

An den Stiftungsrat der

## **Pensionskasse der Stadt Dübendorf**

Usterstrasse 2  
8600 Dübendorf

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2023**

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. bis 31.12.)

21. Mai 2024  
2110.1710/pdf/CHS/JUF

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Pensionskasse der Stadt Dübendorf, Dübendorf

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Stadt Dübendorf (die Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

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.

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

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

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutari-schen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermö-gensanlage 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 Bestimmun-gen 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 vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrich-tung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementa-rischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 21. Mai 2024

BDO AG

Christian Schärer

Zugelassener Revisionsexperte

ppa. Julian Flessati

Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage  
Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

# Pensionskasse der Stadt Dübendorf

## Jahresrechnung 2023

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

### Bilanz

|  | Anhang | 31.12.2023            | 31.12.2022            |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|
|  |        | CHF                   | CHF                   |
| <b>Aktiven</b>   |        |                       |                       |
| <b>Vermögensanlagen</b>                                    |        |                       |                       |
| Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen                       | 6.4    | 5'797'770.35          | 2'342'163.64          |
| Anlagen beim Arbeitgeber                                   | 6.12   | 1'071'340.55          | 979'919.35            |
| Sonstige Forderungen                                       | 7.1    | 164'816.64            | 174'748.73            |
| Wertschriften  | 6.4    | 248'209'210.47        | 226'163'617.74        |
| Liegenschaften Direktbesitz                                | 7.2    | 4'442'520.00          | 4'442'520.00          |
|  |        | <b>259'685'658.01</b> | <b>234'102'969.46</b> |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                          | 7.3    | <b>201'727.99</b>     | <b>69'204.01</b>      |
| <b>Total Aktiven</b>                                       |        | <b>259'887'386.00</b> | <b>234'172'173.47</b> |
| <b>Passiven</b>  |        |                       |                       |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                   |        |                       |                       |
| Freizügigkeitsleistungen                                   |        | 4'003'038.95          | 3'816'969.25          |
| Pendente Kapital- und Rentenzahlungen                      |        | 0.00                  | 1'317'803.40          |
| Andere Verbindlichkeiten                                   |        | 20'050.25             | 24'000.90             |
|  |        | <b>4'023'089.20</b>   | <b>5'158'773.55</b>   |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                         | 7.4    | <b>186'449.95</b>     | <b>185'975.84</b>     |
| <b>Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht</b> | 5.9    | <b>3'080'439.00</b>   | <b>3'080'439.00</b>   |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>    |        |                       |                       |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                         | 5.2    | 135'362'964.75        | 125'502'562.05        |
| Vorsorgekapital Rentner                                    | 5.4    | 86'455'834.00         | 87'910'680.00         |
| Technische Rückstellungen                                  | 5.5    | 15'957'000.00         | 14'116'667.00         |
|  |        | <b>237'775'798.75</b> | <b>227'529'909.05</b> |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                              | 6.3    | <b>14'821'609.10</b>  | <b>0.00</b>           |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung</b>       |        |                       |                       |
| Stand zu Beginn der Periode                                |        | -1'782'923.97         | 0.00                  |
| Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss                      |        | 1'782'923.97          | -1'782'923.97         |
| Stand am Ende der Periode                                  |        | <b>0.00</b>           | <b>-1'782'923.97</b>  |
| <b>Total Passiven</b>                                      |        | <b>259'887'386.00</b> | <b>234'172'173.47</b> |

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

### Betriebsrechnung

|   | Anhang | 2023<br>CHF           | 2022<br>CHF           |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>   |        |                       |                       |
| Beiträge Arbeitnehmer   | 5.2    | 4'736'885.95          | 4'442'014.50          |
| Beiträge Arbeitgeber  | 5.2    | 7'120'062.50          | 6'662'765.35          |
| Einkaufsummen   |        | 1'117'836.15          | 1'211'140.48          |
| Zuschuss Sicherheitsfonds   |        | -3'756.35             | 7'944.45              |
|   |        | <b>12'971'028.25</b>  | <b>12'323'864.78</b>  |
| <b>Eintrittsleistungen</b>  |        |                       |                       |
| Freizügigkeitseinlagen  | 5.2    | 14'052'095.14         | 8'462'922.72          |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung  |        | 99'000.00             | 99'967.00             |
|   |        | <b>14'151'095.14</b>  | <b>8'562'889.72</b>   |
|   |        | <b>27'122'123.39</b>  | <b>20'886'754.50</b>  |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>  |        |                       |                       |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>  |        |                       |                       |
| Altersrenten  |        | -4'784'375.10         | -4'791'782.45         |
| Hinterlassenenrenten  |        | -1'071'938.10         | -936'352.80           |
| Invalidenrenten   |        | -135'742.35           | -111'403.80           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung   |        | -951'524.10           | -2'405'700.65         |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität   |        | 0.00                  | -1'316'238.85         |
|   |        | <b>-6'943'579.65</b>  | <b>-9'561'478.55</b>  |
| <b>Austrittsleistungen</b>  |        |                       |                       |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt   |        | -12'777'737.40        | -11'743'437.30        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung   |        | -561'642.05           | -465'181.05           |
|   |        | <b>-13'339'379.45</b> | <b>-12'208'618.35</b> |
|   |        | <b>-20'282'959.10</b> | <b>-21'770'096.90</b> |
| <b>Ablfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>  |        |                       |                       |
| <b>Auflösung(+) / Bildung(-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> |        |                       |                       |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive/Invalide Versicherte                                       |        | -8'598'030.65         | 1'155'204.80          |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner   |        | 1'454'846.00          | 441'850.00            |
| Auflösung/Bildung technische Rückstellungen   |        | -1'840'333.00         | 5'514'666.00          |
| Verzinsung des Sparkapitals   |        | -1'262'372.05         | -1'209'895.20         |
|   |        | <b>-10'245'889.70</b> | <b>5'901'825.60</b>   |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>   |        |                       |                       |
| Versicherungsleistungen   | 5.1    | 218'009.80            | 0.00                  |
|   |        | <b>218'009.80</b>     | <b>0.00</b>           |
| <b>Versicherungsaufwand</b>   |        |                       |                       |
| Risikoprämien   | 5.1    | -462'334.35           | -434'514.35           |
| Kostenprämien   |        | -98'071.00            | -92'169.70            |
| Beiträge an Sicherheitsfonds  |        | -15'300.15            | -17'164.70            |
|   |        | <b>-575'705.50</b>    | <b>-543'848.75</b>    |
|   |        | <b>-3'764'421.11</b>  | <b>4'474'634.45</b>   |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>   |        |                       |                       |

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

### Betriebsrechnung

|  | Anhang | 2023<br>CHF           | 2022<br>CHF           |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>  |        |                       |                       |
| Erfolg flüssige Mittel, Geldmarktanlagen   |        | 223.62                | -7'991.62             |
| Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen   |        | -29'789.20            | -26'150.41            |
| Netto-Ergebnis aus Wertschriften   | 6.8    | 19'976'389.61         | -37'179'887.42        |
| Netto-Ergebnis aus Liegenschaften Direktbesitz                                     |        | 162'000.98            | 172'179.88            |
| Aufwand der Vermögensverwaltung  | 6.11   | -633'634.29           | -592'224.96           |
|  |        | <b>19'475'190.72</b>  | <b>-37'634'074.53</b> |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>  |        |                       |                       |
|  | 7.5    | <b>1'230'424.81</b>   | <b>381.30</b>         |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  |        |                       |                       |
| Allgemeine Verwaltung  |        | -239'008.40           | -210'792.30           |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge                                |        | -81'382.70            | -56'008.10            |
| Aufsichtsbehörde   |        | -16'270.25            | -17'332.80            |
|  | 7.6    | <b>-336'661.35</b>    | <b>-284'133.20</b>    |
| <b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung<br/>Wertschwankungsreserve</b> |        |                       |                       |
|  |        | <b>16'604'533.07</b>  | <b>-33'443'191.98</b> |
| <b>Auflösung(+)/ Bildung(-) Wertschwankungsreserve</b>                             |        |                       |                       |
|  | 6.3    | <b>-14'821'609.10</b> | <b>31'660'268.01</b>  |
| <b>Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss</b>   |        |                       |                       |
|  |        | <b>1'782'923.97</b>   | <b>-1'782'923.97</b>  |

