

**Pensionskasse der Stadt Aarau**

# **Geschäftsbericht 2021**

## Inhalt

<b>Kennzahlen</b>	Seite	2
<b>Kommentar zum Geschäftsjahr 2021</b>	Seite	3
<b>Jahresrechnung</b>		
- Bilanz	Seite	5
- Betriebsrechnung	Seite	6
- Anhang	Seite	8
- Bericht der Revisionsstelle	Seite	23
<b>Adressen</b>	Seite	25

## Kennzahlen

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
Technische Grundlagen		BVG 2020	BVG 2015
Generationentafeln (GT) / Periodentafeln (PT)		GT 2021	PT 2017
Zuschlag für Zunahme Lebenserwartung	%	0.00	2.00
Technischer Zinssatz	%	1.50	1.50
Angeschlossene Arbeitgeberinnen		11	12
Aktive Versicherte		1'204	1'206
Rentenbeziehende		427	429
Gesamtbestand		1'631	1'635
Demographisches Verhältnis (ohne Kinderrenten)		2.90	2.90
Anteil weibliche aktive Versicherte	%	53.6	54.4
Vorsorgevermögen	CHF Mio.	415.5	385.9
Vorsorgekapital aktive Versicherte	CHF Mio.	184.0	170.9
Deckungskapital Rentenbeziehende	CHF Mio.	139.1	134.0
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	13.6	14.2
Wertschwankungsreserve Sollwert	CHF Mio.	62.6	59.4
Wertschwankungsreserve effektiv	CHF Mio.	62.6	59.4
Freie Mittel	CHF Mio.	16.2	7.3
Deckungsgrad	%	123.4	120.9
Performance	%	7.87	5.35
CS Schweizer Pensionskassenindex (CHF 150 – 500 Mio.)	%	7.62	4.43
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto	%	7.00	1.00
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto ø 10 Jahre	%	2.23	1.73
BVG-Mindestzinssatz	%	1.00	1.00
BVG-Mindestzinssatz ø über 10 Jahre	%	1.25	1.38
Beitragssumme	CHF Mio.	15.0	14.8
Durchschnittsalter aktiv Versicherte		44.4	44.3
Durchschnittsalter Rentenbeziehende (ohne Kinder)		75.0	74.9
Rentensumme	CHF Mio.	10.5	10.6

## Geschäftsjahr 2021

Im dritten Jahr in Folge konnte eine sehr gute Performance von 7.87% (Vorjahr 5.35%) erwirtschaftet werden. Drei von vier Quartalen schlossen positiv ab.

Zum zweiten Mal in Folge hat der Stiftungsrat den Zinsentscheid nach dem Beteiligungsmodell gefällt. Zudem hat er die sehr positive Rendite der letzten zwei Monate des Vorjahres (2020) mitberücksichtigt und sich für einen sehr hohen Jahresendzinssatz 2021 von 7.0% entschieden.

Ende 2021 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 123.4% (Vorjahr: 120.9%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% und den neusten statistischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafeln) im schweizweiten Vergleich sehr gut da. Der Bestand der aktiven Versicherten reduzierte sich um 2 auf 1'204 Versicherte und der Rentnerbestand ebenfalls um 2 auf 427 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden liegt unverändert bei 2.9 zu 1. Das Durchschnittsalter beträgt 44.4 Jahre für Aktive und 75.0 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:

- Ausbau der Risikoleistungen mit Aktualisierung des Vorsorgereglements
- Beschluss von Nachhaltigkeitsaspekten in der Vermögensanlage und Verabschiedung neues Anlagereglement
- Umstellung auf die neusten Technischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafeln) und Anpassung des Rückstellungsreglements
- Verzinsung der Altersguthaben von 7.0% für das Jahr 2021. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.0% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2022 (entsprechend BVG-Mindestzinssatz).
- Beschluss betreffend Nichtanpassung laufender Renten.
- Erteilung Auftrag zur Überarbeitung des Beteiligungsmodells für rentenbeziehende Personen

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:

- Einholung und Bewertung der Offerten betreffend Umsetzung von Nachhaltigkeitsaspekten in der Vermögensanlage mit anschliessender Anpassung der Anlagestrategie
- Umsetzung der vom Stiftungsrat beschlossenen Anlagestrategie mit Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsaspekte per 1. November 2021
- Teilnahme am PACTA 2021 Klimaverträglichkeitstest
- Erstellung eines Nachhaltigkeitsberichts (sie finden diesen unter: [www.pkstadtaarau.ch](http://www.pkstadtaarau.ch))

## 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](http://www.ethosfund.ch) zu finden, darunter auch die erwähnten Richtlinien.

