

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geschäftsbericht 2024

Inhalt

Kennzahlen	Seite	2
Kommentar zum Geschäftsjahr 2024	Seite	3
Jahresrechnung		
- Bilanz	Seite	5
- Betriebsrechnung	Seite	6
- Anhang	Seite	8
- Bericht der Revisionsstelle	Seite	22
Adressen	Seite	24

Kennzahlen

		2024	2023
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		1'485	1'406
Rentenbeziehende		453	441
Gesamtbestand		1'938	1'847
Demographisches Verhältnis (ohne Kinderrenten)		3.4	3.3
Anteil weibliche aktive Versicherte	%	56.0	55.0
Vorsorgevermögen	CHF Mio.	425.8	387.0
Vorsorgekapital aktive Versicherte	CHF Mio.	211.5	196.7
Deckungskapital Rentenbeziehende	CHF Mio.	140.0	137.6
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	14.2	14.5
Wertschwankungsreserve Sollwert	CHF Mio.	68.0	64.9
Wertschwankungsreserve effektiv	CHF Mio.	60.1	38.1
Freie Mittel	CHF Mio.	0.0	0.0
Deckungsgrad	%	116.4	110.9
Performance	%	+ 9.31	+ 6.58
UBS Pensionskassen-Performance	%	+ 7.73	+ 5.64
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto	%	5.00	1.00
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto ø 10 Jahre	%	2.33	2.03
BVG-Mindestzinssatz	%	1.25	1.00
BVG-Mindestzinssatz ø über 10 Jahre	%	1.13	1.18
Beitragssumme	CHF Mio.	18.3	17.1
Durchschnittsalter aktiv Versicherte		43.8	43.8
Durchschnittsalter Rentenbeziehende (ohne Kinder)		76.0	75.9
Rentensumme	CHF Mio.	11.0	10.4

Geschäftsjahr 2024

Nach einem guten Börsenjahr 2023 war die Entwicklung während dem Jahr 2024 sehr positiv und es resultierte eine sehr erfreuliche Rendite von insgesamt +9.31% (Vorjahr + 6.58%).

Auch 2024 hat der Stiftungsrat den Zinsentscheid nach dem Beteiligungsmodell gefällt. Durch die sehr positive Performance resultierte daraus ein sehr hoher Jahresendzins von 5.0% (Vorjahr: 1.0%).

Ende 2024 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 116.4% (Vorjahr: 110.9%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% und den neusten statistischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafeln) im schweizweiten Vergleich solide da. Der Bestand der aktiven Versicherten erhöhte sich um 79 auf 1'485 Versicherte und der Rentnerbestand ebenfalls um 12 auf 453 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden verbesserte sich auf 3.4 zu 1. Das Durchschnittsalter beträgt unverändert 43.8 Jahre für Aktive und 76.0 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:

- Verzinsung der Altersguthaben von 5.0% für das Jahr 2024. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.25% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2025 (entsprechend BVG-Mindestzinssatz).
- Beschluss betreffend Nichtanpassung laufender Renten per 1. Januar 2025.
- Einführung eines Versichertenportals für Aktive und Rentner
- Diskussionen zur Weiterentwicklung sowie Wachstum der Pensionskasse
- Durchführung einer Umfrage bei den angeschlossenen Arbeitgeberinnen betreffend möglichem Weiterausbau der Vorsorgepläne (Bedürfnisabklärung)
- Beschluss einer leicht angepassten Anlagestrategie und 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 Anlageausschuss traf sich zu drei Sitzungen und einer online-Besprechung. Die mandatierten Vermögensverwalter wurden zur Berichterstattung eingeladen und der Anlageausschuss behandelte neben den üblichen Performancebesprechungen u.a. folgende Traktanden:

- Erstellung eines ausführlicheren Nachhaltigkeitsberichts für das Jahr 2024 (sie finden den Nachhaltigkeitsbericht 2024 unter: www.pkstadtaarau.ch).
- Laufende Überprüfung der Auswirkungen der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS AG.
- Umsetzung von gezielten Massnahmen bei einem Vermögensverwalter zur Verbesserung der zukünftigen Performance aufgrund schlechter Anlageresultate im Vorjahr.
- Durchführung einer Asset- und Liability-Studie und Empfehlung einer neuen Anlagestrategie.