## Anhang zur Jahresrechnung 2023 / Inhaltsverzeichnis

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>1</b> | <b>GRUNDLAGEN UND ORGANISATION</b>   | <b>7</b>  |
| 1.1      | RECHTSFORM UND ZWECK   | 7         |
| 1.2      | REGISTRIERUNG BVG UND SICHERHEITSFONDS   | 7         |
| 1.3      | ANGABE DER URKUNDE UND REGLEMENTE  | 7         |
| 1.4      | OBERSTES ORGAN, GESCHÄFTSFÜHRUNG UND ZEICHNUNGSBERECHTIGUNG                          | 7         |
| 1.5      | EXPERTEN, REVISIONSSTELLE, BERATER, AUFSICHTSBEHÖRDE                                 | 8         |
| 1.6      | ANGESCHLOSSENE ARBEITGEBER   | 8         |
| <b>2</b> | <b>AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER</b>   | <b>10</b> |
| 2.1      | AKTIVE VERSICHERTE   | 10        |
| 2.2      | RENTENBEZÜGER  | 10        |
| <b>3</b> | <b>ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS</b>  | <b>11</b> |
| 3.1      | ERLÄUTERUNG DES VORSORGEPLANES ARBEITNEHMER  | 11        |
| 3.2      | FUNKTIONSTRÄGER  | 12        |
| 3.3      | FINANZIERUNG, FINANZIERUNGSMETHODE   | 12        |
| 3.4      | WEITERE INFORMATIONEN ZUR VORSORGETÄTIGKEIT  | 12        |
| <b>4</b> | <b>BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT</b>                        | <b>13</b> |
| 4.1      | BESTÄTIGUNG ÜBER RECHNUNGSLEGUNG NACH SWISS GAAP FER 26                              | 13        |
| 4.2      | BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE   | 13        |
| 4.3      | ÄNDERUNG VON GRUNDSÄTZEN BEI BEWERTUNG, BUCHFÜHRUNG UND RECHNUNGSLEGUNG              | 13        |
| <b>5</b> | <b>VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN / RISIKODECKUNG / DECKUNGSGRAD</b>                | <b>14</b> |
| 5.1      | ART DER RISIKODECKUNG, RÜCKVERSICHERUNGEN  | 14        |
| 5.2      | ENTWICKLUNG UND VERZINSUNG DER VORSORGEKAPITALIEN IM BEITRAGSPRIMAT                  | 14        |
| 5.3      | SUMME DER ALTERSGUTHABEN (NUR AKTIVE) NACH BVG                                       | 14        |
| 5.4      | ENTWICKLUNG DES DECKUNGSKAPITALS FÜR RENTNER   | 15        |
| 5.5      | ZUSAMMENSETZUNG, ENTWICKLUNG UND ERLÄUTERUNG DER TECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN          | 15        |
| 5.6      | ERGEBNIS DES LETZTEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN GUTACHTENS                             | 16        |
| 5.7      | TECHNISCHE GRUNDLAGEN UND ANDERE VERSICHERUNGSTECHNISCH RELEVANTE ANNAHMEN           | 16        |
| 5.8      | ÄNDERUNG VON TECHNISCHEN GRUNDLAGEN UND ANNAHMEN                                     | 16        |
| 5.9      | ARBEITGEBER-BEITRAGSRESERVE OHNE VERWENDUNGSVERZICHT                                 | 17        |
| 5.10     | DECKUNGSGRAD NACH ART. 44 BVV 2  | 17        |
| 5.10.1   | ERFORDERLICHE VORSORGEKAPITALIEN (AKTIVEN UND RENTNER) UND TECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN | 17        |

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 5.10.2    | DECKUNGSGRADBERECHNUNG MIT ANRECHNUNG DER WERTSCHWANKUNGSRESERVE (DG2)   | 17        |
| <b>6</b>  | <b>ERLÄUTERUNG DER VERMÖGENSANLAGE UND DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE</b>   | <b>18</b> |
| 6.1       | ORGANISATION DER ANLAGETÄTIGKEIT, ANLAGEBERATER UND ANLAGEMANAGER, ANLAGEREGLEMENT   | 18        |
| 6.2       | INANSPRUCHNAHME ERWEITERUNGEN (ART. 50 ABS. 4 BVV 2) MIT SCHLÜSSIGER DARLEGUNG DER EINHALTUNG DER SICHERHEIT UND RISIKOVERTEILUNG (ART. 50 ABS. 1-3 BVV 2) | 18        |
| 6.3       | ZIELGRÖSSE UND BERECHNUNG DER WERTSCHWANKUNGSRESERVE   | 19        |
| 6.4       | DARSTELLUNG DER VERMÖGENSANLAGE NACH ANLAGEKATEGORIEN  | 19        |
| 6.5       | OFFENE KAPITALZUSAGEN  | 20        |
| 6.6       | LAUFENDE (OFFENE) DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE   | 20        |
| 6.7       | MARKTWERT UND VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIERE UNTER SECURITIES LENDING 20  |           |
| 6.8       | ERLÄUTERUNG DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE  | 21        |
| 6.9       | NETTO-ERGEBNIS AUS LIEGENSCHAFTEN DIREKTBEZITZ   | 21        |
| 6.10      | PERFORMANCE DES GESAMTVERMÖGENS  | 21        |
| 6.11      | ERLÄUTERUNG ZU DEN VERMÖGENSVERWALTUNGSKOSTEN  | 22        |
| 6.12      | ERLÄUTERUNG DER ANLAGEN BEIM ARBEITGEBER UND ARBEITGEBER-BEITRAGSRESERVE   | 22        |
| 6.13      | ABGABE VON VERMÖGENSVORTEILEN (PROVISIONEN UND RETROZESSIONEN)   | 22        |
| <b>7</b>  | <b>ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZ UND BETRIEBSRECHNUNG</b>   | <b>22</b> |
| 7.1       | SONSTIGE FORDERUNGEN   | 22        |
| 7.2       | LIEGENSCHAFTEN DIREKTBEZITZ  | 23        |
| 7.3       | AKTIVE RECHNUNGSABGRENZUNG   | 23        |
| 7.4       | PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNG  | 23        |
| 7.5       | SONSTIGER ERTRAG   | 23        |
| 7.6       | VERWALTUNGSAUFWAND   | 24        |
| <b>8</b>  | <b>AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE</b>   | <b>24</b> |
| <b>9</b>  | <b>WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE</b>  | <b>24</b> |
| 9.1       | UNTERDECKUNG / ERLÄUTERUNGEN DER GETROFFENEN MASSNAHMEN (ART. 44 BVV2)   | 24        |
| 9.2       | TEILLIQUIDATIONEN  | 24        |
| 9.3       | SEPARATE ACCOUNTS  | 24        |
| 9.4       | VERPFÄNDUNG VON AKTIVEN  | 24        |
| 9.5       | SOLIDARHAFTUNG UND BÜRGschaften  | 24        |
| 9.6       | LAUFENDE RECHTSVERFAHREN   | 25        |
| <b>10</b> | <b>EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG</b>  | <b>25</b> |

# 1 Grundlagen und Organisation

## 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Die Pensionskasse versichert das Personal der Stadt Dübendorf und der weiteren angeschlossenen Arbeitgeber gemäss den Bestimmungen des Vorsorgereglements gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Für die Verbindlichkeiten der Pensionskasse haftet ausschliesslich das Vermögen der Pensionskasse.

