

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geschäftsbericht 2020

Inhalt

Kennzahlen	Seite	2
Kommentar zum Geschäftsjahr 2020	Seite	3
Jahresrechnung		
- Bilanz	Seite	5
- Betriebsrechnung	Seite	6
- Anhang	Seite	8
- Bericht der Revisionsstelle	Seite	23
Adressen	Seite	25

Kennzahlen

		2020	2019
		BVG 2015	BVG 2015
		PT 2017	PT 2017
Technische Grundlagen			
Periodentafeln			
Zuschlag für Zunahme Lebenserwartung	%	2.00	1.50
Technischer Zinssatz	%	1.50	2.00*
Angeschlossene Arbeitgeberinnen		12	10
Aktive Versicherte		1'206	1'217
Rentenbeziehende		429	443
Gesamtbestand		1'635	1'660
Demographisches Verhältnis (ohne Kinderrenten)		2.90	2.80
Anteil weibliche aktive Versicherte	%	54.4	54.1
Vorsorgevermögen	CHF Mio.	385.9	363.6
Vorsorgekapital aktive Versicherte	CHF Mio.	170.9	158.1
Deckungskapital Rentenbeziehende	CHF Mio.	134.0	134.1
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	14.2	17.9
Technischer Überschuss / Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	66.7	53.5
Wertschwankungsreserve Sollwert	CHF Mio.	59.4	54.3
Deckungsgrad	%	120.9	117.20
Performance	%	5.35	13.92
CS Schweizer Pensionskassenindex (CHF 150 – 500 Mio.)	%	4.43	11.24
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto	%	1.00	2.00
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto ø 10 Jahre	%	1.73	1.80
BVG-Mindestzinssatz	%	1.00	1.00
BVG-Mindestzinssatz ø über 10 Jahre	%	1.38	1.48
Beitragssumme	CHF Mio.	14.8	14.4
Durchschnittsalter aktiv Versicherte		44.3	43.7
Durchschnittsalter Rentenbeziehende (ohne Kinder)		74.9	74.7
Rentensumme	CHF Mio.	10.6	10.6

* Effektiv finanziert mittels Rückstellung ist ein Technischer Zinssatz von 1.5%

Geschäftsjahr 2020

Nach einem äusserst guten Börsenjahr 2019 begann auch 2020 recht positiv. Abrupt wurde diese Entwicklung durch die weltweite Ausbreitung der Covid 19-Pandemie gestoppt. Nach dem Lockdown im März brachen die Aktienmärkte ein. Dieser Entwicklung konnte wir uns auch nicht entziehen und es resultierte Ende März 2020 eine kumulierte Performance im dunkelroten Bereich von fast -9%. In den darauffolgenden Quartalen gelang es allerdings konstant positiv abzuschliessen und vor allem das zweite und das letzte Quartal trugen mit Performances von je knapp 6% einen Grossteil zum schlussendlich guten Gesamtjahresergebnis 2020 von 5.35% bei. Im Quervergleich zu andern Pensionskassen ist dieses Resultat sehr gut.

Erstmals hat der Stiftungsrat den Zinsentscheid nach dem im Vorjahr verabschiedeten Beteiligungsmodell gefällt. Dieses sieht vor, dass sowohl der Deckungsgrad zu Beginn des Jahres (117.2%) als auch die kumulierte Performance per 31. Oktober (-2.22%) mitberücksichtigt wird. Gemäss diesem Modell führt die zu tiefe, resp. negative Performance dazu, dass die Altersguthaben mit dem BVG-Mindestzinssatz verzinst werden.

Ende 2020 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 120.9% (Vorjahr: 117.27%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% im schweizweiten Vergleich sehr gut da. Der Bestand der aktiven Versicherten reduzierte sich um 11 auf 1'206 Versicherte und der Rentnerbestand um 14 auf 429 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden verbessert sich leicht auf 2.9 zu 1. Das Durchschnittsalter der aktiven Versicherten beträgt 44.3 Jahre und jenes der rentenbeziehenden Personen 74.9 Jahre.

Stiftungsrat

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

- Überarbeitung der Reglemente (Vorsorgereglement, Anlagereglement, Rückstellungsreglement)
- Senkung des Technischen Zinssatzes von 2.0% auf 1.5% mit Auflösung der entsprechenden Rückstellung
- Finanzielle Lage (u.a. Rückstellung für Finanzierung der Senkung des Technischen Zinssatzes auf 1.5%)
- Verzinsung der Altersguthaben von 1.0% für das Jahr 2020. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.0% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2021 (entsprechend BVG-Mindestzinssatz).
- Beschluss betreffend Nichtanpassung laufender Renten.