Wahrnehmung der Aktionärsrechte

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.

Finanzielle Situation

Aufgrund der positiven Erträge konnte die Wertschwankungsreserve deutlich aufgestockt werden. Die Wertschwankungsreserve beträgt Ende 2024 neu 88.4% ihres Sollwerts. Der Deckungsgrad erhöhte sich in der

Folge von 110.9% im Vorjahr auf gute 116.4% per 31. Dezember 2024, was leicht unter dem Schweizer Durchschnitt liegt.

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

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92	+5.35	+7.87	-12.96	+6.58	+9.31

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2015				seit 1. Januar 2020	
	kumuliert		annualisiert		kumuliert	annualisiert
	+42.36		+3.59		+15.24	+2.88

Mit der im Jahre 2024 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von +9.31% lag unsere Pensionskasse im vorderen Bereich der schweizweiten Vergleichsindizes:

2024	PK der Stadt Aarau	UBS PK-Barometer Segment CHF 300 bis 1 Mrd.	Gesamt	Swisscanto Pensionskassen-Monitor
Netto-Performance in %	+9.31	+8.00	+7.73%	+9.10%

Die Pensionskasse der Stadt Aarau gilt im Quervergleich mit anderen Pensionskassen als 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, 23. April 2025

Pensionskasse der Stadt Aarau



Hanspeter Hilfiker
Präsident des Stiftungsrates



Ueli Höhn
Geschäftsführer

Geschäftsbericht 2024
Bilanz

Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	429'238'988.56	393'253'493.32	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	6'270'465.97	4'907'107.52	0.0
Derivate Finanzinstrumente	-2'390'085.97	2'713'426.54	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	1'912'317.30	1'873'758.05	6.7.1
Übrige Forderungen	817'076.46	698'109.49	6.8
Obligationen	173'213'086.75	152'197'624.82	0
Aktien	145'505'237.74	135'573'444.32	0
Immobilien (Kollektivanlagen)	103'910'890.31	95'290'022.58	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	582'858.27	464'011.49	
Aktive Rechnungsabgrenzung	582'858.27	464'011.49	7.1
Total Aktiven	429'821'846.83	393'717'504.81	

Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	3'768'692.75	6'474'272.22	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	3'663'687.65	6'390'384.22	
Banken und Versicherungen	7'143.75	2'348.45	
Andere Verbindlichkeiten	97'861.35	81'539.55	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	289'485.09	278'182.35	
Passive Rechnungsabgrenzung	289'485.09	278'182.35	7.3
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	365'637'606.17	348'821'128.91	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	211'464'573.22	196'732'765.26	5.4
Vorsorgekapital Invalide	2'653'817.95	2'182'136.65	5.6
Vorsorgekapital Rentner	137'366'416.00	135'446'489.00	5.7
Technische Rückstellungen	14'152'799.00	14'459'738.00	5.8.1
Wertschwankungsreserve	60'126'062.82	38'143'921.33	
Wertschwankungsreserve	60'126'062.82	38'143'921.33	6.3
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	0.00	
Total Passiven	429'821'846.83	393'717'504.81	

Geschäftsbericht 2024
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2024 CHF	2023 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	19'550'108.45	18'265'578.00	
Beiträge Arbeitnehmer	7'920'225.30	7'355'213.50	
Beiträge Arbeitgeber	10'425'124.55	9'759'064.50	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'204'758.60	1'151'300.00	5.3/5.4
Eintrittsleistungen	23'429'147.59	19'195'481.17	
Freizügigkeitseinlagen	23'144'245.04	19'074'481.17	5.3/5.6
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	284'902.55	121'000.00	5.3
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	42'979'256.04	37'461'059.17	
Reglementarische Leistungen	-19'323'360.40	-14'515'448.15	
Altersrenten	-7'897'991.05	-7'666'640.10	
Hinterlassenenrenten	-2'031'745.55	-2'027'441.35	
Invalidenrenten	-1'091'458.20	-712'977.95	
Übrige reglementarische Leistungen	-18'441.00	-19'851.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-8'283'325.00	-4'088'537.75	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-399.60	0.00	
Austrittsleistungen	-19'870'163.65	-16'249'437.74	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-18'783'063.65	-15'772'956.90	5.3/5.4
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-1'087'100.00	-476'480.84	5.3
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-39'193'524.05	-30'764'885.89	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-16'816'477.26	-9'795'135.12	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-5'637'001.06	-8'140'217.03	5.3
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	-360'296.81	755'888.95	5.6
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-1'919'927.00	59'576.85	5.7
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	306'939.00	-570'904.00	5.8.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-9'094'806.90	-1'869'954.44	5.3
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-111'384.49	-29'525.45	5.6
Ertrag aus Versicherungsleistungen	385'365.65	379'716.20	
Versicherungsleistungen	385'365.65	379'716.20	
Versicherungsaufwand	-1'291'663.95	-1'928'166.50	
Versicherungsprämien	-1'219'833.70	-1'117'459.20	
- Risikoprämie	-1'155'723.10	-1'058'691.90	
- Kostenprämie	-64'110.60	-58'767.30	
Einmaleinlagen an Versicherung	0.00	-882'892.35	
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung	0.00	132'617.15	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-71'830.25	-60'432.10	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-17'722'775.56	-11'343'585.42	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-13'937'043.57	-4'647'412.14	

