

PFS Vorsorgestiftung II

Geschäftsbericht 2020

Inhaltsverzeichnis

VORWORT 3

KENNZAHLEN 4

BILANZ 5

BETRIEBSRECHNUNG 8

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation 13

2 Aktive Versicherte und Rentner 16

3 Art der Umsetzung des Zwecks 17

4 Bewertungs- und Rechnungs-
legungsgrundsätze, Stetigkeit 17

5 Versicherungstechnische Risiken /
Risikodeckung / Deckungsgrad 18

6 Erläuterung der Vermögensanlage
und des Netto-Ergebnisses aus
Vermögensanlage 23

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung 27

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde 29

9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage 29

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag 29

BERICHT DER REVISIONSSTELLE 30

Liebe Versicherte der PFS Vorsorgestiftung II

Die COVID-19-Pandemie prägte das Geschäftsjahr 2020 in einem bislang nicht dagewesenen Ausmass. Der weltweite Lock-down forderte unsere Gesellschaft und Politik. Auch die Wirtschaft und die Kapitalmärkte wurden hart getroffen. Dies führte im März 2020 zu massiven Einbrüchen bei den Aktienkursen. Doch zeigten erfreulicherweise die Stützungsmaßnahmen der Staaten und Notenbanken Wirkung. Das damit verbundene Kursfeuerwerk kompensierte die Deckungsgradverluste über die Werte von Anfang des Geschäftsjahres hinaus. Die sehr hohen Deckungsgrade Ende 2019 erwiesen sich als wichtige Pfeiler für das 2020. Die Zinsausschüttungen aus Obligationen waren tendenziell erneut rückläufig. Demgegenüber zeigten sich die Wertzuwächse im Bereich der Immobilien Schweiz einmal mehr als stabil.

Die Sehnsucht nach Normalität ist nicht nur in unserem Alltag, sondern auch in den Finanzmärkten gross. Dies stellt aber für den Finanzmarkt eine Herausforderung dar: die Bewertungsniveaus bei Aktien und anderen Anlageklassen (z.B. Immobilien) sind unverändert hoch. Gleichzeitig ist das Zinsniveau weiterhin historisch tief, und die Staats- sowie Unternehmensverschuldungen sind angestiegen. Die Renditeerwartung bleibt damit tief und die Anfälligkeit auf negative Ausschläge hoch.

Der Deckungsgrad der PFS Vorsorgestiftung II blieb im 2020 stabil und beträgt für die aktiven Vorsorgewerke nach der Zinsrunde 118.8% per 31.12.2020 (Vorjahr 118.7%). Heruntergebrochen auf die einzelnen Vorsorgewerke weisen wir per Ende Jahr Deckungsgrade in einer Bandbreite von 112.2% bis 123.7% aus.

Ein zukunftsgerichteter Entscheid war die weitere Senkung des technischen Zinssatzes auf 1.75% per Ende 2020. Nur mit einem realistisch angesetzten technischen Zinssatz kann eine Quersubvention vom Aktiv- auf den Rentnerbestand vermieden werden.

Für 2020 hat der Bundesrat den BVG-Mindestzins unverändert bei 1.00% belassen. Die Vorsorgewerke haben das Altersguthaben aufgrund des positiven Ergebnisses aus den Vermögensanlagen und soliden Wertschwankungsreserven teilweise höher verzinst. Die Stiftung zählt per Ende 2020 fünf aktive Vorsorgewerke mit 830 Versicherten und 79 Rentenbezügern.

Sowohl die Rentner des Vorsorgewerks Belair Cockpit als auch die Renter der Belair Kabine konnten im 2020 zum Vorsorgewerk der B+S AG überführt werden, so dass für die betroffenen Destinatäre eine gute und zukunftsgerichtete Lösung gefunden wurde.

Die Anpassung des Vorsorgereglements konnte im 2020 erfolgreich abgeschlossen werden. Das neue Reglement trat zusammen mit dem Zusatzreglement «Weiterversicherung gemäss Art. 47a BVG» per 1. Januar 2021 in Kraft. Dieses Zusatzreglement regelt die Weiterversicherung eines Versicherten, der nach Vollendung des 58. Altersjahres aus der obligatorischen Versicherung ausscheidet, weil das Arbeitsverhältnis vom Arbeitgeber aufgelöst wurde.

Als neue Stiftungsrätin wurde Frau Tina Rossner vom Vorsorgewerk Lufthansa in den Stiftungsrat gewählt, und wir heissen sie als neue Stiftungsrätin herzlich willkommen.

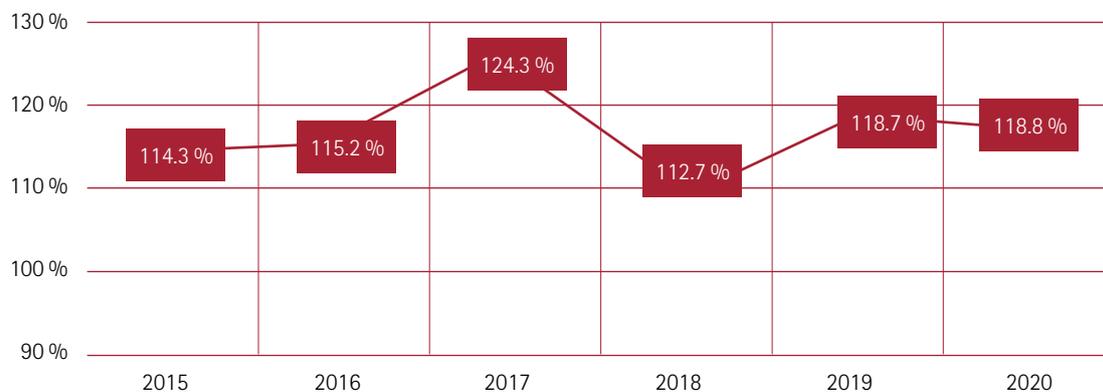
Gerne möchte ich mich bei den Kolleginnen und Kollegen im Stiftungsrat, dem Pensionskassenexperten und der Geschäftsstelle ganz herzlich für die gute Zusammenarbeit bedanken.

