstellungen         |                      |                      |

Die **Rückstellung für Modellrisiken** dient dem folgenden Ausführungen. Die Pensionskasse verwendet die versicherungstechnischen Grundlagen als Generationentafel. In der Generationentafel wird ausgehend von den beobachteten Sterbewahrscheinlichkeiten eine zukünftige Entwicklung berücksichtigt. Dafür muss man Modellannahmen treffen. Jeder Geburtsjahrgang hat entsprechend seine "eigenen" Sterbewahrscheinlichkeiten. Dabei kann sich herausstellen, dass die Modellannahmen für die zukünftigen Entwicklung der Sterbewahrscheinlichkeiten von der effektiven Entwicklung abweichen. Zur Vorfinanzierung eines solchen Modellrisikos steht diese Rückstellung zur Verfügung. Die Rückstellung beträgt per 31. Dezember 2020 CHF 2.496 Mio. Die Erhöhung der Rückstellung um CHF 803'703.10 wurde durch eine freiwillige Zuwendung des Arbeitgebers finanziert.

Die **Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan** (Risikofonds) dient dazu, die pendenden und latenten Invaliditätsfälle zu finanzieren sowie Schwankungen bei Invaliditäts- und Todesfällen aufzufangen. Dem Risikofonds werden die vereinnahmten Risikobeiträge gutgeschrieben und allfällige Risikokosten (Todes- und Invaliditätsfälle, allfällige Versicherungsprämien) belastet. Per 31. Dezember 2020 beträgt die Rückstellung Versicherungsrisiken CHF 7.368 Mio.

Die **Rückstellung für Pensionierungsverluste** dient dazu, um die Differenz zwischen den versicherungstechnischen korrekten und dem reglementarisch festgelegten Umwandlungssatz finanzieren zu können. Dafür wird für alle aktiven Versicherten, welche sich ab dem folgenden Kalenderjahr pensionieren lassen können (d.h. ab BVG-Alter 58) eine Rückstellung auf dem per Stichtag vorhandenen Guthaben auf dem Rentenkonto sowie dem Frühpensionierungskonto gebildet. Als versicherungstechnisch korrekter Umwandlungssatz wird der gemischte Umwandlungssatz gemäss BVG 2015 (Generationentafel) für das auf den Stichtag der Berechnung folgende Kalenderjahr im ordentlichen Pensionierungsalter berücksichtigt. Per 31. Dezember 2020 beträgt die Rückstellung Pensionierungsverlust CHF 3.810 Mio.

Die **Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.25%** dient dazu, die durch die vom Stiftungsrat im Dezember 2020 beschlossenen Reduktion des technischen Zinssatzes von 1.50% auf 1.25% entstehenden Kosten zu decken.

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

---

### 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

---

Per 31.12.2018 wurde ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Der Deckungsgrad betrug 111.6% (1.1.2017: 112.8%). Der Experte bestätigte, dass die technischen Rückstellungen im Einklang mit dem Rückstellungsreglement stehen und dass die Stiftung ausreichend Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann und somit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG genügt. Im Weiteren stellt er fest, dass die Wertschwankungsreserven noch nicht dem Sollbetrag entsprechen.

Das Vorsorgekapital Renten und die technischen Rückstellungen werden jeweils jährlich per Bilanzstichtag neu berechnet. Ein versicherungstechnischer Bericht wird periodisch oder aber im Falle einer Unterdeckung erstellt. Das nächste Gutachten erfolgt nach der Revision per 31.12.2020.

### 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

---

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2015, Generationentafeln (Vorjahr BVG 2015 / GT) mit einem technischen Zinsfuss von 1.5% (Vorjahr 1.5%) zugrunde gelegt.

