

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geschäftsbericht 2023

Inhalt

Kennzahlen	Seite	2
Kommentar zum Geschäftsjahr 2023	Seite	3
Jahresrechnung		
- Bilanz	Seite	5
- Betriebsrechnung	Seite	6
- Anhang	Seite	8
- Bericht der Revisionsstelle	Seite	22
Adressen	Seite	24

Kennzahlen

		2023	2022
Technische Grundlagen		BVG 2020	BVG 2020
Generationentafeln (GT) / Periodentafeln (PT)		GT 2021	GT 2021
Zuschlag für Zunahme Lebenserwartung	%	0.00	0.00
Technischer Zinssatz	%	1.50	1.50
Angeschlossene Arbeitgeberinnen		11	11
Aktive Versicherte		1'406	1'326
Rentenbeziehende		441	431
Gesamtbestand		1'847	1'757
Demographisches Verhältnis (ohne Kinderrenten)		3.30	3.20
Anteil weibliche aktive Versicherte	%	55.0	54.1
Vorsorgevermögen	CHF Mio.	387.0	358.4
Vorsorgekapital aktive Versicherte	CHF Mio.	196.7	186.7
Deckungskapital Rentenbeziehende	CHF Mio.	137.6	138.4
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	14.5	13.9
Wertschwankungsreserve Sollwert	CHF Mio.	64.9	63.1
Wertschwankungsreserve effektiv	CHF Mio.	38.1	19.4
Freie Mittel	CHF Mio.	0.0	0.0
Deckungsgrad	%	110.9	105.7
Performance	%	+ 6.58	-12.96
CS Schweizer Pensionskassenindex (CHF 150 – 500 Mio.)	%	+ 5.64	-9.96
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto	%	1.00	1.00
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto ø 10 Jahre	%	2.03	2.13
BVG-Mindestzinssatz	%	1.00	1.00
BVG-Mindestzinssatz ø über 10 Jahre	%	1.18	1.23
Beitragssumme	CHF Mio.	17.1	15.5
Durchschnittsalter aktiv Versicherte		43.8	44.0
Durchschnittsalter Rentenbeziehende (ohne Kinder)		75.9	75.4
Rentensumme	CHF Mio.	10.4	10.4

Geschäftsjahr 2023

Nach dem stark negativen Börsenjahr 2022 war die Entwicklung während dem Jahr 2023 sehr schwankend. Aufgrund der äusserst guten Performanceentwicklung ab November 2023, konnte schlussendlich eine positive Rendite von insgesamt +6.58% (Vorjahr -12.97%) erzielt werden.

Auch 2023 hat der Stiftungsrat den Zinsentscheid nach dem Beteiligungsmodell gefällt. Durch die schwache Performance bis Ende Oktober 2023 (Rendite bis 31.10.2023: -0.40%) resultierte daraus ein Jahresendzins von 1.0% (Vorjahr: 1.0%).

Ende 2023 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 110.9% (Vorjahr: 105.7%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% und den neusten statistischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafeln) im schweizweiten Vergleich solide da, und wieder deutlich besser als Ende 2022. Der Bestand der aktiven Versicherten erhöhte sich um 80 auf 1'406 Versicherte und der Rentnerbestand ebenfalls um 10 auf 441 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden verbesserte sich auf 3.3 zu 1. Das Durchschnittsalter beträgt 43.8 Jahre für Aktive und 75.9 Jahre für rentenbeziehende Personen.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat traf sich zu drei Sitzungen sowie einem Weiterbildungshalbtag. Er behandelte neben den wiederkehrenden Punkten u. a. die folgenden Themen:

- Aktualisierung des Beteiligungsmodells und Erstellung eines Leitfadens für den Teuerungsausgleich.
- Umsetzung des neuen Datenschutzgesetzes per 1. September 2023 mit Ernennung einer Datenschutzberaterin und Erstellung einer Datenschutzerklärung.
- Verzinsung der Altersguthaben von 1.0% für das Jahr 2023. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.25% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2024 (entsprechend BVG-Mindestzinssatz).
- Beschluss betreffend Nichtanpassung laufender Renten per 1. Januar 2024.
- Überarbeitung des Vorsorgereglements und Anpassung an die neuen gesetzlichen Bestimmungen aufgrund der angenommenen Abstimmung AHV21 (Erhöhung Rücktrittsalter für Frauen, Anpassung der Bestimmungen für drei Teilpensionierungsschritte, Weiterversicherung über Alter 65, etc.).
- Aktualisierung des Anlagereglements.

Die Pensionskasse untersteht u.a. den Regeln der Charta des Schweizerischer Pensionskassenverbands. Alle Organmitglieder haben schriftlich bestätigt, diese Bestimmungen vorbehaltlos eingehalten zu haben.

Anlageausschuss

Der seit dem 1. Januar 2023 neu zusammengesetzte Anlageausschuss traf sich zu drei Sitzungen und zwei online-Besprechungen. Die mandatierten Vermögensverwalter wurden zur Berichterstattung eingeladen und der Anlageausschuss behandelte neben den üblichen Performancebesprechungen u.a. folgende Traktanden:

- Übergabesitzung und Wissenstransfer vom bisherigen zum neuen Anlageausschuss
- Weitere Verbesserung der Berichterstattung der Vermögensverwalter betreffend Nachhaltigkeitsaspekte und Verbesserung der Vergleichbarkeit der Nachhaltigkeitskennzahlen.
- Erstmalige Erstellung eines ausführlicheren Nachhaltigkeitsberichts für das Jahr 2023 mit einem Testlauf per 30. Juni 2023 (sie finden den Nachhaltigkeitsbericht 2023 unter: www.pkstadtaarau.ch).
- Laufende Überprüfung der Auswirkungen der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS AG.
- Durchführung von Besprechungen mit einem Vermögensverwalter und enge Begleitung aufgrund einer Unterperformance im Bereich Aktien Welt über eine längere Zeitperiode.

