

An den Stiftungsrat der

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

Usterstrasse 2
8600 Dübendorf

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2022

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. bis 31.12.2022)

15. Mai 2023
2110.1710/HLU/1e

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 2022, 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.

Sonstiger Sachverhalt

Ferner weisen wir darauf hin, dass der Stiftungsrat der Vorsorgeeinrichtung im Zeitpunkt unserer Berichterstattung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung erarbeitet hat, diese jedoch noch nicht beschlossen und umgesetzt sind. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Erläuterungen im Anhang unter Ziff. 9.1.

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;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- 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.

Die Jahresrechnung weist eine Unterdeckung von CHF 1'782'923.97 und einen Deckungsgrad von 99.2 % aus. Die vom Stiftungsrat unter Beizug des Experten für berufliche Vorsorge eigenverantwor-tlich erarbeiteten Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung, zur Vermögensanlage und zur Infor-mation der Destinatäre sind im Anhang der Jahresrechnung dargestellt. Aufgrund von Art. 35a Abs. 2 BVV 2 müssen wir in unserem Bericht festhalten, ob die Anlagen mit der Risikofähigkeit der Vorsor-geeinrichtung in Unterdeckung in Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit an-gemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter 6.4 erläutert, nachvoll-ziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften be-achtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passi-ven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;

- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;
- der Stiftungsrat uns bestätigt hat, dass er die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung überwachen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 15. Mai 2023

BDO AG

Helene Lüscher

Leitende Revisorin
Zugelassene Revisionsexpertin

Christian Schärer

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**Pensionskasse
der Stadt Dübendorf**

Jahresrechnung 2022

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

BILANZ

AKTIVEN	Index Anhang	31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
Vermögensanlagen	6.4	234'102'969.46	269'131'634.86
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		2'342'163.64	1'437'293.37
Anlagen beim Arbeitgeber	6.10	979'919.35	1'702'723.60
Übrige Forderungen	7.1	174'748.73	156'330.74
Obligationen		113'073'152.31	124'334'180.23
Aktien und ähnliche Anlagen		74'587'354.32	91'683'697.54
Liegenschaften Direktbesitz		4'442'520.00	4'442'520.00
Immobilien (Kollektivanlagen)		36'294'885.77	35'355'828.15
Infrastrukturanlage		2'208'225.34	1'449'874.20
Alternative Anlagen		0.00	8'569'187.03
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	69'204.01	594'900.13
Aktive Rechnungsabgrenzung		69'204.01	594'900.13
Total Aktiven		234'172'173.47	269'726'534.99
PASSIVEN		31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
Verbindlichkeiten		5'158'773.55	1'335'288.65
Freizügigkeitsleistungen und Renten		5'134'772.65	1'307'145.80
Andere Verbindlichkeiten		24'000.90	28'142.85
Passive Rechnungsabgrenzung	7.3	185'975.84	218'804.68
Arbeitgeber-Beitragsreserven		3'080'439.00	3'080'439.00
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	5.9	3'080'439.00	3'080'439.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		227'529'909.05	233'431'734.65
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	125'502'562.05	125'447'871.65
Vorsorgekapital Rentner	5.4	87'910'680.00	88'352'530.00
Technische Rückstellungen	5.5	14'116'667.00	19'631'333.00
Wertschwankungsreserve	6.3	0.00	31'660'268.01
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		-1'782'923.97	0.00
Aufwand- / Ertragsüberschuss		-1'782'923.97	0.00
Total Passiven		234'172'173.47	269'726'534.99

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.2	12'323'864.78	11'844'682.00
Beiträge Arbeitnehmer		4'442'014.50	4'311'426.25
Beiträge Arbeitgeber		6'662'765.35	6'467'173.60
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		1'211'140.48	1'058'636.35
Zuschüsse Sicherheitsfonds		7'944.45	7'445.80
Eintrittsleistungen	5.2	8'562'889.72	9'654'708.75
Freizügigkeitseinlagen		8'462'922.72	8'213'530.70
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung		99'967.00	1'441'178.05
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		20'886'754.50	21'499'390.75
Reglementarische Leistungen		-9'561'478.55	-6'523'729.30
Altersrenten		-4'791'782.45	-4'695'830.50
Hinterlassenenrenten		-936'352.80	-907'873.05
Invalidenrenten		-111'403.80	-116'408.35
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-2'405'700.65	-803'617.40
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'316'238.85	0.00
Austrittsleistungen		-12'208'618.35	-5'547'722.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-11'743'437.30	-4'955'529.00
Vorbezüge WEF / Scheidung		-465'181.05	-592'193.55
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-21'770'096.90	-12'071'451.85
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		5'901'825.60	-17'588'476.60
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive / Invalide Versicherte		1'155'204.80	-8'947'847.35
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		441'850.00	-3'836'709.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		5'514'666.00	-2'565'333.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive		-1'198'321.35	-2'218'345.70
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide		-11'573.85	-20'241.55
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5.1	0.00	12'872.60
Überschussanteile aus Versicherungen		0.00	12'872.60