Freundliche Grüsse

Matthias Gerber
Präsident des Stiftungsrates

Kennzahlen

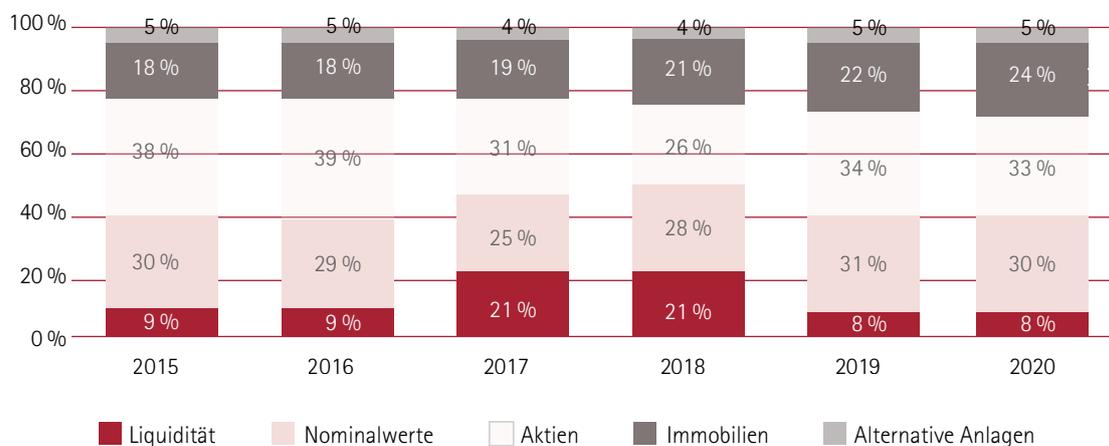
Deckungsgrad



Performance



Portfolio-Zusammensetzung



Bilanz

Bilanz



Bilanz konsolidiert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Index Anhang
Aktiven			
Vermögensanlagen	212'196'318	196'263'586	6.4
Liquidität/Geldmarktanlagen	16'469'245	16'308'715	
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	848'933	741'327	7.1.1
Forderungen gegenüber Dritten	944'341	1'093'199	7.1.2
Obligationen CHF	43'870'200	40'043'370	
Obligationen EUR	2'161'944	3'690'764	
Obligationen USD	5'716'527	5'152'858	
Obligationen FW mix	10'712'200	10'063'030	
Aktien Schweiz	28'443'344	26'451'747	
Aktien Ausland mix	14'600'748	13'401'296	
Aktien Europa	5'312'027	6'648'674	
Aktien Nordamerika	5'449'082	5'142'953	
Aktien Pazifik	4'434'175	3'792'959	
Aktien Emerging Markets	7'905'223	7'373'231	
Aktien Small / Mid Caps	3'556'232	3'018'569	
Immobilien Schweiz	44'346'356	36'346'989	
Immobilien Ausland	7'061'940	7'706'667	
Hedge Funds	4'388'545	4'165'489	
Commodities	4'943'906	4'518'444	
Infrastruktur	1'031'349	603'303	
Aktive Rechnungsabgrenzung	147'288	522'924	7.1.3
Total Aktiven	212'343'606	196'786'510	

Die aufgeführten Werte sind mathematisch gerundet.
Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

Bilanz konsolidiert	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Index Anhang
Passiven			
Verbindlichkeiten	1'527'932	1'980'808	7.1.4
Freizügigkeitsleistungen / Kapitaleistungen	1'499'673	1'957'209	
Andere Verbindlichkeiten	28'259	23'599	
Passive Rechnungsabgrenzungen	387'772	318'038	7.1.5
Arbeitgeberbeitragsreserve	1'241'594	1'490'406	
Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verzicht	1'241'594	1'490'406	
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	167'940'796	162'561'750	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	128'830'286	118'335'781	5.2
Vorsorgekapital Rentner	29'986'484	28'968'269	5.4
Vorsorgekapital IV-Rentner	4'790'396	4'742'038	5.4
Technische Rückstellungen	4'333'630	10'515'662	5.5
Wertschwankungsreserve 01.01.	27'157'873	20'142'972	
Zuweisung Wertschwankungsreserve	3'141'862	11'842'920	
Entnahme Wertschwankungsreserve	-3'403'919	-4'828'019	
Wertschwankungsreserve 31.12.	26'895'817	27'157'873	6.3
Freie Mittel	14'349'696	3'277'634	
Unterdeckung	-	-	
Total Passiven	212'343'606	196'786'510	

Die aufgeführten Werte sind mathematisch gerundet.
Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

Betriebs- rechnung

Betriebsrechnung



Betriebsrechnung konsolidiert	2020 CHF	2019 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	12'734'023	13'505'702	
Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'294'992	2'095'867	
Sparbeiträge Arbeitgeber	8'086'468	7'865'259	
Risikobeiträge Arbeitnehmer	189'757	212'467	
Risikobeiträge Arbeitgeber	826'661	751'542	
Verwaltungskosten Arbeitnehmer	26'110	23'369	
Verwaltungskosten Arbeitgeber	40'163	35'721	
Entnahme aus Arbeitgeberbeitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-248'812	-	
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	1'505'685	2'507'809	7.2.1
Zuschüsse aus Sicherheitsfonds	13'000	13'670	
Eintrittsleistungen	17'034'736	7'497'706	
Freizügigkeitseinlagen Arbeitnehmer	5'457'651	5'281'879	
Freizügigkeitseinlagen Altersguthaben IV-Rentner	-	858	
Einlage bei Übernahme von Versicherten-Beständen in			
Einlage in Rentendeckungskapital	9'793'438	1'544'827	
Technische Rückstellungen	255'436	70'000	
Wertschwankungsreserve	1'222'000	237'932	6.3
Erhaltene Leistungen WEF/Ehescheidung	306'210	362'210	
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	29'768'759	21'003'408	
Reglementarische Leistungen	-6'438'037	-4'848'617	
Altersrenten	-1'722'157	-1'624'014	
Hinterlassenenrenten	-54'817	-44'207	
Invalidenrenten	-334'721	-351'600	
Kapitalleistungen Pensionierung, Tod/IV	-4'326'342	-2'828'797	
Austrittsleistungen	-12'890'681	-34'761'315	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-4'049'563	-29'113'680	
Vorbezüge WEF / Scheidung	-578'933	-250'000	
Auszahlung Rentendeckungskapital Kollektivaustritt	-8'262'185	-5'397'635	
Übertragung von zusätzlichen Mitteln aus Kollektivaustritt	-3'008'689	-5'715'312	
Übertragung technische Rückstellungen	-3'008'689	-1'082'819	
Übertragung Wertschwankungsreserve und überschüssige Mittel	-	-4'632'493	
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-22'337'407	-45'325'243	

Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellung und Beitragsreserven	-5'130'233	12'266'257
Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-8'165'964	16'787'505
Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Rentner	-1'018'215	1'162'774
Bildung / Auflösung Vorsorgekapital IV-Rentner	-1'575	587'454
Auflösung Arbeitgeberbeitragsreserve	248'812	-
Auflösung / Bildung technische Rückstellungen	6'182'032	-416'521
Verzinsung des Sparkapitals	-2'328'540	-5'807'947
Verzinsung AGH IV-Rentner	-46'782	-47'008
Ertrag aus Versicherungsleistungen	700'894	274'368
Versicherungsleistungen	700'894	274'368
Versicherungsaufwand	-508'168	-485'646
Versicherungsrisikoprämien	-414'233	-395'895
Versicherungskostenprämien	-63'744	-60'940
Sicherheitsfonds BVG	-30'191	-28'812
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	2'493'845	-12'266'857

Betriebsrechnung konsolidiert	2020 CHF	2019 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	8'595'231	20'703'261	6.7
Erfolg Liquidität/Geldmarkt	31'233	-99'049	
Erfolg Obligationen CHF	348'156	1'179'496	
Erfolg Obligationen EUR	105'126	92'194	
Erfolg Obligationen USD	-134'783	327'824	
Erfolg Obligationen FW mix	554'314	476'646	
Erfolg Aktien Schweiz	1'268'872	6'292'568	
Erfolg Aktien Ausland mix	1'075'208	2'734'955	
Erfolg Aktien Europa	-423'793	1'095'559	
Erfolg Aktien Nordamerika	651'305	1'224'910	
Erfolg Aktien Pazifik	96'118	533'080	
Erfolg Aktien Emerging Markets	784'567	999'797	
Erfolg Aktien Small / Mid Caps	418'163	579'469	
Erfolg Immobilien Schweiz	3'923'694	4'257'536	
Erfolg Immobilien Ausland	-411'746	1'080'822	
Erfolg Hedge Funds	262'964	127'105	
Erfolg Commodities	709'046	426'597	
Erfolg Infrastrukturanlagen	10'632	10'576	
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-661'378	-611'097	6.8
Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-12'467	-25'728	
Sonstiger Ertrag	80'496	80'709	7.2.2
Verwaltungsaufwand	-359'566	-342'090	7.2.3
Expertenaufwand	-57'638	-53'081	
Revisionsaufwand	-27'888	-34'307	
Gebühren Aufsicht	-3'246	-5'425	
Marketingaufwand	-4'202	-8'788	
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-266'592	-240'489	
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Auflösung/Bildung			
Wertschwankungsreserve	10'810'006	8'175'024	
Veränderung Wertschwankungsreserve	-262'057	7'014'901	6.3
Ertrags- und Aufwandüberschuss	11'072'063	1'160'122	
Bildung (+) / Auflösung (-) Freie Mittel	11'072'063	1'160'122	
Bildung (-) / Auflösung (+) Unterdeckung	-	-	

Anhang

Anhang



vorsorgend voraus



Pensionierung richtig geplant!

Era dolorem as es estum vulgata conis re mocrum
Simulatus sim ped que vit videtis reved ut
Buat pellamet ligentis culparum ossi cuba pefos drem
ommitat cum dicitare illesqui vulgamenta conit mol

Wegweisend

1. Grundlagen und Organisation

1.1. Rechtsform und Zweck

Bei der PFS Vorsorgestiftung II handelt es sich um eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Sie untersteht der gesetzlichen Aufsicht.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der ihr angeschlossenen Arbeitgeber und Vorsorgewerke sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die PFS Vorsorgestiftung II kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben und auch die freiwillige Vorsorge nach Art. 4 BVG durchführen.

1.2. Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die PFS Vorsorgestiftung II ist unter der Ordnungsnummer AG252 definitiv in das kantonale Register für die berufliche Vorsorge im Kanton Aargau eingetragen. Die Vorsorgeeinrichtung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3. Angabe der Urkunde und Reglemente

Die Stiftung wurde mit öffentlicher Urkunde vom 11.11.2003 gegründet in das Handelsregister des Kantons Aargau eingetragen und per 14.12.2005 aktualisiert.

Reglement	verabschiedet am	gültig ab
Vorsorgereglement	12.11.2013	01.01.2014
Anhänge zum Vorsorgereglement (je Anschluss)	18.11.2016	01.01.2015 resp. 01.01.2017
Anlagereglement	12.11.2019	01.11.2020
Anhänge zum Anlagereglement (neueste Fassung)	12.11.2019	01.10.2020
Geschäfts- und Organisationsreglement	05.11.2012	01.01.2012
Rückstellungsreglement (Anhang zum Geschäfts- und Organisationsreglement)	07.11.2019	31.12.2019
Teilliquidationsreglement	04.11.2011	01.06.2009

1.4. Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Der Stiftungsrat setzt sich am 31.12.2020 aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Personalangaben	Funktion	*	Zeichnungsart
Matthias Gerber	Präsident	AG	kollektiv zu zweien
Martin Sykora	Vize-Präsident	AN	kollektiv zu zweien
Sandro Gentile	Mitglied	AN	kollektiv zu zweien
Andrea Heinen	Mitglied	AG	kollektiv zu zweien
Benjamin Lehnen	Mitglied	AN	kollektiv zu zweien
Tina Rossner	Mitglied	AG	ohne Unterschrift

Weitere Zeichnungsberechtigte:

Corinne Antonica Geschäftsführerin kollektiv zu zweien

Ramona Camenisch, Rechnungsführerin Vorsorgestiftung II der PFS Pension Fund Services AG

*AN = Arbeitnehmer-Vertreter / *AG = Arbeitgeber-Vertreter

Die mit der Geschäftsführung und der Verwaltung von Vermögensanlagen betrauten Personen und Institutionen richten sich nach den Loyalitätsrichtlinien gemäss Art. 51b BVG sowie Art. 48f bis Art. 49a BVV2.