Umsetzung VegüV (Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften)

Das Gesetz verpflichtet die Vorsorgeeinrichtungen die Aktionärsstimmrechte bei Schweizer Aktien wahrzunehmen und gegenüber ihren Versicherten offen zu legen. Wie in den Vorjahren übte der Stiftungsrat die Stimmrechte gemäss der Empfehlung der Ethos Stiftung aus. Die Ethos Stiftung legt jährlich die „Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte“ und die „Grundsätze zur Corporate Governance“ fest. Weitere Informationen

dazu sind unter www.ethosfund.ch zu finden, darunter auch die erwähnten Richtlinien. Per 1. Januar 2024 wurden diese temporären Bestimmungen ins Aktienrecht überführt.

Finanzielle Situation

Aufgrund der Jahresend-Ralley an der Börse, konnte die Wertschwankungsreserve wieder aufgestockt werden. Die Wertschwankungsreserve beträgt Ende 2023 neu 58.8% ihres Sollwerts. Der Deckungsgrad erhöhte sich in der Folge von 105.7% im Vorjahr auf solide 110.9% per 31. Dezember 2023, was dem Schweizer Durchschnitt entspricht.

Auf dem Gesamtvermögen realisierte die Pensionskasse in den letzten 10 Jahren folgende Renditebeiträge (Nettorendite nach Berücksichtigung aller Kosten):

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	+10.12	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92	+5.35	+7.87	-12.96	+6.58

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2014				seit 1. Januar 2019	
	kumuliert		annualisiert		kumuliert	annualisiert
	+43.41		+3.67		+20.10	+3.73

Mit der im Jahre 2023 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von +6.58% lag unsere Pensionskasse im vorderen Bereich der schweizweiten Vergleichsindizes:

2023	PK der Stadt Aarau	UBS PK-Barometer		CREDIT SUISSE PK Index	
		Segment CHF 300 bis 1 Mrd.	Gesamt	Segment CHF 150 bis 500 Mio.	Gesamt
Netto-Performance in %	+6.58	+5.35	+4.95	+5.64	+5.45

Die Pensionskasse der Stadt Aarau gilt im Quervergleich mit anderen Pensionskassen als sehr gut aufgestellt. Sie hat weiterhin zum Ziel, die zukünftigen Mehrerträge für die nachhaltige Stärkung der finanziellen Situation sowie für die Höherverzinsung der Altersguthaben zu verwenden.

Aarau, 25. April 2024

Pensionskasse der Stadt Aarau



Hanspeter Hilfiker
Präsident des Stiftungsrates



Ueli Höhn
Geschäftsführer

Geschäftsbericht 2023
Bilanz

Bilanz	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	393'253'493.32	363'211'532.50	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	4'907'107.52	5'955'912.44	6.4
Derivate Finanzinstrumente	2'713'426.54	1'334'963.04	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	1'873'758.05	964'345.45	6.7.1
Übrige Forderungen	698'109.49	1'013'494.22	6.8
Obligationen	152'197'624.82	145'719'572.30	6.4
Aktien	135'573'444.32	121'080'581.27	6.4
Immobilien (Kollektivanlagen)	95'290'022.58	87'142'663.78	6.4
Aktive Rechnungsabgrenzung	464'011.49	525'088.55	
Aktive Rechnungsabgrenzung	464'011.49	525'088.55	7.1
Total Aktiven	393'717'504.81	363'736'621.05	

Bilanz	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	6'474'272.22	5'050'285.87	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	6'390'384.22	3'143'252.37	
Banken und Versicherungen	2'348.45	0.00	
Andere Verbindlichkeiten	81'539.55	1'907'033.50	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	278'182.35	267'974.62	
Passive Rechnungsabgrenzung	278'182.35	267'974.62	7.3
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	348'821'128.91	339'025'993.79	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	196'732'765.26	186'722'593.79	5.4
Vorsorgekapital Invalide	2'182'136.65	2'908'500.15	5.6
Vorsorgekapital Rentner	135'446'489.00	135'506'065.85	5.7
Technische Rückstellungen	14'459'738.00	13'888'834.00	5.8.1
Wertschwankungsreserve	38'143'921.33	19'392'366.77	
Wertschwankungsreserve	38'143'921.33	19'392'366.77	6.3
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	16'151'125.64	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	-16'151'125.64	
Total Passiven	393'717'504.81	363'736'621.05	