Geschäftsbericht 2024
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2024 CHF	2023 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-13'937'043.57	-4'647'412.14	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	36'291'384.81	23'791'981.00	6.6
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	-9'487'471.13	5'519'269.70	6.6.1
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	-3'874.80	-2'212.05	6.6.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen	9'212'937.03	5'937'712.74	6.6.3
Netto-Ergebnis aus Aktien	25'946'241.91	8'653'505.17	6.6.4
Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds	12'544'864.08	5'275'482.37	6.6.5
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'869'885.09	-1'570'669.13	6.6.6
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-51'427.19	-21'107.80	6.6.6
Sonstiger Ertrag	286.60	1'840.95	
Übrige Erträge	0.00	1'840.95	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	286.60	0.00	
Sonstiger Aufwand	-8.35	-4'951.85	
Sonstiger Aufwand	-8.35	-4'951.85	
Verwaltungsaufwand	-372'478.00	-389'903.40	7.4
Allgemeine Verwaltung	-309'072.50	-326'844.05	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-54'779.70	-53'925.40	
Aufsichtsbehörden	-8'625.80	-9'133.95	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	21'982'141.49	18'751'554.56	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-21'982'141.49	-18'751'554.56	
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	-21'982'141.49	-18'751'554.56	6.3
Aufwand- / Ertragsüberschuss	0.00	0.00	

Anhang der Jahresrechnung 2024

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 2024
Anlagereglement	gültig ab 1. Oktober 2023
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 2024
Anhang

1.6	Angeschlossene Arbeitgeber			31.12.2024	31.12.2023
	Unternehmung	Wahlkreis von	bis	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
	Einwohnergemeinde Aarau	1	Stifterfirma	625	591
	Stiftung Gemeinschaftszentrum Telli	1		3	4
	Forstbetrieb Region Aarau	1		7	8
	KEBA Region Aarau AG	1		11	5
	Kreisschule Aarau-Buchs	1	01.08.2018	31	24
	Regionale Schiessanlage im Lostorf, Buchs	1	01.01.2019	3	2
	ZSO Region Aare	1	01.01.2020	4	4
	Eniwa AG, Buchs	2		353	351
	Green Power Aarau AG	2	01.08.2024	2	0
	GAG Gen. für Altersbetreuung und Pflege	3	01.01.2015	284	260
	Stiftung förderraum st.gallen	3	01.01.2016	161	155
	Verein SozialTreff	3	01.04.2020 31.03.2024	0	2
	Weiterversicherung nach Art. 47a BVG			1	0
	Total			1'485	1'406
2	Aktive Mitglieder und Rentner				
2.1	Aktive Versicherte			31.12.2024	31.12.2023
	Männer			653	633
	Frauen			832	773
				1'485	1'406
2.2	Entwicklung aktive Versicherte			2024	2023
	Bestand 1.1.			1'406	1'326
	Eintritte			358	336
	Austritte			-237	-222
	Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen			-42	-34
	Bestand 31.12. (Anzahl)			1'485	1'406
2.3	Rentenbezüger			31.12.2024	31.12.2023
	Altersrenten			307	288
	Invalidenrenten			35	40
	Invalidenrenten aus Rückversicherung			8	6
	Ehegattenrenten			90	95
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung			8	8
	Kinderrenten			1	0
	Kinderrenten aus Rückversicherung			4	4
	Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs			453	441
	Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs (ohne rückversicherte Leistungen)			433	423
2.4	Entwicklung Rentenbezüger			2024	2023
	Bestand 1.1.			441	431
	Altersrenten			+23/-4	+19/-16
	Invalidenrenten			+1/-6	+1/-3
	Invalidenrenten aus Rückversicherung			+2/-0	+6/-0
	Ehegattenrenten			+1/-6	+6/-4
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung			+0/-0	+2/-0
	Kinderrenten			+1/-0	+0/-3
	Kinderrenten aus Rückversicherung			+0/-0	+2/-0
	Übrige Renten			+0/-0	+0/-0
	Bestand 1.1. des Folgejahrs			453	441