## Finanzielle Situation

Aufgrund der insgesamt sehr positiven Wertentwicklung konnte die Wertschwankungsreserve vollständig geäußert werden und es bestehen Ende 2021 CHF 16.2 Mio. freie Mittel. Der Deckungsgrad erhöhte sich von 120.9% im Vorjahr auf 123.4% per 31. Dezember 2021.

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

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	+8.0	+5.56	+10.12	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92	+5.35	+7.87

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2012				seit 1. Januar 2017	
	kumuliert		annualisiert		kumuliert	annualisiert
	+76.23		+5.83		+33.58	+5.96

Mit der im Jahre 2021 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von +7.87% lag unsere Pensionskasse im unteren Bereich der schweizweiten Vergleichsindices:

2021	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	+7.87%	+8.60%	+8.36%	+7.62%	+8.28%

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

Aarau, 27. April 2022

### Pensionskasse der Stadt Aarau



Hanspeter Hilfiker  
Präsident des Stiftungsrates



Ueli Höhn  
Geschäftsführer

Geschäftsbericht 2021  
Bilanz

Bilanz	31.12.2021	31.12.2020	Index
	CHF	CHF	Anhang
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>419'116'148.70</b>	<b>388'414'097.27</b>	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	7'172'790.61	4'350'873.44	6.4
Derivate Finanzinstrumente	770'125.53	1'258'061.37	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	1'003'688.95	555'359.45	6.7.1
Übrige Forderungen	1'022'034.71	1'143'686.43	6.8
Obligationen	156'329'228.13	144'983'913.39	6.4
Aktien	143'043'265.02	135'906'748.48	6.4
Immobilien (Kollektivanlagen)	109'775'015.75	100'215'454.71	6.4
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>521'523.53</b>	<b>514'135.67</b>	
Aktive Rechnungsabgrenzung	521'523.53	514'135.67	7.1
<b>Total Aktiven</b>	<b>419'637'672.23</b>	<b>388'928'232.94</b>	
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>3'842'822.70</b>	<b>2'760'630.60</b>	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	3'700'479.85	2'617'422.40	
Andere Verbindlichkeiten	142'342.85	143'208.20	7.2
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>282'412.70</b>	<b>258'389.74</b>	
Passive Rechnungsabgrenzung	282'412.70	258'389.74	7.3
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>336'729'311.19</b>	<b>319'212'135.79</b>	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	184'044'528.19	170'941'218.49	5.4
Vorsorgekapital Invalide	2'278'396.75	1'744'963.30	5.6
Vorsorgekapital Rentner	136'806'740.25	132'290'716.00	5.7
Technische Rückstellungen	13'599'646.00	14'235'238.00	5.8.1
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>62'632'000.00</b>	<b>59'374'000.00</b>	
Wertschwankungsreserve	62'632'000.00	59'374'000.00	6.3
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>	<b>16'151'125.64</b>	<b>7'323'076.81</b>	
Stand zu Beginn der Periode	7'323'076.81	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	8'828'048.83	7'323'076.81	
<b>Total Passiven</b>	<b>419'637'672.23</b>	<b>388'928'232.94</b>	