Geschäftsbericht 2023
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	18'265'578.00	16'774'224.35	
Beiträge Arbeitnehmer	7'355'213.50	6'604'102.10	
Beiträge Arbeitgeber	9'759'064.50	8'866'009.45	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'151'300.00	1'304'112.80	5.3/5.4
Eintrittsleistungen	19'195'481.17	16'740'205.42	
Freizügigkeitseinlagen	19'074'481.17	16'485'705.42	5.3/5.6
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	121'000.00	254'500.00	5.3
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	37'461'059.17	33'514'429.77	
Reglementarische Leistungen	-14'515'448.15	-18'125'639.75	
Altersrenten	-7'666'640.10	-7'683'165.55	
Hinterlassenenrenten	-2'027'441.35	-1'991'747.15	
Invalidenrenten	-712'977.95	-721'774.00	
Übrige reglementarische Leistungen	-19'851.00	-22'688.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-4'088'537.75	-7'706'265.05	
Austrittsleistungen	-16'249'437.74	-17'116'022.70	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-15'772'956.90	-16'746'274.55	5.3/5.4
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-476'480.84	-369'748.15	5.3
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-30'764'885.89	-35'241'662.45	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-9'795'135.12	-2'296'682.60	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-8'140'217.03	-891'332.40	5.3
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	755'888.95	-602'797.32	5.6
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	59'576.85	1'300'674.40	5.7
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-570'904.00	-289'188.00	5.8.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-1'869'954.44	-1'786'733.20	5.3
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-29'525.45	-27'306.08	5.6
Ertrag aus Versicherungsleistungen	379'716.20	90'883.25	
Versicherungsleistungen	379'716.20	90'883.25	
Versicherungsaufwand	-1'928'166.50	-906'613.20	
Versicherungsprämien	-1'117'459.20	-844'328.95	
- Risikoprämie	-1'058'691.90	-784'115.30	
- Kostenprämie	-58'767.30	-60'213.65	
Einmaleinlagen an Versicherung	-882'892.35	0.00	
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung	132'617.15	0.00	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-60'432.10	-62'284.25	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-11'343'585.42	-3'112'412.55	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-4'647'412.14	-4'839'645.23	

Geschäftsbericht 2023
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-4'647'412.14	-4'839'645.23	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	23'791'981.00	-54'165'785.89	6.6
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	5'519'269.70	-1'057'347.47	6.6.1
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	-2'212.05	-1'396.65	6.6.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen	5'937'712.74	-20'074'561.29	6.6.3
Netto-Ergebnis aus Aktien	8'653'505.17	-18'381'551.88	6.6.4
Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds	5'275'482.37	-13'076'791.30	6.6.5
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'570'669.13	-1'555'874.60	6.6.6
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-21'107.80	-18'262.70	6.6.6
Sonstiger Ertrag	1'840.95	2'006.45	
Übrige Erträge	1'840.95	1'693.00	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	0.00	313.45	
Sonstiger Aufwand	-4'951.85	-4'435.80	
Sonstiger Aufwand	-4'951.85	-4'435.80	
Verwaltungsaufwand	-389'903.40	-382'898.40	7.4
Allgemeine Verwaltung	-326'844.05	-324'175.45	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-53'925.40	-47'537.20	
Aufsichtsbehörden	-9'133.95	-11'185.75	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	18'751'554.56	-59'390'758.87	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-18'751'554.56	43'239'633.23	
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	-18'751'554.56	43'239'633.23	6.3
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	-16'151'125.64	

Anhang der Jahresrechnung 2023

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Stadt Aarau ist eine registrierte Stiftung des privaten Rechts. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer/Arbeitnehmerinnen der Stifterin und privaten Institutionen und Unternehmungen, öffentlichen Körperschaften und Anstalten sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Vorsorgeeinrichtung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer AG 39 eingetragen. Die Vorsorgeeinrichtung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 29. April 2013
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2022
Anlagereglement	gültig ab 1. November 2021
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	gültig ab 31. Dezember 2021
Wahlreglement	gültig ab 1. Juli 2022
Teilliquidationsreglement	gültig ab 1. Januar 2005

1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Wahlkreis	Vertretung	Funktion	Amts-dauer von	Amts-dauer bis
Hanspeter Hilfiker	1	AG	Präsident*	01.01.2018	31.12.2026
Marianne Iseli	1	AG	Mitglied	01.01.2023	31.12.2026
Mirjam Caruso	2	AG	Mitglied*	01.01.2023	31.12.2026
Gilles Studer	2	AG	Mitglied	01.11.2022	31.12.2026
Andreas Lüthi	3	AG	Mitglied	01.01.2019	31.12.2026
Angela Schmid	1	AN	Mitglied	01.07.2021	31.12.2026
Philipp Roth	1	AN	Mitglied	01.01.2023	31.12.2026
Matthias Eggenschwiler	2	AN	Mitglied	01.07.2013	31.12.2026
Thomas Häuptli	2	AN	Mitglied	01.06.2018	31.12.2026
Christina Schmitter	3	AN	Mitglied	01.01.2019	31.12.2026

* Kollektivunterschrift zu zweien

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner	Allvisa AG, Zürich
	Verantwortlicher Experte	Dr. Brigitte Terim
Revisionsstelle	Gruber Partner AG, Aarau	Alexandra Flammer
Geschäftsführung	Libera AG, Zürich	Ueli Höhn
Investment Controller	PPCmetrics AG, Zürich	Dr. Luzius Neubert
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau	