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
Versicherungsaufwand	5.1	-543'848.75	-577'343.35
Versicherungsprämien		-526'684.05	-557'057.70
<i>davon Risikoprämien</i>		-434'514.35	-464'129.17
<i>davon Kostenprämien</i>		-92'169.70	-92'928.53
Beiträge an Sicherheitsfonds		-17'164.70	-20'285.65
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		4'474'634.45	-8'725'008.45
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.8	-37'634'074.53	18'501'682.54
Nettoergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		-7'991.62	-9'051.65
Nettoergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber		0.00	0.00
Übrige Forderungen		0.00	0.00
Nettoergebnis aus Obligationen		-16'249'277.84	-2'231'837.77
Nettoergebnis aus Aktien und ähnlichen Anlagen		-15'933'229.09	16'636'993.91
Nettoergebnis aus Liegenschaften		172'179.88	162'685.43
Nettoergebnis aus Immobilienfonds		-5'905'830.49	2'704'800.36
Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		671'845.27	1'905'362.86
Nettoergebnis aus Infrastruktur		236'604.73	51'596.76
Aufwand der Vermögensanlage	6.8.4	-592'224.96	-705'641.66
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	6.8.3	-26'150.41	-13'225.70
Sonstiger Ertrag		381.30	388.40
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		381.30	252.70
Übrige Erträge		0.00	135.70
Sonstiger Aufwand		0.00	-150.49
Verwaltungsaufwand	7.4	-284'133.20	-292'183.71
Allgemeine Verwaltung		-195'678.95	-208'752.50
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-56'008.10	-41'576.50
Aufsichtsbehörden		-17'332.80	-19'200.35
Haftplichtversicherung Stiftungsrat		-8'920.80	-5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand		-6'192.55	-17'614.36
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		-33'443'191.98	9'484'728.29
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	31'660'268.01	-9'484'728.29
Ertrags-/Aufwandüberschuss		-1'782'923.97	0.00

ANHANG

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	07.11.2013
Vorsorgereglement	01.01.2022 und neue Version mit Gültigkeit ab 01.01.2023
Anlagereglement	01.01.2022
Reglement Teilliquidation	25.11.2013; in Kraft seit 1.1.2014
Geschäftsreglement	31.12.2020 mit Anhang gültig ab 31.12.2022

1.4 Oberstes Organ und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Funktion	Amtsduer	AG / AN
Bäumle Martin, Präsident	Vertreter der Politischen Gemeinde Dübendorf	2022 - 2026	AG
Eichenberger Martin	Vertreter der Primarschulpflege	2022 - 2026	AG
Sturzenegger Andreas	Vertreter der Sekundarschulpflege Dübendorf-Schwerzenbach	2022 - 2026	AG
Oldani Michael	Vertreter des Personals IMWIL Alters- und Spitexzentrum Dübendorf	2022 - 2026	AG
Zumbach Felix	Vertreter der Glattwerk AG	2022 - 2026	AG
Winistörfer Simon, Vizepräsident	Vertreter des Personals der Stadtverwaltung Dübendorf sowie Tiefbau und Betriebe	2022 - 2026	AN
Fischli Marcel	Vertreter des Personals der Glattwerk AG	2022 - 2026	AN
Anderegg Rebecca bzw. ab 14.03.2023 Müller Brigitte	Vertreterin des Personals der Primarschule	2022 - 2026	AN
Birri Thomas	Vertreter des Personals IMWIL Alters- und Spitexzentrum Dübendorf	2022 - 2026	AN
Papastergios Pedevilla Marinella	Vertreterin der Angestellten der Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK), Obere Mühle, Kultur in Dübendorf, Sekundarschulpflege Dübendorf-Schwerzenbach, Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf, IKA ARA-Neugut, Holzcorporation Dübendorf, Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf, Sport- und Freizeitanlagen AG Dübendorf (SFD)	2022 - 2026	AN

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: M. Bäumle, Präsident, S. Winistörfer, Vizepräsident sowie F. Zumbach als weiteres Mitglied des Stiftungsrats. Der Geschäftsführer unterzeichnet ebenfalls kollektiv zu zweien.