### 5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

---

|   | 31.12.2020            | 31.12.2019            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Aktiven (Bilanzsumme)                                     | 432'894'010.60        | 419'958'539.36        |
| Verbindlichkeiten   | -8'074'794.73         | -10'121'259.25        |
| Passive Rechnungsabgrenzung                               | -26'900.00            | -26'900.00            |
| Vorsorgevermögen netto (Vv)                               | <u>424'792'315.87</u> | <u>409'810'380.11</u> |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)        | <u>359'635'272.20</u> | <u>342'472'015.55</u> |
| <b>Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)</b> | <b>118.12%</b>        | <b>119.66%</b>        |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

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

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

| Name           | Funktion                                   | Amtsdauer von | Amtsdauer bis |
|----------------|--|---------------|---------------|
| Natalie Meier  | Präsidentin                                | 01.01.2020    | 31.12.2023    |
| Gilles Köppli  | Mitglied                                   | 01.01.2020    | 31.12.2023    |
| Thomas         | Elsener                                    | 01.07.2020    | 31.12.2023    |
| Ueli Mettler   | Mitglied (extern, c-alm AG)                | 01.01.2020    | 31.12.2023    |
| Alex Müller    | Vermögensverwalter / Berater o. Stimmrecht | 01.01.2016    |               |
| Denise Thommen | Protokoll                                  | 01.01.2017    |               |

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| Anlagereglement          | gültig ab 16. Dezember 2020 |
| Wertschriftenbuchhaltung | Zuger Kantonalbank, Zug     |
| Asset Manager            | Zuger Kantonalbank, Zug     |
| Depotstelle              | Zuger Kantonalbank, Zug     |
| Investment Controller    | c-alm AG, St. Gallen        |

#### 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.

#### 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)

Die Begrenzungen der Anlagen beim Arbeitgeber gemäss Artikel 57 BVV2 wurden unterjährig überschritten, sind jedoch per Bilanzstichtag eingehalten. Die gesamte Liquidität wird ausschliesslich bei der Stifterfirma angelegt. Die Anlagen beim Arbeitgeber sind nach Artikel 58 Abs. 2 lit. a BVV 2 mittels Staatsgarantie des Kantons Zug (Art. 4 Gesetz über die Zuger Kantonalbank) sichergestellt.

Gemäss Anlagereglement und taktischer Bandbreite darf bis maximum 50% in Immobilien investiert werden. Diese Erweiterung wurde im Jahr 2019 und 2020 nicht in Anspruch genommen.

#### 6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

|  | 2020                  | 2019                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.                   | 51'380'000.00         | 37'976'950.63         |
| Auflösung zu Lasten der Betriebsrechnung                   | 0.00                  | -                     |
| Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung                     | 2'570'000.00          | 13'403'049.37         |
| <b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>                    | <b>53'950'000.00</b>  | <b>51'380'000.00</b>  |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme     | 12.5%                 | 12.2%                 |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>      | <b>53'950'000.00</b>  | <b>51'380'000.00</b>  |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve              | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>       | <b>359'635'272.20</b> | <b>342'472'015.55</b> |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Verpflichtungen | 15.0%                 | 15.0%                 |

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wurde durch den Stiftungsrat bei 15% der Verpflichtungen (Vorjahr: 15%) festgelegt.