## 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Pensionskasse der Stadt Dübendorf ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH 1457 eingetragen. Die Pensionskasse ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

## 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Stiftungsurkunde          | 7. November 2013  |
| Vorsorgereglement         | 1. Januar 2023 und neue Version mit Gültigkeit ab<br>1. Januar 2024 |
| Anlagereglement           | 1. Januar 2023  |
| Reglement Teilliquidation | 25. November 2013, in Kraft seit 1. Januar 2014                     |
| Geschäftsreglement        | 31. Dezember 2020<br>mit Anhang gültig ab 31. Dezember 2022         |

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

### Arbeitgebervertreter (Amtsdauer 2022 – 2026)

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Bäumle Martin, Präsident | Vertreter der Politischen Gemeinde Dübendorf                         |
| Eichenberger Martin      | Vertreter der Primarschulpflege                                      |
| Sturzenegger Andreas     | Vertreter der Sekundarschulpflege Dübendorf-Schwerzenbach            |
| Oldani Michael           | Vertreter des Personals IMWIL Alters- und Spitexzentrum<br>Dübendorf |
| Zumbach Felix            | Vertreter der Glattwerk AG   |

### Arbeitnehmervertreter (Amtsdauer 2022 – 2026)

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Winistörfer Simon, Vizepräsident | Vertreter des Personals der Stadtverwaltung<br>Dübendorf sowie Tiefbau und Betriebe   |
| Fischli Marcel                   | Vertreter des Personals der Glattwerk AG  |
| Andereggi Rebecca                | bzw. ab 14.03.2023 Müller Brigitte<br>Vertreterin des Personals der Primarschule  |
| Birri Thomas                     | Vertreter des Personals IMWIL Alters- und Spitexzentrum<br>Dübendorf  |
| Papastergios Pedevilla Marinella | Vertreterin der Angestellten der Stiftung Weiterbildungskurse<br>Dübendorf (WBK), Obere Mühle, Kultur in Dübendorf,<br>Sekundarschulpflege Dübendorf-Schwerzenbach, Evang.-Ref.<br>Kirchgemeinde Dübendorf, IKA ARA-Neugut, Holzkorporation<br>Dübendorf, Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf,<br>Sport- und Freizeitanlagen AG Dübendorf (SFD) |

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Folgende Stiftungsratsmitglieder sind nach der Amtsperiode 2018 - 2022 aus dem Stiftungsrat ausgeschieden:

Umbricht Simon, Letunic Matko und Raaflaub Beatrice

Kollektiv zu zweien sind folgende Personen zeichnungsberechtigt: Martin Bäumle, Präsident, Simon Winistöfer, Vizepräsident sowie Felix Zumbach als weiteres Mitglied des Stiftungsrats. Der Geschäftsführer unterzeichnet ebenfalls kollektiv zu zweien.

### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Revisionsstelle                    | BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich   |
| Experte für berufliche Vorsorge    | Aon Schweiz AG, Vulkanstrasse 106, Postfach, 8048 Zürich<br>Verantwortlicher Experte: Pfiffner Matthias |
| Anlageexperte/Financial Controller | PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich  |
| Aufsichtsbehörde                   | BVG- und Stiftungsaufsicht des Kts. Zürich (BVS), Stampfenbachstrasse 63, 8090 Zürich                   |
| Verwaltung                         | Thaler Esther, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich  |
| Geschäftsführer                    | Lüthold Roland, Kessler Vorsorge AG, Forchstrasse 95, 8032 Zürich                                       |

### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

|  | in %          | 31.12.2023<br>Arbeitnehmer | 31.12.2022<br>Arbeitnehmer |
|--|---------------|----------------------------|----------------------------|
| Politische Gemeinde                            | 26.1%         | 241                        | 222                        |
| IMWIL Alters- und Spitexzentrum                | 28.6%         | 265                        | 251                        |
| Primarschule                                   | 22.7%         | 210                        | 169                        |
| Glattwerk AG                                   | 7.9%          | 73                         | 66                         |
| Holzcorporation Dübendorf                      | 0.5%          | 5                          | 5                          |
| Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach         | 2.7%          | 25                         | 20                         |
| Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)   | 4.4%          | 41                         | 40                         |
| Obere Mühle, Kultur in Dübendorf               | 0.8%          | 7                          | 5                          |
| Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD) | 2.1%          | 19                         | 19                         |
| Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf            | 1.9%          | 18                         | 18                         |
| IKA ARA-Neugut                                 | 1.2%          | 11                         | 11                         |
| Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf      | 1.1%          | 10                         | 9                          |
|  | <b>100.0%</b> | <b>925</b>                 | <b>835</b>                 |

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| <b>Eintritte</b>                               |             |             |
| Politische Gemeinde                            | 70          | 49          |
| IMWIL Alters- und Spitexzentrum                | 70          | 44          |
| Primarschule                                   | 83          | 41          |
| Glattwerk AG                                   | 12          | 8           |
| Holzcorporation Dübendorf                      | 1           | 2           |
| Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach         | 9           | 9           |
| Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)   | 11          | 17          |
| Obere Mühle, Kultur in Dübendorf               | 3           | 1           |
| Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD) | 9           | 12          |
| Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf            | 2           | 1           |
| IKA ARA-Neugut                                 | 0           | 2           |
| Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf      | 1           | 0           |
|  | <b>271</b>  | <b>186</b>  |
| <b>Austritte</b>                               |             |             |
| Politische Gemeinde                            | -49         | -44         |
| IMWIL Alters- und Spitexzentrum                | -51         | -40         |
| Primarschule                                   | -39         | -27         |
| Glattwerk AG                                   | -5          | -8          |
| Holzcorporation Dübendorf                      | 0           | -1          |
| Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach         | -2          | -1          |
| Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)   | -8          | -11         |
| Obere Mühle, Kultur in Dübendorf               | -1          | 0           |
| Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD) | -9          | -9          |
| Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf            | -1          | -1          |
| IKA ARA-Neugut                                 | 0           | 0           |
| Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf      | 0           | 0           |
|  | <b>-165</b> | <b>-142</b> |
| Pensionierungen                                | -15         | -15         |
| Invalide (ohne Teilinvalidität)                | 0           | 0           |
| Todesfälle                                     | -1          | -3          |
| <b>Veränderung zu Vorjahr</b>                  | <b>90</b>   | <b>26</b>   |

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

|              | in %        | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------|-------------|------------|------------|
| Männer       | 33%         | 301        | 271        |
| Frauen       | 67%         | 624        | 564        |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> | <b>925</b> | <b>835</b> |

#### Entwicklung aktive Versicherte

|  |  |            |            |
|--|--|------------|------------|
| Bestand 1.1.                           |  | 835        | 809        |
| Eintritte                              |  | 271        | 186        |
| Austritte                              |  | -165       | -142       |
| Pensionierungen                        |  | -15        | -15        |
| Invalidierungen (ohne Teilinvalidität) |  | 0          | 0          |
| Todesfälle                             |  | -1         | -3         |
| Bestand 31.12.                         |  | <b>925</b> | <b>835</b> |

|                               |  |           |           |
|-------------------------------|--|-----------|-----------|
| <b>Veränderung zu Vorjahr</b> |  | <b>90</b> | <b>26</b> |
|                               |  | 10.8%     | 3.2%      |

### 2.2 Rentenbezüger

|   | 31.12.2022 | Zugänge   | Abgänge   | 31.12.2023 |
|---|------------|-----------|-----------|------------|
| Altersrentner *                             | 213        | 9         | 7         | 215        |
| Hinterbliebenenrenten                       | 49         | 5         | 4         | 50         |
| Invalidenrentner<br>inkl. Beitragsbefreiung | 10         | 1         | 1         | 10         |
| Waisenrenten                                | 0          | 0         | 0         | 0          |
| Invalidenkinderrenten                       | 5          | 0         | 0         | 5          |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>               | <b>277</b> | <b>15</b> | <b>12</b> | <b>280</b> |

|                               |          |  |  |          |
|-------------------------------|----------|--|--|----------|
| <b>Veränderung zu Vorjahr</b> | <b>9</b> |  |  | <b>3</b> |
|                               | 3.3%     |  |  | 1.1%     |

\* Korrektur Vorjahr -8 (rückwirkende und doppelte)

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

Bei dieser Stiftung handelt es sich um eine teilautonome Vorsorgeeinrichtung, welche die berufliche Vorsorge gemäss BVG durchführt sowie weitergehende, über das gesetzliche Minimum hinausgehende Leistungen abdeckt. Beim Vorsorgeplan Funktionsträger sind ausschliesslich überobligatorische Leistungen versichert

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplanes Arbeitnehmer

##### **Merkmale**

##### Beitritt zur Kasse

Beiträge für Risikoleistungen: ab dem 1.1. nach zurückgelegtem 17. Altersjahr. Nicht aufgenommen werden Mitarbeiter, deren Arbeitsverhältnis auf weniger als drei Monate befristet ist.