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde, Verwaltung und Geschäftsführung

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin bis 28.02.2023: PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich / Verantwortlicher Experte: Pfiffner Matthias Vertragspartner ab 01.03.2023: Aon Schweiz AG, Vulkanstrasse 106, Postfach, 8048 Zürich Verantwortlicher Experte: Pfiffner Matthias
Revisionsstelle	BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich
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

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	in %	31.12.2022 Arbeitnehmer	31.12.2021 Arbeitnehmer
Politische Gemeinde	26.6%	222	225
IMWIL Alters- und Spitexzentrum	30.1%	251	251
Primarschule	20.2%	169	158
Glattwerk AG	7.9%	66	68
Holzcorporation Dübendorf	0.6%	5	4
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	2.4%	20	12
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	4.8%	40	34
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0.6%	5	4
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	2.3%	19	16
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	2.2%	18	18
IKA ARA-Neugut	1.3%	11	10
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	1.1%	9	9
	100.0%	<u>835</u>	<u>809</u>

	2022	2021	2022	2021
Eintritte				
Politische Gemeinde	49	31		
IMWIL Alters- und Spitexzentrum	44	48		
Primarschule	41	35		
Glattwerk AG	8	9		
Holzcorporation Dübendorf	2	1		
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	9	0		
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	17	14		
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	1	0		
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	12	4		
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	1	1		
IKA ARA-Neugut	2	1		
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	0	186	144
Austritte				
Politische Gemeinde	-44	-27		
IMWIL Alters- und Spitexzentrum	-40	-35		
Primarschule	-27	-14		
Glattwerk AG	-8	-4		
Holzcorporation Dübendorf	-1	-1		
Sekundarschule Dübendorf-Schwerzenbach	-1	0		
Stiftung Weiterbildungskurse Dübendorf (WBK)	-11	-10		
Obere Mühle, Kultur in Dübendorf	0	0		
Sport- und Freizeitanlagen AG, Dübendorf (SFD)	-9	-4		
Evang.-Ref. Kirchgemeinde Dübendorf	-1	0		
IKA ARA-Neugut	0	0		
Genossenschaft Wasserversorgung Dübendorf	0	0	-142	-95
Pensionierungen			-15	-15
Invalide (ohne Teilinvalidität)			0	0
Todesfälle			-3	0
Veränderung zu Vorjahr			<u>26</u>	<u>34</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	in %	31.12.2022	31.12.2021
Männer	32%	271	279
Frauen	68%	564	530
Total	100%	<u>835</u>	<u>809</u>
Veränderung zu Vorjahr		<u>26</u>	<u>34</u>
		3.2%	4.4%

2.2 Entwicklung aktive Versicherte	2022	2021
Bestand 1.1.	809	775
Eintritte	186	144
Austritte	-142	-95
Pensionierungen	-15	-15
Invalidierungen (ohne Teilinvalidität)	0	0
Todesfälle	-3	0
Total	<u>835</u>	<u>809</u>
Veränderung zu Vorjahr	<u>26</u> 3.2%	<u>34</u> 4.4%

2.3 Rentenbezüger	31.12.2021	Zugänge	Abgänge	31.12.2022
Altersrentner	216	13	8	221
Hinterbliebenenrenten	45	6	2	49
Invalidentrentner inkl. Beitrags- befreiung	10	0	0	10
Waisenrenten	0	0	0	0
Invalidenkinderrenten	5	0	0	5
Total	<u>276</u>	<u>19</u>	<u>10</u>	<u>285</u>
Veränderung zu Vorjahr	<u>8</u> 3.0%			<u>9</u> 3.3%

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 Vorsorgeplans Arbeitnehmer

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.

Merkmale

Massgebender Jahreslohn Entsprechend dem ordnungsgemässen Basissalär (einschliesslich 13. Monatslohn).

Eintrittsschwelle 75.0% der max. AHV-Altersrente bzw. ab 1.1.2023 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 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

	2022	2023	ab 2024
58	4.30%	4.10%	3.90%
59	4.45%	4.25%	4.05%
60	4.60%	4.40%	4.20%
61	4.75%	4.55%	4.35%
62	4.90%	4.70%	4.50%
63	5.05%	4.85%	4.65%
64	5.20%	5.00%	4.80%
65	5.35%	5.15%	4.95%

Pensionskasse der Stadt Dübendorf

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.
Ehegattenrente, Partnerrente	40% des letzten versicherten Jahreslohnes. Beim Tod nach Pensionierung fünf Sechstel der laufenden Altersrente, höchstens jedoch 40% des letzten versicherten Jahreslohnes. Ab 2023 entfällt die Begrenzung auf 40% des letzten versicherten Jahreslohnes für neu beginnende Ehegattenrenten nach dem 1.1.2023.
Sparbeiträge und Risikobeiträge	in % des versicherten Lohnes

