

**Pensionskasse der Stadt Aarau**

# **Geschäftsbericht 2022**

## Inhalt

<b>Kennzahlen</b>	Seite	2
<b>Kommentar zum Geschäftsjahr 2022</b>	Seite	3
<b>Jahresrechnung</b>		
- Bilanz	Seite	5
- Betriebsrechnung	Seite	6
- Anhang	Seite	8
- Bericht der Revisionsstelle	Seite	22
<b>Adressen</b>	Seite	24

## Kennzahlen

		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Technische Grundlagen		BVG 2020	BVG 2020
Generationentafeln (GT) / Periodentafeln (PT)		GT 2021	GT 2021
Zuschlag für Zunahme Lebenserwartung	%	0.00	0.00
Technischer Zinssatz	%	1.50	1.50
Angeschlossene Arbeitgeberinnen		11	11
Aktive Versicherte		1'326	1'204
Rentenbeziehende		431	427
Gesamtbestand		1'757	1'631
Demographisches Verhältnis (ohne Kinderrenten)		3.20	2.90
Anteil weibliche aktive Versicherte	%	54.1	53.6
Vorsorgevermögen	CHF Mio.	358.4	415.5
Vorsorgekapital aktive Versicherte	CHF Mio.	186.7	184.0
Deckungskapital Rentenbeziehende	CHF Mio.	138.4	139.1
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	13.9	13.6
Wertschwankungsreserve Sollwert	CHF Mio.	63.1	62.6
Wertschwankungsreserve effektiv	CHF Mio.	19.4	62.6
Freie Mittel	CHF Mio.	0.0	16.2
Deckungsgrad	%	105.7	123.4
Performance	%	-12.96	7.87
CS Schweizer Pensionskassenindex (CHF 150 – 500 Mio.)	%	-9.96	7.62
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto	%	1.00	7.00
Zinssatz Altersguthaben und Frühpensionierungskonto ø 10 Jahre	%	2.13	2.23
BVG-Mindestzinssatz	%	1.00	1.00
BVG-Mindestzinssatz ø über 10 Jahre	%	1.23	1.25
Beitragssumme	CHF Mio.	15.5	15.0
Durchschnittsalter aktiv Versicherte		44.0	44.4
Durchschnittsalter Rentenbeziehende (ohne Kinder)		75.4	75.0
Rentensumme	CHF Mio.	10.4	10.5

## Geschäftsjahr 2022

Nach drei positiven Börsenjahren hat die Weltwirtschaftslage sowie die Ukraine Krise zu deutlich negativen Wertentwicklungen im Jahr 2022 geführt. Dieser Tatsache konnte sich auch die Pensionskasse der Stadt Aarau nicht entziehen und erzielte eine Performance von - 12.97% (Vorjahr: + 7.87%).

Zum dritten Mal in Folge hat der Stiftungsrat den Zinsentscheid nach dem Beteiligungsmodell gefällt. Durch die stark negative Performance 2022 resultierte daraus ein Jahresendzins von 1.0% (Vorjahr: 7.0%).

Ende 2022 steht die Pensionskasse mit einem Deckungsgrad von 105.7% (Vorjahr: 123.4%) bei einem angewendeten technischen Zinssatz von 1.5% und den neusten statistischen Grundlagen (BVG 2020, Generationentafeln) im schweizweiten Vergleich zwar solide da, aber deutlich schlechter als vor einem Jahr. Der Bestand der aktiven Versicherten erhöhte sich deutlich um 122 auf 1'326 Versicherte und der Rentnerbestand ebenfalls um 4 auf 431 rentenbeziehende Personen. Das demographische Verhältnis von aktiven Versicherten zu den Rentenbeziehenden verbesserte sich deutlich auf 3.2 zu 1. Das Durchschnittsalter beträgt 44.0 Jahre für Aktive und 75.4 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:

- Diskussion über Weiterentwicklung des Beteiligungsmodells (ohne Beschlussfassung).
  - Verzinsung der Altersguthaben von 1.0% für das Jahr 2022. Festlegung des Zinssatzes der Altersguthaben von 1.0% für unterjährige Geschäftsfälle im Jahre 2023 (entsprechend BVG-Mindestzinssatz).
  - Beschluss betreffend Nichtanpassung laufender Renten per 1. Januar 2023.
  - Erneuerung des Rückversicherungsvertrages ab 1. Januar 2023.
  - Überarbeitung des Entschädigungsreglements und Aktualisierung des Wahlreglements.
  - Durchführung der Erneuerungswahlen und Konstituierung Stiftungsrat für die Amtsperiode 2023 bis 2026
- 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:

- Verbesserung der Berichterstattung der Vermögensverwalter betreffend Nachhaltigkeitsaspekte und Verbesserung der Vergleichbarkeit der Nachhaltigkeitskennzahlen
- Teilnahme am PACTA 2022 Klimaverträglichkeitstest
- Erstellung eines Nachhaltigkeitsberichts für das Jahr 2022 (sie finden diesen unter: [www.pkstadtaarau.ch](http://www.pkstadtaarau.ch))
- Temporäre Einführung eines wöchentlichen Kurzreportings ab März 2022 aufgrund der Ukraine Krise und der Weltwirtschaftslage

## 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 stark negativen Wertentwicklung mussten die freien Mittel und die Wertschwankungsreserve zu einem grossen Teil aufgelöst werden. Die Wertschwankungsreserve beträgt noch 30.8% ihres Sollwerts. Der Deckungsgrad reduzierte sich in der Folge von sehr guten 123.4% im Vorjahr auf solide 105.7% per 31. Dezember 2022.

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

Jährliche Renditen Gesamtvermögen in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	+5.56	+10.12	+1.02	+4.03	+8.10	-4.54	+13.92	+5.35	+7.87	-12.96

Durchschnittliche Renditen Gesamtvermögen in %	seit 1. Januar 2013		seit 1. Januar 2018	
	kumuliert	annualisiert	kumuliert	annualisiert
	+42.03	+3.57	+7.56	+1.47

Mit der im Jahre 2022 ausgewiesenen Rendite des Gesamtvermögens von -12.96% lag unsere Pensionskasse im unteren Bereich der schweizweiten Vergleichsindices:

2022	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 in %	-12.96	-9.49	-9.61	-9.96	-10.11

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.

Aarau, 19. April 2023

### Pensionskasse der Stadt Aarau



Hanspeter Hilfiker  
Präsident des Stiftungsrates



Ueli Höhn  
Geschäftsführer

Geschäftsbericht 2022  
Bilanz

Bilanz	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	Index Anhang
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>363'211'532.50</b>	<b>419'116'148.70</b>	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	5'955'912.44	7'172'790.61	6.4
Derivate Finanzinstrumente	1'334'963.04	770'125.53	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	964'345.45	1'003'688.95	6.7.1
Übrige Forderungen	1'013'494.22	1'022'034.71	6.8
Obligationen	145'719'572.30	156'329'228.13	6.4
Aktien	121'080'581.27	143'043'265.02	6.4
Immobilien (Kollektivanlagen)	87'142'663.78	109'775'015.75	6.4
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>525'088.55</b>	<b>521'523.53</b>	
Aktive Rechnungsabgrenzung	525'088.55	521'523.53	7.1
<b>Total Aktiven</b>	<b>363'736'621.05</b>	<b>419'637'672.23</b>	

Bilanz	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	Index Anhang
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>5'050'285.87</b>	<b>3'842'822.70</b>	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	3'143'252.37	3'700'479.85	
Andere Verbindlichkeiten	1'907'033.50	142'342.85	7.2
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>267'974.62</b>	<b>282'412.70</b>	
Passive Rechnungsabgrenzung	267'974.62	282'412.70	7.3
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>339'025'993.79</b>	<b>336'729'311.19</b>	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	186'722'593.79	184'044'528.19	5.4
Vorsorgekapital Invalide	2'908'500.15	2'278'396.75	5.6
Vorsorgekapital Rentner	135'506'065.85	136'806'740.25	5.7
Technische Rückstellungen	13'888'834.00	13'599'646.00	5.8.1
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>19'392'366.77</b>	<b>62'632'000.00</b>	
Wertschwankungsreserve	19'392'366.77	62'632'000.00	6.3
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>	<b>0.00</b>	<b>16'151'125.64</b>	
Stand zu Beginn der Periode	16'151'125.64	7'323'076.81	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	-16'151'125.64	8'828'048.83	
<b>Total Passiven</b>	<b>363'736'621.05</b>	<b>419'637'672.23</b>	