Beiträge für Altersleistungen: Die Beitragspflicht besteht ab Alter 21.

##### Massgebender Jahreslohn

Entsprechend dem ordnungsgemässen Basissalär (einschliesslich 13. Monatslohn).

##### Eintrittsschwelle

50.0% der max. AHV-Altersrente.

##### Koordinationsabzug

87.5% der max. AHV-Altersrente bei 100%iger Beschäftigung; bei Teilzeit wird der Betrag gekürzt.

##### Versicherter Jahreslohn

Massgebender Jahreslohn abzüglich Koordinationsabzug.

##### Altersrente

Die Altersrente ist frühestens am Monatsersten mit dem vollendeten 58. Altersjahr fällig, spätestens aber am Monatsersten nach vollendetem 65. Altersjahr bzw. bei einer aufgeschobenen Pensionierung nach vollendetem 70. Altersjahr. Die jährliche Altersrente entspricht dem bei Rentenbeginn vorhandenen Sparguthaben, multipliziert mit dem für diesen Zeitpunkt gültigen Umwandlungssatz.

| Alter | Umwandlungssatz bei Rentenbeginn im Kalenderjahr |       |       |         |
|-------|--|-------|-------|---------|
|       | 2023   | 2024  | 2025  | ab 2026 |
| 58    | 4.10%  | 3.90% | 3.84% | 3.71%   |
| 59    | 4.25%  | 4.05% | 3.97% | 3.83%   |
| 60    | 4.40%  | 4.20% | 4.10% | 3.95%   |
| 61    | 4.55%  | 4.35% | 4.23% | 4.07%   |
| 62    | 4.70%  | 4.50% | 4.36% | 4.19%   |
| 63    | 4.85%  | 4.65% | 4.49% | 4.31%   |
| 64    | 5.00%  | 4.80% | 4.62% | 4.43%   |
| 65    | 5.15%  | 4.95% | 4.75% | 4.55%   |

Das Alter des Versicherten wird auf Monate genau berechnet. Zwischenwerte des Umwandlungssatzes werden linear interpoliert. Bei Rentenbeginn am 1.1. gelten die Umwandlungssätze des Vorjahres.

### Invalidenrente

60% des letzten versicherten Jahreslohnes. Der Anspruch auf die Invalidenrente der Pensionskasse entsteht grundsätzlich mit Beginn des Anspruchs auf die IV-Rente der Invalidenversicherung.

### Ehegattenrente, Partnerrente

40% des letzten versicherten Jahreslohnes bzw. beim Tod nach Pensionierung fünf Sechstel der laufenden Altersrente.

### Sparbeiträge und Risikobeiträge

in % des versicherten Lohnes.

## 3.2 Funktionsträger

### **Merkmale**

#### Massgebender Jahreslohn

AHV-pflichtiger Lohn.

#### Versicherter Jahreslohn

Bei Personen, welche auch dem Vorsorgeplan Arbeitnehmer angehören, entspricht der im Vorsorgeplan versicherte Lohn dem im Vorsorgeplan Arbeitnehmer zur Anwendung gelangten Koordinationsbetrag. Sollte in einem Jahr der AHV-pflichtige Lohn den oberen Grenzbetrag nach Art. 8 Abs. 1 BVG übersteigen, so wird der versicherte Jahreslohn für den Sparprozess im entsprechenden Jahr koordiniert. Der versicherte Lohn für den Sparprozess entspricht in diesem Fall dem AHV-pflichtigen Lohn, vermindert um den gesetzlichen Koordinationsbetrag gemäss BVG. Der Beschäftigungsgrad wird nicht berücksichtigt. Der versicherte Lohn für die Leistungen bei Tod oder Invalidität wird nicht koordiniert.

#### Übrige Leistungsdefinitionen

Analog Vorsorgeplan Arbeitnehmer.

## 3.3 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Es handelt sich um einen Beitragsprimat-Plan nach FZG. Die Altersleistungen richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben. Die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem versicherten Lohn. Die Beiträge werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft.

## 3.4 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Im Berichtsjahr 2023 ist für die aktiv Versicherten ein digitales Versichertenportal eingeführt worden. Das Portal bietet die Möglichkeit an, Unterlagen der Pensionskasse herunterzuladen sowie Simulationen zu bestimmten Geschäftsvorfällen durchzuführen.

Auf den 01.01.2024 wurden die seit 2020 laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 6.0%. Der Stiftungsrat hat am 20.11.2023 beschlossen, keine weiteren freiwilligen Teuerungsanpassungen zu gewähren.

## 4 **Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

### 4.1 **Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### 4.2 **Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag.
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: zu Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigung.
- Wertschriften (inkl. Anlagefonds & -stiftungen, Obligationen): Marktwert.
- Direkte Immobilien: gemäss der Verkehrswertschätzung vom 6.10.2004 bewertet, vorläufig wird auf eine Neubewertung verzichtet.
- Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 4.11.2019 beschlossen, Optionen zur Aufwertung des Standortes zu prüfen.
- Deckungskapitalien Rentner und technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.
- Vorsorgekapital Aktive und Sparguthaben Invalide: technische Verwaltung (Kessler Vorsorge AG).
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: Anlagereglement.

### 4.3 **Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung**

Die Gliederung der Jahresrechnung wurde im aktuellen Jahr angepasst. Die Vorjahreswerte wurden an die aktuelle Gliederung angepasst.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod und Invalidität sind bei der elipsLife auf Basis des Vorsorgereglements 2023 bis 31.12.2023 kongruent rückgedeckt. Ab dem 01.01.2024 besteht ein neuer Rückdeckungsvertrag bei der Zürich Leben – ebenfalls mit einer kongruenten Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität auf Basis des Vorsorgereglements per 01.01.2024.

elipsLife hat für das Berichtsjahr 2023 keine Überschüsse ausgerichtet. Ein allfälliger Anspruch auf Überschüsse entsteht erstmals nach Beendigung der Abrechnungsperiode. Die aktuelle Abrechnungsperiode dauert bis 31.12.2023. Diese entspricht der vertraglich vereinbarten Mindestlaufzeit.

Bei der elipsLife wird ein Deckungskapital in der Höhe von CHF 1'386'342.40 geführt.

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung der Vorsorgekapitalien im Beitragsprimat

|  | <u>2023</u><br>CHF    | <u>2022</u><br>CHF    |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stand der Sparguthaben 1.1.</b>                     | 125'502'562.05        | 125'447'871.65        |
| Reaktivierung Invalide                                 | 52'681.10             | 0.00                  |
| Altersgutschriften Arbeitnehmer                        | 4'380'881.35          | 4'108'409.20          |
| Altersgutschriften Arbeitgeber                         | 6'587'570.65          | 6'162'065.10          |
| Altersgutschriften Invalide                            | 63'150.10             | 51'614.25             |
| Freizügigkeitseinlagen                                 | 14'052'095.14         | 8'462'922.80          |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung                   | 99'000.00             | 99'967.00             |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                      | 1'117'836.15          | 1'211'140.50          |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                  | -12'777'737.40        | -11'743'437.30        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                | -561'642.05           | -465'181.05           |
| Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)             | -3'464'280.25         | -5'320'766.15         |
| Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)           | -451'257.40           | -3'548'436.85         |
| Teilpensionierung (Kapital)                            | -500'266.70           | -173'502.65           |
| Verzinsung des Sparkapitals                            | 1'262'372.05          | 1'209'895.20          |
| Rundungsdifferenz                                      | -0.04                 | 0.35                  |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b> | <b>135'362'964.75</b> | <b>125'502'562.05</b> |
| Verzinsung obligatorischer Anteil                      | 1.00%                 | 1.00%                 |
| Verzinsung überobligatorischer Anteil                  | 1.00%                 | 1.00%                 |