3.2 Erläuterung des Vorsorgeplans 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

Auf den 1.1.2023 wurden gewisse Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen Beruflichen Vorsorge an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 3.4% für die seit 2019 laufenden Renten, 3.0% für die seit 2011 laufenden Renten sowie 2.8% für die seit 2008 laufenden Renten. Der Stiftungsrat hat am 21.11.2022 sowie 20.03.2023 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 notwendige 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

Siehe Punkte 5.7 und 5.8 mit den entsprechenden Erläuterungen.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod und Invalidität sind bei der elipsLife auf Basis des Vorsorgereglements per 1.1.2022 kongruent rückgedeckt.

elipsLife hat für das Berichtsjahr 2022 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.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben 1.1.	125'447'871.65	114'261'437.05
Altersgutschriften Arbeitnehmer	4'108'409.20	3'830'546.80
Altersgutschriften Arbeitgeber	6'162'065.10	5'745'468.65
Altersgutschriften Invalide	51'614.25	48'404.80
Freizügigkeitseinlagen	8'462'922.80	8'213'530.70
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	99'967.00	1'441'178.05
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'211'140.50	1'058'636.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-11'743'437.30	-4'955'529.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-465'181.05	-592'193.55
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-5'320'766.15	-5'038'579.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-3'548'436.85	-526'331.35
Auflösung infolge Teilpensionierung (Kapital)	-173'502.65	-277'286.05
Verzinsung des Sparkapitals	1'209'895.20	2'238'587.25
Rundungsdifferenz	0.35	1.35
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	125'502'562.05	125'447'871.65
Verzinsung obligatorischer Anteil	1.00%	2.00%
Verzinsung überobligatorischer Anteil	1.00%	2.00%

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	52'627'569.15	52'470'034.60
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals 1.1.	88'352'530.00	84'515'821.00
Übertrag Aktive infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	5'320'766.15	5'038'579.40
ausbezahlte Renten	-5'839'539.05	-5'720'111.90
Anpassung technischer Zins	2'433'560.00	2'372'139.00
Anpassung an Berechnung Experte	-2'356'637.10	2'146'102.50
Total Vorsorgekapital Rentner	87'910'680.00	88'352'530.00
Anzahl Rentner (Details siehe 2.3)	285	276

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2022 VZ 2020 CHF	31.12.2021 VZ 2020 CHF
Rückstellung Spätschäden	1'082'667.00	2'165'333.00
Rückstellung Pensionierungsverluste	12'282'000.00	16'774'000.00
Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle	752'000.00	692'000.00
Total Technische Rückstellungen	14'116'667.00	19'631'333.00

Die Rückstellungen für Pensionierungsverluste sind 2022 im Vergleich zu 2021 aufgrund der Erhöhung des technischen Zinssatzes von 1.25% auf 1.50% gesunken.

Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Rückstellung für Spätschäden wurde per 31.12.2020 gebildet und vollständig geöffnet. 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.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens und Empfehlungen des Experten

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat ein versicherungstechnisches Gutachten auf statischer Basis per 31.12.2021 erstellt. Die wichtigsten Feststellungen sind:

Per 31.12.2021 ergibt sich auf statischer Basis ein Deckungsgrad von 113.6%. Der Zielwert der Wertschwankungsreserve beträgt 17.5% der Verpflichtungen. Der Zielwert der Wertschwankungsreserve ist noch nicht erreicht. Die Pensionskasse hat somit eine eingeschränkte Risikofähigkeit.

Der technische Zinssatz in der Höhe von 1.25% wird unter Berücksichtigung der Bestimmungen gemäss FRP4 als angemessen betrachtet. Die biometrischen Grundlagen VZ 2020 entsprechen den neusten versicherungstechnischen Grundlagen und sind für eine angemessene Bewertung angebracht.

Die laufende Finanzierung der Alters- und Risikoleistungen sowie der Verwaltungskosten ist ausreichend. Die statische langfristige Soll-Rendite ist höher als die erwartete Vermögensrendite. Der Grund liegt in den hohen erwarteten Pensionierungsverlusten: der technisch korrekte Umwandlungssatz im ordentlichen Rücktrittsalter beträgt ca. 4.3%, der angewendete Umwandlungssatz wird ab 2024 bei 4.95% liegen.

Die Kasse hat eine hohe Sanierungsfähigkeit.