Geschäftsbericht 2022  
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2022 CHF	2021 CHF	Index Anhang
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>16'774'224.35</b>	<b>16'577'255.70</b>	
Beiträge Arbeitnehmer	6'604'102.10	6'378'404.00	
Beiträge Arbeitgeber	8'866'009.45	8'663'851.70	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'304'112.80	1'535'000.00	5.3/5.4
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>16'740'205.42</b>	<b>8'485'969.53</b>	
Freizügigkeitseinlagen	16'485'705.42	8'407'669.53	5.3/5.6
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	254'500.00	78'300.00	5.3
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>33'514'429.77</b>	<b>25'063'225.23</b>	
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-18'125'639.75</b>	<b>-13'482'952.05</b>	
Altersrenten	-7'683'165.55	-7'555'926.85	
Hinterlassenenrenten	-1'991'747.15	-2'040'402.85	
Invalidenrenten	-721'774.00	-859'786.95	
Übrige reglementarische Leistungen	-22'688.00	-23'720.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-7'706'265.05	-2'766'941.40	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	0.00	-236'174.00	
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-17'116'022.70</b>	<b>-10'878'119.75</b>	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-16'746'274.55	-10'251'362.20	5.3/5.4
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-369'748.15	-626'757.55	5.3
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-35'241'662.45</b>	<b>-24'361'071.80</b>	
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>-2'296'682.60</b>	<b>-17'517'175.40</b>	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-891'332.40	-1'971'774.82	5.3
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Invalide	-602'797.32	-398'287.41	5.6
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	1'300'674.40	-4'516'024.25	5.7
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-289'188.00	635'592.00	5.8.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-1'786'733.20	-11'131'534.88	5.3
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-27'306.08	-135'146.04	5.6
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>90'883.25</b>	<b>48'049.65</b>	
Versicherungsleistungen	90'883.25	48'049.65	
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-906'613.20</b>	<b>-1'196'335.00</b>	
Versicherungsprämien	-844'328.95	-757'961.60	
- Risikoprämie	-784'115.30	-699'400.90	
- Kostenprämie	-60'213.65	-58'560.70	
Einmaleinlagen an Versicherung	0.00	-382'888.85	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-62'284.25	-55'484.55	
<b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>	<b>-3'112'412.55</b>	<b>-18'665'460.75</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-4'839'645.23</b>	<b>-17'963'307.32</b>	

Geschäftsbericht 2022  
Betriebsrechnung

Betriebsrechnung	2022 CHF	2021 CHF	Index Anhang
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)</b>	<b>-4'839'645.23</b>	<b>-17'963'307.32</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-54'165'785.89</b>	<b>30'396'942.27</b>	<b>6.6</b>
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	-1'057'347.47	-1'493'620.12	6.6.1
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	-1'396.65	0.00	6.6.2
Netto-Ergebnis aus Obligationen	-20'074'561.29	-2'782'405.69	6.6.3
Netto-Ergebnis aus Aktien	-18'381'551.88	27'352'829.88	6.6.4
Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds	-13'076'791.30	9'101'067.17	6.6.5
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'555'874.60	-1'764'484.43	6.6.6
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-18'262.70	-16'444.54	6.6.6
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>2'006.45</b>	<b>3'483.15</b>	
Übrige Erträge	1'693.00	3'316.30	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	313.45	166.85	
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-4'435.80</b>	<b>-1'412.42</b>	
Sonstiger Aufwand	-4'435.80	-1'412.42	
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-382'898.40</b>	<b>-349'656.85</b>	<b>7.4</b>
Allgemeine Verwaltung	-324'175.45	-289'456.05	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-47'537.20	-50'791.30	
Aufsichtsbehörden	-11'185.75	-9'409.50	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-59'390'758.87</b>	<b>12'086'048.83</b>	
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>43'239'633.23</b>	<b>-3'258'000.00</b>	
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	43'239'633.23	-3'258'000.00	6.3
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss</b>	<b>-16'151'125.64</b>	<b>8'828'048.83</b>	

## Anhang der Jahresrechnung 2022

### 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 2022
Anlagereglement	gültig ab 1. November 2021
Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Reserven	gültig ab 31. Dezember 2021
Wahlreglement	gültig ab 1. Juli 2022
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	31.10.2022
Gilles Studer	2	AG	Mitglied	01.11.2022	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
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 2022  
Anhang zur Jahresrechnung

