

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank Zug

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat  
zur Jahresrechnung 2022

# Bericht der Revisionsstelle

## an den Stiftungsrat der Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### Zug

#### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

##### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Zuger Kantonalbank (die Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

##### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

##### Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

##### Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

##### Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung

PricewaterhouseCoopers AG, Dammstrasse 21, Postfach, 6302 Zug  
Telefon: +41 58 792 68 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG 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.

### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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 BVG-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  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Florentin Ruckstuhl  
Zugelassener Revisionsexperte

Zug, 13. März 2023

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

# **Pensionskasse der Zuger Kantonalbank**

## **Jahresrechnung 2022**

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Anhang

Libera AG  
8022 Zürich

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

| Bilanz                                | 31.12.2022<br>CHF     | 31.12.2021<br>CHF     | Index<br>Anhang |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>AKTIVEN</b>                        |                       |                       |                 |
| <b>Vermögensanlagen</b>               | <b>421'803'493.94</b> | <b>462'994'636.32</b> |                 |
| Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank    | 12'449'226.71         | 18'341'976.67         | 6.10            |
| Übrige Forderungen                    | 604'497.95            | 660'001.34            | 6.11            |
| Obligationen                          | 135'506'097.00        | 144'155'004.00        | 6.5             |
| Aktien                                | 107'935'781.00        | 169'452'878.00        | 6.5             |
| Liegenschaften (Direktbesitz Schweiz) | 58'580'000.00         | 55'100'000.00         | 6.8             |
| Immobilien (Kollektivanlagen)         | 91'620'105.81         | 74'276'007.31         | 6.5             |
| Anlagen in Infrastrukturen            | 14'391'696.47         | 0.00                  | 6.5             |
| Alternative Anlagen                   | 716'089.00            | 1'008'769.00          | 6.5             |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>     | <b>275'619.20</b>     | <b>210'730.27</b>     | <b>7.1</b>      |
| <b>Total Aktiven</b>                  | <b>422'079'113.14</b> | <b>463'205'366.59</b> |                 |

| Bilanz                                               | 31.12.2022<br>CHF     | 31.12.2021<br>CHF     | Index<br>Anhang |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>PASSIVEN</b>                                      |                       |                       |                 |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                             | <b>1'281'146.95</b>   | <b>4'284'650.40</b>   |                 |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                  | 985'619.35            | 4'033'085.70          | 7.2             |
| Andere Verbindlichkeiten                             | 295'527.60            | 251'564.70            | 7.3             |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                   | <b>172'900.00</b>     | <b>76'900.00</b>      |                 |
| Passive Rechnungsabgrenzung                          | 172'900.00            | 76'900.00             | 7.4             |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>                   | <b>0.00</b>           | <b>3'754'527.16</b>   |                 |
| Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht             | 0.00                  | 3'754'527.16          | 6.10.2          |
| <b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b> | <b>370'625'850.70</b> | <b>359'263'587.40</b> |                 |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                   | 224'823'394.70        | 208'738'668.40        | 5.2             |
| Vorsorgekapital Rentner                              | 139'154'300.00        | 143'896'377.00        | 5.4             |
| Technische Rückstellungen                            | 6'648'156.00          | 6'628'542.00          | 5.5             |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                        | <b>49'999'215.49</b>  | <b>53'890'000.00</b>  |                 |
| Wertschwankungsreserve                               | 49'999'215.49         | 53'890'000.00         | 6.4             |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                | <b>0.00</b>           | <b>41'935'701.63</b>  |                 |
| Stand zu Beginn der Periode                          | 41'935'701.63         | 11'207'043.67         |                 |
| Freie Mittel                                         | 0.00                  | 0.00                  |                 |
| Zuweisung Wertschwankungsreserve                     | 0.00                  | 0.00                  |                 |
| Aufwand- / Ertragsüberschuss                         | -41'935'701.63        | 30'728'657.96         |                 |
| <b>Total Passiven</b>                                | <b>422'079'113.14</b> | <b>463'205'366.59</b> |                 |