1.5. Experte, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Pensionsversicherungs- Experte	Dipeka AG (Vertragspartei), Boris Morf (ausführender Experte), Hohlstrasse 515, 8048 Zürich
Revisionsstelle	BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 8005 Zürich
Geschäftsführung	PFS Pension Fund Services AG, Sägereistrasse 29, 8152 Glattbrugg
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA), Schlossplatz 1, 5001 Aarau

1.6. Angeschlossene Arbeitgeber**Vorsorgewerke**

Gemeinde Zumikon	Vorsorgewerk Zumikon
Schule Zumikon	
Chinderhuus Zumikon	
Freizeitzentrum Zumikon	
Deutsche Lufthansa AG	Vorsorgewerk Lufthansa
Lufthansa Cargo AG	
Lufthansa Aviation Training Schweiz AG	
Slot Coordination Switzerland, SCS	Vorsorgewerk Swiss Kader
Swiss Aviation Software AG	
Swiss Aviation Training AG	
Swiss Global Air Lines AG (vorher: Swiss European Air Lines AG)	
Swiss International Airlines AG	
Deutsche Lufthansa AG	
Belair Airlines AG	Vorsorgewerk Belair Kabine / Boden
Belair Airlines AG	Vorsorgewerk Belair Cockpit / Kader
B+S AG	Vorsorgewerk der B+S AG
PFS Pension Fund Services AG	Vorsorgewerk der PFS Pension Fund Services AG

Die Stiftung setzt sich per 31.12.2020 aus gesamthaft sieben Vorsorgewerken zusammen.
Resultierend aus dem Konkurs der Belair Airlines befinden sich die entsprechenden Vorsorgewerke in Aufhebung.

2. Aktive Versicherte und Rentner

2.1. Aktive Versicherte	2020	2019	Veränderung
Stand 01.01.	792	911	-119
Eintritte	119	104	15
Austritte	-67	-204	137
Todesfälle	-	-1	1
Pensionierungen	-14	-18	4
Total Anzahl Aktive Versicherte 31.12.	830	792	38
davon nur Risiko versichert	33	28	5

Aufteilung nach Alter BVG am 31.12.:

Alter	2020 Frauen	2019 Frauen	2020 Männer	2019 Männer	2020 Total	2019 Total
25 – 34	45	48	91	83	136	131
35 – 44	78	70	148	148	226	218
45 – 54	81	83	179	171	260	254
55 – 65	53	48	122	113	175	161
65 – mehr	-	-	-	-	-	-
Total Anzahl	257	249	540	515	797	764

Das Durchschnittsalter aller aktiven Versicherten der PFS Vorsorgestiftung II beträgt 44.77 Jahre.

2.2. Rentenbezüger (Rentenart)	2020	Zugänge	Abgänge	2019
Altersrenten	67	8	-4	63
Invalidenrenten	4	5	-5	4
Witwen- und Witwerrenten	3	1	-1	3
Alters-Kinderrenten	3	3	-3	3
Waisenrenten	-	-	-	-
IV-Kinderrenten	2	-	-	2
Total Anzahl	79	17	-13	75

3. Art der Umsetzung des Zwecks

3.1. Erläuterung des Vorsorgeplans

Der Stiftungsrat erlässt das Vorsorgereglement, das Geschäfts- und Organisationsreglement, das Anlagereglement und das Teilliquidationsreglement. Allgemeine Leistungsbestimmungen sind im Vorsorgereglement enthalten. Im Vorsorgeplan als Anhang zum Reglement werden die spezifischen Bestimmungen für das Vorsorgewerk durch die Vorsorgekommissionen geregelt. Darunter fallen:

- Versichertes Salär
- Altersgutschriften und Prämien
- Zinssatz auf dem Altersguthaben
- Rücktrittsalter
- Einkauf in die Vorsorge
- Weitere spezielle Bestimmungen

Der Stiftungsrat überwacht die Einhaltung der Reglemente.

3.2. Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die einzelnen Vorsorgewerke werden voneinander getrennt geführt. Für jedes Vorsorgewerk werden separate vorsorgewerkspezifische Angaben in Ergänzung zur Jahresrechnung der Stiftung erstellt. Für die gesamte Stiftung wird die vorliegende, konsolidierte Jahresrechnung erstellt. Die Stiftung soll eine ausgeglichene Rechnung ausweisen; sie hält keine Kapitalanlagen. Sie verrechnet den Vorsorgewerken ihre Kosten nach einem festgelegten Verteilschlüssel.

3.3. Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Für die Administration und Geschäftsführung hat die PFS Vorsorgestiftung II am 8. Mai 2015 einen Dienstleistungsvertrag mit der PFS Pension Fund Services AG abgeschlossen. Der Vertrag kann, unter Einhaltung einer sechsmonatigen Frist, jeweils per Jahresende gekündigt werden.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1. Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Stiftung für Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view). Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen der Spezialgesetze der beruflichen Vorsorge.