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

## 6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie                        | 31.12.2020            |               | 31.12.2019            |               | Bandbreite | Begrenzung BVV2 |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|------------|-----------------|
|  | Wert in CHF           | Anteil in %   | Wert in CHF           | Anteil in %   |            |                 |
| Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)       | 18'541'011.40         |               | 22'692'491.44         |               |            |                 |
| Flüssige Mittel Fremdwährung           | 331'336.00            |               | 305'516.00            |               |            |                 |
| <b>Total Flüssige Mittel (*)</b>       | <b>18'872'347.40</b>  | <b>4.4%</b>   | <b>22'998'007.44</b>  | <b>5.5%</b>   | 0% - 20%   | <b>100.0%</b>   |
| Obligationen CHF                       | 88'595'433.00         | 20.5%         | 60'000'154.00         | 14.3%         | 0% - 29%   |                 |
| Obligationen FW Corporates             | 51'923'099.00         | 12.0%         | 49'735'641.00         | 11.8%         | 5% - 15%   |                 |
| Obligationen FW Securitized            | 0.00                  | 0.0%          | 16'477'083.00         | 3.9%          | 2% - 18%   | (**)            |
| <b>Total Obligationen</b>              | <b>140'518'532.00</b> | <b>32.5%</b>  | <b>126'212'878.00</b> | <b>30.1%</b>  |            | <b>100.0%</b>   |
| Aktien Schweiz                         | 81'227'814.00         | 18.8%         | 70'741'961.00         | 16.8%         | 8% - 24%   |                 |
| Aktien Welt Industrieländer            | 71'173'853.00         | 16.4%         | 68'793'480.00         | 16.4%         | 2% - 18%   |                 |
| Aktien Welt, Schwellenländer           | 0.00                  | 0.0%          | 22'096'813.00         | 5.3%          | 0% - 6%    |                 |
| <b>Total Aktien</b>                    | <b>152'401'667.00</b> | <b>35.2%</b>  | <b>161'632'254.00</b> | <b>38.5%</b>  |            | <b>50.0%</b>    |
| Immobilien Schweiz Direktanlagen       | 54'540'000.00         | 12.6%         | 54'086'400.00         | 12.9%         |            |                 |
| Immobilien Schweiz Anlagesittung       | 59'037'142.00         | 13.6%         | 33'607'800.00         | 8.0%          | 20% - 40%  |                 |
| Immobilien Schweiz Kotierte Fonds      | 4'973'550.00          | 1.1%          | 18'294'562.00         | 4.4%          |            |                 |
| Immobilien Global, nicht kotiert       | 0.00                  | 0.0%          | 0.00                  | 0.0%          | 0% - 10%   |                 |
| <b>Total Immobilien</b>                | <b>118'550'692.00</b> | <b>27.4%</b>  | <b>105'988'762.00</b> | <b>25.2%</b>  |            | <b>30.0%</b>    |
| Infrastruktur Global, nicht kotiert    | 0.00                  | 0.0%          | 0.00                  |               | 0% - 6%    |                 |
| Private Markets (Senior Secured Loans) | 1'404'326.00          | 0.3%          | 2'316'109.00          | 0.6%          | 0% - 1%    |                 |
| <b>Alternative Anlagen</b>             | <b>1'404'326.00</b>   | <b>0.3%</b>   | <b>2'316'109.00</b>   | <b>0.6%</b>   | 0% - 7%    | <b>15.0%</b>    |
| <b>Forderungen, Abgrenzungsposten</b>  | <b>1'146'446.20</b>   | <b>0.3%</b>   | <b>810'028.92</b>     | <b>0.2%</b>   |            |                 |
| <b>Total Aktiven</b>                   | <b>432'894'010.60</b> | <b>100.0%</b> | <b>419'958'539.36</b> | <b>100.0%</b> |            |                 |
| <b>Anlagen in Fremdwährungen</b>       | <b>72'909'515.00</b>  | <b>16.8%</b>  | <b>93'511'918.00</b>  | <b>22.3%</b>  | 2% - 30%   | <b>30.0%</b>    |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>        | <b>18'872'347.40</b>  | <b>4.4%</b>   | <b>22'998'007.44</b>  | <b>5.5%</b>   |            | <b>5.0%</b>     |

(\*) Die vorstehende Darstellung basiert auf der Anlagestrategie gemäss Anlagereglement, in Kraft seit 16.12.2020. Per 31.12.2020 waren sämtliche vom Anlagereglement vorgegebenen Bandbreiten sowie die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen eingehalten.

(\*\*) Mit der Anpassung des Anlagereglements per 16. Dezember 2020 wurde auf eine weitere Unterteilung der Obligationen in die Anlagekategorie Obligationen FW Securitized verzichtet. Zwecks nachvollziehbarkeit wurde die Bandbreite des Vorjahres offengelegt.