Der Experte für die berufliche Vorsorge empfiehlt basierend auf dieser Überprüfung folgende Massnahme:
Der Experte für die berufliche Vorsorge empfiehlt, die Umwandlungssätze aufgrund der hohen erwarteten Pensionierungsverluste zu überprüfen.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Als Grundlage für die technischen Berechnungen wurden in diesem Berichtsjahr VZ 2020, Generationentafel, mit einem technischen Zinssatz von 1.50% angewendet.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2022 wurde der technische Zinssatz von 1.25% auf 1.50% erhöht. Der Stiftungsrat begründet diese Erhöhung mit der höheren erwarteten Anlagerendite aufgrund des Anstiegs des Zinsniveaus.

5.9 Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 1.1.	3'080'439.00	3'080'439.00
Einlage / Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	0.00
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht 31.12.	3'080'439.00	3'080'439.00

5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2022	31.12.2021
5.10.1 Erforderliche Vorsorgekapitalien (Aktiven und Rentner) und Technische Rückstellungen		
Gesamte Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert	234'172'173.47	269'726'534.99
- Verbindlichkeiten	-5'158'773.55	-1'335'288.65
- Passive Rechnungsabgrenzung	-185'975.84	-218'804.68
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-3'080'439.00	-3'080'439.00
für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	225'746'985.08	265'092'002.66
Für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken benötigtes Vorsorgekapital (Vk)		
- Vorsorgekapital	213'413'242.05	213'800'401.65
- Technische Rückstellungen	14'116'667.00	19'631'333.00
Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	227'529'909.05	233'431'734.65
Deckungsgrad 1 (Vv x 100 : Vk)	99.2%	113.6%

Das negative Anlageergebnis 2022 bewirkte einen Rückgang des Deckungsgrades von 113.6% auf 99.2%. Es handelt sich um eine leichte Unterdeckung. Aufgrund des angestiegenen Zinsniveaus und der damit verbundenen höheren erwarteten Anlagerendite drängt sich zum heutigen Zeitpunkt kein unmittelbarer Handlungsbedarf auf.

5.10.2 **Deckungsgradberechnung mit Anrechnung der Wertschwankungsreserve (DG2)**

$$DG2 = \frac{Vv * 100}{(Vk + WSR)}$$

für vorsorge- bzw. versicherungstechnische Risiken verfügbares Vorsorgevermögen (Vv)	225'746'985.08	265'092'002.66
für vorsorge bzw. versicherungstechnische Risiken und WSR benötigtes Vorsorgekapital:		
- Total Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	227'529'909.05	233'431'734.65
- Wertschwankungsreserve-Zielwert 2	39'818'000.00	40'851'000.00
Total (Vk+WSR)	267'347'909.05	274'282'734.65
Deckungsgrad 2 (inklusive WSR)	84.4%	96.6%
Volle Risikofähigkeit	Nein	Nein

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.

Mandate

Vermögensverwalter	Zulassung
Avadis Anlagestiftung / Avadis Anlagestiftung 2	OAK BV
Credit Suisse AG	FINMA
Fontavis AG	FINMA

Depotstelle

Credit Suisse AG
Lombard Odier für Avadis
UBS Switzerland AG für Fontavis AG

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

Liegenschaftsverwaltung 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 Gesamtrendite abwerfen,
- nachhaltig bei marktkonformer Rendite.

Wahrnehmung Aktionärsrechte

Die Stiftung besitzt keine direkten Vermögensanlagen. Somit entfällt für den Stiftungsrat die Rechenschaft über die Stimmpflicht nach Art. 22 VegÜV.