4.2. Buchungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Einhaltung des Rechnungslegungsstandards Swiss GAAP FER 26 verlangt die Anwendung von aktuellen Werten für alle Vermögensanlagen. Sämtliche Vermögensanlagen der Stiftung sind zu Mark

werten bewertet. Auf fremde Währung lautende Aktiven und Passiven wurden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

4.3. Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

In der Berichtsperiode wurden keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung vorgenommen.

5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1. Art der Risikodeckung und Rückversicherung

Die Stiftung ist kongruent für die Risiken Tod und Invalidität rückversichert. Es bestehen entsprechende Verträge mit der Allianz Suisse (für die Belair Vorsorgewerke) und der Mobiliar (für alle anderen Vorsorgewerke). Allfällige Überschüsse kommen vollumfänglich den jeweiligen Vorsorgewerken zu. Der Rückversicherungsvertrag mit der Mobiliar wurde per 1.1.2019 vom bisherigen Bruttomodell (Einnahmen-/Ausgabenrechnung mit Überschussbeteiligung) nach effektivem Schadenverlauf (Überschuss durchschnittlich zwischen 60% und 70% der Premie) auf das Nettomodell (vorschüssiger Bonus bereits von Tarifpremie in Abzug gebracht und der Legal Quote unterstellt) umgestellt. Die Endabrechnung für das Jahr 2018 wird mit einer Wartefrist von 2 Jahren im Frühjahr 2021 erfolgen.

5.2. Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	118'335'781	129'315'339
Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	8'165'965	-16'795'570
Sparbeiträge Arbeitnehmer	2'294'992	2'095'867
Sparbeiträge Arbeitgeber	8'086'468	7'865'259
Sonstige Altersgutschriften	10'704	-
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	1'505'685	2'507'809
Freizügigkeitsleistungen	5'457'651	5'281'879
Einzahlungen WEF / Scheidung	306'210	362'210
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-4'049'563	-29'113'680
Vorbezüge WEF / Scheidung	-578'933	-250'000
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-921'162	-2'926'536
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-3'946'088	-2'610'313
Korrekturen Vorjahr	-	-8'065
Verzinsung des Sparkapitals	2'328'540	5'816'012
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	128'830'286	118'335'781

Zinssatz für Verzinsung der Altersguthaben im Vorsorgewerk:	2020	2019
Vorsorgewerk 1	1.00%	1.00%
Vorsorgewerk 2	1.00%	4.75%
Vorsorgewerk 3	2.50%	10.00%
Vorsorgewerk 4	0.00%	0.00%
Vorsorgewerk 5	0.00%	0.00%
Vorsorgewerk 6	2.00%	4.00%
Vorsorgewerk 7	2.00%	3.00%

5.3. Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Altersguthaben nach BVG	31'716'650	28'469'718
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

Keinerlei Vorsorgewerke haben sich per 1.1.2020 für eine Rentenerhöhung entschieden.

5.4. Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner und IV-Rentner	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	28'968'269	30'131'043
Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Rentner	1'018'215	-1'162'774
Bildung infolge Pensionierung / Tod	629'783	3'045'260
Bildung / Auflösung infolge Kollektivaustritt	1'531'253	-3'505'183
Auflösung infolge Rentenzahlungen	-2'111'695	-2'019'820
Anpassung an die Berechnung des Experten	968'873	1'316'969
Total Vorsorgekapital Rentner	29'986'484	28'968'269
Stand Altersguthaben IV-Rentner am 1.1.	4'742'038	5'282'484
Bildung / Auflösung Altersguthaben IV-Rentner	1'575	-587'454
Auflösung infolge Pensionierung	-88'875	-118'724
Auflösung infolge Kollektivaustritt	-	-566'109
Altersgutschriften durch Stiftung geüfnet	90'450	97'379
Verzinsung AGH IV-Rentner	46'782	47'008
Total Altersguthaben IV-Rentner	4'790'396	4'742'038
Deckungskapital Altersrenten	29'489'551	28'084'304
Deckungskapital Hinterlassenenrenten	287'062	664'664
Deckungskapital Alterskinderrenten	209'871	219'301
Total Vorsorgekapital Rentner	29'986'484	28'968'269

5.5. Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen	2020 CHF	2019 CHF	Veränderung CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	899'595	651'787	247'808
Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf Rentnerbestand	1'792'035	1'782'875	9'160
Rückstellung für Pensionierungsverluste	1'642'000	1'481'000	161'000
Rückstellung für Rentnertransfer	–	6'600'000	-6'600'000
Total technische Rückstellungen	4'333'630	10'515'662	-6'182'032

Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung

Diese Rückstellung dient der Finanzierung der Längerlebigkeit der Rentner. Mit ihr wird die Einführung von neuen versicherungstechnischen Grundlagen vorfinanziert. Als Berechnungsbasis dient: Jährlich 0.75% des Deckungskapitals der Rentenbezüger.

Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf beim Rentnerbestand

Bei einem kleinen Rentnerbestand ist die Wahrscheinlichkeit hoch, dass die effektive Lebenserwartung von der statistischen abweicht. Die Rückstellung dient der Abfederung dieses Risikos.

Rückstellung für Pensionierungsverluste

Der Umwandlungssatz für die Berechnung der Altersrente ist versicherungstechnisch gesehen zu hoch. Die daraus resultierenden Verluste sind durch eine Rückstellung zu decken.

Rückstellung Rentnertransfer

Rückstellung für unvorhergesehene oder besondere Ereignisse für den Rentnertransfer. Ein Vorsorgewerk verzeichnete per Ende Vorjahr nur noch Rentner. Im 2020 wurden sämtliche Rentner an ein anderes Vorsorgewerk übertragen. Nach erfolgter Übertragung konnten die Rückstellungen vollständig aufgelöst werden.

5.6. Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2019 mit folgendem Fazit erstellt: Die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen sind angemessen. Der angewendete technische Zinssatz liegt mit 2.00% per 31.12.2019 um 0.25%-Punkte über dem empfohlenen technischen Zinssatz. Die Vorsorgeeinrichtung bietet per Stichtag Sicherheit, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können. Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen grundsätzlich den gesetzlichen Vorschriften, sind aber zu aktualisieren. Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend. Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird per 31.12.2020 – unter der Anwendung eines Technischen Zinssatzes von 1.75% erstellt.