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

| Offene<br>Kontrakte/ Währung | Betrag lokal | Abschluss<br>Terminkurs/<br>Wert CHF | Terminkurs<br>31.12.2020/<br>Wert CHF | Marktwert am<br>31.12.2020<br>in CHF |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
|                               |              | 0.908606                             | 0.87974                               |                                      |
| 22.01.2021 USD                | 15'000'000   | 13'629'090.00                        | 13'196'100                            | 432'990.00                           |
|                               |              | 0.668353                             | 0.679732                              |                                      |
| 19.02.2021 AUD                | 800'000      | 534'682.40                           | 543'786                               | -9'103.20                            |
|                               |              | 1.084893                             | 1.080896                              |                                      |
| 19.02.2021 EUR                | 2'400'000    | 2'603'743.20                         | 2'594'150                             | 9'592.80                             |
|                               |              | 1.21505                              | 1.198939                              |                                      |
| 19.02.2021 GBP                | 3'800'000    | 4'617'190.00                         | 4'555'968                             | 61'221.80                            |
|                               |              | 0.910613                             | 0.87924                               |                                      |
| 19.02.2021 USD                | 16'000'000   | 14'569'808.00                        | 14'067'840                            | 501'968.00                           |
|                               |              | 1.076218                             | 1.080796                              |                                      |
| 19.03.2021 EUR                | 5'300'000    | 5'703'955.40                         | 5'728'219                             | -24'263.40                           |
|                               |              | 0.880242                             | 0.87874                               |                                      |
| 19.03.2021 USD                | 12'800'000   | 11'267'097.60                        | 11'247'872                            | 19'225.60                            |
| <b>Total</b>                  |              |                                      |                                       | <b>991'631.60</b>                    |

Die Devisentermingeschäfte werden zur Absicherung eingesetzt und sind Engagement reduzierend. Der Marktwert der Devisentermingeschäfte ist in der Position Flüssige Mittel bilanziert.

### 6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Pensionskasse betreibt keine Wertpapierleihe.

### 6.8 Immobilien (Direktanlagen)

Die Immobilien werden nach der Discounted Cash Flow Methode bewertet. Der in der Bilanz ausgewiesene Wert setzt sich wie folgt zusammen:

|                                   | Diskontierungssatz |       | 31.12.2020           | 31.12.2019           |
|-----------------------------------|--------------------|-------|----------------------|----------------------|
|                                   | 2020               | 2019  | CHF                  | CHF                  |
| St. Johannesstrasse, Zug          | 2.90%              | 2.90% | 9'290'000.00         | 9'221'800.00         |
| Bahnmat, Baar                     | 2.85%              | 2.85% | 18'690'000.00        | 18'541'600.00        |
| Eschenring, Zug                   | 2.90%              | 2.90% | 10'400'000.00        | 10'300'000.00        |
| Zuger Stadttor, Zug               | 2.95%              | 2.95% | 8'100'000.00         | 8'026'200.00         |
| Neugasse, Zug                     | 3.00%              | 3.00% | 8'060'000.00         | 7'996'800.00         |
| <b>Immobilien (Direktanlagen)</b> |                    |       | <b>54'540'000.00</b> | <b>54'086'400.00</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