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

Anlageausschuss

Der Anlageausschuss traf sich zu zwei Sitzungen, an denen auch die mandatierten Vermögensverwalter zur Berichterstattung eingeladen waren und behandelte neben den üblichen Performancebesprechungen u.a. folgende Traktanden:

- Umsetzung der Anpassung der Anlagestrategie per 1. Juli 2020
- Weitere Vertiefung des Themas Nachhaltigkeit mit Empfehlung des Beitritts zum Ethos Engagement Pool Schweiz sowie Teilnahme am PACTA 2020 Klimaverträglichkeitstest

Geschäftsführung und Verwaltung

Erneut zeigte sich die Tätigkeit der Geschäftsführung aufgrund der zahlreichen Projekte (Zukunftsraum, Weiterbildung des Stiftungsrats, Reglementsänderungen, Fragen im Zusammenhang mit Covid-19 Pandemie, Häufung von Leistungsfällen, etc.) als sehr intensiv. Die Verwaltungskosten konnten stabil gehalten werden. Die anfallenden Arbeiten wurden von der Geschäftsführung und der Verwaltung sehr kompetent erledigt.

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.

Finanzielle Situation

Die Jahresrendite von +5.35% ist im Vergleich mit anerkannten Pensionskassenindices überdurchschnittlich gut. Aufgrund der schlussendlich positiven Wertentwicklung bis Ende 2020 konnte die Wertschwankungsreserve vollständig geäuftnet werden und es bestehen Ende 2020 CHF 7.3 Mio. freie Mittel. Der Deckungsgrad erhöhte sich von 117.2% im Vorjahr auf 120.9% per 31. Dezember 2020.

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

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	+1.53	+8.0	+5.56	+10.12	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92	+5.35

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2011		seit 1. Januar 2016	
	kumuliert	annualisiert	kumuliert	annualisiert
	+65.87	+5.19	+28.82	+5.19%

Mit der im Jahre 2020 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von +5.35% lag unsere Pensionskasse deutlich über den schweizweiten Vergleichsindices:

2020	PK der Stadt Aarau	UBS PK-Barometer Segment CHF 300 bis 1 Mrd.	Gesamt	CREDIT SUISSE PK Index Segment CHF 150 bis 500 Mio.	Gesamt
Netto-Performance	+5.35%	+2.64%	+2.37	+4.43%	+4.11%

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

Aarau, 7. April 2021

Pensionskasse der Stadt Aarau



Hanspeter Hilfiker
Präsident des Stiftungsrates



Ueli Höhn
Geschäftsführer

Geschäftsbericht 2020

Bilanz

Bilanz	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	388'414'097.27	368'122'232.21	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	4'350'873.44	7'895'300.84	6.4
Derivate Finanzinstrumente	1'258'061.37	1'052'781.01	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	555'359.45	988'609.00	6.7.1
Übrige Forderungen	1'143'686.43	857'704.71	6.8
Obligationen	144'983'913.39	141'302'480.26	6.4
Aktien	135'906'748.48	120'017'353.44	6.4
Immobilien (Kollektivanlagen)	100'215'454.71	96'008'002.95	6.4
Aktive Rechnungsabgrenzung	514'135.67	561'672.90	
Aktive Rechnungsabgrenzung	514'135.67	561'672.90	7.1
Total Aktiven	388'928'232.94	368'683'905.11	

Bilanz	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	2'760'630.60	4'811'187.10	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	2'617'422.40	4'588'550.30	
Banken und Versicherungen	0.00	1'295.90	
Andere Verbindlichkeiten	143'208.20	221'340.90	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	258'389.74	249'453.18	
Passive Rechnungsabgrenzung	258'389.74	249'453.18	7.3
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	319'212'135.79	310'140'894.16	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	170'941'218.49	158'145'603.96	5.4
Vorsorgekapital Invalide	1'744'963.30	1'573'601.20	5.6
Vorsorgekapital Rentner	132'290'716.00	132'540'060.00	5.7
Technische Rückstellungen	14'235'238.00	17'881'629.00	5.8.1
Wertschwankungsreserve	59'374'000.00	53'482'370.67	
Wertschwankungsreserve	59'374'000.00	53'482'370.67	6.3
Stiftungskapital, Freie Mittel	7'323'076.81	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	7'323'076.81	0.00	
Total Passiven	388'928'232.94	368'683'905.11	