1.6	Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2022	31.12.2021		
	<b>Unternehmung</b>	<b>Wahlkreis von</b>	<b>bis</b>	<b>Anzahl Aktive</b>	<b>Anzahl Aktive</b>
	Einwohnergemeinde Aarau	1	Stifterfirma	572	550
	Stiftung Gemeinschaftszentrum Telli	1		4	3
	Forstbetrieb Region Aarau	1		7	5
	KEBA Region Aarau AG	1		5	5
	Kreisschule Aarau-Buchs	1	01.08.2018	24	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		326	303
	GAG Gen. für Altersbetreuung und Pflege	3	01.01.2015	224	170
	Stiftung förderraum st.gallen	3	01.01.2016	156	138
	Verein SozialTreff	3	01.04.2020	3	3
	<b>Total</b>			1'326	1'204

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1	Aktive Versicherte	31.12.2022	31.12.2021
	Männer	608	559
	Frauen	718	645
		1'326	1'204

2.2	Entwicklung aktive Versicherte	2022	2021
	Bestand 1.1.	1'204	1'206
	Eintritte	355	193
	Austritte	-205	-168
	Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-28	-27
	<b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>	1'326	1'204

2.3	Rentenbezüger	31.12.2022	31.12.2021
	Altersrenten	285	277
	Invalidenrenten	42	48
	Ehegattenrenten	93	95
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung	6	4
	Kinderrenten	3	3
	Kinderrenten aus Rückversicherung	2	0
	<b>Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs</b>	431	427
	<b>Total (Anzahl) am 1.1. des Folgejahrs (ohne rückversicherte Leistungen)</b>	423	423

2.4	Entwicklung Rentenbezüger	2022	2021
	Bestand 1.1.	427	429
	Altersrenten	+12/-4	+14/-17
	Invalidenrenten	+1/-7	+3/-1
	Ehegattenrenten	+5/-7	+5/-6
	Ehegattenrenten aus Rückversicherung	+2/-0	+1/-0
	Kinderrenten	+1/-1	+0/-1
	Kinderrenten aus Rückversicherung	+2/-0	+0/-0
	<b>Bestand 1.1. des Folgejahrs</b>	431	427

### **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 Hälftig, 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 Stiftungsratssitzung vom 16. November 2022 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2023 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
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsführung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Berechnung durch den Anlageexperten (Anhang 2 des Anlagereglements)

#### **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:

	2022	2021
	CHF	CHF
<b>Vertrag mit der Basler Leben AG</b>		
Anfangsbestand per 1.1.	2'338'975.00	2'354'707.00
Veränderung	-62'126.00	-15'732.00
Endbestand am 31.12.	2'276'849.00	2'338'975.00

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

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	183'698'107.89	170'470'429.57
Altersgutschriften	14'093'850.05	13'696'568.10
Freizügigkeitseinlagen	15'745'497.70	8'069'659.57
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	254'500.00	78'300.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'286'112.80	1'423'000.00
Erhöhung FZL gemäss Art. 17 FZG	0.00	1'197.38
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	314'631.00	144'289.95
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-16'746'274.55	-9'997'901.00
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-369'748.15	-626'757.55
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-5'998'971.40	-7'908'179.11
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-7'706'265.05	-2'766'941.40
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.0% / Vorjahr 7.0%)	1'783'187.65	11'114'442.38
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b>	<b>186'354'627.94</b>	<b>183'698'107.89</b>

### 5.4 Entwicklung und Verzinsung des Frühpensionierungskontos

<b>Frühpensionierungskonto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Stand Frühpensionierungskonto 1.1.	346'420.30	470'789.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	18'000.00	112'000.00
Austrittsleistung	0.00	-253'461.20
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.0% / Vorjahr 7.0%)	3'545.55	17'092.50
<b>Stand Frühpensionierungskonto 31.12.</b>	<b>367'965.85</b>	<b>346'420.30</b>
<b>Total Vorsorgekapital Aktive 31.12.</b>	<b>186'722'593.79</b>	<b>184'044'528.19</b>

### 5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>91'102'968.50</b>	<b>87'403'405.95</b>
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