#### 6.9.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses

|   | 2020                | 2019                 |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Festgeldern</b> | CHF                 | CHF                  |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | 2'226'738.97        | -1'753'446.62        |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 968'420.47          | 1'107'993.62         |
|   | <u>3'195'159.44</u> | <u>-645'453.00</u>   |
| <b>Netto-Ergebnis aus Obligationen</b>                      |                     |                      |
| Ertragsausschüttung   | 1'235'934.92        | 2'041'829.57         |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | 652'272.09          | 347'150.66           |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 347'958.97          | 3'900'584.64         |
| Retrozessionen  | 0.00                | 20'505.38            |
| Indirekter Erfolg   | 145'189.38          | 97'104.50            |
|   | <u>2'381'355.36</u> | <u>6'407'174.75</u>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Aktien</b>                            | CHF                 | CHF                  |
| Dividenden  | 2'812'384.14        | 2'164'489.11         |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | -8'028'557.36       | 2'561'117.49         |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 10'448'113.21       | 25'952'640.40        |
| Retrozessionen  | 0.00                | 26'214.53            |
| Indirekter Erfolg   | 239'644.85          | 304'212.54           |
|   | <u>5'471'584.84</u> | <u>31'008'674.07</u> |
| <b>Netto-Ergebnis aus Liegenschaften</b>                    |                     |                      |
| Liegenschaftsertrag   | 2'507'160.10        | 2'482'699.70         |
| Liegenschaftsaufwand  | -250'705.38         | -365'998.46          |
| Steuern und Abgaben Liegenschaften                          | 0.00                | -491'739.00          |
| Wertveränderung Immobilien                                  | 453'600.00          | 1'881'400.00         |
| Realisierter Gewinn aus Verkauf LS                          | 0.00                | 5'000'000.00         |
|   | <u>2'710'054.72</u> | <u>8'506'362.24</u>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds</b>                  |                     |                      |
| Ausschüttung  | 1'159'050.20        | 1'310'035.40         |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | 327'209.75          | 4'091.59             |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 1'281'319.59        | 3'355'616.08         |
| Retrozessionen  | 0.00                | 8'623.63             |
| Indirekter Erfolg   | 392'400.81          | 324'965.36           |
|   | <u>3'159'980.35</u> | <u>5'003'332.06</u>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen</b>              |                     |                      |
| Erträge   | 5'395.35            | 11'167.80            |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | -130'478.00         | -405'386.00          |
| Retrozessionen  | 0.00                | 384.82               |
|   | <u>-125'082.65</u>  | <u>-393'833.38</u>   |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.9.2 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

| <b>Vermögensanlagen</b>                                  | <b>31.12.2020</b>   | <b>31.12.2019</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte)                      | 432'675'871.74      | 419'740'303.68      |
| davon:   |                     |                     |
| - Transparente Anlagen                                   | 432'675'871.74      | 419'740'303.68      |
| - Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2      | 0.00                | 0.00                |
| Kostentransparenzquote                                   | 100.0%              | 100.0%              |
| <b>Vermögensverwaltungskosten</b>                        | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
|  | CHF                 | CHF                 |
| <b>Direkte Vermögensverwaltungskosten</b>                |                     |                     |
| Kosten Depotbank   | 153'519.97          | 144'640.17          |
| Transaktionskosten                                       | 521'395.58          | 237'055.13          |
| Anlagecontrolling/Anlageorganisation/Anlagereglement     | 180'020.55          | 111'200.25          |
| Liegenschaftenverwaltung                                 | 104'077.97          | 97'986.50           |
| <b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>       | <b>959'014.07</b>   | <b>590'882.05</b>   |
| Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | 777'235.04          | 726'282.40          |
| <b>Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung</b>           | <b>1'736'249.11</b> | <b>1'317'164.45</b> |
| Total der VVK in % der transparenten Anlagen             | 0.40                | 0.31                |

### 6.9.3 Rendite auf dem Gesamtvermögen

|  | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|--|----------------|----------------|
|  | CHF            | CHF            |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres    | 419'958'539.36 | 368'457'738.77 |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres      | 432'894'010.60 | 419'958'539.36 |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet) | 426'426'274.98 | 394'208'139.07 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                   | 15'051'982.10  | 48'562'655.34  |
| Rendite auf dem Gesamtvermögen                       | 3.53%          | 12.32%         |

### 6.9.4 Performance gemäss Investment-Controller

**3.70%**      **13.22%**

### 6.10 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

#### Anlagen beim Arbeitgeber

##### Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank

Da es sich beim Arbeitgeber um eine Bank handelt, bestehen die Anlagen beim Arbeitgeber aus Bankkonten im Rahmen der laufenden Vermögensverwaltung. Die Zuger Kantonalbank ist eine Aktiengesellschaft nach kantonalem öffentlichem Recht mit Staatsgarantie.