### 5.3 Summe der Altersguthaben (nur aktive) nach BVG

| <b>Summe der Altersguthaben nach BVG</b> | <u>2023</u><br>CHF | <u>2022</u><br>CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Stand per 31. Dezember                   | 56'731'892.80      | 52'627'569.15      |
| Zinssatz Altersguthaben nach BVG         | 1.00%              | 1.00%              |

#### 5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

|  | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Stand des Vorsorgekapitals 1.1.</b>                     | <b>87'910'680.00</b> | <b>88'352'530.00</b> |
| Übertrag Aktive infolge Pensionierung, Tod und Invalidität | 3'464'280.25         | 5'320'766.15         |
| ausbezahlte Renten   | -5'992'055.55        | -5'839'539.05        |
| Anpassung technischer Zins                                 | 0.00                 | 2'433'560.00         |
| Anpassung an Berechnung Experte                            | 1'072'929.30         | -2'356'637.10        |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>                | <b>86'455'834.00</b> | <b>87'910'680.00</b> |

#### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

|  | <u>31.12.2023</u>    | <u>31.12.2022</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| Rückstellung Spätschäden                               | 0.00                 | 1'082'667.00         |
| Rückstellung Pensionierungsverluste                    | 5'855'000.00         | 12'282'000.00        |
| Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle   | 1'529'000.00         | 752'000.00           |
| Rückstellung potentielle Umstellung Beteiligungsmodell | 8'573'000.00         | 0.00                 |
| <b>Total Technische Rückstellungen</b>                 | <b>15'957'000.00</b> | <b>14'116'667.00</b> |

Die **Rückstellungen für Pensionierungsverluste** sind 2023 im Vergleich zu 2022 aufgrund der weiteren Umwandlungssatzsenkung ab 2025 gesunken.

Die **Rückstellung für Spätschäden** wurde per 31.12.2020 gebildet und vollständig geäuft. Die Rückstellung wird über drei Jahre abgebaut und somit per 31.12.2023 vollständig aufgelöst. Mit dieser Rückstellung können die kurzfristigen Schwankungen bei den Risiken Tod und Invalidität aus der Zeit vor der Rückversicherung zu einem Teil aufgefangen werden. Eine unvorhergesehene Häufung von Schadenfällen kann die Stiftung finanziell erheblich belasten.

Die **Rückstellung für Pensionierungsverluste** deckt den zusätzlichen Finanzierungsbedarf, der durch die Zunahme der Lebenserwartung der aktiven Versicherten entsteht bzw. der im Vergleich mit den versicherungstechnischen Grundlagen zu hohen Umwandlungssätze entsteht.

Die **Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle** wird gebildet, da Invaliditätsfälle üblicherweise erst 2 bis 3 Jahre nach Beginn der Arbeitsunfähigkeit im Rentnerbestand erscheinen. Im Sinne einer periodengerechten Erfassung der Kosten werden für Versicherte nach mindestens 6 Monaten Erwerbsunfähigkeit entsprechende Rückstellungen gebildet. Die Rückstellung wird gegebenenfalls ergänzt durch die Kosten von zu erwartenden, aber noch nicht festgelegten Todesfallleistungen für Todesfälle von aktiven Versicherten im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Die Höhe der **Rückstellung potentielle Umstellung Beteiligungsmodell** entspricht der Differenz der Rückstellung Pensionierungsverlust gemäss Reglement 2023 gegenüber Reglement 2024 (i.e. Umwandlungssatz 4.95% vs. Umwandlungssatz 4.75%/4.55% für alle Pensionierungen 2025/2026+). Findet die Umstellung statt, so wird die Rückstellung den betroffenen Personen zugewiesen, für die sie gebildet wurde. Diese Versicherten haben sie mitfinanziert, sind aber noch nicht pensioniert worden und konnten damit noch nicht davon

profitieren. Die Zuweisung erfolgt abhängig von den verbleibenden Jahren zur ordentlichen Pensionierung. Sollte bis Ende 2027 keine Umstellung stattfinden, wird die Rückstellung wieder aufgelöst und den Wertschwankungsreserven zugewiesen.

### 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat ein versicherungstechnisches Gutachten auf statischer Basis per 31.12.2022 erstellt. Die wichtigsten Feststellungen sind:

Per 31.12.2022 ergibt sich auf statischer Basis ein Deckungsgrad von 99.2%. Die Unterdeckung ist als gering einzustufen. Unter der Voraussetzung, dass die langfristige erwartete Rendite erreicht wird und die Verzinsung der Altersguthaben mit dem BVG-Mindestzinssatz von 1.0% erfolgt, sollte die Kasse erwartungsgemäss in einem Jahr wieder einen Deckungsgrad von 100% unter Berücksichtigung der Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht ausweisen können. Unter Berücksichtigung der Rendite bis 30.04.2023 befindet sich die Kasse bereits zu diesem Zeitpunkt wieder auf über 102% Deckungsgrad. Unter diesen Voraussetzungen sind weitergehende Sanierungsmassnahmen nicht angezeigt.

Der technische Zinssatz in der Höhe von 1.50% wird als angemessen betrachtet. Er liegt mit einer angemessenen Marge unterhalb der langfristig erwarteten Rendite des Vermögens. Er entspricht der Empfehlung des Experten gemäss den Vorschriften der FRP 4 der SKPE.

Gemäss unserer Beurteilung können wir bestätigen, dass die Finanzierung der Kasse erwartungsgemäss ausreicht, um ihre Leitungsversprechen zu erfüllen. Die Leitungsversprechen sind unter Berücksichtigung der verwendeten technischen Grundlagen durch die Vorsorgekapitalien, die technischen Rückstellungen, die Beiträge sowie die erwartete Vermögensrendite gedeckt.

Die Kasse hat eine ausreichende Sanierungsfähigkeit.

Der Experte für die berufliche Vorsorge empfiehlt, die finanzielle Situation der Kasse kontinuierlich zu überwachen und die eingeleitete Prüfung der Anpassung des Vorsorgemodells weiter voranzutreiben.

### 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

|                       | <u>2023</u>        | <u>2022</u>        |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
|                       | VZ 2020            | VZ 2020            |
|                       | Generationentafeln | Generationentafeln |
| Technische Grundlagen |                    |                    |
| Technischer Zinssatz  | 1.50%              | 1.50%              |

### 5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2023 beträgt die Höhe des technischen Zinssatzes unverändert 1.50%.

5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| <b>Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.</b>   | 3'080'439.00        | 3'080'439.00        |
| Einlagen / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve                          | 0.00                | 0.00                |
| <b>Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 31.12.</b> | <b>3'080'439.00</b> | <b>3'080'439.00</b> |

5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

5.10.1 Erforderliche Vorsorgekapitalien (Aktiven und Rentner) und Technische Rückstellungen

|  | <u>31.12.2023</u>     | <u>31.12.2022</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| Aktiven (Bilanzsumme)  | 259'887'386.00        | 234'172'173.47        |
| - Kurzfristige Verbindlichkeiten                             | -4'023'089.20         | -5'158'773.55         |
| - Passive Rechnungsabgrenzungen                              | -186'449.95           | -185'975.84           |
| - Arbeitgeberbeitragsreserve                                 | -3'080'439.00         | -3'080'439.00         |
| - Nicht-technische Rückstellungen                            | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Verfügbares Vermögen (Vv)</b>                             | <b>252'597'407.85</b> | <b>225'746'985.08</b> |
| - Vorsorgekapital  | 221'818'798.75        | 213'413'242.05        |
| - Technische Rückstellungen                                  | 15'957'000.00         | 14'116'667.00         |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)</b> | <b>237'775'798.75</b> | <b>227'529'909.05</b> |
| <b>Deckungsgrad (Vv in % von Vk)</b>                         | <b>106.2%</b>         | <b>99.2%</b>          |

Das positive Anlageergebnis 2023 bewirkte eine Erhöhung des Deckungsgrades von 99.2% auf 106.2%.