### 5.6 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide

<b>Vorsorgekapital Invalide</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Invalide 1.1.	2'278'396.75	1'744'963.30
Beitragsbefreiung Invalide	177'220.60	204'567.40
Rückzahlung / Umbuchung FZL Invalide	740'207.72	338'009.96
Umbuchung Vorsorgekapital Aktive	-314'631.00	-144'289.95
Verzinsung des Vorsorgekapitals (1.0% / Vorjahr 7.0%)	27'306.08	135'146.04
<b>Stand Vorsorgekapital Invalide 31.12.</b>	<b>2'908'500.15</b>	<b>2'278'396.75</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

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	136'806'740.25	132'290'716.00
Verzinsung mit technischem Zinssatz von 1.5% (Vorjahr 1.5%)	2'052'101.00	1'984'361.00
Ausbezahlte Renten	-10'419'374.70	-10'479'836.65
Einlagen aufgrund Pensionierung, Tod, Invalidität	5'998'971.40	7'908'179.11
Anpassung infolge Grundlagen/Senkung Technischer Zinssatz	0.00	4'574'416.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	1'067'627.90	528'904.79
<b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>	<b>135'506'065.85</b>	<b>136'806'740.25</b>
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	423	423

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

5.8.1 <b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Rückstellung Risikofonds	4'442'223.00	4'618'468.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	9'446'611.00	8'981'178.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>13'888'834.00</b>	<b>13'599'646.00</b>

Geschäftsbericht 2022  
Anhang zur Jahresrechnung

5.8.2 Veränderung technische Rückstellungen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückstellung Risikofonds	-176'245.00	-543'436.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive	0.00	-1'472'601.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	465'433.00	4'038'368.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	0.00	-2'657'923.00
<b>Total Veränderung technische Rückstellungen</b>	<b>289'188.00</b>	<b>-635'592.00</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 pendenten Invaliditätsfälle durch den Risikofonds gedeckt. Aus diesem Grund wurde gemäss Rückstellungsreglement dem Risikofonds per 1. Januar 2020 die bisherige Rückstellung pendente Invaliditätsfälle gutgeschrieben. Im 2022 sind zwei (Vorjahr: drei) Invaliditätsfälle und keine (Vorjahr: zwei) Todesfälle eingetreten. Die zwei neuen Invaliditätsfälle wurden dem Risikofonds belastet. Per 31. Dezember 2022 werden dem Risikofonds Kosten in der Höhe von CHF 169'969 für diese zwei Invaliditätsfälle belastet. Insgesamt sank der Risikofonds im 2022 von CHF 4.618 Mio. auf CHF 4.442 Mio.

**Rückstellung für Pensionierungsverluste**

Der reglementarische Umwandlungssatz beträgt im Rentenalter 5.2%, versicherungstechnisch ändert er jedes Jahr und beträgt im Jahr 2023 4.649% im Jahr 2024 4.636% 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 2022 11.85 % (= 5.2 / 4.649 - 1), Ende 2023 12.17% (= 5.2/ 4.636 – 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. 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.

## 5.9 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

- Der Pensionsversicherungsexperte hält im versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2022 fest, dass
- der angewendete technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
  - die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (18.6% des versicherungstechnisch notwendigen Vororgekapitals) ausreichend ist;
  - die Pensionskasse per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können (der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 beträgt 105.7%, die Wertschwankungsreserve ist zu 30.8% ihrer Zielgrösse geäufnet);
  - die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
  - die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken (Alter, Tod und Invalidität) ausreichend sind.

## 5.10 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2020, GT (Vorjahr: analog), mit einem technischen Zinsfuss von 1.5% (Vorjahr: 1.5%) zugrunde gelegt.