|   | <b>31.12.2020</b>    | <b>31.12.2019</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Flüssige Mittel CHF                             | 18'541'011.40        | 22'692'491.44        |
| Flüssige Mittel Fremdwährungen                  | 331'336.00           | 305'516.00           |
| <b>Total Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank</b> | <b>18'872'347.40</b> | <b>22'998'007.44</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.11 Übrige Forderungen

|                                 | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | CHF               | CHF               |
| Verrechnungssteuerguthaben      | 840'412.80        | 485'833.29        |
| Kontokorrent Liegenschaften     | 87'894.54         | 105'959.95        |
| <b>Total übrige Forderungen</b> | <b>928'307.34</b> | <b>591'793.24</b> |

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

### 7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

|   | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | CHF               | CHF               |
| Marchzinsen                             | 218'138.86        | 218'235.68        |
| <b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>218'138.86</b> | <b>218'235.68</b> |

### 7.2 Freizügigkeitsleistungen und Renten

|  | 31.12.2020        | 31.12.2019          |
|--|-------------------|---------------------|
|  | CHF               | CHF                 |
| Pendente Austrittsleistungen                     | 639'040.20        | 2'691'958.75        |
| Eintrittsleistungen Folgejahr                    | 0.00              | 190'047.35          |
| <b>Total Freizügigkeitsleistungen und Renten</b> | <b>639'040.20</b> | <b>2'882'006.10</b> |

### 7.3 Andere Verbindlichkeiten

|                                    | 31.12.2020          | 31.12.2019          |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                    | CHF                 | CHF                 |
| Sicherheitsfonds BVG               | 39'798.45           | 38'639.70           |
| Kreditoren Liegenschaftsverwaltung | 185'635.70          | 179'758.49          |
| KK Finanzierungsstiftung *         | 7'210'320.38        | 6'968'108.91        |
| Diverse Kreditoren                 | 0.00                | 52'746.05           |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>     | <b>7'435'754.53</b> | <b>7'239'253.15</b> |

\* Darlehen Finanzierungsstiftung:

Die Verzinsung des Darlehens erfolgt nach Massgabe der Rendite des Vermögensverwaltungs-Mandats bei der Zuger Kantonalbank. Im Berichtsjahr beträgt diese + 3.476% (Vorjahr +14.462%) und wird anteilmässig mit den einzelnen betroffenen Bestandteilen des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen der Pensionskasse (siehe Anhang 6.9.1) verrechnet.

### 7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

|  | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|--|------------------|------------------|
|  | CHF              | CHF              |
| Abgrenzung Gebühren Aufsicht             | 6'300.00         | 6'000.00         |
| Abgrenzung Gebühren OAK                  | 600.00           | 900.00           |
| Abgrenzung Revisionskosten               | 20'000.00        | 20'000.00        |
| <b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>26'900.00</b> | <b>26'900.00</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

---

### 7.5 Verwaltungsaufwand

---

|                                 | 2020              | 2019              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | CHF               | CHF               |
| Pensionskassenverwaltung        | 124'975.10        | 121'435.75        |
| Experte für berufliche Vorsorge | 26'655.75         | 45'005.15         |
| Revisionsstelle                 | 20'570.70         | 20'581.47         |
| Amt für berufliche Vorsorge     | 9'329.80          | 6'881.70          |
| Diverser Verwaltungsaufwand     | 11'274.10         | 11'338.95         |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b> | <b>192'805.45</b> | <b>205'243.02</b> |

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

---

Im Geschäftsjahr 2020 wurden Retrozessionen im Umfang von CHF 0.00 (Vorjahr: CHF 55'728.36) vereinnahmt. Die Details pro Anlagekategorie sind in Ziffer 6.9.1 ersichtlich.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

### 8.1 Prüfung der Jahresrechnung

---

Die Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) hat am 11.09.2020 die Jahresrechnung 2019 zur Kenntnis genommen.

### 8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Es bestehen keine unerledigten Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Keine

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Zug, 13. April 2021

**Pensionskasse der Zuger Kantonalbank**

Hanspeter Rhyner  
Präsident des Stiftungsrates

Denise Thommen  
Geschäftsführerin