5.10.2 Deckungsgradberechnung mit Anrechnung der Wertschwankungsreserve (DG2)

$$DG2 = \frac{V_v * 100}{(V_k + WSR)}$$

|   | <u>31.12.2023</u>  | <u>31.12.2022</u>  |
|---|--------------------|--------------------|
|   | CHF                | CHF                |
| <b>für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)</b> | <b>252'597'408</b> | <b>225'746'985</b> |
| für vorsorge bzw. versicherungstechnische Risiken und WSR benötigtes Vorsorgekapital:       |                    |                    |
| - Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen                                       | 237'775'799        | 227'529'909        |
| - Wertschwankungsreserve-Zielwert 2   | 41'611'000         | 39'818'000         |
| <b>Total (Vk+WSR)</b>   | <b>279'386'799</b> | <b>267'347'909</b> |
| <b>Deckungsgrad 2 (inklusive WSR)</b>   | <b>90.4%</b>       | <b>84.4%</b>       |
| <b>Volle Risikofähigkeit</b>  | <b>Nein</b>        | <b>Nein</b>        |

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Das Anlagereglement für die Vermögensbewirtschaftung legt die Grundsätze, Richtlinien, Aufgaben und Kompetenzen fest, die bei der Bewirtschaftung des Vermögens der Pensionskasse der Stadt Dübendorf zu beachten sind.

| <b>Vermögensverwalter</b>                       | <b>Zulassung</b> |
|---|------------------|
| Avadis Anlagestiftung / Avadis Anlagestiftung 2 | OAK BV           |
| Credit Suisse AG                                | FINMA            |
| Swiss Life Asset Management AG                  | FINMA            |

#### **Depotstelle**

Credit Suisse AG  
Lombard Odier für Avadis  
UBS Switzerland AG für Swiss Life Asset Management AG

#### **Immobilien-Beratung und Verwaltung der Liegenschaften Wangenstr. 34/38 in 8600 Dübendorf**

Liegenschaftenverwaltung Stadt Dübendorf  
TIGU Treuhand + Immobilien AG, Uster

#### **Grundsätze und Organisation der Vermögensanlage**

Für die Vermögensanlagen gelten folgende Grundsätze:

- schwergewichtig in liquiden, gut handelbaren und qualitativ hochstehenden Anlagen,
- diese werden auf verschiedene Anlagekategorien, Märkte, Währungen, Branchen und Sektoren verteilt
- in Anlagen, die eine marktkonforme Gesamrendite abwerfen,
- nachhaltig bei marktkonformer Rendite.

#### **Wahrnehmung Aktionärsrechte**

Die Stiftung besitzt keine direkten Vermögensanlagen. Somit entfällt für den Stiftungsrat die Rechenschaft über die Stimmenpflicht nach Art. 71b Abs. 1 BVG und Art. 86b Abs. 1 lit. d BVG.

### 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Im Geschäftsjahr 2023 wurden keine Erweiterungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2 vorgenommen.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

|   | <u>2023</u>           | <u>2022</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.                    | 0.00                  | 31'660'268.01         |
| Aufl.(-) / Bild.(+) zulasten/zugunsten der Betriebsrechnung | 14'821'609.10         | -31'660'268.01        |
| <b>Wertschwankungsreserve am 31.12.</b>                     | <b>14'821'609.10</b>  | <b>0.00</b>           |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve</b>                | <b>41'611'000.00</b>  | <b>39'818'000.00</b>  |
| <b>Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve</b>        | <b>-26'789'390.90</b> | <b>-39'818'000.00</b> |
| Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.   | <b>237'775'798.75</b> | <b>227'529'909.05</b> |
| Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals            | 6.2%                  | 0.0%                  |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals | 17.5%                 | 17.5%                 |

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Die Berechnung der Zielgrösse erfolgt nach einer finanzökonomischen Methode.

Der Zielwert dieser Wertschwankungsreserve basiert auf der ALM-Studie vom 8.5.2017 von PPCmetrics. Es wird ein Sicherheitsniveau von 99% über ein Jahr angestrebt.

### 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie                     | 31.12.2023<br>Wert in<br>CHF | Anteil in %<br>der Aktiven | 31.12.2022<br>Wert in<br>CHF | Anteil in %<br>der Aktiven | Bandbreite | Begrenzung<br>BVV2 |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------|--------------------|
| Flüssige Mittel                     | <b>5'797'770.35</b>          | 2.2%                       | <b>2'342'163.64</b>          | 1.0%                       | 0% - 8%    | 100%               |
| Obligationen CHF                    | 101'083'615.99               | 38.9%                      | 93'949'410.84                | 40.1%                      | 26% - 50%  | 100%               |
| Staatsanleihen FW (hedged)          | 11'007'512.85                | 4.2%                       | 10'352'503.93                | 4.4%                       | 3% - 7%    | 100%               |
| Unternehmensanleihen FW (hedged)    | 9'385'279.59                 | 3.6%                       | 8'771'237.79                 | 3.7%                       | 2% - 6%    | 30%                |
| <b>Total Obligationen</b>           | <b>121'476'408.43</b>        | <b>46.7%</b>               | <b>113'073'152.56</b>        | <b>48.3%</b>               |            |                    |
| Aktien Schweiz                      | 19'822'548.39                | 7.6%                       | 18'506'727.53                | 7.9%                       | 5% - 11%   |                    |
| Aktien Welt                         | 12'926'602.74                | 5.0%                       | 11'444'413.54                | 4.9%                       | 3% - 7%    | 50%                |
| Aktien Welt (hedged)                | 42'627'131.98                | 16.4%                      | 35'907'234.68                | 15.3%                      | 11% - 19%  |                    |
| Aktien Emerging Markets             | 8'879'931.84                 | 3.4%                       | 8'728'978.00                 | 3.7%                       | 2% - 6%    |                    |
| <b>Total Aktien</b>                 | <b>84'256'214.95</b>         | <b>32.4%</b>               | <b>74'587'353.75</b>         | <b>31.9%</b>               | 21% - 43%  | 50%                |
| <b>Infrastruktur (hedged)</b>       | <b>2'860'601.17</b>          | <b>1.1%</b>                | <b>2'208'225.34</b>          | <b>0.9%</b>                | 0% - 4%    | 10%                |
| Immobilien Schweiz Indirekt         | 39'615'985.91                | 15.2%                      | 36'294'885.77                | 15.5%                      |            |                    |
| Immobilien Direktanlagen            | 4'442'520.00                 | 1.7%                       | 4'442'520.00                 | 1.9%                       |            |                    |
| <b>Total Immobilien</b>             | <b>44'058'505.91</b>         | <b>17.0%</b>               | <b>40'737'405.77</b>         | <b>17.4%</b>               | 12% - 24%  | 30%                |
| <b>Forderungen</b>                  |                              |                            |                              |                            |            |                    |
| <b>Abgrenzungenposten</b>           | <b>366'544.63</b>            | <b>0.1%</b>                | <b>243'952.74</b>            | <b>0.1%</b>                |            |                    |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>     | <b>1'071'340.55</b>          | <b>0.4%</b>                | <b>979'919.35</b>            | <b>0.4%</b>                |            | 5%                 |
| <b>Total Aktiven</b>                | <b>259'887'385.99</b>        | <b>100%</b>                | <b>234'172'173.15</b>        | <b>100%</b>                |            |                    |
| <b>Total FW (nicht abgesichert)</b> | <b>21'806'534.58</b>         | <b>8.4%</b>                | <b>20'173'391.54</b>         | <b>8.6%</b>                | 5% - 13%   | 30%                |

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV 2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen werden vollständig eingehalten.