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

| Betriebsrechnung                                                                                   | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF           | Index<br>Anhang |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>                                                | <b>11'227'731.49</b>  | <b>17'440'989.76</b>  |                 |
| Beiträge Arbeitnehmer                                                                              | 4'896'320.30          | 4'241'772.25          |                 |
| Beiträge Arbeitgeber                                                                               | 8'373'854.10          | 7'453'216.75          |                 |
| Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve (Beitragsfinanziert)                                      | -3'754'527.16         | 0.00                  |                 |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                                                                  | 1'712'084.25          | 1'991'473.60          | 5.2             |
| Einlage in die Arbeitgeber-Beitragsreserve                                                         | 0.00                  | 3'754'527.16          |                 |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                                                         | <b>12'911'788.38</b>  | <b>5'958'816.22</b>   |                 |
| Freizügigkeitseinlagen                                                                             | 12'766'788.38         | 5'924'362.12          | 5.2             |
| Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung                                                               | 145'000.00            | 34'454.10             | 5.2             |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>                                               | <b>24'139'519.87</b>  | <b>23'399'805.98</b>  |                 |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                                                 | <b>-11'993'001.05</b> | <b>-20'313'025.35</b> |                 |
| Altersrenten                                                                                       | -8'005'981.65         | -7'954'461.95         |                 |
| Hinterlassenenrenten                                                                               | -1'174'382.00         | -1'089'751.00         |                 |
| Invalidenrenten                                                                                    | -71'324.00            | -84'780.00            |                 |
| Übrige Renten                                                                                      | -216'825.00           | 0.00                  |                 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                                                                | -2'524'488.40         | -11'184'032.40        |                 |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                                                         | <b>-8'495'945.00</b>  | <b>-6'579'637.70</b>  |                 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                                              | -7'803'172.40         | -6'116'637.70         | 5.2             |
| Vorbezüge WEF / Scheidung                                                                          | -692'772.60           | -463'000.00           | 5.2             |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                                                        | <b>-20'488'946.05</b> | <b>-26'892'663.05</b> |                 |
| <b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> | <b>-7'607'736.14</b>  | <b>1'205'990.99</b>   |                 |
| Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive                                                         | -11'979'757.78        | 4'781'548.63          | 5.2             |
| Bildung Vorsorgekapital Invalide                                                                   | -17'608.20            | -17'608.20            | 5.4             |
| Auflösung / Bildung Vorsorgekapital Rentner                                                        | 4'765'913.30          | -5'847'580.60         | 5.4             |
| Auflösung / Bildung technische Rückstellungen                                                      | -19'614.00            | 15'230'107.10         | 5.5             |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive                                                             | -4'104'968.52         | -9'171'958.58         | 5.2             |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide                                                           | -6'228.10             | -13'990.20            | 5.4             |
| Auflösung / Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve                                                    | 3'754'527.16          | -3'754'527.16         | 6.10.2          |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                        | <b>-42'428.05</b>     | <b>-40'503.00</b>     |                 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                                                                       | -42'428.05            | -40'503.00            |                 |
| <b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>                                           | <b>-7'650'164.19</b>  | <b>1'165'487.99</b>   |                 |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                                    | <b>-3'999'590.37</b>  | <b>-2'327'369.08</b>  |                 |

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

| Betriebsrechnung                                                                   | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF          | Index<br>Anhang |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>                         | <b>-3'999'590.37</b>  | <b>-2'327'369.08</b> |                 |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                          | <b>-41'614'788.80</b> | <b>33'198'655.03</b> | <b>6.9</b>      |
| Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln                                               | -824'915.57           | -1'755'717.11        | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Obligationen                                                    | -16'970'334.28        | -1'070'696.93        | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Aktien                                                          | -28'473'079.96        | 29'372'631.35        | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Liegenschaften                                                  | 5'525'317.66          | 2'670'189.23         | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds                                                 | 3'107'332.26          | 3'483'518.15         | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien Kotierte Fonds                                       | -2'267'534.90         | 1'250'844.66         | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Immobilien Global, nicht kotiert                                | -110'735.57           | 319'137.47           | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Anlagen In Infrastrukturen                                      | 518'514.17            | 0.00                 | 6.9.1           |
| Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen                                            | -272'568.28           | 461'596.23           | 6.9.1           |
| Aufwand der Vermögensverwaltung                                                    | -1'840'157.13         | -1'531'031.92        | 6.9.2           |
| Zinsen auf Austrittsleistungen                                                     | -6'627.20             | -1'816.10            |                 |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                            | <b>0.55</b>           | <b>0.00</b>          |                 |
| Sonstiger Ertrag                                                                   | 0.55                  | 0.00                 |                 |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                           | <b>-1'800.00</b>      | <b>-1'800.00</b>     |                 |
| Sonstiger Aufwand                                                                  | -1'800.00             | -1'800.00            |                 |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                          | <b>-210'307.52</b>    | <b>-200'827.99</b>   | <b>7.5</b>      |
| Allgemeine Verwaltung                                                              | -139'512.90           | -143'913.70          |                 |
| Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge                                  | -60'872.12            | -50'021.34           |                 |
| Aufsichtsbehörde                                                                   | -9'922.50             | -6'892.95            |                 |
| <b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b> | <b>-45'826'486.14</b> | <b>30'668'657.96</b> |                 |
| <b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>                                    | <b>3'890'784.51</b>   | <b>60'000.00</b>     |                 |
| Auflösung Wertschwankungsreserve Wertschriften                                     | 3'890'784.51          | 60'000.00            | 6.4             |
| <b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>                                                | <b>-41'935'701.63</b> | <b>30'728'657.96</b> |                 |