Geschäftsbericht 2023
Anhang

1.6	Angeschlossene Arbeitgeber		31.12.2023	31.12.2022
	Unternehmung	Wahlkreis von bis	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
	Einwohnergemeinde Aarau	1 Stifterfirma	591	572
	Stiftung Gemeinschaftszentrum Telli	1	4	4
	Forstbetrieb Region Aarau	1	8	7
	KEBA Region Aarau AG	1	5	5
	Kreisschule Aarau-Buchs	1 01.08.2018	24	24
	Regionale Schiessanlage im Lostorf, Buchs	1 01.01.2019	2	1
	ZSO Region Aare	1 01.01.2020	4	4
	Eniwa AG, Buchs	2	351	326
	GAG Gen. für Altersbetreuung und Pflege	3 01.01.2015	260	224
	Stiftung förderraum st.gallen	3 01.01.2016	155	156
	Verein SozialTreff	3 01.04.2020	2	3
	Total		1'406	1'326
2	Aktive Mitglieder und Rentner			
2.1	Aktive Versicherte		31.12.2023	31.12.2022
	Männer		633	608
	Frauen		773	718
			1'406	1'326
2.2	Entwicklung aktive Versicherte		2023	2022
	Bestand 1.1.		1'326	1'204
	Eintritte		336	355
	Austritte		-222	-205
	Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen		-34	-28
	Bestand 31.12. (Anzahl)		1'406	1'326
2.3	Rentenbezüger		31.12.2023	31.12.2022
	Altersrenten		288	285
	Invalidenrenten		40	42
	Invalidenrenten aus Rückversicherung		6	0
	Ehegattenrenten		95	93
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung		8	6
	Kinderrenten		0	3
	Kinderrenten aus Rückversicherung		4	2
	Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs		441	431
	Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs (ohne rückversicherte Leistungen)		423	423
2.4	Entwicklung Rentenbezüger		2023	2022
	Bestand 1.1.		431	427
	Altersrenten		+19/-16	+12/-4
	Invalidenrenten		+1/-3	+1/-7
	Invalidenrenten aus Rückversicherung		+6/-0	+0/0
	Ehegattenrenten		+6/-4	+5/-7
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung		+2/-0	+2/-0
	Kinderrenten		+0/-3	+1/-1
	Kinderrenten aus Rückversicherung		+2/-0	+2/-0
	Bestand 1.1. des Folgejahrs		441	431

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Stiftung führt drei verschiedene von Arbeitnehmern und Arbeitgebern finanzierten umhüllenden Vorsorgepläne, die nach dem Beitragsprimat aufgebaut sind. Innerhalb des Hauptvorsorgeplanes (Plan 1) kann aus drei unterschiedlichen Sparplänen ausgewählt werden.

Die Altersrenten bemessen sich nach der Höhe des individuellen Altersguthabens bei Pensionierung sowie nach der Höhe der vom Versicherten bei seiner Pensionierung gewählten Ehegattenrente nach dem Tod des Versicherten (Altersrente auf zwei Leben).

Die Vorsorgepläne bieten den Versicherten auch die Möglichkeit, an Stelle der Altersrente das gesamte Altersguthaben oder einen frei wählbaren Teil davon in Kapitalform zu beziehen.

Die Leistungen für Tod und Invalidität sind in Abhängigkeit des versicherten Lohnes festgelegt.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Gesamtbeiträge setzen sich je nach Vorsorgeplan und - wo vorgesehen - gewähltem Sparplan aus Sparbeiträgen, den Risikobeiträgen und allfälligen Sanierungsbeiträgen zusammen. Je nach gewähltem Vorsorgeplan werden die Beiträge je Häftig, resp. zu 60% durch den Arbeitgeber und zu 40% durch den Arbeitnehmer getragen.

Das versicherte Jahresgehalt entspricht dem Jahresgehalt abzüglich dem Koordinationsabzug und bildet die Basis für die Bemessung der Beiträge und Leistungen. Der Koordinationsabzug beträgt 30% des Jahresgehalts, begrenzt auf 7/8 der maximalen AHV-Altersrente

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 22. November 2023 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2024 nicht an die Preisentwicklung anzupassen.

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: Marktwert
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsführung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung durch den Anlageexperten (Anhang 2 des Anlagereglements)

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

Die Risiken Alter bzw. Langlebigkeit werden von der Pensionskasse der Stadt Aarau selbst getragen. Seit dem 1. Januar 2018 besteht unter der Nr. 50/0.069.269 ein reglements-kongruenter Kollektivversicherungs-Vertrag mit der Basler Leben AG, Basel, welcher die Risiken Tod und Invalidität versichert. Dieser Vertrag wurde ab 1. Januar 2023 für 5 Jahre verlängert.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Entwicklung der Deckungskapitalien (Rückkaufswerte)

Das Deckungskapital des bestehenden Kollektivversicherungs-Vertrages weist gemäss Angaben der Basler Leben AG folgende Werte bzw. Entwicklung auf:

	2023	2022
	CHF	CHF
Vertrag mit der Basler Leben AG		
Anfangsbestand per 1.1.	2'276'849.00	2'338'975.00
Veränderung	4'646'743.00	-62'126.00
Endbestand am 31.12.	<u>6'923'592.00</u>	<u>2'276'849.00</u>

Es handelt sich um das bei der Rückversicherung geführte Deckungskapital für sechs Invalidenrenten (Vorjahr: keine), acht Ehegattenrenten (Vorjahr: vier) sowie vier Waisenrente (Vorjahr: eine). Die fälligen Leistungen werden von der Versicherung finanziert und durch die Pensionskasse ausbezahlt.