5.7. Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Als technische Grundlagen verwendet die Stiftung die Grundlagen VZ 2015, PT 2017 mit einem technischen Zinssatz von 1.75% (Vorjahr 2.00%).

5.8. Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der Stiftungsrat hat anlässlich seiner Sitzung vom 7. November 2019 beschlossen, den technischen Zins per 31.12.2019 auf 2.00 % zu senken. Per 31.12.2020 hat das Gremium eine weitere technische Zinssatzreduktion auf 1.75 % beschlossen.

5.9. Rückkaufswerte aus Versicherungsverträgen

Die Mobiliar hält per 31.12.2020 aus ihrem Vertrag mit der Stiftung eine Drehtürreserve von CHF 1'817'364 für laufende Fälle, die Allianz eine solche von CHF 594'369. Weiter bestehen keine rückkaufsfähigen Versicherungsverträge.

5.10. Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Per 31.12.2020 besteht keine Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht.

5.11. Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Veränderung CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	202'412'801	196'786'510	5'626'291
Total Verbindlichkeiten	-1'527'932	-1'980'808	452'876
Total Passive Rechnungsabgrenzungen	-95'698	-318'038	222'340
Total Arbeitgeberbeitragsreserve	-1'241'594	-1'490'406	248'812
Verfügbares Vermögen (Vv) abzüglich aller AGBR	199'547'578	192'997'257	6'550'321
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	128'830'286	118'335'781	10'494'505
Vorsorgekapital Rentner	29'986'484	28'968'269	1'018'215
Altersguthaben IV-Rentner	4'790'396	4'742'038	48'358
Technische Rückstellungen	4'333'630	10'515'662	-6'182'032
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	167'940'796	162'561'750	5'379'046
Unter-/Überdeckung nach Art. 44 Abs. 1 BVV2 (Vv/Vk) ohne AGBR mit Verwendungsverzicht	31'606'782	30'435'507	1'171'276
Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV2 (Vv x 100/Vk)	118.82 %	118.72 %	0.10 %

Die einzelnen Vorsorgewerke weisen per 31. Dezember 2020 folgende Deckungsgrade auf:

Deckungsgrad	31.12.2020 Anz. Vorsor- gewerke	31.12.2019 Anz. Vorsor- gewerke
< 100 %	-	-
100 % – 120 %	2	4
> 120 %	3	2

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

6.1. Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit ist entsprechend dem Anlagereglement, gültig ab 1. November 2020, organisiert. Die Vorsorgekommissionen legen die Anlagestrategien und die Ziele der Anlagetätigkeiten fest. Die Anlagestrategie wird vom Stiftungsrat überprüft und kann nur mit seiner Zustimmung in das Anlagereglement aufgenommen werden. Für die Umsetzung der Anlagestrategie werden teilweise externe Berater beigezogen. Die Geschäftsführung ist für die Bearbeitung des täglichen Geschäfts zuständig. Die PFS Vorsorgestiftung II hat die Administration der Kapitalanlagen an die PFS Pension Fund Services AG delegiert. Sie führt die Wertschriftenbuchhaltungen und erstellt vierteljährlich ein Reporting. Für ein Vorsorgewerk übernimmt dies die Complementa AG. Grundsätzlich erfolgt die Vermögensverwaltung mittels kollektiver Anlagen, insbesondere durch indexiert verwaltete institutionelle Fonds der Credit Suisse, UBS oder der Zürcher Kantonalbank ZKB. Die Fonds-Anteile liegen im Depot der herausgebenden Banken und werden nicht an eine zentrale Depotstelle transferiert. Die Immobilienanlagen werden indirekt über Anlagestiftungen oder über kotierte Anlagefonds gehalten.

6.2. Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2)

Gemäss Anlagereglement sind Erweiterungen der Anlagestrategie nach den Artikeln 53 Absätze 1-4, 54, 54a, 54b Absatz 1 und 55 BVV2 möglich, sofern die Einhaltung von Artikel 50 Absätze 1 bis 3 BVV2 im Anhang der Jahresrechnung schlüssig dargestellt werden kann. Der Stiftungsrat hat von der Erweiterungsmöglichkeit keinen Gebrauch gemacht.

6.3. Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Veränderung CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	27'157'873	20'142'972	7'014'901
Einlagen in Wertschwankungsreserve	3'141'862	11'842'920	-8'701'058
Auflösung aus Freien Mitteln	-3'403'716	-	-3'403'716
Auflösung aus Aufwandsüberschuss	-203	-4'828'019	4'827'816
Wertschwankungsreserven gemäss Bilanz	26'895'817	27'157'873	-262'057

Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)			
Notwendiges Vorsorgekapital	167'940'796	162'561'750	5'379'045
Notwendige Wertschwankungsreserve	29'659'599	29'936'939	-277'340
Vorhandene Wertschwankungsreserve	-26'895'817	-27'157'873	262'057
Defizit bei der Wertschwankungsreserve	2'763'783	2'779'066	-15'283

Jedes Vorsorgewerk hat seine eigene Anlagestrategie. Daraus resultiert ein unterschiedlich hoher Bedarf an notwendigen Reserven für die kurzfristigen Schwankungen der Vermögensanlagen (Wertschwankungsreserven). Die jeweils notwendige Wertschwankungsreserve wird in den vierteljährlichen Reportings pro Vorsorgewerk dargestellt.

Per 31.12.2020 ist die Wertschwankungsreserve in vier Vorsorgewerken (Vorjahr zwei) vollumfänglich geöffnet.