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 Hälftig, 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 20. November 2024 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2025 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:

	2024	2023
	CHF	CHF
Vertrag mit der Basler Leben AG		
Anfangsbestand per 1.1.	6'923'592.00	2'276'849.00
Veränderung	596'268.00	4'646'743.00
Endbestand am 31.12.	<u>7'519'860.00</u>	<u>6'923'592.00</u>

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

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	196'622'213.51	186'354'627.94
Altersgutschriften	16'688'034.90	15'591'956.05
Freizügigkeitseinlagen	22'847'975.08	18'940'693.32
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	284'902.55	121'000.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'204'758.60	1'141'300.00
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	209'341.70	1'159'876.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-18'783'063.65	-15'726'588.50
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-1'087'100.00	-476'480.84
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-7'444'104.35	-8'483'792.05
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-8'283'724.60	-3'865'034.65
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (5.0% / Vorjahr 1.0%)	9'089'279.30	1'867'497.04
Periodenfremde Abgrenzungen	-19.17	-2'841.00
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>211'348'493.87</u>	<u>196'622'213.51</u>

5.4 Entwicklung und Verzinsung des Frühpensionierungskontos

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Frühpensionierungskonto 1.1.	110'551.75	367'965.85
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	0.00	10'000.00
Pensionierungs-/Austrittsleistung	0.00	-269'871.50
Verzinsung des Vorsorgekapitals (5.0% / Vorjahr 1.0%)	5'527.60	2'457.40
Stand Frühpensionierungskonto 31.12.	<u>116'079.35</u>	<u>110'551.75</u>
Total Vorsorgekapital Aktive 31.12.	<u>211'464'573.22</u>	<u>196'732'765.26</u>

5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	96'943'055.97	93'388'297.65
BVG-Mindestzinssatz	1.25%	1.00%

5.6 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

Vorsorgekapital Invalide	2024	2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	2'182'136.65	2'908'500.15
Beitragsbefreiung Invalide	233'809.85	188'815.65
Rückzahlung / Umbuchung FZL Invalide	296'269.96	177'259.20
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive	-209'341.70	-1'159'876.20
Verzinsung des Vorsorgekapitals (5.0% / Vorjahr 1.0%)	111'384.49	29'525.45
Altersgutschrift IV Vorjahresmutationen	39'558.70	37'912.40
Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.	2'653'817.95	2'182'136.65

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	135'446'489.00	135'506'065.85
Verzinsung mit technischem Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 1.5%)	2'031'697.00	2'032'591.00
Ausbezahlte Renten	-11'039'635.80	-10'426'910.40
Einlagen aufgrund Pensionierung, Tod, Invalidität	7'444'104.35	8'483'792.05
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	3'483'761.45	-149'049.50
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	137'366'416.00	135'446'489.00

Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	433	423
---	-----	-----

5.8 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.8.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
	Rückstellung Risikofonds	3'461'785.00	4'266'158.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	10'691'014.00	10'193'580.00
	Total technische Rückstellungen	14'152'799.00	14'459'738.00

5.8.2	Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
	Rückstellung Risikofonds	-804'373.00	-176'065.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	497'434.00	746'969.00
	Total Veränderung technische Rückstellungen	-306'939.00	570'904.00

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 2024 sind fünf (Vorjahr: sechs) Invaliditätsfälle und ein (Vorjahr: zwei) Todesfall eingetreten. Vier Invaliditätsfälle sowie der Todesfall sind durch die Rückversicherung abgedeckt. Ein rückwirkender Invaliditätsfall (2013) muss die Vorsorgeeinrichtung selber tragen. Insgesamt sank der Risikofonds im 2024 von CHF 4.266 Mio. auf CHF 3.462 Mio.