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	186'354'627.94	183'698'107.89
Altersgutschriften	15'591'956.05	14'093'850.05
Freizügigkeitseinlagen	18'940'693.32	15'745'497.70
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	121'000.00	254'500.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'141'300.00	1'286'112.80
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	1'159'876.20	314'631.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-15'726'588.50	-16'746'274.55
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-476'480.84	-369'748.15
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-8'483'792.05	-5'998'971.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-3'865'034.65	-7'706'265.05
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.0% / Vorjahr 1.0%)	1'867'497.04	1'783'187.65
Periodenfremde Abgrenzungen	-2'841.00	0.00
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>196'622'213.51</u>	<u>186'354'627.94</u>

5.4 Entwicklung und Verzinsung des Frühpensionierungskontos

Frühpensionierungskonto	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Frühpensionierungskonto 1.1.	367'965.85	346'420.30
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	10'000.00	18'000.00
Pensionierungs-/Austrittsleistung	-269'871.50	0.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.0% / Vorjahr 1.0%)	2'457.40	3'545.55
Stand Frühpensionierungskonto 31.12.	<u>110'551.75</u>	<u>367'965.85</u>
Total Vorsorgekapital Aktive 31.12.	<u>196'732'765.26</u>	<u>186'722'593.79</u>

5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	93'388'297.65	91'102'968.50
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

5.6 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

Vorsorgekapital Invalide	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	2'908'500.15	2'278'396.75
Beitragsbefreiung Invalide	188'815.65	177'220.60
Rückzahlung / Umbuchung FZL Invalide	177'259.20	740'207.72
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive	-1'159'876.20	-314'631.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.0% / Vorjahr 1.0%)	29'525.45	27'306.08
Altersgutschrift IV Vorjahresmutationen	37'912.40	0.00
Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.	2'182'136.65	2'908'500.15

Beim Vorsorgekapital Invalide handelt es sich um den passiven Teil des Altersguthabens von Invalidenrentnern. Für diese Rentner wird eine temporäre Invalidenrente bis zum Schlussalter ausgerichtet, anschliessend werden Altersleistungen fällig, welche sich aus dem vorhandenen Altersguthaben und dem entsprechenden Umwandlungssatz berechnen.

5.7 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	135'506'065.85	136'806'740.25
Verzinsung mit technischem Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 1.5%)	2'032'591.00	2'052'101.00
Ausbezahlte Renten	-10'426'910.40	-10'419'374.70
Einlagen aufgrund Pensionierung, Tod, Invalidität	8'483'792.05	5'998'971.40
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	-149'049.50	1'067'627.90
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	135'446'489.00	135'506'065.85

Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	423	423
---	-----	-----

5.8 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.8.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
	Rückstellung Risikofonds	4'266'158.00	4'442'223.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	10'193'580.00	9'446'611.00
	Total technische Rückstellungen	14'459'738.00	13'888'834.00

5.8.2	Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
	Rückstellung Risikofonds	-176'065.00	-176'245.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	746'969.00	465'433.00
	Total Veränderung technische Rückstellungen	570'904.00	289'188.00

5.8.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Rückstellung Risikofonds

Seit 1. Januar 2018 besteht bei der Pensionskasse eine kongruente Rückversicherung für die Risikoleistungen der aktiven Versicherten. Massgebend, ob die Rückversicherung oder die Pensionskasse die Kosten tragen muss, ist der "Eintritt des Schadens". Bezüglich den Invalidenleistungen ist somit der Beginn der Erwerbsunfähigkeit massgebend. Dies bedeutet, dass die Pensionskasse auch in den kommenden Jahren noch (Invaliditäts-)Kosten selber tragen muss. Der Risikofonds dient dazu, die nicht rückversicherten Risikokosten zu tragen. Folglich werden auch die pendenten Invaliditätsfälle durch den Risikofonds gedeckt. Aus diesem Grund wurde gemäss Rückstellungsreglement dem Risikofonds per 1. Januar 2020 die bisherige Rückstellung pendente Invaliditätsfälle gutgeschrieben. Im 2023 sind sechs (Vorjahr: zwei) Invaliditätsfälle und zwei (Vorjahr: keine) Todesfälle eingetreten. Alle Leistungen sind durch die Rückversicherung abgedeckt. Insgesamt sank der Risikofonds im 2023 von CHF 4.442 Mio. auf CHF 4.266 Mio.

Rückstellung für Pensionierungsverluste

Der reglementarische Umwandlungssatz beträgt im Rentenalter 5.2%, versicherungstechnisch ändert er jedes Jahr und beträgt im Jahr 2024 4.636% im Jahr 2025 4.606% etc. Es wird deshalb eine Rückstellung Pensionierungsverluste für diejenigen Versicherten, die sich ab dem folgenden Kalenderjahr vorzeitig pensionieren lassen können (d. h. ab BVG-Alter 58), gebildet. Sie beträgt Ende 2023 12.17% ($= 5.2 / 4.636 - 1$), Ende 2024 12.90% ($= 5.2 / 4.606 - 1$) etc. ihrer per Bilanzstichtag vorhandenen Altersguthaben und Frühpensionierungskonten, gewichtet mit 90%. Diese Gewichtung ergibt sich aus der Annahme, dass 10% der Guthaben als Kapital bezogen werden. In der Pensionskasse wurde per 1. Januar 2017 die Senkung der reglementarischen Umwandlungssätze auf den damals versicherungstechnisch korrekten Wert von 5.2% im Rentenalter beschlossen. Auf dem Garantiebtrag, welcher dem Altersguthaben per 1. Januar 2017, abzüglich freiwilliger Einkäufe zwischen 15. Juni und 31. Dezember 2016, entspricht, gilt für die Versicherten und temporären Invalidenrentner noch eine Übergangslösung. Die reglementarischen Umwandlungssätze in dieser Übergangslösung sind im Rentenalter höher als 5.2%. Um die Differenz zwischen dem damals versicherungstechnisch korrekten Wert von 5.2% und dem reglementarisch festgelegten Umwandlungssatz in der Übergangslösung finanzieren zu können, wird für alle per 1. Januar 2017 Versicherten mit Jahrgang 1963 und älter eine Rückstellung auf dem Garantiebtrag des Altersguthabens gebildet.