Geschäftsbericht 2021  
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2021 CHF	2020 CHF	Index Anhang
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>16'577'255.70</b>	<b>15'996'028.30</b>	
Beiträge Arbeitnehmer	6'378'404.00	6'271'616.05	
Beiträge Arbeitgeber	8'663'851.70	8'540'358.05	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'535'000.00	1'184'054.20	5.3/5.4
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>8'485'969.53</b>	<b>12'517'057.08</b>	
Freizügigkeitseinlagen	8'407'669.53	12'188'157.08	5.3/5.6
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	78'300.00	328'900.00	5.3
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>25'063'225.23</b>	<b>28'513'085.38</b>	
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-13'482'952.05</b>	<b>-11'705'014.95</b>	
Altersrenten	-7'555'926.85	-7'631'606.00	
Hinterlassenenrenten	-2'040'402.85	-2'099'633.00	
Invalidenrenten	-859'786.95	-873'909.15	
Übrige reglementarische Leistungen	-23'720.00	-25'482.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-2'766'941.40	-1'006'180.80	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-236'174.00	-68'204.00	
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-10'878'119.75</b>	<b>-13'045'902.25</b>	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-10'251'362.20	-12'454'902.25	5.3/5.4
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-626'757.55	-591'000.00	5.3
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-24'361'071.80</b>	<b>-24'750'917.20</b>	
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-17'517'175.40</b>	<b>-9'071'241.63</b>	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'971'774.82	-11'205'896.31	5.3
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	-398'287.41	-156'341.45	5.6
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	-4'516'024.25	249'344.00	5.7
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	635'592.00	3'646'391.00	5.8.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-11'131'534.88	-1'589'718.22	5.3
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-135'146.04	-15'020.65	5.6
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>48'049.65</b>	<b>68'455.90</b>	
Versicherungsleistungen	48'049.65	68'455.90	
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-1'196'335.00</b>	<b>-1'062'414.25</b>	
Versicherungsprämien	-757'961.60	-751'844.85	
- Risikoprämie	-699'400.90	-693'756.75	
- Kostenprämie	-58'560.70	-58'088.10	
Einmaleinlagen an Versicherung	-382'888.85	-249'230.05	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-55'484.55	-61'339.35	
<b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>	<b>-18'665'460.75</b>	<b>-10'065'199.98</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-17'963'307.32</b>	<b>-6'303'031.80</b>	

Geschäftsbericht 2021  
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2021 CHF	2020 CHF	Index Anhang
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>	<b>-17'963'307.32</b>	<b>-6'303'031.80</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>30'396'942.27</b>	<b>19'846'228.16</b>	<b>6.6</b>
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	-1'493'620.12	3'567'842.64	6.6.1
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	0.00	-2'201.25	6.6.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen	-2'782'405.69	974'797.22	6.6.3
Netto-Ergebnis aus Aktien	27'352'829.88	10'858'687.47	6.6.4
Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds	9'101'067.17	6'225'974.88	6.6.5
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'764'484.43	-1'761'109.80	6.6.6
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-16'444.54	-17'763.00	6.6.6
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>3'483.15</b>	<b>13.30</b>	
Übrige Erträge	3'316.30	0.00	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	166.85	13.30	
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-1'412.42</b>	<b>-154.72</b>	
Sonstiger Aufwand	-1'412.42	-154.72	
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-349'656.85</b>	<b>-328'348.80</b>	<b>7.4</b>
Allgemeine Verwaltung	-289'456.05	-278'953.10	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-50'791.30	-37'740.90	
Aufsichtsbehörden	-9'409.50	-11'654.80	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>12'086'048.83</b>	<b>13'214'706.14</b>	
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-3'258'000.00</b>	<b>-5'891'629.33</b>	
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-3'258'000.00	-5'891'629.33	6.3
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>	<b>8'828'048.83</b>	<b>7'323'076.81</b>	

## Anhang der Jahresrechnung 2021

### 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 2021
Anlagereglement	gültig ab 1. November 2021
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	gültig ab 31. Dezember 2021
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	30.06.2021
Angela Schmid	1	AN	Mitglied	01.07.2021	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 2021  
Anhang

1.6	Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2021	31.12.2020		
	<b>Unternehmung</b>	<b>Wahlkreis von</b>	<b>bis</b>	<b>Anzahl Aktive</b>	<b>Anzahl Aktive</b>
	Einwohnergemeinde Aarau	1	Stifterfirma	550	537
	Ortsbürgergemeinde Aarau	1		0	9
	Stiftung Gemeinschaftszentrum Telli	1		3	3
	Forstbetrieb Region Aarau	1		5	6
	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	4
	Eniwa AG, Buchs	2		303	304
	GAG Gen. für Altersbetreuung und Pflege	3	01.01.2015	170	178
	Stiftung förderraum st.gallen	3	01.01.2016	138	134
	Verein SozialTreff	3	01.04.2020	3	3
	<b>Total</b>			1'204	1'206

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1	Aktive Versicherte	31.12.2021	31.12.2020
	Männer	559	550
	Frauen	645	656
		1'204	1'206