Rückstellung für Pensionierungsverluste

Der reglementarische Umwandlungssatz beträgt im Rentenalter 5.2%, versicherungstechnisch ändert er jedes Jahr und beträgt im Jahr 2025 4.620% im Jahr 2026 4.605% 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 2024 12.55% (= 5.2 / 4.620 -1), Ende 2025 12.92% (= 5.2/ 4.605 – 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 2024 fest, dass
- der 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 116.4%, die Wertschwankungsreserve ist zu 88.4% 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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	429'821'846.83	393'717'504.81
Verbindlichkeiten	-3'768'692.75	-6'474'272.22
Passive Rechnungsabgrenzung	-289'485.09	-278'182.35
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>425'763'668.99</u>	<u>386'965'050.24</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>365'637'606.17</u>	<u>348'821'128.91</u>
5.11.1 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	116.4%	110.9%
Vorsorgevermögen netto (Vv)	425'763'668.99	386'965'050.24
Aktiven aus Versicherungsverträgen	7'519'860.00	6'923'592.00
Vorsorgevermögen netto (Vv) inkl. Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>433'283'528.99</u>	<u>393'888'642.24</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	365'637'606.17	348'821'128.91
Passiven aus Versicherungsverträgen	7'519'860.00	6'923'592.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>373'157'466.17</u>	<u>355'744'720.91</u>
5.11.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk) inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	116.1%	110.7%

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. Oktober 2023

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 2024 vollständig abgegeben.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	38'143'921.33	19'392'366.77
Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung	21'982'141.49	18'751'554.56
Wertschwankungsreserve am 31.12.	60'126'062.82	38'143'921.33
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	68'009'000.00	64'881'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-7'882'937.18	-26'737'078.67
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	365'637'606.17	348'821'128.91
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	16.4%	10.9%
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 2024
Anhang

Anlagekategorie	31.12.2024		31.12.2023		Band- breite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	1'272'409.96	0.3%	7'164'719.24	1.8%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	2'607'970.04	0.6%	455'814.82	0.1%		
Total Flüssige Mittel	3'880'380.00	0.9%	7'620'534.06	1.9%	0% - 10%	100.0%
Obligationen Inland	101'435'265.97	23.6%	92'397'868.59	23.5%		
Obligationen Ausland CHF	25'214'250.00	5.9%	22'953'270.00	5.8%		
Obligationen CHF	126'649'515.97	29.5%	115'351'138.59	29.3%	24% - 40%	100.0%
Obligationen Fremdwährung	46'563'570.78	10.8%	36'846'486.23	9.4%	8% - 14%	100.0%
Total Obligationen	173'213'086.75	40.3%	152'197'624.82	38.7%	32% - 54%	100.0%
Aktien Schweiz	30'422'049.56	7.1%	27'161'764.23	6.9%	3% - 9%	
Aktien Welt	112'346'676.35	26.1%	104'998'355.31	26.7%	14% - 30%	] 50.0%
Aktien Emerging Markets	2'736'511.83	0.6%	3'413'324.78	0.9%	1% - 5%	
Total Aktien	145'505'237.74	33.9%	135'573'444.32	34.4%	21% - 41%	50.0%
Immobilien (Direktanlagen)	1.00	0.0%	1.00	0.0%		
Immobilien Inland	82'550'306.65	19.2%	73'243'730.65	18.6%	16% - 24%	
Immobilien Inland (NAV)	10'350'767.57	2.4%	9'399'822.63	2.4%		
Immobilienfonds Ausland (hedged)	11'009'815.09	2.6%	12'646'468.30	3.2%	3% - 7%	
Total Immobilien	103'910'890.31	24.2%	95'290'022.58	24.2%	19% - 31%	30.0%
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'399'934.73	0.3%	1'162'120.98	0.3%		
Kontokorrente Arbeitgeber	1'912'317.30	0.4%	1'873'758.05	0.5%		
Total Anlagen beim Arbeitgeber	1'912'317.30	0.4%	1'873'758.05	0.5%		5.0%
Total Aktiven	429'821'846.83	100.0%	393'717'504.81	100.0%		
Fremdwährungen nach Absicherung	44'913'213.91	10.4%	33'606'461.70	8.5%	3.5% - 19.6%	20.0%
Fremdwährungen vor Absicherung	175'434'702.00	40.8%	158'446'865.00	40.2%	26% - 56%	
Absicherung Total	-130'521'488.09	-30.4%	-124'840'403.30	-31.7%	-19% - -29%	
-Absicherung Overlay Global Custodian	-119'511'673.00	-27.8%	-112'193'935.00	-28.5%	-22.6% - -36.4%	
-Absicherung Immobilien Ausland	-11'009'815.09	-2.6%	-12'646'468.30	-3.2%	3% - 7%	