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste berechnet sich aus dem Verhältnis des überhöhten Umwandlungssatzes zu 5.2%, angewendet auf den Garantiebtrag und unter Berücksichtigung einer Kapitalbezugsquote von 10% und wird mit 1.5% auf den Stichtag der Berechnung abdiskontiert.

5.9 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Die Pensionsversicherungsexpertin hält im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2023 fest, dass

- der angewendete technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (18.6% des versicherungstechnisch notwendigen Vororgekapitals) ausreichend ist;
- die Pensionskasse per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können (der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 beträgt 110.9%, die Wertschwankungsreserve ist zu 58.8% ihrer Zielgrösse geäufnet);
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken (Alter, Tod und Invalidität) ausreichend sind.

5.10 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2020, GT (Vorjahr: analog), mit einem technischen Zinsfuss von 1.5% (Vorjahr: 1.5%) zugrunde gelegt.

5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	393'717'504.81	363'736'621.05
Verbindlichkeiten	-6'474'272.22	-5'050'285.87
Passive Rechnungsabgrenzung	-278'182.35	-267'974.62
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>386'965'050.24</u>	<u>358'418'360.56</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>348'821'128.91</u>	<u>339'025'993.79</u>
5.11.1 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	110.9%	105.7%
Vorsorgevermögen netto (Vv)	386'965'050.24	358'418'360.56
Aktiven aus Versicherungsverträgen	6'923'592.00	2'276'849.00
Vorsorgevermögen netto (Vv) inkl. Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>393'888'642.24</u>	<u>360'695'209.56</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	348'821'128.91	339'025'993.79
Passiven aus Versicherungsverträgen	6'923'592.00	2'276'849.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>355'744'720.91</u>	<u>341'302'842.79</u>
5.11.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk) inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	110.7%	105.7%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Anlageausschuss

Gilles Studer (ab 1.11.2022)	Präsident des Anlageausschusses, Stiftungsrat
Philipp Roth (ab 1.1.2023)	Stiftungsrat
Andreas Lüthi (ab 1.1.2023)	Stiftungsrat

Anlagereglement gültig ab 1. November 2021

Beauftragte Stellen

Global Custodian/Wertschriftenbuchhaltung	Bank Julius Bär & Co. AG ab 01.01.2015
Investment-Controller	PPCmetrics AG, Zürich

Beauftragte Vermögensverwalter

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich	Gemischtes Mandat (passiv)
Vontobel Asset Management AG, Zürich	Gemischtes Mandat (aktiv)
Märki Baumann & Co. AG, Zürich	Mandat Immobilien Schweiz

Die mit der Anlage beauftragten Vermögensverwalter sind von der Eidg. Finanzmarktaufsicht FINMA zugelassen und erfüllen die Anforderungen von Art. 48f Abs. 4 BVV2.

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 2023 vollständig abgegeben.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	19'392'366.77	62'632'000.00
Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung	18'751'554.56	-43'239'633.23
Wertschwankungsreserve am 31.12.	38'143'921.33	19'392'366.77
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	64'881'000.00	63'059'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-26'737'078.67	-43'666'633.23
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	348'821'128.91	339'025'993.79
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	10.9%	5.7%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.6%	18.6%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wird nach einer sogenannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Bei diesem Verfahren wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien der Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche mit hinreichender Sicherheit eine geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien über einen Horizont von einem Jahr ermöglicht.

Geschäftsbericht 2023
Anhang

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2023		31.12.2022		Band- breite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	7'164'719.24	1.8%	6'654'146.63	1.8%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	455'814.82	0.1%	636'728.85	0.2%		
Total Flüssige Mittel	7'620'534.06	1.9%	7'290'875.48	2.0%	0% - 10%	100.0%
Obligationen Inland	92'397'868.59	23.5%	88'974'350.71	24.5%		
Obligationen Ausland CHF	22'953'270.00	5.8%	21'055'900.00	5.8%		
Obligationen CHF	115'351'138.59	29.3%	110'030'250.71	30.2%	24% - 40%	100.0%
Obligationen Fremdwährung	36'846'486.23	9.4%	35'689'321.59	9.8%	8% - 14%	100.0%
Total Obligationen	152'197'624.82	38.7%	145'719'572.30	40.1%	32% - 54%	100.0%
Aktien Schweiz	27'161'764.23	6.9%	26'630'040.11	7.3%	3% - 9%	
Aktien Welt	104'998'355.31	26.7%	93'561'975.32	25.7%	14% - 30%] 50.0%
Aktien Emerging Markets	3'413'324.78	0.9%	888'565.84	0.2%	1% - 5%	
Total Aktien	135'573'444.32	34.4%	121'080'581.27	33.3%	21% - 41%	50.0%
Immobilien (Direktanlagen)	1.00	0.0%	1.00	0.0%		
Immobilien Inland	73'243'730.65	18.6%	66'383'757.35	18.3%	16% - 24%	
Immobilien Inland (NAV)	9'399'822.63	2.4%	8'961'173.70	2.5%		
Immobilienfonds Ausland (hedged)	12'646'468.30	3.2%	11'797'731.73	3.2%	3% - 7%	
Total Immobilien	95'290'022.58	24.2%	87'142'663.78	24.0%	19% - 31%	30.0%
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'162'120.98	0.3%	1'538'582.77	0.4%		
Kontokorrente Arbeitgeber	1'873'758.05	0.5%	964'345.45	0.3%		
Total Anlagen beim Arbeitgeber	1'873'758.05	0.5%	964'345.45	0.3%		5.0%
Total Aktiven	393'717'504.81	100.0%	363'736'621.05	100.0%		
Fremdwährungen nach Absicherung	33'606'461.70	8.5%	59'606'501.73	16.4%	3.5% - 19.6%	20.0%
Fremdwährungen vor Absicherung	158'446'865.00	40.2%	142'681'362.00	39.2%	26% - 56%	
Absicherung Total	-124'840'403.30	-31.7%	-83'074'860.27	-22.8%	-19% - -29%	
-Absicherung Overlay Global Custodian	-112'193'935.00	-28.5%	-94'872'592.00	-26.1%	-22.6% - -36.4%	
-Absicherung Immobilien Ausland	-12'646'468.30	-3.2%	11'797'731.73	3.2%	3% - 7%	