2.2	Entwicklung aktive Versicherte	2021	2020
	Bestand 1.1.	1'206	1'217
	Eintritte	193	185
	Austritte	-168	-177
	Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-27	-19
	<b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>	1'204	1'206

2.3	Rentenbezüger	31.12.2021	31.12.2020
	Altersrenten	277	280
	Invalidenrenten	48	46
	Ehegattenrenten	95	96
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung	4	3
	Kinderrenten	3	4
	<b>Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs</b>	427	429
	<b>Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs (ohne rückversicherte Leistungen)</b>	423	426

2.4	Entwicklung Rentenbezüger	2021	2020
	Bestand 1.1.	429	443
	Altersrenten	+14/-17	+11/-24
	Invalidenrenten	+3/-1	+5/-5
	Ehegattenrenten	+5/-6	+9/-9
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung	+1/-0	+0/-0
	Kinderrenten	+0/-1	+0/-1
	Übrige Renten	+0/-0	+0/-0
	<b>Bestand 1.1. des Folgejahrs</b>	427	429

---

### **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 Stiftungsratsitzung vom 17. November 2021 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2022 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:

	2021	2020
	CHF	CHF
<b>Vertrag mit der Basler Leben AG</b>		
Anfangsbestand per 1.1.	2'354'707.00	2'042'713.00
Veränderung	-15'732.00	311'994.00
Endbestand am 31.12.	<u>2'338'975.00</u>	<u>2'354'707.00</u>

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

### 5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	170'470'429.57	157'785'663.17
Altersgutschriften	13'696'568.10	13'482'160.95
Freizügigkeitseinlagen	8'069'659.57	11'886'967.43
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	78'300.00	328'900.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'423'000.00	1'077'054.20
Erhöhung FZL gemäss Art. 17 FZG	1'197.38	0.00
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	144'289.95	201'995.15
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-9'997'901.00	-12'454'902.25
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-626'757.55	-591'000.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-7'908'179.11	-1'826'098.30
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-2'766'941.40	-1'006'180.80
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (7.0% / Vorjahr 1.0%)	11'114'442.38	1'585'870.02
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<u>183'698'107.89</u>	<u>170'470'429.57</u>

### 5.4 Entwicklung und Verzinsung des Frühpensionierungskontos

	2021	2020
	CHF	CHF
<b>Frühpensionierungskonto</b>		
Stand Frühpensionierungskonto 1.1.	470'789.00	359'940.80
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	112'000.00	107'000.00
Austrittsleistung	-253'461.20	0.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals (7.0% / Vorjahr 1.0%)	17'092.50	3'848.20
<b>Stand Frühpensionierungskonto 31.12.</b>	<u>346'420.30</u>	<u>470'789.00</u>
<b>Total Vorsorgekapital Aktive 31.12.</b>	<b>184'044'528.19</b>	<b>170'941'218.57</b>

**5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG**

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>87'403'405.95</b>	<b>85'778'173.11</b>
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

**5.6 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide**

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	1'744'963.30	1'573'601.20
Beitragsbefreiung Invalide	204'567.40	143'057.25
Rückzahlung / Umbuchung FZL Invalide	338'009.96	215'279.35
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive	-144'289.95	-201'995.15
Verzinsung des Vorsorgekapitals (7.0% / Vorjahr 1.0%)	135'146.04	15'020.65
<b>Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.</b>	<b>2'278'396.75</b>	<b>1'744'963.30</b>

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**

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	132'290'716.00	132'540'060.00
Verzinsung mit technischem Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 1.5%)	1'984'361.00	1'988'101.00
Ausbezahlte Renten	-10'479'836.65	-10'630'630.15
Einlagen aufgrund Pensionierung, Tod, Invalidität	7'908'179.11	1'826'098.30
Anpassung infolge Grundlagen/Senkung Technischer Zinssatz	4'574'416.00	6'410'673.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	528'904.79	156'413.85
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>136'806'740.25</b>	<b>132'290'716.00</b>
 Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	 423	 426

**5.8 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen**

		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
5.8.1	<b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b>		
	Rückstellung Risikofonds	4'618'468.00	5'161'904.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive	0.00	1'472'601.00
	Rückstellung für Pensionierungsverluste	8'981'178.00	4'942'810.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	0.00	2'657'923.00
	<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>13'599'646.00</b>	<b>14'235'238.00</b>