## Anhang der Jahresrechnung 2022

### 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 2022    |
| Anlagereglement                                   | gültig ab 15. Dezember 2021 |
| Rückstellungsreglement                            | gültig ab 31. Dezember 2021 |
| 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              |    | Amts-dauer von | Amts-dauer bis | Unterschriften      |
|---------------------------|-----------------------|----|----------------|----------------|---------------------|
| Hanspeter Rhyner          | Präsident             | AG | 01.03.2021     | 31.12.2023     | Kollektiv zu zweien |
| Urs Rüeggsegger           | 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 |
| David Sonderegger         | Mitglied              | AN | 01.01.2020     | 31.12.2023     |                     |
| Pascal Niffeler           | Mitglied              | AN | 01.03.2022     | 31.12.2023     |                     |
| Denise Thommen, Libera AG | Geschäftsführung      |    | 01.01.2017     | 30.06.2022     | Kollektiv zu zweien |
| Feyza Uyan, Libera AG     | Geschäftsführung      |    | 01.10.2022     |                | Kollektiv zu zweien |
| Nicole Gisler, Libera AG  | Stv. Geschäftsführung |    | 01.10.2022     |                | 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

|                    |              | 31.12.2022    | 31.12.2021    |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|
| Untermehung        |              | Anzahl Aktive | Anzahl Aktive |
| Zuger Kantonalbank | Stifterfirma | 468           | 442           |
| Total              |              | 468           | 442           |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 2 Aktive Mitglieder und Rentner

| <b>2.1 Aktive Versicherte</b>              | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Männer                                     | 256               | 237               |
| Frauen                                     | 212               | 205               |
| <b>Total</b>                               | <b>468</b>        | <b>442</b>        |
| <b>2.2 Entwicklung aktive Versicherte</b>  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Bestand 1.1.                               | 442               | 431               |
| Eintritte                                  | 66                | 54                |
| Austritte                                  | -33               | -33               |
| Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen | -7                | -10               |
| <b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>             | <b>468</b>        | <b>442</b>        |
| <b>2.3 Rentenbezüger</b>                   | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Altersrenten                               | 176               | 182               |
| Invalidenrenten                            | 3                 | 4                 |
| Ehegattenrenten                            | 35                | 33                |
| Scheidungsrenten                           | 0                 | 0                 |
| Kinderrenten                               | 2                 | 1                 |
| <b>Total (Anzahl)</b>                      | <b>216</b>        | <b>220</b>        |
| <b>2.4 Entwicklung Rentenbezüger</b>       | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Bestand 1.1.                               | 220               | 214               |
| Altersrenten                               | +3/-9             | +7/-2             |
| Invalidenrenten                            | +0/-1             | +0/-0             |
| Ehegattenrenten                            | +5/-3             | +2/-0             |
| Scheidungsrenten                           | +0/-0             | +0/-0             |
| Kinderrenten                               | +1/-0             | +0/-1             |
| <b>Bestand 31.12.</b>                      | <b>216</b>        | <b>220</b>        |

## 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%       | 6,60%        | 8,60%    | 10,60%  | 12,10%      |
| 35 - 44 | 0,00%         | 2,50%       | 9,40%        | 11,40%   | 13,40%  | 16,30%      |
| 45 - 54 | 0,00%         | 2,50%       | 11,00%       | 13,00%   | 16,00%  | 18,70%      |
| 55 - 65 | 0,00%         | 2,50%       | 11,40%       | 13,40%   | 16,40%  | 19,30%      |
| 66 - 70 | 0,00%         | 0,00%       | 11,40%       | 13,40%   | 16,40%  | 19,30%      |

| 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%       | 7,80%             | 9,80%    | 11,80%  | 14,40%      |
| 32 - 41 | 0,00%           | 2,50%       | 11,80%            | 13,80%   | 15,80%  | 20,40%      |
| 42 - 62 | 0,00%           | 2,50%       | 13,40%            | 15,40%   | 18,40%  | 22,80%      |
| 63 - 70 | 0,00%           | 0,00%       | 13,40%            | 15,40%   | 18,40%  | 22,80%      |

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 13.12.2022 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2023 nicht anzupassen.

Zudem wurde an der Stiftungsratssitzung vom 29.09.2022 beschlossen, den Risikobeitrag per 1.1.2023 von aktuell 2.5% auf 2.0% zu reduzieren.

## 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. Infrastruktur und Alternative-Anlagen, die nur monatlich oder quartalweise bewertet werden, sind zum Dezember verfügbaren Wert bewertet.
- Liegenschaften: Verkehrswert gemäss Schätzung vom Dezember 2022
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsführung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen Grundlagen ermittelt
- 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

|                                                                | 2022                  | 2021                  |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                | CHF                   | CHF                   |
| 5.2.1 Vorsorgekapital Rentenplan                               |                       |                       |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                                  | 190'530'249.15        | 183'169'892.80        |
| Korrektur AGH                                                  | 981.90                | 0.00                  |
| Altersgutschriften                                             | 11'369'844.50         | 9'848'180.50          |
| Freizügigkeitseinlagen                                         | 11'483'543.53         | 5'869'169.16          |
| Umstellungseinlage                                             | 0.00                  | 11'685'662.00         |
| Einmaleinlagen                                                 | 1'024'628.65          | 670'570.90            |
| Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung                           | 145'000.00            | 34'454.10             |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                          | -7'354'426.90         | -5'743'934.70         |
| Kürzung Einmaleinlage Arbeitgeber                              | -504'188.75           | -11'166.65            |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                        | -319'302.55           | -413'434.25           |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)   | -2'898'294.50         | -12'359'910.20        |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital) | -1'884'052.45         | -10'567'136.40        |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals (2.0% / Vorjahr 5.0%)          | 3'757'733.47          | 8'347'901.89          |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentenplan 31.12.</b>                 | <b>205'351'716.05</b> | <b>190'530'249.15</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