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen sind vollständig eingehalten.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Offene Kontrakte Termin / Währung	Betrag lokal	Abschluss Terminkurs/ Wert CHF	Terminkurs 31.12.2023/ Wert CHF	Erfolg am 31.12.2023 in CHF	Erfolg am 31.12.2022 in CHF
05.03.2024 USD	75'468'000	65'257'180	67'423'479	2'166'299.75	1'496'108.56
05.03.2024 EUR	26'036'000	24'608'186	25'109'474	501'288.29	-86'486.01
05.03.2024 GBP	4'541'000	4'970'579	5'100'271	129'692.65	90'619.53
05.03.2024 JPY	1'308'351'000	7'753'550	7'669'696	-83'854.15	-165'279.04
Total			105'302'920	2'713'426.54	1'334'963.04

Bei den Devisentermingeschäften handelt es sich um Absicherungsgeschäfte im Sinne von Art. 56a BVV2.

6.6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2023 CHF	2022 CHF
6.6.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen		
Zinsen Bank-Kontokorrente	2'121.90	-1'510.56
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	4'148'663.72	-1'668'451.54
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'370'768.08	618'457.07
Gebühren / Negativzinsen	-2'284.00	-5'842.44
	5'519'269.70	-1'057'347.47
6.6.2 Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen		
Nettoertrag auf Kontokorrenten	-2'212.05	-1'396.65
	-2'212.05	-1'396.65
6.6.3 Netto-Ergebnis aus Obligationen		
Ertragsausschüttung	1'190'912.09	1'077'974.06
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-2'531'487.23	-1'853'718.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	7'250'622.28	-19'325'509.92
Indirekter Erfolg	27'665.60	26'692.57
	5'937'712.74	-20'074'561.29
6.6.4 Netto-Ergebnis aus Aktien		
Dividenden	2'076'544.04	1'999'640.50
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-145'183.27	-129'786.50
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	6'636'390.56	-20'320'622.36
Indirekter Erfolg	85'753.84	69'216.48
	8'653'505.17	-18'381'551.88
6.6.5 Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds		
Ausschüttung	2'482'217.77	2'582'126.26
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	221'339.49	470'042.48
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'818'500.23	-16'761'257.77
Indirekter Erfolg	748'582.48	624'727.13
Retrozessionen	4'842.40	7'570.60
	5'275'482.37	-13'076'791.30

Geschäftsbericht 2023
Anhang

	2023	2022
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-708'667.21	-835'238.42
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-862'001.92	-720'636.18
6.6.6 Total Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'570'669.13	-1'555'874.60
Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-21'107.80	-18'262.70
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	23'791'981.00	-54'165'785.89
6.6.7 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)		
Vermögensanlagen	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	393'253'493.32	363'211'532.50
- davon Transparente Anlagen	393'253'493.32	363'211'532.50
- davon Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
6.6.8 Vermögensverwaltungskosten	2023	2022
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	524'234.27	639'714.44
Transaktionskosten	23'581.70	27'229.00
Investmentcontrolling	69'439.55	64'646.90
Investmentberatung	9'154.50	9'154.50
Global Custodian inkl. Wertschriftenbuchhaltung	82'257.19	94'493.58
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	708'667.21	835'238.42
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	862'001.92	720'636.18
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	1'570'669.13	1'555'874.60
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.40%	0.43%
6.6.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen	2023	2022
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	363'736'621.05	419'637'672.23
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	393'717'504.81	363'736'621.05
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	378'727'062.93	391'687'146.64
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	23'791'981.00	-54'165'785.89
Rendite auf dem Gesamtvermögen	6.28%	-13.83%
Performance gemäss Investment-Controller	6.58%	-12.96%
Die Performance wurde nach der Time-weighted Return-Methode (TWR) berechnet und beinhaltet nur die Performance der Wertschriften (exkl. Guthaben, Kontokorrentforderungen, etc.).		