5.8.2 Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Rückstellung Risikofonds	-543'436.00	1'794'418.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive	-1'472'601.00	533'315.00
Rückstellung pendente Invaliditätsfälle	0.00	-2'081'424.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	4'038'368.00	3'426'130.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	-2'657'923.00	659'792.00
Rückstellung Finanzierung Senkung TZ auf 1.5%	0.00	-7'978'622.00
<b>Total Veränderung technische Rückstellungen</b>	<b>-635'592.00</b>	<b>-3'646'391.00</b>

### 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 pendente Invaliditätsfälle durch den Risikofonds gedeckt. Aus diesem Grund wurde gemäss Rückstellungsreglement dem Risikofonds per 1. Januar 2020 die bisherige Rückstellung pendente Invaliditätsfälle gutgeschrieben. Im 2021 sind drei (Vorjahr: sechs) Invaliditätsfälle und zwei (Vorjahr: ein) Todesfälle eingetreten. Ein Todesfall löste eine Ehegattenrente aus. Diese Leistung ist durch die Rückversicherung gedeckt, d.h. sie belastet den Risikofonds nicht. Beim zweiten Todesfall wurde ein Todesfallkapital von 50% des vorhandenen Guthabens fällig, so dass für die Pensionskasse ein versicherungstechnischer Gewinn entstand, dieser wurde dem Risikofonds gutgeschrieben. Ein Todesfall aus dem Jahr 2020 ist noch pendent, das Guthaben ist nicht im Vorsorgekapital enthalten, sondern wird in der Jahresrechnung abgegrenzt. Insgesamt sank der Risikofonds im 2021 von CHF 5.162 Mio. auf CHF 4.618 Mio.

#### 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 ändert er jedes Jahr und beträgt im Jahr 2022 4.665%, im Jahr 2023 4.649% etc. 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 Ende 2021 11.47% (= 5.2 / 4.665 - 1), Ende 2022 11.85% (= 5.2/ 4.649 - 1) etc. 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.

### **5.9 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

---

Der Pensionsversicherungsexperte hält im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2021 fest, dass

- der angewendete technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 von 123.4% Sicherheit bietet, dass die Pensionskasse ihre Verpflichtungen gemäss Artikel 52e Abs. 1 lit. a BVG erfüllen kann;
- die Wertschwankungsreserve zu 100.0% ihres Sollwertes geüfnet ist (volle Risikofähigkeit) und freie Mittel von CHF 16.2 Mio. bestehen;
- 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 die Grundlagen BVG 2020, GT (Vorjahr: BVG 2015, Periodentafeln 2017), mit einem technischen Zinsfuss von 1.5% (Vorjahr: 1.5%) zugrunde gelegt.

### **5.11 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen**

---

Ab 2021 werden die neusten technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln verwendet. Aufgrund der Umstellung musste das Vorsorgekapital Rentner um CHF 4'574'416 erhöht werden. Im Gegenzug konnten technische Rückstellungen im Umfang von CHF 1'408'977 aufgelöst werden. Insgesamt verursachte die Umstellung auf die neuen Grundlagen mit Generationentafeln CHF 3'165'439.

Geschäftsbericht 2021  
Anhang

**5.12 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	419'637'672.23	388'928'232.94
Verbindlichkeiten	-3'842'822.70	-2'760'630.60
Passive Rechnungsabgrenzung	-282'412.70	-258'389.74
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>415'512'436.83</u>	<u>385'909'212.60</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>336'729'311.19</u>	<u>319'212'135.79</u>
<b>5.12.1 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)</b>	<b>123.4%</b>	<b>120.9%</b>
Vorsorgevermögen netto (Vv)	415'512'436.83	385'909'212.60
Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>2'338'975.00</u>	<u>2'354'707.00</u>
Vorsorgevermögen netto (Vv) inkl. Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>417'851'411.83</u>	<u>388'263'919.60</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	336'729'311.19	319'212'135.79
Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>2'338'975.00</u>	<u>2'354'707.00</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>339'068'286.19</u>	<u>321'566'842.79</u>
<b>5.12.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk) inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>123.2%</b>	<b>120.7%</b>