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 2022 wurden keine Erweiterungen gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 vorgenommen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	31'660'268.01	22'175'539.72
Veränderung in der Betriebsrechnung	-31'660'268.01	9'484'728.29
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31.12.	0.00	31'660'268.01
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	39'818'000.00	40'851'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-39'818'000.00	-9'190'731.99
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	227'529'909.05	233'431'734.65
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	0.0%	13.6%
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	31.12.2022 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	31.12.2021 Wert in CHF	Anteil in % der Aktiven	Band- breite	Begrenzung BVV2
Flüssige Mittel	2'342'163.64		1'437'293.37			
Total Flüssige Mittel	2'342'163.64	1.0%	1'437'293.37	0.5%	0% - 8%	
Obligationen CHF	93'949'410.84	40.1%	103'018'317.85	38.2%	26% - 50%	100.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	10'352'503.93	4.4%	11'372'494.34	4.2%	3% - 7%	100.0%
Unternehmensanlei- hen FW (hedged)	8'771'237.79	3.7%	9'943'368.04	3.7%	2% - 6%	30.0%
Total Obligationen	113'073'152.56	48.3%	124'334'180.23	46.1%		
Aktien Schweiz	18'506'727.53	7.9%	25'705'711.16	9.5%	5% - 11%	
Aktien Welt	11'444'413.54	4.9%	13'709'176.98	5.1%	3% - 7%	50.0%
Aktien Welt (hedged)	35'907'234.68	15.3%	41'463'613.78	15.4%	11% - 19%	
Aktien Emerging Markets	8'728'978.00	3.7%	10'805'195.62	4.0%	2% - 6%	
Total Aktien	74'587'353.75	31.9%	91'683'697.54	34.0%		50.0%
Infrastruktur (hedged)	2'208'225.34	0.9%	1'449'874.20	0.5%	0% - 4%	10.0%
Commodities (hedged)	0.00	0.0%	8'569'187.03	3.2%	0% - 4%	15.0%
Immobilien Schweiz indirekt	36'294'885.77	15.5%	35'355'828.15	13.1%		
Immobilien Direktanlagen	4'442'520.00	1.9%	4'442'520.00	1.6%		
Total Immobilien	40'737'405.77	17.4%	39'798'348.15	14.8%	12% - 24%	30.0%
Forderungen						
Abgrenzungenpos- ten	243'952.74	0.1%	751'230.87	0.3%		
Kontokorrente Arbeitgeber	979'919.35		1'702'723.60			
Total Anlagen beim Arbeitgeber	979'919.35	0.4%	1'702'723.60	0.6%		5.0%
Total Aktiven	234'172'173.15	100.0%	269'726'534.99	100.0%		
Total FW (nicht abgesichert)	20'173'391.54	8.6%	24'514'372.60	10.5%	5% - 13%	30.0%
Total Aktien	74'587'353.75	31.9%	91'683'697.54	39.2%	21% - 43%	50.0%

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

Der Stiftungsrat hat im Berichtsjahr einen vollständigen Ausstieg aus den Commodities beschlossen. Im Gegenzug wurde der strategische Anteil an indirekten Immobilien Schweiz sowie Aktien Welt erhöht.

Art. Darstellung gemäss BVV 2

	31.12.2022 Wert in CHF	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	31.12.2021 Wert in CHF	Anteil am Ver- mögen (IST) in %	Begrenzung gemäss BVV 2 (Maximal) in %
54a Forderungen auf festen Geldbetrag	115'659'268.94	49%	126'522'704.47	47%	100.0%
Liquidität Verwaltungsmandate	2'342'163.64	1%	1'437'293.37	1%	
- davon in Fremdwährungen	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
- davon bei PC	2'326'338.59	1%	1'432'193.45	1%	10.0%
- davon bei Credit Suisse	2'024.81	0%	1'997.67	0%	10.0%
- davon bei UBS	13'800.24	0%	3'102.25	0%	10.0%
Forderungen	174'748.73		156'330.74		
57 Anlagen beim Arbeitgeber	979'919.35	0%	1'702'723.60	1%	5.0%
Obligationen CHF (inkl. FW hedged)	93'949'410.84	40%	103'018'317.85	38%	
Obligationen Fremdwährung	19'123'741.72	8%	21'315'862.38	8%	
Aktive Rechnungsabgrenzung	69'204.01	0%	594'900.13	0%	
55a Grundpfandtitel inkl. CH Pfandbriefe	0.00	0%	0.00	0%	50.0%
55b Aktien	74'587'353.75	32%	91'683'697.54	34%	50.0%
Aktien Schweiz	18'506'727.53	8%	25'705'711.16	10%	
Aktien Ausland	56'080'626.22	24%	65'977'986.38	24%	
55c Immobilien	40'737'405.77	17%	39'798'348.15	15%	30.0%
Immobilien Schweiz	40'737'405.77	17%	39'798'348.15	15%	
Immobilien Ausland	0.00	0%	0.00	0%	10.0%
55d Alternative Anlagen	0.00	0%	8'569'187.03	3%	15.0%
55f Infrastruktur	2'208'225.34	1%	1'449'874.20	1%	10.0%
56 Gemischte Fonds	0.00	0%	0.00	0%	
Bilanzsumme	234'172'173.15	100%	269'726'534.99	100%	

Die Begrenzungen einzelner Schuldner von höchstens 10% des Gesamtvermögens (Art. 54 BVV2) sowie auch die übrigen gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 sind eingehalten.

6.5 Offene Kapitalzusagen

UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2, offene Kapitalzusage: CHF 1'023'992.40. Vermögensverwalter ist Fontavis AG.

6.6 Laufende (offene) Derivate Finanzinstrumente

Per 31. Dezember 2022 sind keine offenen Kontrakte von derivativen Finanzinstrumenten zu verzeichnen.

