

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geht an alle

- aktiven Versicherten
- Rentenbezüger/innen

Zürich, 16. April 2021

Geschäftsbericht 2020

Geschätzte Versicherte

Als Beilage erhalten Sie den **Kurzbericht** über das Jahr 2020 mit den wichtigsten Informationen.

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, das 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		CREDIT SUISSE PK Index	
		Segment CHF 300 bis 1 Mrd.	Gesamt	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.

Ausblick 2021

Nach einem schlussendlich positiven Anlagejahr 2020 startete das Jahr 2021 für die Pensionskasse der Stadt Aarau neutral. Nach leichten Verlusten im Januar schloss der Februar wieder positiv ab.

Per Ende Februar resultierte eine kumulierte Performance von +0.02%. Der Vergleichsindex der UBS erreichte im gleichen Zeitraum rund +0.43%. Per Ende März 2021 liegt das Resultat bei +2.66%

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

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