Geschäftsbericht 2020
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2020	2019	Index
	CHF	CHF	Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	15'996'028.30	15'529'056.10	
Beiträge Arbeitnehmer	6'271'616.05	6'097'808.35	
Beiträge Arbeitgeber	8'540'358.05	8'344'504.85	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'184'054.20	1'086'742.90	5.3
Eintrittsleistungen	12'517'057.08	16'722'705.80	
Freizügigkeitseinlagen	12'188'157.08	15'434'397.25	5.2/5.5
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	328'900.00	760'735.85	5.3
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen	0.00	527'572.70	
- <i>Vorsorgekapital Rentner</i>	<i>0.00</i>	<i>527'572.70</i>	
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	28'513'085.38	32'251'761.90	
Reglementarische Leistungen	-11'705'014.95	-13'285'618.45	
Altersrenten	-7'631'606.00	-7'833'613.40	
Hinterlassenenrenten	-2'099'633.00	-2'009'438.75	
Invalidenrenten	-873'909.15	-837'228.80	
Übrige reglementarische Leistungen	-25'482.00	-26'769.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-1'006'180.80	-2'512'308.80	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-68'204.00	-66'259.70	
Austrittsleistungen	-13'045'902.25	-15'586'857.20	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-12'454'902.25	-14'848'801.80	5.3
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-591'000.00	-738'055.40	5.3
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-24'750'917.20	-28'872'475.65	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-9'071'241.63	-15'287'025.04	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-11'205'896.31	-5'332'618.13	5.3
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	-156'341.45	-288'531.11	5.6
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	249'344.00	989'034.00	5.7
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	3'646'391.00	-7'754'784.00	5.8.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-1'589'718.22	-2'870'714.71	5.3
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-15'020.65	-29'411.09	5.6
Ertrag aus Versicherungsleistungen	68'455.90	185'396.35	
Versicherungsleistungen	68'455.90	185'396.35	
Versicherungsaufwand	-1'062'414.25	-1'693'640.05	
Versicherungsprämien	-751'844.85	-743'340.00	
- <i>Risikoprämie</i>	<i>-693'756.75</i>	<i>-685'805.30</i>	
- <i>Kostenprämie</i>	<i>-58'088.10</i>	<i>-57'534.70</i>	
Einmaleinlagen an Versicherung	-249'230.05	-883'141.50	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-61'339.35	-67'158.55	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-10'065'199.98	-16'795'268.74	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-6'303'031.80	-13'415'982.49	

Geschäftsbericht 2020
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2020 CHF	2019 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-6'303'031.80	-13'415'982.49	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	19'846'228.16	44'564'724.75	6.6
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	3'567'842.64	-252'714.46	6.6.1
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	-2'201.25	-1'295.90	6.6.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen	974'797.22	4'286'246.08	6.6.3
Netto-Ergebnis aus Aktien	10'858'687.47	25'780'057.51	6.6.4
Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds	6'225'974.88	16'443'198.07	6.6.5
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'761'109.80	-1'663'051.85	6.6.6
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-17'763.00	-27'714.70	6.6.6
Sonstiger Ertrag	13.30	81.84	
Übrige Erträge	0.00	0.09	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	13.30	81.75	
Sonstiger Aufwand	-154.72	-3'222.82	
Sonstiger Aufwand	-154.72	-3'222.82	
Verwaltungsaufwand	-328'348.80	-355'781.65	7.4
Allgemeine Verwaltung	-278'953.10	-277'085.80	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-37'740.90	-70'407.35	
Aufsichtsbehörden	-11'654.80	-8'288.50	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	13'214'706.14	30'789'819.63	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-5'891'629.33	-30'789'819.63	
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-5'891'629.33	-30'789'819.63	6.3
Aufwand- / Ertragsüberschuss	7'323'076.81	0.00	

Anhang der Jahresrechnung 2020

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 2017 Nachtrag Nr. 1, gültig ab 1. Januar 2019
Anlagereglement	gültig ab 1. Juli 2020
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	gültig ab 31. Dezember 2020
Wahlreglement	gültig ab 1. Oktober 2018
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	31.12.2022
Jürg Schmid	1	AG	Mitglied	01.01.2011	31.12.2022
Silvia Joost	2	AG	Mitglied*	01.04.2014	31.12.2022
Daniel Pfister	2	AG	Mitglied	01.01.2015	31.12.2022
Andreas Lüthi	3	AG	Mitglied	01.01.2019	31.12.2022
Matthias Mundwiler	1	AN	Vizepräsident*	01.01.2011	31.12.2022
Margrit Röthlisberger	1	AN	Mitglied	01.01.2015	31.12.2022
Matthias Eggenschwiler	2	AN	Mitglied	01.07.2013	31.12.2022
Thomas Häuptli	2	AN	Mitglied	01.06.2018	31.12.2022
Christina Schmitter	3	AN	Mitglied	01.01.2019	31.12.2022