|                                                                 | 2022                  | 2021                  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                 | CHF                   | CHF                   |
| <b>5.2.2 Vorsorgekapital Kapitalkonto</b>                       |                       |                       |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                                   | 13'186'057.90         | 12'513'167.95         |
| Freizügigkeitsleistungen                                        | 1'283'244.85          | 55'192.96             |
| Altersgutschriften                                              | 756'085.00            | 735'802.90            |
| Einmaleinlagen                                                  | 247'412.90            | 294'202.90            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                           | -240'163.85           | -372'703.00           |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                         | -210'480.75           | -49'565.75            |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)    | -37'298.05            | -153'055.20           |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)  | -640'435.95           | -443'504.65           |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals (2.0% / Vorjahr 5.0%)           | 256'988.05            | 606'519.79            |
| <b>Total Vorsorgekapital Kapitalkonto 31.12.</b>                | <b>14'601'410.10</b>  | <b>13'186'057.90</b>  |
| <b>5.2.3 Frühpensionierungskonto</b>                            |                       |                       |
|                                                                 | CHF                   | CHF                   |
| Stand Vorsorgekapital am 1.1.                                   | 5'022'361.35          | 4'076'364.35          |
| Einmaleinlagen                                                  | 440'042.70            | 1'026'699.80          |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                           | -208'581.65           | 0.00                  |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                         | -162'989.30           | 0.00                  |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)    | -310'811.55           | -124'848.35           |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)  | 0.00                  | -173'391.35           |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals (2.0% / Vorjahr 5.0%)           | 90'247.00             | 217'536.90            |
| <b>Total Frühpensionierungskonto 31.12.</b>                     | <b>4'870'268.55</b>   | <b>5'022'361.35</b>   |
| <b>5.2.4 Zusammenfassung Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b> |                       |                       |
|                                                                 | CHF                   | CHF                   |
| Vorsorgekapital Rentenplan                                      | 205'351'716.05        | 190'530'249.15        |
| Vorsorgekapital Kapitalkonto                                    | 14'601'410.10         | 13'186'057.90         |
| Frühpensionierungskonto                                         | 4'870'268.55          | 5'022'361.35          |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>          | <b>224'823'394.70</b> | <b>208'738'668.40</b> |
| <b>5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>                    |                       |                       |
|                                                                 | 31.12.2022            | 31.12.2021            |
|                                                                 | CHF                   | CHF                   |
| Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)                      | 44'371'721.05         | 41'146'342.30         |
| BVG-Mindestzinssatz                                             | 1.00%                 | 1.00%                 |
| <b>5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner</b>         |                       |                       |
|                                                                 | 2022                  | 2021                  |
|                                                                 | CHF                   | CHF                   |
| Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.                              | 143'896'377.00        | 138'017'198.00        |
| Anpassung infolge Pensionierungen/Todesfälle/Invalidität        | 3'246'404.10          | 12'637'813.75         |
| Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung                      | -7'988'481.10         | -6'758'634.75         |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>                            | <b>139'154'300.00</b> | <b>143'896'377.00</b> |
| Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)                       | 216                   | 220                   |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

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

| 5.5.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen            | 31.12.2022<br>CHF   | 31.12.2021<br>CHF     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan               | 6'648'156.00        | 6'628'542.00          |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>                     | <b>6'648'156.00</b> | <b>6'628'542.00</b>   |
| 5.5.2 Veränderung technische Rückstellungen                | 2022<br>CHF         | 2021<br>CHF           |
| Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.25%             | 0.00                | -8'184'990.00         |
| Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan               | 19'614.00           | -739'011.00           |
| Rückstellung Finanzierung Senkung techn. Zinssatz aus FZST | 0.00                | -3'500'672.00         |
| Rückstellung Modellrisiken                                 | 0.00                | -2'495'833.10         |
| Rückstellung Pensionierungsverlust                         | 0.00                | -3'810'273.00         |
| <b>Total Veränderung technische Rückstellungen</b>         | <b>19'614.00</b>    | <b>-18'730'779.10</b> |

### 5.5.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Rückstellung **Versicherungsrisiken Rentenplan** (Risikofonds) dient dazu, die pendenten 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 2022 beträgt die Rückstellung Versicherungsrisiken CHF 6.648 Mio.

### 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Per 31.12.2021 wurde ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Der Deckungsgrad betrug 126.7% (1.1.2021: 118.1%). 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 per 31.12.2021 100% ihrer Zielgrösse erreicht.

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 31.12.2024.

### 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln (Vorjahr BVG 2020 / GT) mit einem technischen Zinssatz von 1.25% (Vorjahr 1.25%) zugrunde gelegt.