## 5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	363'736'621.05	419'637'672.23
Verbindlichkeiten	-5'050'285.87	-3'842'822.70
Passive Rechnungsabgrenzung	-267'974.62	-282'412.70
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>358'418'360.56</u>	<u>415'512'436.83</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>339'025'993.79</u>	<u>336'729'311.19</u>
<b>5.11.1 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)</b>	<b>105.7%</b>	<b>123.4%</b>
Vorsorgevermögen netto (Vv)	358'418'360.56	415'512'436.83
Aktiven aus Versicherungsverträgen	2'276'849.00	2'338'975.00
Vorsorgevermögen netto (Vv) inkl. Aktiven aus Versicherungsverträgen	<u>360'695'209.56</u>	<u>417'851'411.83</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	339'025'993.79	336'729'311.19
Passiven aus Versicherungsverträgen	2'276'849.00	2'338'975.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen	<u>341'302'842.79</u>	<u>339'068'286.19</u>
<b>5.11.2 Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk) inkl. Passiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>105.7%</b>	<b>123.2%</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 (bis 31.10.2022)	Stiftungsrat
Gilles Studer (ab 1.11.2022)	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 2022 vollständig abgegeben.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	62'632'000.00	59'374'000.00
Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung	-43'239'633.23	3'258'000.00
<b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>	<b>19'392'366.77</b>	<b>62'632'000.00</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>63'059'000.00</b>	<b>62'632'000.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-43'666'633.23	0.00
<b>Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.</b>	<b>339'025'993.79</b>	<b>336'729'311.19</b>
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	5.7%	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 2022  
Anhang zur Jahresrechnung

**6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**

Anlagekategorie	31.12.2022		31.12.2021		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	6'654'146.63	1.8%	3'952'932.83	0.9%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	636'728.85	0.2%	3'989'983.31	1.0%		
<b>Total Flüssige Mittel</b>	<b>7'290'875.48</b>	<b>2.0%</b>	<b>7'942'916.14</b>	<b>1.9%</b>	0% - 10%	100.0%
Obligationen Inland	88'974'350.71	24.5%	108'634'669.16	25.9%		
Obligationen Ausland CHF	21'055'900.00	5.8%	10'157'750.00	2.4%		
<b>Obligationen CHF</b>	<b>110'030'250.71</b>	<b>30.2%</b>	<b>118'792'419.16</b>	<b>28.3%</b>	24% - 40%	100.0%
<b>Obligationen Fremdwährung</b>	<b>35'689'321.59</b>	<b>9.8%</b>	<b>37'536'808.97</b>	<b>8.9%</b>	8% - 14%	100.0%
<b>Total Obligationen</b>	<b>145'719'572.30</b>	<b>40.1%</b>	<b>156'329'228.13</b>	<b>37.3%</b>	32% - 54%	100.0%
Aktien Schweiz	26'630'040.11	7.3%	30'923'865.85	7.4%	3% - 9%	
Aktien Welt	93'561'975.32	25.7%	109'811'934.59	26.2%	14% - 30%	50.0%
Aktien Emerging Markets	888'565.84	0.2%	2'307'464.58	0.5%	1% - 5%	
<b>Total Aktien</b>	<b>121'080'581.27</b>	<b>33.3%</b>	<b>143'043'265.02</b>	<b>34.1%</b>	21% - 41%	50.0%
Immobilien (Direktanlagen)	1.00	0.0%	1.00	0.0%		
Immobilien Inland	66'383'757.35	18.3%	85'460'768.25	20.4%	16% - 24%	
Immobilien Inland (NAV)	8'961'173.70	2.5%	8'536'968.20	2.0%		
Immobilienfonds Ausland (hedged)	11'797'731.73	3.2%	15'777'278.30	3.8%	3% - 7%	
<b>Total Immobilien</b>	<b>87'142'663.78</b>	<b>24.0%</b>	<b>109'775'015.75</b>	<b>26.2%</b>	19% - 31%	30.0%
<b>Forderungen, Abgrenzungsposten</b>	<b>1'538'582.77</b>	<b>0.4%</b>	<b>1'543'558.24</b>	<b>0.4%</b>		
Kontokorrente Arbeitgeber	964'345.45	0.3%	1'003'688.95	0.2%		
<b>Total Anlagen beim Arbeitgeber</b>	<b>964'345.45</b>	<b>0.3%</b>	<b>1'003'688.95</b>	<b>0.2%</b>		5.0%
<b>Total Aktiven</b>	<b>363'736'621.05</b>	<b>100.0%</b>	<b>419'637'672.23</b>	<b>100.0%</b>		
<b>Fremdwährungen nach Absicherung</b>	<b>36'011'038.00</b>	<b>9.9%</b>	<b>57'935'808.30</b>	<b>13.8%</b>	3.5% - 19.6%	20.0%
<b>Fremdwährungen vor Absicherung</b>	<b>142'681'362.00</b>	<b>39.2%</b>	<b>169'499'664.00</b>	<b>40.4%</b>	26% - 56%	
<b>Absicherung Total</b>	<b>-106'670'324.00</b>	<b>-29.3%</b>	<b>-111'563'855.70</b>	<b>-26.6%</b>	<b>-19% - -29%</b>	
-Absicherung Overlay Global Custodian	-94'872'592.00	-26.1%	-127'341'134.00	-30.3%	-22.6% - -36.4%	
-Absicherung Immobilien Ausland	-11'797'732.00	-3.2%	15'777'278.30	3.8%	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 31.12.2022/ Wert CHF	Erfolg am 31.12.2022 in CHF	Erfolg am 31.12.2021 in CHF
02.03.2023 USD	69'504'000	65'366'774	66'862'883	1'496'108.56	437'686.27
02.03.2023 EUR	19'299'000	18'921'222	18'834'736	-86'486.01	125'548.39
02.03.2023 GBP	4'251'000	4'797'041	4'887'660	90'619.53	-31'780.13
02.03.2023 JPY	1'062'762	7'298'251	7'132'972	-165'279.04	238'671.00
<b>Total</b>			<b>97'718'252</b>	<b>1'334'963.04</b>	<b>770'125.53</b>