* 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 2020
Anhang

1.6	Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2020	31.12.2019		
	Unternehmung	Wahlkreis von	bis	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
	Einwohnergemeinde Aarau	1	Stifterfirma	537	544
	Ortsbürgergemeinde Aarau	1		9	10
	Stiftung Gemeinschaftszentrum Telli	1		3	5
	Forstbetrieb Region Aarau	1		6	5
	KEBA Region Aarau AG	1		5	5
	Kreisschule Aarau-Buchs	1	01.08.2018	22	22
	Regionale Schiessanlage im Lostorf, Buchs	1	01.01.2019	1	1
	ZSO Region Aare	1	01.01.2020	4	0
	Eniwa AG, Buchs	2		304	320
	GAG Gen. für Altersbetreuung und Pflege	3	01.01.2015	178	171
	Stiftung förderraum st.gallen	3	01.01.2016	134	134
	Verein SozialTreff	3	01.04.2020	3	0
	Total			1'206	1'217
2	Aktive Mitglieder und Rentner				
2.1	Aktive Versicherte	31.12.2020	31.12.2019		
	Männer	550	559		
	Frauen	656	658		
		1'206	1'217		
2.2	Entwicklung aktive Versicherte	2020	2019		
	Bestand 1.1.	1'217	1'176		
	Eintritte	185	250		
	Austritte	-177	-175		
	Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-19	-34		
	Bestand 31.12. (Anzahl)	1'206	1'217		
2.3	Rentenbezüger	31.12.2020	31.12.2019		
	Altersrenten	280	293		
	Invalidenrenten	46	46		
	Ehegattenrenten	96	96		
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung	3	3		
	Kinderrenten	4	5		
	Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs	429	443		
	Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs (ohne rückversicherte Leistungen)	426	440		
2.4	Entwicklung Rentenbezüger	2020	2019		
	Bestand 1.1.	443	418		
	Altersrenten	+11/-24	+25/-9		
	Invalidenrenten	+5/-5	+2/-0		
	Ehegattenrenten	+9/-9	+7/-5		
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung	+0/-0	+3/-0		
	Kinderrenten	+0/-1	+2/-0		
	Bestand 1.1. des Folgejahrs	429	443		

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 Häufig, 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 18. November 2020 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2021 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; fest verzinsliche mit Marchzinsen
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsführung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.

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.

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:

	2020	2019
	CHF	CHF
Vertrag mit der Basler Leben AG		
Anfangsbestand per 1.1.	2'042'713.00	0.00
Veränderung	<u>311'994.00</u>	<u>2'042'713.00</u>
Endbestand am 31.12.	<u>2'354'707.00</u>	<u>2'042'713.00</u>

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

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	157'785'663.17	149'707'587.32
Altersgutschriften	13'482'160.95	13'135'580.40
Freizügigkeitseinlagen	11'886'967.43	15'377'196.99
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	328'900.00	760'735.85
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'077'054.20	966'742.90
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	201'995.15	-32'683.80
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-12'454'902.25	-14'848'801.80
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-591'000.00	-738'055.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-1'826'098.30	-6'829'528.50
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-1'006'180.80	-2'578'568.50
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.0% / Vorjahr 2.0%)	<u>1'585'870.02</u>	<u>2'865'457.71</u>
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>170'470'429.57</u>	<u>157'785'663.17</u>

5.4 Entwicklung und Verzinsung des Frühpensionierungskontos

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand Frühpensionierungskonto 1.1.	359'940.80	234'683.80
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	107'000.00	120'000.00
Austrittsleistung	0.00	0.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.0% / Vorjahr 2.0%)	<u>3'848.20</u>	<u>5'257.00</u>
Stand Frühpensionierungskonto 31.12.	<u>470'789.00</u>	<u>359'940.80</u>
Total Vorsorgekapital Aktive 31.12.	170'941'218.57	158'145'603.97

Geschäftsbericht 2020
Anhang

5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>85'778'173.11</u>	<u>80'304'389.34</u>
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

5.6 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	1'573'601.20	1'255'659.00
Beitragsbefreiung Invalide	143'057.25	118'550.15
Rückzahlung / Umbuchung FZL Invalide	215'279.35	137'297.16
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive	-201'995.15	32'683.80
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.0% / Vorjahr 2.0%)	15'020.65	29'411.09
Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.	<u>1'744'963.30</u>	<u>1'573'601.20</u>

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

	2020	2019
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	132'540'060.00	133'529'094.00
Verzinsung mit technischem Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 2.0%)	1'988'101.00	2'670'582.00
Ausbezahlte Renten	-10'630'630.15	-10'707'049.95
Einlagen aufgrund Pensionierung, Tod, Invalidität	1'826'098.30	6'829'528.50
Anpassung infolge Senkung Technischer Zinssatz	6'410'673.00	0.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	156'413.85	217'905.45
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	<u>132'290'716.00</u>	<u>132'540'060.00</u>
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	426	440