6.4. Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien	31.12.2020 CHF	%-Anteil	31.12.2019 CHF	%-Anteil
Liquidität	16'469'245	7.8 %	16'308'715	8.3 %
Forderungen	1'793'274	0.8 %	1'834'526	0.9 %
Obligationen	62'460'871	29.4 %	58'950'022	30.0 %
Obligationen CHF	43'870'200	20.7 %	40'043'370	20.4 %
Obligationen EUR	2'161'944	1.0 %	3'690'764	1.9 %
Obligationen USD	5'716'527	2.7 %	5'152'858	2.6 %
Obligationen FW mix	10'712'200	5.0 %	10'063'030	5.1 %
Aktien	69'700'832	32.8 %	65'829'430	33.5 %
Aktien Schweiz	28'443'344	13.4 %	26'451'747	13.5 %
Aktien Ausland mix	14'600'748	6.9 %	13'401'296	6.8 %
Aktien Europa	5'312'027	2.5 %	6'648'674	3.4 %
Aktien Nordamerika	5'449'082	2.6 %	5'142'953	2.6 %
Aktien Pazifik	4'434'175	2.1 %	3'792'959	1.9 %
Aktien Emerging Markets	7'905'223	3.7 %	7'373'231	3.8 %
Aktien Small / Mid Caps	3'556'232	1.7 %	3'018'569	1.5 %
Immobilien Schweiz	44'346'356	20.9 %	36'346'989	18.5 %
Immobilien Ausland	7'061'940	3.3 %	7'706'667	3.9 %
Hedge Funds	4'388'545	2.1 %	4'165'489	2.1 %
Commodities	4'943'906	2.3 %	4'518'444	2.3 %
Infrastruktur	1'031'349	0.5 %	603'303	0.3 %
Total Vermögensanlagen	212'196'318	100.0 %	196'263'586	100.0 %

Die Vermögensanlagen pro Vorsorgewerk werden in den vierteljährlichen Reportings nach Anlagekategorie und Titel im Detail dargestellt.

Bei vier Vorsorgewerken werden die Bandbreiten per 31.12.2020 verletzt. Bei einem Vorsorgewerk wird in der Anlagekategorie Obligationen Welt hedged CHF die untere Bandbreite um 2.1 % unterschritten. Bei einem Vorsorgewerk wird bei der Liquidität die obere Bandbreite überschritten. Bei einem weiteren Vorsorgewerk hat die Vorsorgekommission per 01.11.2020 die Strategie überarbeitet und verabschiedet, so dass sich das Portfolio per Stichtag in der Umschichtungsphase befindet. Ein weiteres Vorsorgewerk (in Liquidation) überschreitet die obere Bandbreite in der Kategorie Obligationen CHF in grösserem Ausmass.

6.5. Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Im Berichtsjahr hat ein Vorsorgewerk zur Währungsabsicherung der Investitionen in Obligationen USD Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Folgende offenen Devisentermingeschäfte bestehen am Bilanzstichtag:

Devisentermingeschäft	Währung	Betrag Lokal	Abschluss Terminkurs Wert CHF	Aktueller Terminkurs Wert CHF	Erfolg am 31.12.2020 CHF
Verkauf per 28.05.2021			0.8839	0.8875	
Absicherung USD					
Obligationen	USD	3'000'000	2'651'700	2'662'572	10'872

Die Devisentermingeschäfte wurden über die ZKB als Gegenpartei abgeschlossen.

Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag besteht bei einem Vorsorgewerk folgende offene Kapitalzusage: CSA Energie-Infrastruktur Schweiz Klasse A über CHF 0.56 Mio.

6.6. Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Credit Suisse und die ZKB betreiben in ihren Aktien- und Obligationenfonds ein Securities Lending Programm. Die beiden Banken treten dabei als Principal Lender auf und sind somit jeweils einzige Gegenpartei für die Investoren. Als Schweizer Anlagefonds sind diese Lending-Geschäfte den Bestimmungen der Kollektivanlagenverordnung der FINMA (KKV-FINMA) unterstellt.

6.7. Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

In den vorsorgewerkspezifischen Reportings werden die Vermögensanlagen pro Vorsorgewerk nach Anlagekategorie schlüssig dargestellt. Zu den Immobilienanlagen sind zudem die Ergebnisse in den vorsorgewerkspezifischen Angaben im Detail erläutert.

6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten	2020 CHF	2019 CHF
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-661'378	-611'097
Administration Kapitalanlagen	-131'133	-118'302
Stempelsteuern	-1'239	-647
VW-Kosten Transparente TER Kollektivanlagen	-414'145	-374'620
Bankspesen / Management Fees (Anlagen)	-114'861	-117'528

Bei den indirekten Anlagen werden die Vermögensverwaltungskosten teilweise vom Net Asset Value (NAV) abgezogen und sind explizit in der Betriebsrechnung ausgewiesen worden. Für die nachfolgenden Anlagegefässe sind diese Kosten in Form der Total Expense Ratio (TER) ausgewiesen. Die TER enthält im Wesentlichen die laufenden Gebühren für das Portfoliomanagement, die Administration und das Depot:

Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten	2020 CHF	2019 CHF
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-247'232	-236'477
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-414'145	-374'620
Total in der Betriebsrechnung ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten	-661'378	-611'097

Zusammenzug der transparenten Kollektivanlagen auf Anlageklassen	Marktwert 31.12.2020 CHF	TER in %	Kosten CHF
Liquidität / Geldmarkt	1'197'982	0.06 %	-671
Obligationen	61'036'928	0.01 %	-5'152
Aktien	67'344'579	0.00 %	-2'991
Immobilien	50'369'018	0.62 %	-313'787
Hedge Fund	2'375'527	1.68 %	-39'909
Commodities	4'742'667	0.12 %	-5'698
Infrastruktur	1'031'349	2.19 %	-22'587
Insurance Linked Securities	2'013'018	1.16 %	-23'351
TER-Kosten der transparenten Kollektivanlagen	190'111'067	0.22 %	-414'145
Anteil Transparente Anlagen «Kostentransparenzquote»		212'196'318	100.00 %
Total der Vermögensverwaltungskosten in Prozent der transparenten Anlagen		-661'378	-0.31 %

6.9. Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und Arbeitgeber-Beitragsreserve

An Anlagen beim Arbeitgeber bestanden per 31.12.2020 lediglich Beitragsforderungen für die Monate Dezember 2020, welche im Januar und Februar 2021 beglichen wurden. Ein Vorsorgewerk weist eine Arbeitgeberbeitragsreserve (ohne Verwendungsverzicht) aus, welche im Berichtsjahr nicht verzinst wurde.