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

## 6.6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2022 CHF	2021 CHF
<b>6.6.1 Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen</b>		
Zinsen Bank-Kontokorrente	-1'510.56	-6'032.21
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-1'668'451.54	-962'393.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	618'457.07	-523'338.16
Gebühren / Negativzinsen	-5'842.44	-1'856.75
	<b>-1'057'347.47</b>	<b>-1'493'620.12</b>
<b>6.6.2 Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen</b>		
Nettoertrag auf Kontokorrenten	-1'396.65	0.00
	<b>-1'396.65</b>	<b>0.00</b>
<b>6.6.3 Netto-Ergebnis aus Obligationen</b>		
Ertragsausschüttung	1'077'974.06	1'096'997.36
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-1'853'718.00	-1'038'737.73
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-19'325'509.92	-2'866'764.63
Indirekter Erfolg	26'692.57	26'099.31
	<b>-20'074'561.29</b>	<b>-2'782'405.69</b>
<b>6.6.4 Netto-Ergebnis aus Aktien</b>		
Dividenden	1'999'640.50	1'875'586.65
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-129'786.50	26'121'950.28
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-20'320'622.36	-781'679.77
Indirekter Erfolg	69'216.48	133'219.97
Retrozessionen	0.00	3'752.75
	<b>-18'381'551.88</b>	<b>27'352'829.88</b>
<b>6.6.5 Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds</b>		
Ausschüttung	2'582'126.26	2'506'714.74
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	470'042.48	1'690'218.08
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-16'761'257.77	4'115'729.83
Indirekter Erfolg	624'727.13	788'404.52
Retrozessionen	7'570.60	0.00
	<b>-13'076'791.30</b>	<b>9'101'067.17</b>

Geschäftsbericht 2022  
Anhang zur Jahresrechnung

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-835'238.42	-816'760.63
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-720'636.18	-947'723.80
<b>6.6.6 Total Aufwand der Vermögensverwaltung</b>	<b>-1'555'874.60</b>	<b>-1'764'484.43</b>
<b>Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre</b>	<b>-18'262.70</b>	<b>-16'444.54</b>
<b>Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>-54'165'785.89</b>	<b>30'396'942.27</b>
<b>6.6.7 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	363'211'532.50	419'116'148.70
- davon Transparente Anlagen	363'211'532.50	419'116'148.70
- 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>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	639'714.44	646'607.23
Transaktionskosten	27'229.00	23'982.55
Investmentcontrolling	64'646.90	46'364.90
Investmentberatung	9'154.50	9'154.50
Global Custodian inkl. Wertschriftenbuchhaltung	94'493.58	90'651.45
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>835'238.42</b>	<b>816'760.63</b>
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	720'636.18	947'723.80
<b>Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung</b>	<b>1'555'874.60</b>	<b>1'764'484.43</b>
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.43%	0.42%
<b>6.6.9 Rendite auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	419'637'672.23	388'928'232.94
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	363'736'621.05	419'637'672.23
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	391'687'146.64	404'282'952.59
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-54'165'785.89	30'396'942.27
Rendite auf dem Gesamtvermögen	-13.83%	7.52%
<b>Performance gemäss Investment-Controller</b>	<b>-12.96%</b>	<b>7.87%</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>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
KK Einwohnergemeinde	439'556.60	433'977.60
KK Gemeinschaftszentrum Telli	2'305.65	2'858.10
KK Forstbetrieb Region Aarau	8'274.05	7'989.95
KK Altersheim Golatti	35'642.75	36'169.90
KK Altersheim Herosé	92'902.20	89'746.05
KK GdeVerband Reg. Schiessanlage	968.65	1'180.35
KK ZSO Aare Region	10'839.10	5'146.65
KK Eniwa Kraftwerke AG	0.00	2'157.20
KK Eniwa AG	0.00	424'463.15
KK GAG MA-KA Altersbetreuung Gäu	122'864.25	0.00
KK Stiftung förderraum St.Gallen	250'992.20	0.00
<b>Total Kontokorrente</b>	<b><u>964'345.45</u></b>	<b><u>1'003'688.95</u></b>