5.8 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.8.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Rückstellung Risikofonds	5'161'904.00	3'367'486.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive	1'472'601.00	939'286.00
Rückstellung pendente Invaliditätsfälle	0.00	2'081'424.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	4'942'810.00	1'516'680.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	2'657'923.00	1'998'131.00
Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.5%	0.00	7'978'622.00
Total technische Rückstellungen	<u>14'235'238.00</u>	<u>17'881'629.00</u>

5.8.2	Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
	Rückstellung Risikofonds	1'794'418.00	75'055.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive	533'315.00	343'814.00
	Rückstellung pendente Invaliditätsfälle	-2'081'424.00	-958'858.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	3'426'130.00	-342'472.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	659'792.00	658'623.00
	Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.5%	-7'978'622.00	7'978'622.00
	Total Veränderung technische Rückstellungen	-3'646'391.00	7'754'784.00

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. Inskünftig wird keine separate Rückstellung pendente Invaliditätsfälle mehr geführt. Im 2020 sind sechs Invaliditätsfälle und ein Todesfall eingetreten. Der Todesfall sowie ein Invaliditätsfall sind noch in Abklärung. Für diese Renten wird noch kein Vorsorgekapital zurückgestellt und ihre Guthaben sind im Vorsorgekapital nicht enthalten, sondern werden in der Jahresrechnung abgegrenzt. Die Kosten der fünf Invaliditätsfälle müssen durch die Pensionskasse übernommen werden. Die Schadenssumme beträgt CHF 584'893, wobei davon CHF 246'692 den vorhandenen Guthaben entsprechen.

Rückstellung Zunahme der Lebenserwartung Aktive

Die von der Pensionskasse für die Berechnungen verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen werden als sogenannte Periodentafel ungefähr alle fünf Jahre den neuen statistischen Gegebenheiten angepasst. Zur Vorfinanzierung eines solchen Grundlagenwechsels werden ab 2017 Rückstellungen aufgebaut, um die durch die Zunahme der Lebenserwartung zu erwartende Erhöhung der Deckungskapitalien ausgleichen zu können. Bei den aktiven Versicherten wird eine Rückstellung für Langlebigkeit in der Höhe von 0.5% für jedes nach 2017 abgeschlossene Jahr auf den Altersguthaben sowie den Frühpensionierungskonten für all jene Versicherten gebildet, die sich ab dem folgenden Kalenderjahr vorzeitig pensionieren lassen können (d.h. ab BVG-Alter 58). Per 31. Dezember 2020 wird die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung somit in der Höhe von 2.0%-Punkte gebildet und beträgt CHF 1'472'601.

Rückstellung für Pensionierungsverluste

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.

Der reglementarische Umwandlungssatz beträgt im Rentenalter 5.2%, versicherungstechnisch beträgt er jedoch 4.9%. 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 6.12% (= $5.2 / 4.9 - 1$) 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.

Rückstellung höhere Lebenserwartung Rentner

Wie bei den aktiven Versicherten wird auch bei den Rentenbezüglern eine Rückstellung aufgebaut, um die durch die Zunahme der Lebenserwartung zu erwartende Erhöhung der Deckungskapitalien ausgleichen zu können. Es wird somit eine Rückstellung in der Höhe von 0.5 % für jedes nach 2017 abgeschlossene Jahr auf dem Deckungskapital für die Renten sowie die Sparbeitragsbefreiung gebildet. Analog zur Rückstellung bei den aktiven Versicherten wird diese Rückstellung für Langlebigkeit auch auf den Altersguthaben sowie den Frühpensionierungskonten für alle Bezüger von temporären Invalidenrenten gebildet, welche im folgenden Kalenderjahr das 58. Altersjahr vollenden. Per 31. Dezember 2020 wird die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung somit in der Höhe von 2.0 %-Punkte gebildet und beträgt CHF 2'657'923.

Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle

Diese Rückstellung wird gebildet, um die finanziellen Konsequenzen von in Abklärung befindlichen Invaliditätsfällen sicherzustellen (d.h. von Fällen, bei welchen der Versicherte in der Pensionskasse noch im Aktivenbestand geführt wird, welcher aber bereits bei der eidg. IV angemeldet wurde). Die Höhe dieser Rückstellung entspricht der Differenz zwischen dem Rentnerdeckungskapital der in Abklärung befindlichen Invaliditätsfälle, berechnet basierend auf den mutmasslichen Leistungen, und dem für diese Versicherten bei den Aktiven zurückgestellten Vorsorgekapital. Per 31. Dezember 2020 kann auf die Bildung dieser Rückstellung verzichtet werden, da der Risikofonds diese Kosten deckt.

