

Pensionskasse der Stadt Aarau

Geht an alle

- Aktivversicherten
- RentenbezügerInnen

Zürich, 29. April 2024

Geschäftsbericht 2023

Geschätzte Versicherte

Als Beilage erhalten Sie den **Kurzbericht** über das Jahr 2023 mit den wichtigsten Informationen.

Geschäftsjahr 2023

Nach dem stark negativen Börsenjahr 2022 war die Entwicklung während dem Jahr 2023 sehr schwankend. Aufgrund der äusserst guten Performanceentwicklung ab November 2023, konnte schlussendlich eine positive Rendite von insgesamt +6.58% (Vorjahr -12.97%) erzielt werden.

Auch 2023 hat der Stiftungsrat den Zinsentscheid nach dem Beteiligungsmodell gefällt. Durch die schwache Performance bis Ende Oktober 2023 (Rendite bis 31.10.2023: -0.40%) resultierte daraus ein Jahresendzins von 1.0% (Vorjahr: 1.0%).

Ende 2023 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 110.9% (Vorjahr: 105.7%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% und den neusten statistischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafeln) im schweizweiten Vergleich solide da, und wieder deutlich besser als Ende 2022. Der Bestand der aktiven Versicherten erhöhte sich um 80 auf 1'406 Versicherte und der Rentnerbestand ebenfalls um 10 auf 441 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden verbesserte sich auf 3.3 zu 1. Das Durchschnittsalter beträgt 43.8 Jahre für Aktive und 75.9 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:

- Aktualisierung des Beteiligungsmodells und Erstellung eines Leitfadens für den Teuerungsausgleich.
- Umsetzung des neuen Datenschutzgesetzes per 1. September 2023 mit Ernennung einer Datenschutzberaterin und Erstellung einer Datenschutzerklärung.
- Verzinsung der Altersguthaben von 1.0% für das Jahr 2023. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.25% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2024 (entsprechend BVG-Mindestzinssatz).
- Beschluss betreffend Nichtanpassung laufender Renten per 1. Januar 2024.
- Überarbeitung des Vorsorgereglements und Anpassung an die neuen gesetzlichen Bestimmungen aufgrund der angenommenen Abstimmung AHV21 (Erhöhung Rücktrittsalter für Frauen, Anpassung der Bestimmungen für drei Teilpensionierungsschritte, Weiterversicherung über Alter 65, etc.).
- 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 seit dem 1. Januar 2023 neu zusammengesetzte Anlageausschuss traf sich zu drei Sitzungen und zwei online-Besprechungen. Die mandatierten Vermögensverwalter wurden zur Berichterstattung eingeladen und der Anlageausschuss behandelte neben den üblichen Performancebesprechungen u.a. folgende Traktanden:

- Übergabesitzung und Wissenstransfer vom bisherigen zum neuen Anlageausschuss
- Weitere Verbesserung der Berichterstattung der Vermögensverwalter betreffend Nachhaltigkeitsaspekte und Verbesserung der Vergleichbarkeit der Nachhaltigkeitskennzahlen.
- Erstmalige Erstellung eines ausführlicheren Nachhaltigkeitsberichts für das Jahr 2023 mit einem Testlauf per 30. Juni 2023 (sie finden den Nachhaltigkeitsbericht 2023 unter: www.pkstadtaarau.ch) .
- Laufende Überprüfung der Auswirkungen der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS AG.
- Durchführung von Besprechungen mit einem Vermögensverwalter und enge Begleitung aufgrund einer Unterperformance im Bereich Aktien Welt über eine längere Zeitperiode.

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. Per 1. Januar 2024 wurden diese temporären Bestimmungen ins Aktienrecht überführt.

Finanzielle Situation

Aufgrund der Jahresend-Ralley an der Börse, konnte die Wertschwankungsreserve wieder aufgestockt werden. Die Wertschwankungsreserve beträgt Ende 2023 neu 58.8% ihres Sollwerts. Der Deckungsgrad erhöhte sich in der Folge von 105.7% im Vorjahr auf solide 110.9% per 31. Dezember 2023, was dem Schweizer Durchschnitt entspricht.

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

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	+10.12	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92	+5.35	+7.87	-12.96	+6.58

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2014		seit 1. Januar 2019	
	kumuliert	annualisiert	kumuliert	annualisiert
	+43.41	+3.67	+20.10	+3.73

Mit der im Jahre 2023 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von +6.58% lag unsere Pensionskasse im vorderen Bereich der schweizweiten Vergleichsindices:

2023	PK der Stadt Aarau	UBS PK-Barometer		CREDIT SUISSE PK Index	
		Segment 300 bis 1 Mrd.	CHF Gesamt	Segment 150 bis 500 Mio.	CHF Gesamt
Netto-Performance in %	+6.58	+5.35	+4.95	+5.64	+5.45

Die Pensionskasse der Stadt Aarau gilt im Quervergleich mit anderen Pensionskassen als sehr 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.

Ausblick 2024

Nach einem durchzogenen Anlagejahr 2023 startete das Jahr 2024 positiv und zeigt sich weiterhin volatil.

Per Ende März 2024 resultierte eine kumulierte Performance von +4.00% (Benchmark: +4.20%). Der Vergleichsindex der UBS erreichte im gleichen Zeitraum +3.94% und derjenige der Credit Suisse +4.16%. Per 26. April 2024 liegt das Resultat bei +2.14%.

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 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