### 5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

keine

### 5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

|                                                           | 31.12.2022<br>CHF     | 31.12.2021<br>CHF     |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktiven (Bilanzsumme)                                     | 422'079'113.14        | 463'205'366.59        |
| Verbindlichkeiten                                         | -1'281'146.95         | -4'284'650.40         |
| Passive Rechnungsabgrenzung                               | -172'900.00           | -76'900.00            |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve                               | 0.00                  | -3'754'527.16         |
| <b>Vorsorgevermögen netto (Vv)</b>                        | <b>420'625'066.19</b> | <b>455'089'289.03</b> |
| <b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)</b> | <b>370'625'850.70</b> | <b>359'263'587.40</b> |
| <b>Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)</b> | <b>113.49%</b>        | <b>126.67%</b>        |

## 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 Köpfli  | Mitglied                                   | 01.01.2020    | 31.12.2023    |
| Thomas Elsener | Mitglied                                   | 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    | 30.06.2022    |
| Feyza Uyan     | Protokoll                                  | 01.10.2022    |               |

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| Anlagereglement          | gültig ab 15. Dezember 2021 |
| 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 2022 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.

### 6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

|                                                            | 2022                  | 2021                  |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                            | CHF                   | CHF                   |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.                   | 53'890'000.00         | 53'950'000.00         |
| Auflösung zu Lasten der Betriebsrechnung                   | -3'890'784.51         | -60'000.00            |
| Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung                     | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>                    | <b>49'999'215.49</b>  | <b>53'890'000.00</b>  |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme     | 11.8%                 | 11.6%                 |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>      | <b>55'600'000.00</b>  | <b>53'890'000.00</b>  |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve              | -5'600'784.51         | 0.00                  |
| <b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>       | <b>370'625'850.70</b> | <b>359'263'587.40</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.

## 6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie                         | 31.12.2022<br>Wert in<br>CHF | Anteil<br>in % | 31.12.2021<br>Wert in<br>CHF | Anteil<br>in % | Band-<br>breite | Begrenzung<br>BVV2 |
|-----------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)        | 12'378'705.71                |                | 13'427'853.67                |                |                 |                    |
| Flüssige Mittel Fremdwährung            | 70'521.00                    |                | 4'914'123.00                 |                |                 |                    |
| <b>Total Geldmarkt</b>                  | <b>12'449'226.71</b>         | <b>2.9%</b>    | <b>18'341'976.67</b>         | <b>4.0%</b>    | 0% - 20%        | 100.0%             |
| Obligationen CHF                        | 90'661'371.00                | 21.5%          | 94'712'163.00                | 20.4%          | 0% - 29%        |                    |
| Obligationen FW Corporates, abgesichert | 44'844'726.00                | 10.6%          | 49'442'841.00                | 10.7%          | 5% - 15%        |                    |
| <b>Total Obligationen</b>               | <b>135'506'097.00</b>        | <b>32.1%</b>   | <b>144'155'004.00</b>        | <b>31.1%</b>   |                 | 100.0%             |
| Aktien Schweiz                          | 65'427'004.00                | 15.5%          | 91'627'682.00                | 19.8%          | 8% - 24%        |                    |
| Aktien Welt Industrieländer             | 42'508'777.00                | 10.1%          | 77'825'196.00                | 16.8%          | 2% - 18%        |                    |
| Aktien Welt Schwellenländer             | 0.00                         | 0.0%           | 0.00                         | 0.0%           | 0% - 6%         |                    |
| <b>Total Aktien</b>                     | <b>107'935'781.00</b>        | <b>25.6%</b>   | <b>169'452'878.00</b>        | <b>36.6%</b>   |                 | 50.0%              |
| Immobilien Schweiz Direktanlagen        | 58'580'000.00                | 13.9%          | 55'100'000.00                | 11.9%          |                 |                    |
| Immobilien Schweiz Indirekte Anlagen    | 71'011'834.40                | 16.8%          | 67'021'605.04                | 14.5%          | 20% - 40%       |                    |
| Immobilien Global, nicht kotiert        | 20'608'271.41                | 4.9%           | 7'254'402.27                 | 1.6%           | 0% - 10%        |                    |
| <b>Total Immobilien</b>                 | <b>150'200'105.81</b>        | <b>35.6%</b>   | <b>129'376'007.31</b>        | <b>27.9%</b>   |                 | 30.0%              |
| Infrastruktur Global, nicht kotiert     | 14'391'696.47                | 3.4%           | 0.00                         | 0.0%           | 0% - 6%         | 10.0%              |
| <b>Total Anlagen in Infrastrukturen</b> | <b>14'391'696.47</b>         | <b>3.4%</b>    | <b>0.00</b>                  | <b>0.0%</b>    |                 |                    |
| Private Markets (Senior Secured Loans)  | 716'089.00                   | 0.2%           | 1'008'769.00                 | 0.2%           | 0% - 1%         |                    |
| <b>Alternative Anlagen</b>              | <b>716'089.00</b>            | <b>0.2%</b>    | <b>1'008'769.00</b>          | <b>0.2%</b>    | 0% - 7%         | 15.0%              |
| Forderungen, Abgrenzungsposten          | 880'117.15                   | 0.2%           | 870'731.61                   | 0.2%           |                 |                    |
| <b>Total Aktiven</b>                    | <b>422'079'113.14</b>        | <b>100.0%</b>  | <b>463'205'366.59</b>        | <b>100.0%</b>  |                 |                    |
| <b>Anlagen in Fremdwährungen</b>        | <b>78'295'354.88</b>         | <b>18.5%</b>   | <b>91'002'490.27</b>         | <b>19.6%</b>   | 2% - 30%        | 30.0%              |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>         | <b>12'449'226.71</b>         | <b>2.9%</b>    | <b>18'341'976.67</b>         | <b>4.0%</b>    |                 | 5.0%               |

Die vorstehende Darstellung basiert auf der Anlagestrategie gemäss Anlagereglement, in Kraft seit 15.12.2021.