## 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. November 2021

#### 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 2021 vollständig abgegeben.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2021	2020
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	59'374'000.00	53'482'370.67
Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung	3'258'000.00	5'891'629.33
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>62'632'000.00</b>	<b>59'374'000.00</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>62'632'000.00</b>	<b>59'374'000.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
<b>Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.</b>	<b>336'729'311.19</b>	<b>319'212'135.79</b>
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.6%	18.6%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.6%	18.6%

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 2021  
Anhang

**6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**

Anlagekategorie	31.12.2021		31.12.2020		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	3'952'932.83	0.9%	4'561'695.61	1.2%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	3'989'983.31	1.0%	1'047'239.20	0.3%		
<b>Total Flüssige Mittel</b>	<b>7'942'916.14</b>	<b>1.9%</b>	<b>5'608'934.81</b>	<b>1.4%</b>	0% - 10%	100.0%
Obligationen Inland	108'634'669.16	25.9%	101'081'696.29	26.0%		
Obligationen Ausland CHF	10'157'750.00	2.4%	9'481'650.00	2.4%		
<b>Obligationen CHF</b>	<b>118'792'419.16</b>	<b>28.3%</b>	<b>110'563'346.29</b>	<b>28.4%</b>	24% - 40%	100.0%
<b>Obligationen Fremdwährung</b>	<b>37'536'808.97</b>	<b>8.9%</b>	<b>34'420'567.10</b>	<b>8.9%</b>	8% - 14%	100.0%
<b>Total Obligationen</b>	<b>156'329'228.13</b>	<b>37.3%</b>	<b>144'983'913.39</b>	<b>37.3%</b>	32% - 54%	100.0%
Aktien Schweiz	30'923'865.85	7.4%	28'577'839.63	7.3%	3% - 9%	
Aktien Welt	109'811'934.59	26.2%	103'387'938.19	26.6%	14% - 30%	50.0%
Aktien Emerging Markets	2'307'464.58	0.5%	3'940'970.66	1.0%	1% - 5%	
<b>Total Aktien</b>	<b>143'043'265.02</b>	<b>34.1%</b>	<b>135'906'748.48</b>	<b>34.9%</b>	21% - 41%	50.0%
Immobilien (Direktanlagen)	1.00	0.0%	1.00	0.0%		
Immobilien Inland	85'460'768.25	20.4%	77'772'102.30	20.0%	16% - 24%	
Immobilien Inland (NAV)	8'536'968.20	2.0%	8'130'439.40	2.1%		
Immobilienfonds Ausland (hedged)	15'777'278.30	3.8%	14'312'912.01	3.7%	3% - 7%	
<b>Total Immobilien</b>	<b>109'775'015.75</b>	<b>26.2%</b>	<b>100'215'454.71</b>	<b>25.8%</b>	19% - 31%	30.0%
<b>Forderungen, Abgrenzungsposten</b>	<b>1'543'558.24</b>	<b>0.4%</b>	<b>1'657'822.10</b>	<b>0.4%</b>		
Kontokorrente Arbeitgeber	1'003'688.95	0.2%	555'359.45	0.1%		
<b>Total Anlagen beim Arbeitgeber</b>	<b>1'003'688.95</b>	<b>0.2%</b>	<b>555'359.45</b>	<b>0.1%</b>		5.0%
<b>Total Aktiven</b>	<b>419'637'672.23</b>	<b>100.0%</b>	<b>388'928'232.94</b>	<b>100.0%</b>		
<b>Fremdwährungen nach Absicherung</b>	<b>57'935'808.30</b>	<b>13.8%</b>	<b>59'890'795.01</b>	<b>15.4%</b>	3.5% - 19.6%	20.0%
<b>Fremdwährungen vor Absicherung</b>	<b>169'499'664.00</b>	<b>40.4%</b>	<b>157'161'510.00</b>	<b>40.4%</b>	26% - 56%	
<b>Absicherung Total</b>	<b>-111'563'855.70</b>	<b>-26.6%</b>	<b>-97'270'714.99</b>	<b>-25.0%</b>	<b>-19% - -29%</b>	
-Absicherung Overlay Global Custodian	-127'341'134.00	-30.3%	-111'583'627.00	-28.7%	-22.6% - -36.4%	
-Absicherung Immobilien Ausland	15'777'278.30	3.8%	14'312'912.01	3.7%	3% - 7%	