7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Bilanz	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aktiven		
7.1.1. Forderungen gegenüber Arbeitgeber	848'933	741'327
Debitor Arbeitgeber Beitragsrechnung Dezember	875'188	761'949
Kontokorrent Arbeitgeber (Vorauszahlungen)	-26'255	-20'622
7.1.2. Forderungen gegenüber Dritten	944'341	1'093'199
Rückforderbare Verrechnungssteuer	874'050	957'063
Guthaben Versicherungsprämie Geschäftsjahr	70'995	135'982
Kontokorrent Sammelstiftung	-704	154
7.1.3. Aktive Rechnungsabgrenzung	147'288	522'924
Abgrenzung Ertragsausschüttung Turidomus und Adimora	83'682	425'550
Abgrenzung Zuschüsse SIFO	13'000	-
Abgrenzung Einlagen	20'603	13'379
Abgrenzung Weiterverrechnung Stiftung PFS II	30'004	83'995
Passiven		
7.1.4. Verbindlichkeiten	1'527'932	1'980'808
Pendente Freizügigkeitsleistungen Austritte 31.12.	1'461'516	1'946'517
Pendente Kapitalleistungen Pensionierung	38'158	10'692
Diverse Kreditoren	28'259	23'599
7.1.5. Passive Rechnungsabgrenzung	387'772	318'038
Abgrenzung Revisions- und Expertenkosten	84'557	110'637
Abgrenzung Sicherheitsfonds	30'191	28'480
Abgrenzung Aufsicht und Oberaufsicht	12'827	15'754
Abgrenzung Vermögensverwaltungskosten	32'143	8'103
Abgrenzung Verwaltungskosten	124'218	118'000
Abgrenzung erhaltene Renten Rückversicherung Folgejahr	90'612	27'600
Abgrenzung Sparbeiträge AN + AG	-	1'447
Abgrenzung Domizilhalterschaft	1'573	1'790
Abgrenzung diverse Kreditoren	11'651	6'228

7.2. Betriebsrechnung	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Ertrag		
7.2.1. Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'505'685	2'507'809
Freiwillige Einlagen Arbeitnehmer	1'493'516	2'421'613
Freiwillige Einlagen Arbeitgeber	12'169	86'196
7.2.2. Sonstiger Ertrag	80'496	80'709
Kostenübernahme Arbeitgeber Bestandesverwaltung	82'410	80'770
Übriger Zinsaufwand	-2'446	-78
Provision aus Quellensteuerabrechnung	532	18
Aufwand		
7.2.3. Verwaltungsaufwand	-359'566	-342'090
Expertenaufwand	-57'638	-53'081
Revisionsaufwand	-27'888	-34'307
Gebühren Aufsicht	-3'246	-5'425
Marketingaufwand	-4'202	-8'788
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-266'592	-240'489

7.3. Retrozessionen

Im Berichtsjahr wurde seitens der PFS Pension Fund Services AG mit sämtlichen Geschäftspartnern (Banken, Depotstellen, Experte, etc.) abgeklärt, ob diese Retrozessionen (Vermittlungsgebühren, Provisionen, Kickbacks, Finder Fees, Ausgabe- oder Bestandespflege-Kommissionen oder Ähnliches) bezahlen oder erhalten. Es konnte festgestellt werden, dass keine Retrozessionen ausgegeben und eingenommen wurden, auf welche die Stiftung gemäss Art. 400 Abs. 1 OR oder Art. 48k BWV2 sowie aufgrund der Bundesgerichtsentscheide (zuletzt BGE 4A_127/2012 und 4A_141/2012) einen Anspruch geltend machen könnte.

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aarau hat mit Schreiben vom 10. November 2020 die Jahresrechnung 2019 mit Bemerkungen und Empfehlungen zur Kenntnis genommen. Die Bemerkungen wurden im Rahmen dieser Berichterstattung umgesetzt.

9. Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

9.1. (Teil-) Liquidation

Im Berichtsjahr liegt kein Teilliquidationstatbestand vor.

9.2. Verpfändung von Aktiven

Zur Margendeckung der bei der UBS AG abgeschlossenen Devisentermingeschäfte bestehen Kreditrahmenverträge in der Höhe von gesamthaft CHF 1'100'000.

9.3 Abstimmungsverhalten gemäss Art. 22 Abs. 1 VegüV bzw. Art. 4.6 Anlagereglement

Gemäss Art. 22 Abs. 1 VegüV müssen Vorsorgeeinrichtungen ihre Stimmrechte ausüben; der Stiftungsrat hat dazu eine reglementarische Grundlage geschaffen. Bei Anlagefonds und Anlagestiftungen ist die Ausübung der Stimmrechte an die Fondsleitung respektive an den Stiftungsrat der Anlagestiftung delegiert. Eine Stimmpflicht besteht nur, sofern der PFS Vorsorgestiftung II ein Stimmrecht eingeräumt wird oder der Fond von ihr kontrolliert wird. Schweizer Aktien wurden im Berichtsjahr lediglich als Kollektivanlagen ohne Stimmrecht gehalten.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine nennenswerten Ereignisse vor.

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle

Revisionsstelle





Tel. +41 44 444 35 55
 Fax +41 44 444 35 35
 www.bdo.ch

BDO AG
 Schiffbaustrasse 2
 8031 Zürich

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der PFS Vorsorgestiftung II, Baden

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der PFS Vorsorgestiftung II (Seiten 3 bis 20), bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 25. Mai 2021

BDO AG

Urban Pürro

Zugelassener Revisionsexperte

Renzo Ferretti

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

PFS Vorsorgestiftung II
Geschäftsstelle
Postfach
8152 Glattbrugg
T +41 43 210 18 18
F +41 43 210 18 19
info@pfs.ch
www.pfs.ch