Die Immobilien überschreiten die Kategorienbegrenzung von 30% gemäss Art. 55 BVV2 um 5.6%. Der Stiftungsrat macht von den erweiterten Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 gebrauch. Die im aktuellen Anlagereglement festgehaltene Anlagestrategie erlaubt im Immobilien-Bereich eine Bandbreite von bis zu 40%.



## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

| Offene<br>Kontrakte/ Währung | Betrag lokal | Abschluss<br>Terminkurs/<br>Wert CHF | Terminkurs<br>31.12.2022/<br>Wert CHF | Marktwert am<br>31.12.2022<br>in CHF |
|------------------------------|--------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
|                              |              | 0.9646                               | 0.985988                              |                                      |
| 06.01.2023 EUR               | 1'760'000    | 1'697'696.00                         | 1'735'339                             | -37'642.88                           |
|                              |              | 0.98507                              | 0.9246                                |                                      |
| 06.01.2023 USD               | 11'600'000   | 11'426'812.00                        | 10'725'360                            | 701'452.00                           |
|                              |              | 1.0883                               | 1.111892                              |                                      |
| 06.01.2023 GBP               | 2'560'000    | 2'786'048.00                         | 2'846'444                             | -60'395.52                           |
|                              |              | 1.132464                             | 1.111892                              |                                      |
| 06.01.2023 GBP               | 135'000      | 152'882.64                           | 150'105                               | 2'777.22                             |
|                              |              | 1.107643                             | 1.111892                              |                                      |
| 06.01.2023 GBP               | 130'000      | 143'993.59                           | 144'546                               | -552.37                              |
|                              |              | 0.6204                               | 0.627837                              |                                      |
| 06.01.2023 AUD               | 1'280'000    | 794'112.00                           | 803'631                               | -9'519.36                            |
|                              |              | 0.987458                             | 0.985288                              |                                      |
| 03.02.2023 EUR               | 5'900'000    | 5'826'002.20                         | 5'813'199                             | 12'803.00                            |
|                              |              | 0.973358                             | 0.9222                                |                                      |
| 03.02.2023 USD               | 13'000'000   | 12'653'654.00                        | 11'988'600                            | 665'054.00                           |
|                              |              | 0.932681                             | 0.9196                                |                                      |
| 03.03.2023 USD               | 12'000'000   | 11'192'172.00                        | 11'035'200                            | 156'972.00                           |
| <b>Total</b>                 |              |                                      |                                       | <b>1'430'948.09</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 Wertpapierteihe.

### 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 |       | 31.12.2022           | 31.12.2021           |
|-----------------------------------|--------------------|-------|----------------------|----------------------|
|                                   | 2022               | 2021  | CHF                  | CHF                  |
| St. Johannesstrasse, Zug          | 2.65%              | 2.55% | 8'830'000.00         | 9'370'000.00         |
| Bahnmatt, Baar                    | 2.75%              | 2.65% | 21'520'000.00        | 18'840'000.00        |
| Eschenring, Zug                   | 2.65%              | 2.55% | 11'690'000.00        | 10'580'000.00        |
| Baarerstrasse, Zug                | 2.85%              | 2.75% | 8'650'000.00         | 8'180'000.00         |
| Neugasse, Zug                     | 2.95%              | 2.85% | 7'890'000.00         | 8'130'000.00         |
| <b>Immobilien (Direktanlagen)</b> |                    |       | <b>58'580'000.00</b> | <b>55'100'000.00</b> |

Die Liegenschaft bei der Bahnmatt in Baar besteht aus zwei Häusern auf zwei verschiedenen Parzellen. Somit ist die gesetzliche Einzellimite von 5% pro Immobilie gem. Art. 54b Abs. 1 BVV2 eingehalten.

Die Immobilien wurden per 31.12.2022 neu bewertet. Die Gründe für die Auf- bzw. Abwertung der einzelnen Liegenschaften, nebst der Anpassung des Diskontierungssatzes, sind die folgenden:

#### Gründe für Abwertung

St. Johannesstrasse, Zug

Anschluss an CIRCULAGO und bevorstehende Sanierung der Liegenschaft; Sanierungsaufwände und mit den Sanierungen verbundene Mindereinnahmen bei den Mietzinserträgen in der Bewertung berücksichtigt

Neugasse, Zug

Berücksichtigung Leerstand aufgrund schwieriger, nachhaltiger Vermietbarkeit der Gewerberäumlichkeiten. Insbesondere des Gewölbekellers im UG (aktuell Leerstand/zukünftige Nutzung unsicher); Erhöhung Instandsetzungskosten