5.9 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Pensionsversicherungsexperte hält im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2020 fest, dass

- der angewendete technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 von 120.9% Sicherheit bietet, dass die Pensionskasse ihre Verpflichtungen gemäss Artikel 52e Abs. 1 lit. a BVG erfüllen kann;
- die Wertschwankungsreserve zu 112.3% ihres Sollwertes geäufnet ist (volle Risikofähigkeit);
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Art. 52e Abs. 1 lit. b BVG);
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken (Alter, Tod und Invalidität) ausreichend sind (Art. 67 BVG).

5.10 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert die Grundlagen BVG 2015, Periodentafeln 2017, mit einem technischen Zinsfuss von 1.5% (Vorjahr: 2.0%) zugrunde gelegt.

5.11 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der technische Zinssatz wurde von 2.0% auf 1.5% reduziert. Ende 2019 wurde dafür eine Rückstellung in der Höhe von CHF 7'978'622 gebildet (CHF 6'410'673 für die Rentner und CHF 1'567'949 für die aktiven Versicherten), welche per Ende 2020 aufgelöst werden konnte.

Geschäftsbericht 2020
Anhang

5.12 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	388'928'232.94	368'683'905.11
Verbindlichkeiten	-2'760'630.60	-4'811'187.10
Passive Rechnungsabgrenzung	-258'389.74	-249'453.18
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>385'909'212.60</u>	<u>363'623'264.83</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>319'212'135.79</u>	<u>310'140'894.16</u>
5.12.1 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	120.9%	117.2%
Vorsorgevermögen netto (Vv)	385'909'212.60	363'623'264.83
Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>2'354'707.00</u>	<u>2'042'713.00</u>
Vorsorgevermögen netto (Vv) inkl. Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>388'263'919.60</u>	<u>365'665'977.83</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	319'212'135.79	310'140'894.16
Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>2'354'707.00</u>	<u>2'042'713.00</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>321'566'842.79</u>	<u>312'183'607.16</u>
5.12.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk) inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	120.7%	117.1%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Anlageausschuss

Jürg Schmid	Präsident des Anlageausschusses, Stiftungsrat
Daniel Pfister	Stiftungsrat
Matthias Mundwiler	Stiftungsrat

Anlagereglement gültig ab 1. Juli 2020

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 2020 vollständig abgegeben.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2020 CHF	2019 CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	53'482'370.67	22'692'551.04
Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung	<u>5'891'629.33</u>	<u>30'789'819.63</u>
Wertschwankungsreserve am 31.12.	<u>59'374'000.00</u>	<u>53'482'370.67</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	<u>59'374'000.00</u>	<u>54'275'000.00</u>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	<u>0.00</u>	<u>-792'629.33</u>
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	319'212'135.79	310'140'894.16
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.6%	17.2%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.6%	17.5%

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 2020
Anhang

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2020		31.12.2019		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	4'561'695.61	1.2%	4'996'158.00	1.4%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	1'047'239.20	0.3%	3'951'923.85	1.1%		
Total Flüssige Mittel	5'608'934.81	1.4%	8'948'081.85	2.4%	0% - 10%	100.0%
Obligationen Inland	101'081'696.29	26.0%	106'745'077.39	29.0%		
Obligationen Ausland CHF	9'481'650.00	2.4%	9'528'750.00	2.6%		
Obligationen CHF	110'563'346.29	28.4%	116'273'827.39	31.5%	24% - 40%	100.0%
Obligationen Fremdwährung	34'420'567.10	8.9%	25'028'652.87	6.8%	8% - 14%	100.0%
Total Obligationen	144'983'913.39	37.3%	141'302'480.26	38.3%	32% - 54%	100.0%
Aktien Schweiz	28'577'839.63	7.3%	39'846'606.21	10.8%	3% - 9%	
Aktien Welt	103'387'938.19	26.6%	76'395'592.78	20.7%	14% - 30%	50.0%
Aktien Emerging Markets	3'940'970.66	1.0%	3'775'154.45	1.0%	1% - 5%	
Total Aktien	135'906'748.48	34.9%	120'017'353.44	32.6%	21% - 41%	50.0%
Immobilien (Direktanlagen)	1.00	0.0%	1.00	0.0%	16% - 20%	
Immobilien Inland	77'772'102.30	20.0%	71'757'996.79	19.5%	16% - 20%	
Immobilien Inland (NAV)	8'130'439.40	2.1%	7'925'600.00	2.1%	0% - 4%	
Immobilienfonds Ausland (hedged)	14'312'912.01	3.7%	16'324'405.16	4.4%	3% - 7%	
Total Immobilien	100'215'454.71	25.8%	96'008'002.95	26.0%	19% - 31%	30.0%
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'657'822.10	0.4%	1'419'377.61	0.4%		
Kontokorrente Arbeitgeber	555'359.45	0.1%	988'609.00	0.0%		
Total Anlagen beim Arbeitgeber	555'359.45	0.1%	988'609.00	0.3%		5.0%
Total Aktiven	388'928'232.94	100.0%	368'683'905.11	100.0%		
Fremdwährungen nach Absicherung	59'890'795.01	15.4%	58'457'768.84	15.9%	3.5% - 19.6%	20.0%
Fremdwährungen vor Absicherung	157'161'510.00	40.4%	125'543'824.00	34.1%	26% - 56%	
Absicherung Total	-97'270'714.99	-25.0%	67'086'055.16	18.2%	-19% - (-29%)	
-Absicherung Overlay Global Custodian	-111'583'627.00	-28.7%	50'761'650.00	13.8%	-22.6% - (-36.4%)	
-Absicherung Immobilien Ausland	14'312'912.01	3.7%	16'324'405.16	4.4%	3% - 7%	