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

Die reglementarische Quote Immobilien Ausland wurde um -0.4% unterschritten. Mit der neuen Anlagestrategie, gültig ab 1. Februar 2025, wird diese Anlagekategorie kontinuierlich reduziert. Der Stiftungsrat hat die temporäre Unterschreitung bewilligt.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Offene Kontrakte Termin / Währung	Betrag lokal	Abschluss Terminkurs/ Wert CHF	Terminkurs 31.12.2024/ Wert CHF	Erfolg am 31.12.2024 in CHF	Erfolg am 31.12.2023 in CHF
05.03.2025 USD	95'061'000	83'239'214	80'974'966	-2'264'247.68	2'166'299.75
05.03.2025 EUR	23'531'000	21'765'234	21'547'296	-217'937.89	501'288.29
05.03.2025 GBP	4'457'000	4'944'373	4'870'541	-73'831.93	129'692.65
05.03.2025 JPY	1'233'370'000	7'280'829	7'446'760	165'931.53	-83'854.15
Total			114'839'563	-2'390'085.97	2'713'426.54

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

6.6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2024 CHF	2023 CHF
6.6.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen		
Zinsen Bank-Kontokorrente	3'909.92	2'121.90
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-4'419'905.29	4'148'663.72
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-5'069'104.76	1'370'768.08
Gebühren	-2'371.00	-2'284.00
	-9'487'471.13	5'519'269.70
6.6.2 Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen		
Nettoertrag auf Kontokorrenten	-3'874.80	-2'212.05
	-3'874.80	-2'212.05
6.6.3 Netto-Ergebnis aus Obligationen		
Ertragsausschüttung	1'481'604.79	1'190'912.09
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-375'413.87	-2'531'487.23
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	8'076'735.37	7'250'622.28
Indirekter Erfolg	30'010.74	27'665.60
	9'212'937.03	5'937'712.74
6.6.4 Netto-Ergebnis aus Aktien		
Dividenden	2'087'097.20	2'076'544.04
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	7'668'977.63	-145'183.27
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	16'107'097.03	6'636'390.56
Indirekter Erfolg	83'070.05	85'753.84
	25'946'241.91	8'653'505.17
6.6.5 Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds		
Ausschüttung	2'551'972.91	2'482'217.77
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	648'181.24	221'339.49
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	8'503'490.16	1'818'500.23
Indirekter Erfolg	841'219.77	748'582.48
Retrozessionen	0.00	4'842.40
	12'544'864.08	5'275'482.37