## Pensionskasse der Stadt Dübendorf

| Darstellung gemäss BVV 2                        | 31.12.2023<br>Wert in<br>CHF | Anteil in %<br>am<br>Vermögen<br>(IST) | 31.12.2022<br>Wert in<br>CHF | Anteil in %<br>am<br>Vermögen<br>(IST) | Begrenzung<br>gemäss<br>BVV2<br>(Maximal) |
|---|------------------------------|--|------------------------------|--|---|
| <b>Forderungen auf festen<br/>Geldbetrag</b>    | <b>127'640'723.41</b>        | <b>49%</b>                             | <b>115'659'268.94</b>        | <b>49%</b>                             | <b>100.0%</b>                             |
| Liquidität Verwaltungsmandate                   | 5'797'770.35                 | 2%                                     | 2'342'163.64                 | 1%                                     |   |
| - davon in Fremdwährungen                       | 0.00                         | 0%                                     | 0.00                         | 0%                                     | 10.0%                                     |
| - davon bei PC                                  | 5'772'759.75                 | 2%                                     | 2'326'338.59                 | 1%                                     | 10.0%                                     |
| - davon bei Credit Suisse                       | 2'003.47                     | 0%                                     | 2'024.81                     | 0%                                     | 10.0%                                     |
| - davon bei UBS                                 | 23'007.13                    | 0%                                     | 13'800.24                    | 0%                                     | 10.0%                                     |
| Forderungen                                     | 271'642.02                   | 0%                                     | 174'748.73                   | 0%                                     |   |
| <b>Anlagen beim Arbeitgeber</b>                 | <b>1'071'340.55</b>          | <b>0%</b>                              | <b>979'919.35</b>            | <b>0%</b>                              | <b>5.0%</b>                               |
| Obligationen CHF                                | 101'083'615.99               | 39%                                    | 93'949'410.84                | 40%                                    |   |
| Obligationen Fremdwährung<br>(hedged)           | 20'392'792.44                | 8%                                     | 19'123'741.72                | 8%                                     |   |
| Aktive Rechnungsabgrenzung                      | 94'902.61                    | 0%                                     | 69'204.01                    | 0%                                     |   |
| <b>Grundpfandtitel inkl.<br/>CH Pfandbriefe</b> | <b>0.00</b>                  | <b>0%</b>                              | <b>0.00</b>                  | <b>0%</b>                              | <b>50.0%</b>                              |
| <b>Aktien</b>                                   | <b>84'256'214.95</b>         | <b>32%</b>                             | <b>74'587'353.75</b>         | <b>32%</b>                             | <b>50.0%</b>                              |
| Aktien Schweiz                                  | 19'822'548.39                | 8%                                     | 18'506'727.53                | 8%                                     |   |
| Aktien Ausland                                  | 64'433'666.56                | 25%                                    | 56'080'626.22                | 24%                                    |   |
| <b>Immobilien</b>                               | <b>44'058'505.91</b>         | <b>17%</b>                             | <b>40'737'405.77</b>         | <b>17%</b>                             | <b>30.0%</b>                              |
| Immobilien Schweiz                              | 44'058'505.91                | 17%                                    | 40'737'405.77                | 17%                                    |   |
| Immobilien Ausland                              | 0.00                         | 0%                                     | 0.00                         | 0%                                     | 10.0%                                     |
| <b>Alternative Anlagen</b>                      | <b>0.00</b>                  | <b>0%</b>                              | <b>0.00</b>                  | <b>0%</b>                              | <b>15.0%</b>                              |
| <b>Infrastruktur</b>                            | <b>2'860'601.17</b>          | <b>1%</b>                              | <b>2'208'225.34</b>          | <b>1%</b>                              | <b>10.0%</b>                              |
| <b>Gemischte Fonds</b>                          | <b>0.00</b>                  | <b>0%</b>                              | <b>0.00</b>                  | <b>0%</b>                              |   |
| <b>Bilanzsumme</b>                              | <b>259'887'385.99</b>        | <b>100%</b>                            | <b>234'172'173.15</b>        | <b>100%</b>                            |   |

Die Begrenzungen einzelner Schuldner von höchstens 10% des Gesamtvermögens (Art. 54 BVV 2) sowie auch die übrigen gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV 2 sind eingehalten.

### 6.5 Offene Kapitalzusagen

Per 31.12.2023 resultieren folgende offene Kapitalzusagen:

- UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2 CEIS 2, offene Kapitalzusage: CHF 339'993.49. Vermögensverwalterin ist Swiss Life Asset Management AG.
- UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 3 CEIS 3, offene Kapitalzusage: CHF 3'000'000.00. Vermögensverwalterin ist Swiss Life Asset Management AG.

### 6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31. Dezember 2023 sind keine offenen Kontrakte von derivativen Finanzinstrumenten zu verzeichnen.

### 6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Pensionskasse betreibt keine Wertpapierleihe.

## 6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Zusammenstellung der Vermögenserträge nach Kategorien

| <u>2023</u>                                     | Erträge             | TER Kosten        | Kursgewinne/Verluste |                       | Total                 |
|---|---------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |                     |                   | Realisiert           | Nicht realisiert      |                       |
| <b>Erfolg flüssige Mittel, Geldmarktanlagen</b> | <b>223.62</b>       | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>           | <b>223.62</b>         |
| <b>Netto-Ergebnis aus Wertschriften</b>         |                     |                   |                      |                       |                       |
| Obligationen CH                                 | 448'146.93          | 42'788.27         | 1'146.28             | 6'846'144.17          | 7'338'225.65          |
| Obligationen Ausland                            | 231'569.45          | 17'903.51         | 0.00                 | 401'251.40            | 650'724.36            |
| Aktien Schweiz                                  | 248'099.85          | 8'832.27          | 1'550.10             | 875'099.48            | 1'133'581.70          |
| Aktien Ausland                                  | 609'478.26          | 102'195.68        | 2'176.66             | 7'954'351.31          | 8'668'201.91          |
| Immobilienanlagen                               | 496'647.10          | 281'950.68        | 0.00                 | 1'369'244.89          | 2'147'842.67          |
| Infrastruktur                                   | 14'638.70           | 54'797.70         | 0.00                 | -31'623.08            | 37'813.32             |
|   | <b>2'048'580.29</b> | <b>508'468.11</b> | <b>4'873.04</b>      | <b>17'414'468.17</b>  | <b>19'976'389.61</b>  |
| <br>  |                     |                   |                      |                       |                       |
| <u>2022</u>                                     | Erträge             | TER Kosten        | Kursgewinne/Verluste |                       | Total                 |
|   |                     |                   | Realisiert           | Nicht realisiert      |                       |
| <b>Erfolg flüssige Mittel, Geldmarktanlagen</b> | <b>-7'991.62</b>    | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>           | <b>-7'991.62</b>      |
| <b>Netto-Ergebnis aus Wertschriften</b>         |                     |                   |                      |                       |                       |
| Obligationen CH                                 | 470'773.82          | 39'664.99         | -6'366.01            | -13'201'183.58        | -12'697'110.78        |
| Obligationen Ausland                            | 240'413.86          | 16'027.04         | 0.00                 | -3'808'607.96         | -3'552'167.06         |
| Aktien Schweiz                                  | 234'282.35          | 6'258.95          | -325'994.29          | -3'912'181.68         | -3'997'634.67         |
| Aktien Ausland                                  | 524'252.92          | 45'053.88         | -633.53              | -12'504'267.69        | -11'935'594.42        |
| Immobilienanlagen                               | 492'553.80          | 293'533.49        | 0.00                 | -6'691'917.78         | -5'905'830.49         |
| Alternative Anlagen                             | 0.00                | 910.00            | 670'935.27           | 0.00                  | 671'845.27            |
| Infrastruktur                                   | 16'871.00           | 41'280.20         | 0.00                 | 178'453.53            | 236'604.73            |
|   | <b>1'979'147.75</b> | <b>442'728.55</b> | <b>337'941.44</b>    | <b>-39'939'705.16</b> | <b>-37'179'887.42</b> |

## 6.9 Netto-Ergebnis aus Liegenschaften Direktbesitz

|                        | <u>2023</u><br>CHF | <u>2022</u><br>CHF |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Mietzinserträge brutto | 169'094.95         | 158'870.30         |
| Aufwände               | -41'228.77         | -20'825.22         |
| Baurechtszinsen        | 34'134.80          | 34'134.80          |
|                        | <b>162'000.98</b>  | <b>172'179.88</b>  |