### Gründe für Aufwertung

Bahnmat, Baar & Baarerstrasse, Zug

Erhöhung Instandsetzungskosten; Verschiebung grosszyklischer Instandsetzungskosten/Erneuerungszyklen (gestützt auf Bericht Gebäudediagnose QualiCasa AG vom 19.10.2022); Erhöhung Nettomieten (gemäss Beschluss AK PK ZGKB)

Eschenring, Zug

Erhöhung Instandsetzungskosten; Anschluss an CIRCULAGO; Erhöhung Nettomieten (gemäss Beschluss AK PK ZGKB)

# Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

## 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.9.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses

|                                                             | 2022<br>CHF           | 2021<br>CHF          |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Festgeldern</b> |                       |                      |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | -2'255'755.77         | -2'373'438.04        |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 1'430'948.00          | 617'828.73           |
| Gebühren                                                    | -107.80               | -107.80              |
|                                                             | <u>-824'915.57</u>    | <u>-1'755'717.11</u> |
| <b>Netto-Ergebnis aus Obligationen</b>                      |                       |                      |
| Ertragsausschüttung                                         | 1'184'308.44          | 1'225'834.09         |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | -1'236'308.55         | -112'519.25          |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | -17'016'600.45        | -2'321'296.40        |
| Indirekter Erfolg                                           | 98'266.28             | 137'284.63           |
|                                                             | <u>-16'970'334.28</u> | <u>-1'070'696.93</u> |
| <b>Netto-Ergebnis aus Aktien</b>                            |                       |                      |
| Dividenden                                                  | 729'399.71            | 809'738.51           |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | -9'030'305.86         | 9'664'279.40         |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | -20'275'517.97        | 18'756'803.46        |
| Indirekter Erfolg                                           | 103'344.16            | 141'809.98           |
|                                                             | <u>-28'473'079.96</u> | <u>29'372'631.35</u> |
| <b>Netto-Ergebnis aus Liegenschaften</b>                    |                       |                      |
| Liegenschaftsertrag                                         | 2'534'518.70          | 2'517'778.20         |
| Liegenschaftsaufwand                                        | -489'201.04           | -407'588.97          |
| Wertveränderung Immobilien                                  | 3'480'000.00          | 560'000.00           |
|                                                             | <u>5'525'317.66</u>   | <u>2'670'189.23</u>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds</b>                  |                       |                      |
| Ausschüttung                                                | 918'470.55            | 833'402.30           |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | 745.00                | 128'420.00           |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 1'840'915.85          | 2'184'725.04         |
| Indirekter Erfolg                                           | 347'200.86            | 336'970.81           |
|                                                             | <u>3'107'332.26</u>   | <u>3'483'518.15</u>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Immobilien Kotierte Fonds</b>         |                       |                      |
| Ausschüttung                                                | 339'970.00            | 339'970.00           |
| Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste              | -990'366.00           | 0.00                 |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | -1'647'030.00         | 825'805.00           |
| Indirekter Erfolg                                           | 29'891.10             | 85'069.66            |
|                                                             | <u>-2'267'534.90</u>  | <u>1'250'844.66</u>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus Immobilien Global, nicht kotiert</b>  |                       |                      |
| Ausschüttung                                                | 556'980.95            | 0.00                 |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | -793'702.86           | 319'137.47           |
| Indirekter Erfolg                                           | 125'986.34            | 0.00                 |
|                                                             | <u>-110'735.57</u>    | <u>319'137.47</u>    |
| <b>Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen</b>        |                       |                      |
| Erträge                                                     | 21'663.35             | 0.00                 |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | 263'155.82            | 0.00                 |
| Indirekter Erfolg                                           | 233'695.00            | 0.00                 |
|                                                             | <u>518'514.17</u>     | <u>0.00</u>          |
| <b>Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen</b>              |                       |                      |
| Erträge                                                     | 17'780.72             | 87'302.23            |
| Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste            | -290'349.00           | 374'294.00           |
|                                                             | <u>-272'568.28</u>    | <u>461'596.23</u>    |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.9.2 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

|                                                          |                     |                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>                                  | <b>31.12.2022</b>   | <b>31.12.2021</b>   |
|                                                          | CHF                 | CHF                 |
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte)                      | 421'803'493.94      | 462'994'636.32      |
| davon:                                                   |                     |                     |
| - Transparente Anlagen                                   | 421'803'493.94      | 462'994'636.32      |
| - Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2      | 0.00                | 0.00                |
| Kostentransparenzquote                                   | 100.0%              | 100.0%              |
| <b>Vermögensverwaltungskosten</b>                        | <b>2022</b>         | <b>2021</b>         |
|                                                          | CHF                 | CHF                 |
| <b>Direkte Vermögensverwaltungskosten</b>                |                     |                     |
| Kosten Depotbank                                         | 265'448.25          | 273'811.63          |
| Transaktionskosten                                       | 345'711.59          | 323'967.27          |
| Anlagecontrolling/Anlageorganisation/Anlagereglement     | 174'527.85          | 130'317.00          |
| Liegenschaftenverwaltung                                 | 116'085.70          | 103'494.40          |
| <b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>       | <b>901'773.39</b>   | <b>831'590.30</b>   |
| Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | 938'383.74          | 699'441.62          |
| <b>Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung</b>           | <b>1'840'157.13</b> | <b>1'531'031.92</b> |
| Total der VVK in % der transparenten Anlagen             | 0.44                | 0.33                |