6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere und Securities Lending

Die Pensionskasse betreibt keine Wertpapierleihe.

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2022	2021
	CHF	CHF
6.8.1 Performance des Gesamtvermögens		
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	269'726'534.99	243'404'000.19
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	<u>234'172'173.47</u>	<u>269'726'534.99</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>251'949'354.23</u>	<u>256'565'267.59</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>-37'634'074.53</u>	<u>18'501'682.54</u>
Performance auf dem Gesamtvermögen	-14.9%	7.2%
6.8.2 Nettoergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen		
Zinsen Bank- und Versicherungskontokorrente	<u>-7'991.62</u>	<u>-9'051.65</u>
	<u>-7'991.62</u>	<u>-9'051.65</u>
Nettoertrag Obligationen		
Zinsertrag	711'187.68	717'199.94
Realisierte Kursgewinne und -verluste	-6'366.01	0.00
Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	-17'009'791.54	-3'016'852.27
Indirekter Erfolg	<u>55'692.03</u>	<u>67'814.56</u>
	<u>-16'249'277.84</u>	<u>-2'231'837.77</u>
Nettoergebnis aus Aktien und ähnliche Anlagen		
Dividendenertrag	758'535.27	673'571.14
Realisierte Kursgewinne und -verluste	-326'627.82	731'143.84
Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	-16'416'449.37	15'103'430.08
Indirekter Erfolg	<u>51'312.83</u>	<u>128'848.85</u>
	<u>-15'933'229.09</u>	<u>16'636'993.91</u>
Nettoerfolg aus Liegenschaften		
Nettoerfolg Liegenschaften	138'045.08	128'550.63
Baurecht Zinsertrag	<u>34'134.80</u>	<u>34'134.80</u>
	<u>172'179.88</u>	<u>162'685.43</u>
Nettoergebnis aus Immobilienfonds		
Ertrag Anlagefonds- / Stiftung	492'553.80	430'395.15
Realisierte Kursgewinne und -verluste	0.00	-7'535.69
Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	-6'691'917.78	2'002'357.90
Indirekter Erfolg	<u>293'533.49</u>	<u>279'583.00</u>
	<u>-5'905'830.49</u>	<u>2'704'800.36</u>
Nettoergebnis aus Alternativen Anlagen		
Ertrag aus Alternativen Anlagen	0.00	0.00
Realisierte Kursgewinne und -verluste	670'935.27	59'129.21
Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	0.00	1'807'696.97
Indirekter Erfolg	<u>910.00</u>	<u>8'069.00</u>
	<u>671'845.27</u>	<u>1'874'895.18</u>
Nettoergebnis aus Infrastruktur Anlagen		
Ertrag aus Infrastruktur Anlagen	16'871.00	4'047.60
Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste	178'453.53	47'549.16
Indirekter Erfolg	<u>41'280.20</u>	<u>30'467.68</u>
	<u>236'604.73</u>	<u>82'064.44</u>
6.8.3 Zinsaufwand Guthaben Ausgetretene		
Zins Austrittsleistungen	<u>-26'150.41</u>	<u>-13'225.70</u>
	<u>-26'150.41</u>	<u>-13'225.70</u>
6.8.4 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		
Verwaltungsgebühr Bankenmandate	-129'141.11	-133'346.77
Investmentcontrolling PPCmetrics	-20'355.30	-57'511.80
TER-Kosten *	<u>-442'728.55</u>	<u>-514'783.09</u>
	<u>-592'224.96</u>	<u>-705'641.66</u>
6.8.5 Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>-37'634'074.53</u>	<u>18'501'682.54</u>

* Als Basis für die Berechnung der Vermögensverwaltungskosten von Kollektivanlagen dienen die von den drei Vermögensverwaltern (Credit Suisse, Avadis und Fontavis AG) publizierten Listen mit den TER-Kostenquoten, welche mit ihren in der Kollektivanlage investierten Vermögen per Bilanzstichtag (Stichtagsprinzip) multipliziert wird.