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

## 6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Offene Kontrakte Termin / Währung	Betrag lokal	Abschluss Terminkurs/ Wert CHF	Terminkurs 31.12.2021/ Wert CHF	Erfolg am 31.12.2021 in CHF	Erfolg am 31.12.2020 in CHF
02.03.2022 USD	81'958'000	74'991'570	74'553'884	-437'686.27	-1'186'983.48
02.03.2022 EUR	19'843'598	19'037'000	18'911'452	-125'548.39	10'183.03
02.03.2022 GBP	4'103'429	3'357'000	3'388'780	31'780.13	26'081.67
02.03.2022 JPY	1'082'517	8'794'042	8'555'371	-238'671.00	-107'342.59
<b>Total</b>			<b>105'409'486</b>	<b>-770'125.53</b>	<b>-1'258'061.37</b>

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

## 6.6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2021 CHF	2020 CHF
<b>6.6.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen</b>		
Zinsen Bank-Kontokorrente	-6'032.21	-3'004.53
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-962'393.00	3'349'170.44
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-523'338.16	223'667.94
Gebühren	-1'856.75	-1'991.21
	<b>-1'493'620.12</b>	<b>3'567'842.64</b>
<b>6.6.2 Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen</b>		
Nettoertrag auf Kontokorrenten	0.00	-2'201.25
	<b>0.00</b>	<b>-2'201.25</b>
<b>6.6.3 Netto-Ergebnis aus Obligationen</b>		
Ertragsausschüttung	1'096'997.36	1'006'144.44
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-1'038'737.73	353'648.48
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-2'866'764.63	-409'103.65
Indirekter Erfolg	26'099.31	24'107.95
	<b>-2'782'405.69</b>	<b>974'797.22</b>
<b>6.6.4 Netto-Ergebnis aus Aktien</b>		
Dividenden	1'875'586.65	1'977'942.48
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	26'121'950.28	3'518'978.80
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-781'679.77	5'174'893.12
Indirekter Erfolg	133'219.97	177'339.77
Retrozessionen	3'752.75	9'533.30
	<b>27'352'829.88</b>	<b>10'858'687.47</b>
<b>6.6.5 Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds</b>		
Ausschüttung	2'506'714.74	2'538'567.42
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'690'218.08	1'412'435.81
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	4'115'729.83	1'511'036.78
Indirekter Erfolg	788'404.52	763'934.87
	<b>9'101'067.17</b>	<b>6'225'974.88</b>

Geschäftsbericht 2021  
Anhang

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-816'760.63	-772'775.88
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-947'723.80	-988'333.92
<b>6.6.6 Total Aufwand der Vermögensverwaltung</b>	<b>-1'764'484.43</b>	<b>-1'761'109.80</b>
<b>Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre</b>	<b>-16'444.54</b>	<b>-17'763.00</b>
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>30'396'942.27</b>	<b>19'846'228.16</b>
<b>6.6.7 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	419'116'148.70	388'414'097.27
- davon Transparente Anlagen	419'116'148.70	388'414'097.27
- davon Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
<b>6.6.8 Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	646'607.23	599'235.10
Transaktionskosten	23'982.55	23'272.70
Investmentcontrolling	46'364.90	62'142.85
Investmentberatung	9'154.50	7'808.25
Global Custodian inkl. Wertschriftenbuchhaltung	90'651.45	80'316.98
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>816'760.63</b>	<b>772'775.88</b>
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	947'723.80	988'333.92
<b>Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung</b>	<b>1'764'484.43</b>	<b>1'761'109.80</b>
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.42%	0.45%
<b>6.6.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	388'928'232.94	368'683'905.11
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	419'637'672.23	388'928'232.94
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	404'282'952.59	378'806'069.03
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	30'396'942.27	19'846'228.16
Rendite auf dem Gesamtvermögen	7.52%	5.24%
<b>Performance gemäss Investment-Controller</b>	<b>7.87%</b>	<b>5.35%</b>
Die Performance wurde nach der Time-weighted Return-Methode (TWR) berechnet und beinhaltet nur die Performance der Wertschriften (exkl. Guthaben, Kontokorrentforderungen, etc.).		