### 6.9.3 Rendite auf dem Gesamtvermögen

|                                                      |                |                |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|                                                      | CHF            | CHF            |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres    | 463'205'366.59 | 432'894'010.60 |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres      | 422'079'113.14 | 463'205'366.59 |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet) | 442'642'239.87 | 448'049'688.60 |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                   | -41'614'788.80 | 33'198'655.03  |
| Rendite auf dem Gesamtvermögen                       | -9.40%         | 7.41%          |

### 6.9.4 Performance gemäss Investment-Controller

-9.02% 7.76%

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

#### Anlagen beim Arbeitgeber

#### 6.10.1 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 spezialgesetzliche Aktiengesellschaft mit subsidiärer Staatsgarantie des Kantons Zug. Ihre Aktien sind an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange kotiert.

|                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                 | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2021</b>    |
|                                                 | CHF                  | CHF                  |
| Flüssige Mittel CHF                             | 12'378'705.71        | 13'427'853.67        |
| Flüssige Mittel Fremdwährungen                  | 70'521.00            | 4'914'123.00         |
| <b>Total Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank</b> | <b>12'449'226.71</b> | <b>18'341'976.67</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 6.10.2 Arbeitgeber-Beitragsreserven

|                                           | 31.12.2022    | 31.12.2021          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------------|
|                                           | CHF           | CHF                 |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1. | 3'754'527.16  | 0.00                |
| Zuweisung/Übertrag Finanzierungsstiftung  | 0.00          | 3'754'527.16        |
| Entnahme Beitragsfinanzierung             | -3'754'527.16 | 0.00                |
| <b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>  | <b>0.00</b>   | <b>3'754'527.16</b> |

Die Arbeitgeberbeitragsreserve wird nicht verzinst. Es handelt sich um eine Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht. Die Arbeitgeberbeitragsreserve stammt aus der Liquidation der FZST der Zuger KB per 31.10.2021.

### 6.11 Übrige Forderungen

|                                 | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | CHF               | CHF               |
| Verrechnungssteuerguthaben      | 450'047.19        | 559'078.07        |
| Kontokorrent Liegenschaften     | 154'450.76        | 100'923.27        |
| <b>Total übrige Forderungen</b> | <b>604'497.95</b> | <b>660'001.34</b> |

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

### 7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

|                                         | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | CHF               | CHF               |
| Marchzinsen                             | 275'619.20        | 210'730.27        |
| <b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>275'619.20</b> | <b>210'730.27</b> |

### 7.2 Freizügigkeitsleistungen und Renten

|                                                  | 31.12.2022        | 31.12.2021          |
|--------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                  | CHF               | CHF                 |
| Pendente Austrittsleistungen                     | 979'699.35        | 4'004'945.75        |
| Eintrittsleistungen Folgejahr                    | 0.00              | 28'139.95           |
| Pendente Rentenzahlungen                         | 5'920.00          | 0.00                |
| <b>Total Freizügigkeitsleistungen und Renten</b> | <b>985'619.35</b> | <b>4'033'085.70</b> |

### 7.3 Andere Verbindlichkeiten

|                                       | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | CHF               | CHF               |
| Sicherheitsfonds BVG                  | 42'428.05         | 40'503.00         |
| Kreditoren Liegenschaftsverwaltung    | 199'437.65        | 194'554.70        |
| Diverse Kreditoren                    | 53'661.90         | 16'507.00         |
| <b>Total andere Verbindlichkeiten</b> | <b>295'527.60</b> | <b>251'564.70</b> |

### 7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

|                                          | 31.12.2022        | 31.12.2021       |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                          | CHF               | CHF              |
| Abgrenzung Gebühren Aufsicht             | 7'300.00          | 6'300.00         |
| Abgrenzung Gebühren OAK                  | 600.00            | 600.00           |
| Abgrenzung Revisionskosten               | 20'000.00         | 20'000.00        |
| Abgrenzung N-Anteile WEBU                | 145'000.00        | 50'000.00        |
| <b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>172'900.00</b> | <b>76'900.00</b> |

## Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

### 7.5 Verwaltungsaufwand

|                                 | 2022              | 2021              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | CHF               | CHF               |
| Pensionskassenverwaltung        | 136'980.95        | 132'080.55        |
| Experte für berufliche Vorsorge | 35'729.55         | 24'959.55         |
| Revisionsstelle                 | 25'142.57         | 25'061.79         |
| Amt für berufliche Vorsorge     | 9'922.50          | 6'892.95          |
| Diverser Verwaltungsaufwand     | 2'531.95          | 11'833.15         |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b> | <b>210'307.52</b> | <b>200'827.99</b> |

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

Im Geschäftsjahr 2022 wurden keine Retrozessionen (Vorjahr: CHF 0.00) vereinnahmt.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

### 8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) hat am 16.12.2022 die Jahresrechnung 2021 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, 12. April 2023

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Hanspeter Rhyner  
Präsident des Stiftungsrates

Feyza Uyan  
Geschäftsführerin