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

Geschäftsbericht 2020
Anhang

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Offene Kontrakte Termin / Währung	Betrag lokal	Abschluss Terminkurs/ Wert CHF	Terminkurs 31.12.2020/ Wert CHF	Erfolg am 31.12.2020 in CHF	Erfolg am 31.12.2019 in CHF
02.03.2021 USD	70'644'000	62'325'505	63'512'488	-1'186'983.48	-778'923.75
02.03.2021 EUR	19'766'000	21'368'334	21'358'151	10'183.03	-136'009.06
02.03.2021 GBP	3'793'000	4'576'278	4'550'197	26'081.67	0.00
02.03.2021 JPY	1'034'974'000	8'850'253	8'957'595	-107'342.59	-137'848.20
Total			98'378'432	-1'258'061.37	-1'052'781.01

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

6.6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2020 CHF	2019 CHF
6.6.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen		
Zinsen Bank-Kontokorrente	-3'004.53	-12'864.74
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	3'349'170.44	-1'220'759.77
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	223'667.94	982'352.85
Gebühren	-1'991.21	-1'442.80
	<u>3'567'842.64</u>	<u>-252'714.46</u>
6.6.2 Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen		
Nettoertrag auf Kontokorrenten	<u>-2'201.25</u>	<u>-1'295.90</u>
	<u>-2'201.25</u>	<u>-1'295.90</u>
6.6.3 Netto-Ergebnis aus Obligationen		
Ertragsausschuttung	1'006'144.44	1'066'261.69
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	353'648.48	-327'726.59
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-409'103.65	3'533'742.48
Indirekter Erfolg	24'107.95	13'968.50
	<u>974'797.22</u>	<u>4'286'246.08</u>
6.6.4 Netto-Ergebnis aus Aktien		
Dividenden	1'977'942.48	1'858'426.11
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	3'518'978.80	2'166'314.60
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	5'174'893.12	21'633'939.09
Indirekter Erfolg	177'339.77	121'377.71
Retrozessionen	9'533.30	0.00
	<u>10'858'687.47</u>	<u>25'780'057.51</u>
6.6.5 Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds		
Ausschüttung	2'538'567.42	2'494'436.41
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'412'435.81	771'681.24
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'511'036.78	12'427'295.06
Indirekter Erfolg	763'934.87	743'149.16
Retrozessionen	0.00	6'636.20
	<u>6'225'974.88</u>	<u>16'443'198.07</u>

Geschäftsbericht 2020
Anhang

	2020	2019
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-772'775.88	-767'750.72
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>-988'333.92</u>	<u>-895'301.13</u>
6.6.6 Total Aufwand der Vermögensverwaltung	<u>-1'761'109.80</u>	<u>-1'663'051.85</u>
Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	<u>-17'763.00</u>	<u>-27'714.70</u>
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	<u>19'846'228.16</u>	<u>44'564'724.75</u>
6.6.7 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)		
Vermögensanlagen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	388'414'097.27	368'122'232.21
- davon Transparente Anlagen	388'414'097.27	368'122'232.21
- davon Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
6.6.8 Vermögensverwaltungskosten		
	2020	2019
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	599'235.10	592'964.97
Transaktionskosten	23'272.70	21'850.83
Investmentcontrolling	62'142.85	67'150.95
Investmentberatung	7'808.25	6'462.00
Global Custodian inkl. Wertschriftenbuchhaltung	<u>80'316.98</u>	<u>79'321.97</u>
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	<u>772'775.88</u>	<u>767'750.72</u>
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>988'333.92</u>	<u>895'301.13</u>
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	<u>1'761'109.80</u>	<u>1'663'051.85</u>
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.45%	0.45%
6.6.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen		
	2020	2019
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	368'683'905.11	321'429'190.03
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>388'928'232.94</u>	<u>368'683'905.11</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>378'806'069.03</u>	<u>345'056'547.57</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	19'846'228.16	44'564'724.75
Rendite auf dem Gesamtvermögen	5.24%	12.92%
Performance gemäss Investment-Controller	5.35%	13.92%
Die Performance wurde nach der Time-weighted Return-Methode (TWR) berechnet und beinhaltet nur die Performance der Wertschriften (exkl. Guthaben, Kontokorrentforderungen, etc.).		

