

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geht an alle

- aktiven Versicherten
- Rentenbezüger/innen

Zürich, 10. Juni 2020

Geschäftsbericht 2019

Geschätzte Versicherte

Als Beilage erhalten Sie den **Kurzbericht** über das Jahr 2019 mit den wichtigsten Informationen.

Geschäftsjahr 2019

Im besten Anlagejahr seit 10 Jahren erzielte die Pensionskasse der Stadt Aarau eine Performance von +13.92% (Vorjahr: -4.54%). Insbesondere die Anlagekategorien Aktien (Schweiz +31.23%, Welt +22.59%; Small Cap +23.8%, Emerging Markets +15.85%) trugen neben den indirekten Immobilien einen wesentlichen Beitrag zur ausserordentlich guten Performance bei. Im Quervergleich zu anderen Pensionskassen kann dieses Resultat als überdurchschnittlich bezeichnet werden. Die Altersguthaben wurden 2019 mit 2.0% verzinst, 1.0 % mehr als der BVG-Mindestzinssatz.

Ende 2019 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 117.2% (Vorjahr: 107.7%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% (Vorjahr: 2.0%) im schweizweiten Vergleich sehr solide da. Der Bestand der aktiven Versicherten erhöhte sich um 41 auf 1'217 Versicherte und der Rentnerbestand um 25 auf 443 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden stagnierte bei 2.8 zu 1. Das Durchschnittsalter der aktiven Versicherten beträgt 43.7 Jahre und jenes der rentenbeziehenden Personen 74.7 Jahre.

Stiftungsrat

Nach den Erneuerungswahlen mit Ausweitung um zwei Stiftungsratsmitglieder startete der Stiftungsrat die neue Amtsperiode mit drei Sitzungen und einem Weiterbildungsworkshop. Der Stiftungsrat behandelte u. a. die folgenden Themen:

- Finanzielle Lage (u.a. Rückstellung für Finanzierung der Senkung des Technischen Zinssatzes auf 1.5%)
- Wachstumsstrategie (Definition Zielkunden, Interessensabklärungen, Zukunftsraum)
- Totalüberarbeitung der Anschlussverträge
- Erarbeitung von internen Richtlinien für die Verzinsung der Altersguthaben der Aktivversicherten und die Beteiligung der Rentner an den Vermögenserträgen (Beteiligungsmodell)

- Verzinsung der Altersguthaben von 2.0% für das Jahr 2019. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.0% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2020 (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 einem Workshop und zwei Sitzungen, an denen auch die mandatierten Vermögensverwalter zur Berichterstattung eingeladen waren und behandelte neben den üblichen Performancebesprechungen u.a. folgende Traktanden:

- Überprüfung eines Vermögensverwaltungsmandats infolge Underperformance 2018
- Überprüfung der langfristigen Anlagestrategie mittels ALM-Studie (Workshop)
- Vertiefung des Themas Nachhaltigkeit mit Überprüfung der Umsetzung innerhalb der beauftragten Vermögensverwalter und Umsetzung von Ausschlusskriterien
- Aktualisierung und Überarbeitung des Anlagereglements mit Empfehlung an Stiftungsrat

Geschäftsführung und Verwaltung

Erneut zeigte sich die Tätigkeit der Geschäftsführung aufgrund der zahlreichen Projekte (Zukunftsraum, Wachstumsstrategie, ALM-Studie, Informationsveranstaltungen, Weiterbildung des Stiftungsrats, etc.) als sehr intensiv. Die Verwaltungskosten konnten weiter reduziert. 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 +13.92% ist im Vergleich mit anerkannten Pensionskassenindices überdurchschnittlich gut. Aufgrund der ausserordentlichen Wertentwicklung im 2019 konnte die Wertschwankungsreserven bis auf CHF 792'630 vollständig geäufnet werden. Sie beträgt Ende 2019 CHF 53.5 Mio. Der Deckungsgrad erhöhte sich trotz der Äuffnung einer Rückstellung für die Finanzierung der Senkung des Technischen Zinssatzes auf 1.5% von 107.7% im Vorjahr auf 117.2% per 31. Dezember 2019.

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

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	+2.77	+1.53	+8.0	+5.56	+10.12	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2010		seit 1. Januar 2015	
	kumuliert	annualisiert	kumuliert	annualisiert
	+61.80	+4.93	+23.52	+4.31%

Mit der im Jahre 2019 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von +13.92% lag unsere Pensionskasse deutlich über den schweizweiten Vergleichsindices:

2019	PK der Stadt Aarau	UBS PK-Barometer		CREDIT SUISSE PK Index	
		Segment CHF 300 bis 1 Mrd.	Gesamt	Segment CHF 150 bis 500 Mio.	Gesamt
Netto-Performance	+13.92%	+11.13%	+11.07%	+11.24%	+11.48%

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 einerseits zur weiteren Äufnung der Wertschwankungsreserven und andererseits für die Höherverzinsung der Altersguthaben der aktiv Versicherten zu verwenden.

Ausblick 2020

Nach einem ausserordentlich guten Anlagejahr 2019 startete das Jahr 2020 für die Pensionskasse der Stadt Aarau verhalten. Nach Ausbruch der COVID-19-Pandemie schlugen die weltweiten Börsenkurse massiv aus und haben sich im Laufe des Aprils wieder etwas gefangen.

Per Ende April resultierte eine kumulierte Performance von -4.93%. Der Vergleichsindex der UBS erreichte im gleichen Zeitraum rund -4.48%. Per Ende Mai liegt das Resultat bei -3.8%.

Aufgrund der im Jahr 2019 durchgeführten ALM-Studie (Asset and Liability Management) hat der Stiftungsrat ein neues Anlagereglement verabschiedet. Die leicht angepasste Anlagestrategie wird ab 1. Juli 2020 umgesetzt.

Weitere Informationen und Aktualitäten finden Sie auch online unter www.pkstadtaarau.ch. Wir freuen uns auf Ihren virtuellen Besuch!

Im Zuge der Digitalisierung stellen wir die Informationsschreiben gerne auch via Mail zu. Falls Sie in Zukunft die elektronische Zustellung wünschen, dann teilen Sie uns bitte Ihre Mail-Adresse an pkstadtaarau@libera.ch mit. Besten Dank.

Falls Sie Fragen haben stehen Ihnen die Mitglieder des Stiftungsrates und die Geschäftsstelle sehr gerne zur Verfügung. Sie erreichen uns telefonisch unter 043 817 74 50 oder per E-Mail unter: pkstadtaarau@libera.ch.

Freundliche Grüsse

Pensionskasse der Stadt Aarau



Hanspeter Hilfiker
Präsident des Stiftungsrates



Ueli Höhn
Geschäftsführer

Beilage