

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geht an alle

- aktiven Versicherten
- Rentenbezüger/innen

Zürich, 27. Mai 2019

Geschäftsbericht 2018

Geschätzte Versicherte

Als Beilage erhalten Sie den **Kurzbericht** über das Jahr 2018 mit den wichtigsten Informationen.

Geschäftsjahr 2018

Das Anlagejahr 2018 war sehr durchzogen und volatil und endete deutlich negativ. Dies hinterliess in einem sehr herausfordernden und teils unsicheren wirtschaftlichen Umfeld und einer weiterhin steigenden Lebenserwartung seine Spuren. Das Jahr 2018 schloss mit einer Performance von -4.54% (Vorjahr +8.10%) ab. Im Quervergleich zu anderen Pensionskassen muss dieses Resultat als unterdurchschnittlich bezeichnet werden. Die Altersguthaben wurden 2018 mit 1.0% verzinst, was dem BVG-Mindestzinssatz entspricht.

Ende 2018 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 107.7% (Vorjahr: 114.2%) bei einem technischen Zinssatz von 2.0% im schweizweiten Vergleich weiterhin solide da. Der Bestand der aktiven Versicherten erhöhte sich um 56 auf 1'176 Versicherte und der Rentnerbestand um 8 auf 418 rentenbeziehende Personen. Dadurch verbesserte sich das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden nochmals leicht auf 2.81 zu 1. Das Durchschnittsalter der aktiven Versicherten beträgt 43.6 Jahre und jenes der rentenbeziehenden Personen 74.6 Jahre (leichte Abnahme gegenüber dem Vorjahr).

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat behandelte anlässlich von insgesamt vier Sitzungen u. a. die folgenden Themen:

- Austausch mit den angeschlossenen Arbeitgeberinnen und Arbeitgebern.
- Erhöhung der Leistungsziele für alle drei Vorsorgepläne und Überarbeitung des Vorsorge-reglements.
- Einführung einer Webseite, Überarbeitung des Wahlreglements mit Einführung des dritten Wahlkreises.
- Umsetzung des Rückversicherungsvertrages mit Überprüfung der reglementarischen Risiko-prämien.

- Verzinsung der Altersguthaben von 1.0% für das Jahr 2018. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.0% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2019 (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:

- Kontrolle der Mandatumschichtungen Anfang 2018 auf zwei gemischte Mandate.
- Neuverhandlung des Vermögensverwaltungsmandates Immobilien Schweiz sowie des Vertrages mit dem Global Custodian.
- Vertiefung des Know-Hows im Bereich der Alternativen Anlagen und der Nachhaltigkeit.
- Diskussionen mit den Vermögensverwaltern über die mögliche Umsetzung von nachhaltigen Anlagen.

Geschäftsführung und Verwaltung

Erneut zeigte sich die Tätigkeit der Geschäftsführung aufgrund der zahlreichen Projekte (Webseite, Offertanfragen, Neuanschluss Kreisschule Aarau-Buchs, Informationsveranstaltungen, Änderung der Vorsorgepläne, Erneuerungswahlen, Weiterbildung des Stiftungsrats, etc.) als sehr zeitintensiv. Trotzdem konnten die Verwaltungskosten im Rahmen des Vorjahres 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 -4.54% ist im Vergleich mit anerkannten Pensionskassenindices unterdurchschnittlich. Infolge der negativen Wertentwicklung musste ein Teil der Wertschwankungsreserven aufgelöst werden. Sie beträgt Ende 2018 CHF 22.7 Mio. Der Deckungsgrad sank von 114.2% im Vorjahr auf 107.7% per 31. Dezember 2018.

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

| Jährliche Renditen Gesamtvermögen in % | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|--------|-------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | +14.03 | +2.77 | +1.53 | +8.0 | +5.56 | +10.12 | +1.02 | +4.03 | +8.10 | -4.54 |

| Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in % | seit 1. Januar 2009 | | seit 1. Januar 2014 | |
|--|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | kumuliert | annualisiert | kumuliert | annualisiert |
| | +61.97 | +4.94 | +19.41 | +3.61% |

Mit der im Jahre 2018 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von -4.54% lag unsere Pensionskasse unter den schweizweiten Vergleichsindices:

| 2018 | PK der Stadt Aarau | UBS PK-Barometer | | CREDIT SUISSE PK Index | |
|-------------------|--------------------|---------------------------|--------|------------------------------|--------|
| | | Segment über CHF 300 Mio. | Gesamt | Segment CHF 150 bis 500 Mio. | Gesamt |
| Netto-Performance | -4.54% | -3.26% | -3.28% | -3.14% | -3.20% |

Die Pensionskasse der Stadt Aarau gilt im Quervergleich mit anderen Pensionskassen weiterhin als 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 2019

In der neuen Amtsperiode startet der Stiftungsrat mit zwei neuen Mitgliedern aufgrund der Einführung eines dritten Wahlkreises für die unabhängigen angeschlossenen Arbeitgeberinnen. Die bisherigen Arbeitnehmervertreterinnen und -vertreter wurden wiedergewählt und die Arbeitgebervertreterinnen und -vertreter durch deren Gremien bestätigt. Somit setzt sich der Stiftungsrat seit dem 1.1.2019 wie folgt zusammen:

| Wahlkreis | Arbeitnehmervertreter/innen | Arbeitgebervertreter/innen |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 (Stadt) | Matthias Mundwiler (Vizepräsident) | Dr. Hanspeter Hilfiker (Präsident) |
| 1 (Stadt) | Margrit Röthlisberger | Jürg Schmid |
| 2 (Eniwa) | Matthias Eggenschwiler | Silvia Joost |
| 2 (Eniwa) | Thomas Häuptli | Daniel Pfister |
| 3 (Dritte) | Christina Schmitter | Andreas Lüthi |

Nach einem negativen Anlagejahr 2018 startete das Jahr 2019 für die Pensionskasse der Stadt Aarau fulminant. Per Ende März resultierte eine kumulierte Performance von 6.7%. Die Vergleichsindices der UBS und der Credit Suisse erreichten im gleichen Zeitraum rund 5.5%. Per Ende April liegt das Resultat bei rund 8.7%.

Weitere Informationen und Aktualitäten finden Sie 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 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