6.9 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
6.9.1 Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen TER-Kosten	442'728.55	514'783.09
6.9.2 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozent der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.25%	0.26%
Vermögensverwaltungskosten	592'224.96	705'641.66
kostentransparente Vermögensanlagen	234'102'969.46	269'131'634.86
6.9.3 Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Vermögensanlagen	234'102'969.46	269'131'634.86
kostentransparente Vermögensanlage	234'102'969.46	269'131'634.86

6.10 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Kontokorrente bei den Arbeitgeberfirmen	979'919.35	1'702'723.60
Arbeitgeberbeitragsreserve	3'080'439.00	3'080'439.00

Die offenen Beiträge wurden durch die Arbeitgeberfirmen beglichen.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Erläuterung des Kontos Forderungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Guthaben Verrechnungssteuer	159'359.33	141'547.14
Guthaben Sicherheitsfonds	15'389.40	7'444.95
KK AXA Winterthur	0.00	7'338.65
Total Forderungen	174'748.73	156'330.74

7.2 Erläuterung des Kontos aktive Rechnungsabgrenzung der Bilanz

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
elipsLife Prämienaufwand 2022 (Vorauszahlung)	0.00	463'153.55
Guthaben aus Liegenschaften Direktanlagen	69'204.01	131'746.58
Total aktive Rechnungsabgrenzung	69'204.01	594'900.13

7.3 Erläuterung des Kontos passive Rechnungsabgrenzung der Bilanz

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Kessler Vorsorge AG	25'312.95	39'902.70
Honorar Stadt Dübendorf	8'170.00	8'143.20
Sitzungsgelder	2'940.00	4'380.00
BDO Prüfung	20'000.00	20'000.00
PPCmetrics	3'769.50	3'769.50
CS All-in-Fee 4. Quartal	20'552.89	22'182.98
PwC Experte für die berufliche Vorsorge / cmp egliaa Experte für die berufliche Vorsorge	27'500.00	20'000.00
elipsLife Prämienaldo	63'530.50	67'607.35
AXA Prämienaldo 2021	0.00	892.30
Aufsichtsgebühr	14'200.00	13'500.00
Vorauszahlung Zins Baugenossenschaften	0.00	17'067.40
Diverses	0.00	1'359.25
Total passive Rechnungsabgrenzung	185'975.84	218'804.68

7.4 Erläuterung des Kontos Verwaltungskosten der Betriebsrechnung	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verwaltung Kessler Vorsorge AG	184'568.95	196'229.30
Sitzungsgelder + Firstlevel Support Stadt Dübendorf	11'110.00	12'523.20
Experte für die berufliche Vorsorge	35'114.30	22'059.70
Revisionsstelle	20'893.80	19'516.80
Aufsicht	17'332.80	19'200.35
Organhaftpflichtversicherung	8'920.80	5'040.00
Übriger Verwaltungsaufwand	6'192.55	17'614.36
	284'133.20	292'183.71

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat mit Schreiben vom 5. September 2022 die Jahresrechnung 2021 zur Kenntnis genommen. Im Zusammenhang mit der Prüfung haben sich keine Auflagen ergeben.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterungen der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

Für das Berichtsjahr 2022 besteht eine geringfügige Unterdeckung, die auf die negative Anlageperformance im 2022 zurückzuführen ist. Der provisorische Deckungsgrad per Ende Februar 2023 liegt im Bereich von ca. 100% - dies infolge der Anlageperformance von rund 2 % während der Periode Januar bis Februar 2023. Aufgrund dieser geringfügigen Unterdeckung und der höheren erwarteten Anlagerendite infolge des angestiegenen Zinsniveaus hat der Stiftungsrat keinen dringenden Handlungsbedarf erkannt, unmittelbare Sanierungsmassnahmen einzuleiten. Der Stiftungsrat überwacht die finanzielle Situation und wird an seiner Sitzung vom 15. Mai 2023 über allfällig notwendige Sanierungsmassnahmen beschliessen.

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

Nicht anwendbar.

9.3 Teilliquidation

Keine.

9.4 Separate Accounts

Keine.

9.5 Verpfändung von Aktiven

Keine.

9.6 Solidarhaftung und Bürgschaften

Keine.

9.7 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. Am 14.09.2021 hat die Pensionskasse der Stadt Dübendorf Beschwerde gegen die IV-Verfügung beim Versicherungsgericht des Kantons St. Gallen eingereicht. Die Abklärung der Leistungspflicht ist immer noch pendent.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 19. März 2023 übernahm die UBS in enger Zusammenarbeit mit der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), der Schweizerischen Nationalbank (SNB) und der Schweizerischen Eidgenossenschaft die Credit Suisse vollständig. Laut der Pressemitteilung der SNB ist diese Transaktion notwendig, um die finanzielle Stabilität zu gewährleisten und die Schweizer Wirtschaft zu schützen. Die Transaktion könnte einen Einfluss auf die zukünftigen Ergebnisse haben. Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist es jedoch noch nicht möglich, den Betrag abzuschätzen. Der Stiftungsrat nimmt dieses historische Ereignis in vollem Umfang wahr und verfolgt die Entwicklung der Situation aufmerksam.