Geschäftsbericht 2020
Anhang

6.7 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

6.7.1 Anlagen beim Arbeitgeber

	31.12.2020	31.12.2019
Kontokorrente	CHF	CHF
KK Einwohnergemeinde	417'295.35	408'450.50
KK Ortsbürgergemeinde	7'188.10	8'591.80
KK Gemeinschaftszentrum Telli	0.00	2'636.35
KK Forstbetrieb Region Aarau	7'458.55	6'311.20
KK Altersheim Golatti	0.00	37'200.35
KK Altersheim Herosé	90'492.05	87'118.95
KK KEBA Region Aarau AG	4'751.00	0.00
KK Kreisschule Buchs-Aarau	18'676.60	18'626.95
KK GdeVerband Reg. Schiessanlage	2'360.70	1'166.10
KK ZSO Aare Region	5'081.10	0.00
KK Eniwa Kraftwerke AG	0.00	1'873.35
KK Eniwa AG	0.00	416'633.45
KK Verein SozialTreff	2'056.00	0.00
Total Kontokorrente	555'359.45	988'609.00

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2020 handelt es sich um ausstehende Beiträge des Monats Dezember 2020. Diese wurden bis am 25. Februar 2021 vollständig beglichen.

6.8 Übrige Forderungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	933'882.46	816'347.83
Quellensteuerguthaben	65'145.97	41'356.88
Kontokorrent Balóise Versicherung	144'658.00	0.00
Total übrige Forderungen	1'143'686.43	857'704.71

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Abgrenzung Beiträge	0.00	2'256.70
Ausschüttung Pensimo Anlagestiftung	260'542.00	263'238.00
Marchzinsen Wertschriften	253'593.67	296'178.20
Total aktive Rechnungsabgrenzung	514'135.67	561'672.90

7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Durch Arbeitgeber finanzierte Übergangsrenten	47'066.00	73'103.00
Beiträge Sicherheitsfonds BVG	67'463.10	67'158.55
Quellensteuer	8'668.40	333.30
Diverse Kreditoren	20'010.70	80'746.05
Total andere Verbindlichkeiten	143'208.20	221'340.90

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht und OAK	8'000.00	7'000.00
Abgrenzung Rechnung Geschäftsführung 4. Quartal	10'000.00	8'000.00
Abgrenzung Rechtsberatung	6'000.00	0.00
Abgrenzung PPCmetrics	5'385.00	0.00
Abgrenzung Revisionskosten	7'000.00	7'000.00
Abgrenzung Expertenkosten 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Beiträge	-5'786.30	4'593.40
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten 4. Quartal	217'791.04	212'859.78
Total passive Rechnungsabgrenzung	258'389.74	249'453.18

7.4 Verwaltungsaufwand

	2020	2019
	CHF	CHF
Geschäftsführung	47'980.75	47'503.20
Pensionskassenverwaltung	200'322.00	194'937.00
Experte für berufliche Vorsorge	26'251.90	58'596.95
Revisionsstelle	11'489.00	11'810.40
Aufsichtsbehörden	11'654.80	8'288.50
Vertrauensarzt/RVK	8'614.25	8'326.70
Entschädigung Stiftungsrat/Haftpflichtversicherung	12'243.05	14'029.55
Übriger Verwaltungsaufwand	9'793.05	12'289.35
Total Verwaltungsaufwand	328'348.80	355'781.65

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

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

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Aufsichtsbehörde hat am 23. Oktober 2020 die Jahresrechnung 2019 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 Stimpfpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

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

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine



An den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Stadt Aarau, Aarau

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Pensionskasse der Stadt Aarau bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 9. März 2021 beendet.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in

der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
die 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, 29. März 2021

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 73 61
ueli.hoehn@libera.ch

- Verwaltung: Susanne Breitenstein
043 817 74 50
pkstadtaarau@libera.ch

- Webseite: www.pkstadtaarau.ch