## 6.10 Performance des Gesamtvermögens

|   | <u>2023</u><br>CHF    | <u>2022</u><br>CHF    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs            | 234'172'173.47        | 269'726'534.99        |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs              | 259'887'386.00        | 234'172'173.47        |
| <b>Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)</b> | <b>247'029'779.74</b> | <b>251'949'354.23</b> |
| <br>  |                       |                       |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                          | 19'475'190.72         | -37'634'074.53        |
| <br>  |                       |                       |
| <b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>                   | <b>7.9%</b>           | <b>-14.9%</b>         |

6.11 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

|  | <u>2023</u>           | <u>2022</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| Vermögensverwaltungskosten                                   | 124'777.93            | 149'293.62            |
| Bankspesen   | 388.25                | 202.79                |
| TER Kosten   | 508'468.11            | 442'728.55            |
| <b>Total Vermögensverwaltungsaufwand</b>                     | <b>633'634.29</b>     | <b>592'224.96</b>     |
|  | <u>2023</u>           | <u>2022</u>           |
|  | CHF                   | CHF                   |
| Vermögensverwaltungskosten direkte Belastung                 | 125'166.18            | 149'496.41            |
| Vermögensverwaltungskosten aus transparenten Kapitalanlagen  | 508'468.11            | 442'728.55            |
| <b>Total</b>   | <b>633'634.29</b>     | <b>592'224.96</b>     |
| Transparente Kollektivanlagen                                | 259'685'658.01        | 234'102'969.46        |
| Intransparente Kollektivanlagen                              | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Total Vermögenanlagen</b>                                 | <b>259'685'658.01</b> | <b>234'102'969.46</b> |
| Vermögensverwaltungskosten in % der transparenten Anlagen    | 0.24%                 | 0.25%                 |
| Intransparente Kollektivanlagen                              | 0.00%                 | 0.00%                 |
| <b>Anteil transparenter Anlagen (Kostentransparenzquote)</b> | <b>100.00%</b>        | <b>100.00%</b>        |

6.12 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und Arbeitgeber-Beitragsreserve

|  | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht | 3'080'439.00      | 3'080'439.00      |
| Kontokorrente bei den Arbeitgeberfirmen              | 1'071'340.55      | 979'919.35        |

Die offenen Beiträge wurden durch die Arbeitgeberfirmen beglichen.

6.13 Abgabe von Vermögensvorteilen (Provisionen und Retrozessionen)

Keine

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Sonstige Forderungen

|                             | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | CHF               | CHF               |
| Guthaben Verrechnungssteuer | 164'816.64        | 159'359.33        |
| Guthaben Sicherheitsfonds   | 0.00              | 15'389.40         |
| <b>Total</b>                | <b>164'816.64</b> | <b>174'748.73</b> |

## 7.2 Liegenschaften Direktbesitz

|                                     | <u>31.12.2023</u>   | <u>31.12.2022</u>   |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | CHF                 | CHF                 |
| Liegenschaft Wangstrasse 34         | 780'000.00          | 780'000.00          |
| Liegenschaft Wangstrasse 38         | 930'000.00          | 930'000.00          |
| Bauecht Zelglistr 22 / Finkenweg 22 | 1'379'840.00        | 1'379'840.00        |
| Baurecht Kurvenstrasse 12           | 1'162'080.00        | 1'162'080.00        |
| Parkplatz Wangstrasse 34/38         | 185'600.00          | 185'600.00          |
| Baugenossenschaft Anteilscheine     | 5'000.00            | 5'000.00            |
| <b>Total</b>                        | <b>4'442'520.00</b> | <b>4'442'520.00</b> |

## 7.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

|   | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | CHF               | CHF               |
| Guthaben aus Liegenschaften Direktanlagen | 201'727.99        | 69'204.01         |
| <b>Total</b>                              | <b>201'727.99</b> | <b>69'204.01</b>  |

## 7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

|   | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | CHF               | CHF               |
| Kessler Vorsorge AG   | 38'758.70         | 25'312.95         |
| Firstlevel Support Stadt Dübendorf  | 8'730.00          | 8'170.00          |
| Sitzungsgelder Stiftungsrat/Anlagekommission                                      | 3'780.00          | 2'940.00          |
| BDO Prüfung   | 20'500.00         | 20'000.00         |
| PPCmetrics  | 16'693.50         | 3'769.50          |
| CS All-in-Fee 4. Quartal  | 0.00              | 20'552.89         |
| AON Experte für die berufliche Vorsorge / PwC Experte für die berufliche Vorsorge | 27'500.00         | 27'500.00         |
| elipsLife Prämienaldo   | 50'836.15         | 63'530.50         |
| elipsLife Vorauszahlung Versicherungsleistungen                                   | 4'859.55          | 0.00              |
| Aufsichtsgebühr   | 14'400.00         | 14'200.00         |
| Diverses  | 392.05            | 0.00              |
| <b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>  | <b>186'449.95</b> | <b>185'975.84</b> |

## 7.5 Sonstiger Ertrag

Unter dieser Position wurden die zuviel abgegrenzten Todesfallkapitalien in der Höhe von CHF 1'230'425 aus dem Berichtsjahr 2022 gebucht. Die Prüfung der Leistungspflicht von elipsLife war per Bilanzabschluss 2022 noch pendent, weshalb eine entsprechende Abgrenzung erfolgte. Im Berichtsjahr 2023 hat sie die Leistungspflicht anerkannt, was zur Auflösung der Abgrenzung führte.

### 7.6 Verwaltungsaufwand

|  | <u>2023</u><br>CHF | <u>2022</u><br>CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Allgemeine Verwaltung</u>                               |                    |                    |
| Verwaltung Kessler Vorsorge AG                             | 195'085.30         | 184'568.95         |
| Sitzungsgelder Stiftungsrat/Anlagekommission               | 3'660.00           | 2'940.00           |
| FirstLevel Support Stadt Dübendorf                         | 8'730.20           | 8'170.00           |
| Organhaftpflichtversicherung                               | 8'920.80           | 8'920.80           |
| Übriger Verwaltungsaufwand                                 | 22'612.10          | 6'192.55           |
|  | <b>239'008.40</b>  | <b>210'792.30</b>  |
| <u>Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge</u> |                    |                    |
| Experte für die berufliche Vorsorge                        | 60'635.10          | 35'114.30          |
| Revisionsstelle  | 20'747.60          | 20'893.80          |
|  | <b>81'382.70</b>   | <b>56'008.10</b>   |
| Aufsichtsbehörden  | 16'270.25          | 17'332.80          |
| <b>Total</b>   | <b>336'661.35</b>  | <b>284'133.20</b>  |

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat mit Schreiben vom 13. September 2023 die Jahresrechnung 2022 zur Kenntnis genommen. Es existieren keine pendenten Auflagen.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Unterdeckung / Erläuterungen der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2)

Per 31.12.2022 bestand ein Deckungsgrad von 99.2%. Diese geringfügige Unterdeckung konnte jedoch aufgrund der positiven Performanceentwicklung bereits per Ende Februar 2023 wieder behoben werden. Die allfällige Einführung von Sanierungsmassnahmen hat sich deshalb nicht aufgedrängt.

### 9.2 Teilliquidationen

Keine

### 9.3 Separate Accounts

Keine

### 9.4 Verpfändung von Aktiven

Keine

### 9.5 Solidarhaftung und Bürgschaften

Keine

### 9.6 Laufende Rechtsverfahren

Das Bundesgericht hat im Zusammenhang mit einem IV-Fall die Beschwerde der Pensionskasse der Stadt Dübendorf gutgeheissen (Urteil vom 16.01.2020). Das Bundesgericht hat den Fall zur weiteren Abklärung an die IV-Stelle des Kantons St. Gallen zurückgewiesen. Der Fall ist immer noch bei der IV-Stelle des Kantons St. Gallen pendent.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.