6.7 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

6.7.1 Anlagen beim Arbeitgeber

Kontokorrente	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
KK Einwohnergemeinde	956'442.35	439'556.60
KK Gemeinschaftszentrum Telli	7'163.55	2'305.65
KK Forstbetrieb Region Aarau	24'873.00	8'274.05
KK Altersheim Golatti	0.00	35'642.75
KK Pflegeheime der Stadt Aarau	134'441.30	92'902.20
KK Kreisschule Buchs-Aarau	77'207.45	0.00
KK GdeVerband Reg. Schiessanlage	5'940.75	968.65
KK ZSO Aare Region	16'776.60	10'839.10
KK Eniwa Kraftwerke AG	1'743.25	0.00
KK Eniwa AG	500'995.85	0.00
KK GAG MA-KA Altersbetreuung Gäu	146'043.95	122'864.25
KK Stiftung förderraum St.Gallen	0.00	250'992.20
KK Verein SozialTreff	2'130.00	0.00
Total Kontokorrente	1'873'758.05	964'345.45

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2023 handelt es sich um ausstehende Beiträge der Monate Oktober, November und Dezember 2023. Diese wurden bis am 26. Februar 2024 vollständig beglichen.

6.8 Übrige Forderungen

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	581'264.62	912'185.64
Quellensteuerguthaben	116'844.87	88'368.98
Kontokorrent Balölise Versicherung	0.00	12'939.60
Total übrige Forderungen	698'109.49	1'013'494.22

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Abgrenzung Beiträge	3'255.80	2'840.90
Ausschüttung Pensimo Anlagestiftung	252'180.00	239'580.00
Marchzinsen Wertschriften	208'575.69	282'667.65
Total aktive Rechnungsabgrenzung	464'011.49	525'088.55

7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Durch Arbeitgeber finanzierte Übergangsrenten	0.00	9'024.00
Beiträge Sicherheitsfonds BVG	60'432.10	62'284.25
Quellensteuer	12'418.40	7'758.35
Diverse Kreditoren	8'689.05	27'966.90
Eniwa AG	0.00	1'800'000.00
Total andere Verbindlichkeiten	81'539.55	1'907'033.50

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht und OAK	9'000.00	9'000.00
Abgrenzung Rechnung Geschäftsführung 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Rechtsberatung	0.00	6'000.00
Abgrenzung PPCmetrics	5'385.00	5'385.00
Abgrenzung Revisionskosten	8'000.00	8'000.00
Abgrenzung Expertenkosten 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Rentenvorauszahlungen Baloise	28'119.55	4'626.40
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten 4. Quartal	207'677.80	214'963.22
Total passive Rechnungsabgrenzung	278'182.35	267'974.62

7.4 Verwaltungsaufwand

	2023	2022
	CHF	CHF
Geschäftsführung	60'651.35	77'981.75
Pensionskassenverwaltung	200'322.00	200'322.00
Experte für berufliche Vorsorge	43'780.05	36'574.95
Revisionsstelle	10'145.35	10'962.25
Aufsichtsbehörden	9'133.95	11'185.75
Vertrauensarzt/RVK	17'148.75	12'143.85
Entschädigung Stiftungsrat/Haftpflichtversicherung	29'200.00	28'089.20
Übriger Verwaltungsaufwand	19'521.95	5'638.65
Total Verwaltungsaufwand	389'903.40	382'898.40

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

Wir haben von allen eingesetzten Vermögensverwaltern die Bestätigung, dass keine Retrozessionen eingenommen, resp. weitergeleitet worden sind. Diese Angaben beruhen auf Selbstdeklarationen.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Aufsichtsbehörde hat am 10.07.2023 die Jahresrechnung 2022 ohne Bemerkungen 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

9.1 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Keine

9.2 Stimmpflicht als Aktionärin gemäss Art. 74a BVG

Die Vorsorgeeinrichtung informiert die Versicherten über die Ausübung des Stimmrechtes und ihr Stimmverhalten jährlich in einem zusammenfassenden Bericht.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Aarau, 24. April 2024

Pensionskasse der Stadt Aarau

Hanspeter Hilfiker
Präsident

Ueli Höhn
Geschäftsführer



An den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Stadt Aarau, Aarau

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Stadt Aarau (Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 19. März 2024 beendet.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte 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.

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

Geschäftsbericht 2023 Bericht der Revisionsstelle

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>.

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 Vorkehren 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.

Aarau, 12. April 2024

Gruber Partner AG


Alexandra Flammer
zugelassene Revisionsexpertin
(Leitende Revisorin)




Dominik Rehmann
zugelassener Revisionsexperte



Wo erhalten Sie Informationen über die Pensionskasse und die berufliche Vorsorge?

Jährlich erhalten Sie Ihren persönlichen Vorsorgeausweis, aus dem Sie die wichtigsten Zahlen (z. B. Höhe der Leistungen und Beiträge) entnehmen können.

Unter: <https://libera.pks-live.ch/PKStadtAarau/DE/> können Sie jederzeit Ihre persönliche Vorsorgesituation einsehen und verschiedene Simulationen durchführen. Die notwendigen Angaben für den gesicherten Einstieg finden Sie auf Ihrem Vorsorgeausweis.

Bei Unklarheiten, Fragen oder Anliegen bezüglich der beruflichen Vorsorge helfen Ihnen der Geschäftsführer oder die Verwaltung der Pensionskasse sehr gerne weiter:

- | | |
|--------------------|---|
| - Briefadresse: | Pensionskasse der Stadt Aarau
c/o Libera AG
Postfach
8022 Zürich |
| - Geschäftsführer: | Ueli Höhn
043 817 74 50
ueli.hoehn@libera.ch |
| - Verwaltung: | Markus Rüt / Duygu Haciabbasoglu
043 817 74 50
pkstadtaarau@libera.ch |
| - Webseite: | www.pkstadtaarau.ch |