---

**6.7 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve**

---

**6.7.1 Anlagen beim Arbeitgeber**

<b>Kontokorrente</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
KK Einwohnergemeinde	433'977.60	417'295.35
KK Ortsbürgergemeinde	0.00	7'188.10
KK Gemeinschaftszentrum Telli	2'858.10	0.00
KK Forstbetrieb Region Aarau	7'989.95	7'458.55
KK Altersheim Golatti	36'169.90	0.00
KK Altersheim Herosé	89'746.05	90'492.05
KK KEBA Region Aarau AG	0.00	4'751.00
KK Kreisschule Buchs-Aarau	0.00	18'676.60
KK GdeVerband Reg. Schiessanlage	1'180.35	2'360.70
KK ZSO Aare Region	5'146.65	5'081.10
KK Eniwa Kraftwerke AG	2'157.20	0.00
KK Eniwa AG	424'463.15	0.00
KK Verein SozialTreff	0.00	2'056.00
<b>Total Kontokorrente</b>	<b><u>1'003'688.95</u></b>	<b><u>555'359.45</u></b>

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2021 handelt es sich um ausstehende Beiträge des Monats Dezember 2021. Diese wurden bis am 25. Februar 2022 vollständig beglichen.

---

**6.8 Übrige Forderungen**

---

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	831'837.02	933'882.46
Quellensteuerguthaben	51'501.29	65'145.97
Kontokorrent Balôise Versicherung	138'696.40	144'658.00
<b>Total übrige Forderungen</b>	<b><u>1'022'034.71</u></b>	<b><u>1'143'686.43</u></b>

## 7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

### 7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Ausschüttung Pensimo Anlagestiftung	260'542.00	260'542.00
Marchzinsen Wertschriften	260'981.53	253'593.67
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>521'523.53</b>	<b>514'135.67</b>

### 7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Durch Arbeitgeber finanzierte Übergangsrenten	25'244.00	47'066.00
Beiträge Sicherheitsfonds BVG	61'618.15	67'463.10
Quellensteuer	11'916.70	8'668.40
Diverse Kreditoren	43'564.00	20'010.70
<b>Total andere Verbindlichkeiten</b>	<b>142'342.85</b>	<b>143'208.20</b>

### 7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht und OAK	8'000.00	8'000.00
Abgrenzung Rechnung Geschäftsführung 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Rechtsberatung	6'000.00	6'000.00
Abgrenzung PPCmetrics	5'385.00	5'385.00
Abgrenzung Revisionskosten	7'000.00	7'000.00
Abgrenzung Expertenkosten 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Beiträge	185.40	-5'786.30
Abgrenzung Rentenvorauszahlungen Baloise	18'842.30	0.00
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten 4. Quartal	217'000.00	217'791.04
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>282'412.70</b>	<b>258'389.74</b>

### 7.4 Verwaltungsaufwand

	2021	2020
	CHF	CHF
Geschäftsführung	65'574.25	47'980.75
Pensionskassenverwaltung	200'322.00	200'322.00
Experte für berufliche Vorsorge	39'579.75	26'251.90
Revisionsstelle	11'211.55	11'489.00
Aufsichtsbehörden	9'409.50	11'654.80
Vertrauensarzt/RVK	6'093.20	8'614.25
Entschädigung Stiftungsrat/Haftpflichtversicherung	13'600.00	12'243.05
Übriger Verwaltungsaufwand	3'866.60	9'793.05
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>349'656.85</b>	<b>328'348.80</b>

---

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

---

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

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

**8.1 Prüfung der Jahresrechnung**

---

Die Aufsichtsbehörde hat am 14. Juni 2021 die Jahresrechnung 2020 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

Aarau, 27. April 2022

**Pensionskasse der Stadt Aarau**

Hanspeter Hilfiker  
Präsident

Ueli Höhn  
Geschäftsführer



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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 22. März 2022 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.

## Geschäftsbericht 2021 Bericht der Revisionsstelle

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 2021 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, 14. April 2022

### **Gruber Partner AG**

  
Alexandra Flammer  
zugelassene Revisionsexpertin  
(Leitende Revisorin)

  
Dominik Rehmann  
zugelassener Revisionsexperte

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang



## **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 / Beate Weidemann  
043 817 74 50  
pkstadtaarau@libera.ch
  
- Webseite: [www.pkstadtaarau.ch](http://www.pkstadtaarau.ch)