Geschäftsbericht 2024
Anhang

	2024	2023
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-915'584.53	-708'667.21
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-954'300.56	-862'001.92
6.6.6 Total Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'869'885.09	-1'570'669.13
Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-51'427.19	-21'107.80
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	36'291'384.81	23'791'981.00
6.6.7 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)		
Vermögensanlagen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	429'238'988.56	393'253'493.32
- davon Transparente Anlagen	429'238'988.56	393'253'493.32
- davon Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
6.6.8 Vermögensverwaltungskosten	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	702'471.71	524'234.27
Transaktionskosten	36'640.15	23'581.70
Investmentcontrolling	59'853.35	69'439.55
Investmentberatung	25'403.50	9'154.50
Global Custodian inkl. Wertschriftenbuchhaltung	91'215.82	82'257.19
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	915'584.53	708'667.21
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	954'300.56	862'001.92
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	1'869'885.09	1'570'669.13
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.44%	0.40%
6.6.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	393'717'504.81	363'736'621.05
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	429'821'846.83	393'717'504.81
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	411'769'675.82	378'727'062.93
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	36'291'384.81	23'791'981.00
Rendite auf dem Gesamtvermögen	8.81%	6.28%
Performance gemäss Investment-Controller	9.31%	6.58%
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	bezahlt am	31.12.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
KK Einwohnergemeinde	13.01.2025	1'018'242.20	956'442.35
KK Gemeinschaftszentrum Telli	08.01.2025	2'321.35	7'163.55
KK Forstbetrieb Region Aarau	08.01.2025	8'994.85	24'873.00
KK Pflegeheime der Stadt Aarau	15.01.2025	145'788.70	134'441.30
KK Kreisschule Buchs-Aarau	08.01.2025	35'197.50	77'207.45
KK GdeVerband Reg. Schiessanlage	08.01.2025	2'556.35	5'940.75
KK ZSO Aare Region	08.01.2025	5'586.30	16'776.60
KK Eniwa Kraftwerke AG	08.01.2025	1'303.90	1'743.25
KK Eniwa AG	08.01.2025	518'338.90	500'995.85
KK GAG MA-KA Altersbetreuung Gäu	06.01.2025	167'523.20	146'043.95
KK Verein SozialTreff		0.00	2'130.00
KK Green Power AG	10./17.01.2025	6'464.05	0.00
Total Kontokorrente		1'912'317.30	1'873'758.05

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2024 handelt es sich um ausstehende Beiträge der Monate Oktober, November und Dezember 2024. Diese wurden bis am 17. Januar 2025 vollständig beglichen.

6.8 Übrige Forderungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	711'524.98	581'264.62
Quellensteuerguthaben	94'918.28	116'844.87
Ausstehende Freizügigkeitsleistungen	10'633.20	0.00
Total übrige Forderungen	817'076.46	698'109.49

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Abgrenzung Beiträge	1'544.85	3'255.80
Ausschüttung Pensimo Anlagestiftung	274'578.00	252'180.00
Marchzinsen Wertschriften	306'735.42	208'575.69
Total aktive Rechnungsabgrenzung	582'858.27	464'011.49

7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Beiträge Sicherheitsfonds BVG	72'491.20	60'432.10
Quellensteuer	2'732.90	12'418.40
Diverse Kreditoren	22'637.25	8'689.05
Total andere Verbindlichkeiten	97'861.35	81'539.55

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2024	31.12.2023
	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 PPCmetrics	5'405.00	5'385.00
Abgrenzung Revisionskosten	8'000.00	8'000.00
Abgrenzung Expertenkosten 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Beiträge	3'250.60	0.00
Abgrenzung Rentenvorauszahlungen Baloise	20'291.50	28'119.55
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten 4. Quartal	223'537.99	207'677.80
Total passive Rechnungsabgrenzung	289'485.09	278'182.35

7.4 Verwaltungsaufwand

	2024	2023
	CHF	CHF
Geschäftsführung	65'003.95	60'651.35
Pensionskassenverwaltung	195'778.30	200'322.00
Experte für berufliche Vorsorge	43'699.45	43'780.05
Revisionsstelle	11'080.25	10'145.35
Aufsichtsbehörden	8'625.80	9'133.95
Vertrauensarzt/RVK	8'322.75	17'148.75
Entschädigung Stiftungsrat/Haftpflichtversicherung	30'000.00	29'200.00
Übriger Verwaltungsaufwand	9'967.50	19'521.95
Total Verwaltungsaufwand	372'478.00	389'903.40

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 9. Juli 2024 die Jahresrechnung 2023 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, 23. April 2025

Pensionskasse der Stadt Aarau

Hanspeter Hilfiker
Präsident

Ueli Höhn
Geschäftsführer

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Stadt Aarau (Vorsorgeeinrichtung - bestehend aus Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dazugehörige Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 18. März 2025 beendet.

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.

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

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, 16. April 2025

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.

Mit dem Versichertenportal unter: <https://libera.ch/myLibera/> haben Sie jederzeit Zugriff auf Ihre persönliche Vorsorgesituation und können verschiedene Simulationen durchführen. Die notwendigen Angaben haben wir Ihnen per Post zugestellt und können Sie jederzeit bei uns anfordern.

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: | Claudia di Toffa / Markus Rüt
043 817 74 50
pkstadtaarau@libera.ch |
| - Webseite: | www.pkstadtaarau.ch |