Bei den Kontokorrentsaldi per 31. Dezember 2022 handelt es sich um ausstehende Beiträge der Monate November und Dezember 2022. Diese wurden bis am 14. Februar 2023 vollständig beglichen.

**6.8 Übrige Forderungen**

---

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	912'185.64	831'837.02
Quellensteuerguthaben	88'368.98	51'501.29
Kontokorrent Balöise Versicherung	12'939.60	138'696.40
<b>Total übrige Forderungen</b>	<b><u>1'013'494.22</u></b>	<b><u>1'022'034.71</u></b>

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

### 7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Abgrenzung Beiträge	2'840.90	0.00
Ausschüttung Pensimo Anlagestiftung	239'580.00	260'542.00
Marchzinsen Wertschriften	282'667.65	260'981.53
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>525'088.55</b>	<b>521'523.53</b>

### 7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Durch Arbeitgeber finanzierte Übergangsrenten	9'024.00	25'244.00
Beiträge Sicherheitsfonds BVG	62'284.25	61'618.15
Quellensteuer	7'758.35	11'916.70
Diverse Kreditoren	27'966.90	43'564.00
Eniwa AG	1'800'000.00	0.00
<b>Total andere Verbindlichkeiten</b>	<b>1'907'033.50</b>	<b>142'342.85</b>

### 7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht und OAK	9'000.00	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	8'000.00	7'000.00
Abgrenzung Expertenkosten 4. Quartal	10'000.00	10'000.00
Abgrenzung Beiträge	0.00	185.40
Abgrenzung Rentenvorauszahlungen Baloise	4'626.40	18'842.30
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten 4. Quartal	214'963.22	217'000.00
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>267'974.62</b>	<b>282'412.70</b>

### 7.4 Verwaltungsaufwand

	2022	2021
	CHF	CHF
Geschäftsführung	77'981.75	65'574.25
Pensionskassenverwaltung	200'322.00	200'322.00
Experte für berufliche Vorsorge	36'574.95	39'579.75
Revisionsstelle	10'962.25	11'211.55
Aufsichtsbehörden	11'185.75	9'409.50
Vertrauensarzt/RVK	12'143.85	6'093.20
Entschädigung Stiftungsrat/Haftpflichtversicherung	28'089.20	13'600.00
Übriger Verwaltungsaufwand	5'638.65	3'866.60
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>382'898.40</b>	<b>349'656.85</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 beruhen auf Selbstdeklarationen.

**8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

**8.1 Prüfung der Jahresrechnung**

---

Die Aufsichtsbehörde hat am 25.08.2022 die Jahresrechnung 2021 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 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen**

---

Keine

**9.2 Stimmpflicht 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



An den Stiftungsrat der

**Pensionskasse der Stadt Aarau, Aarau**

### **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Stadt Aarau (Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 21. März 2023 beendet.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### *Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung*

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### *Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG 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.

#### *Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

## Geschäftsbericht 2022 Bericht der Revisionsstelle

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>.

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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 BVG-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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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, 11. April 2023

### **Gruber Partner AG**

  
Alexandra Flammer  
zugelassene Revisionsexpertin  
(Leitende Revisorin)



  
Dominik Rehmann  
zugelassener Revisionsexperte



## **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 74 50  
ueli.hoehn@libera.ch
  
- Verwaltung: Markus Rüt  
043 817 74 50  
pkstadtaarau@libera.ch
  
- Webseite: [www.pkstadtaarau.ch](http://www.pkstadtaarau.ch)