

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.

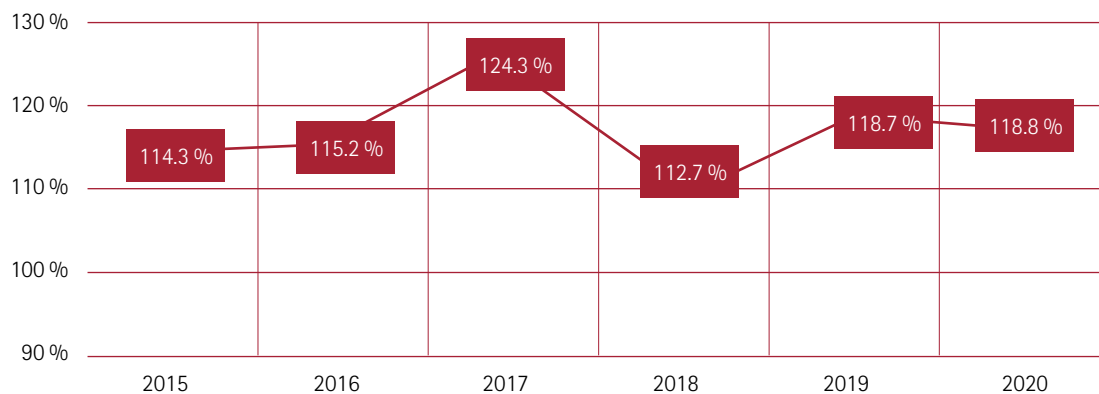
Gerne möchte ich mich bei den Kolleginnen und Kollegen im Stiftungsrat, dem Pensionskassenexperten und der Geschäftsstelle ganz herzlich für die gute Zusammenarbeit bedanken.

Freundliche Grüsse

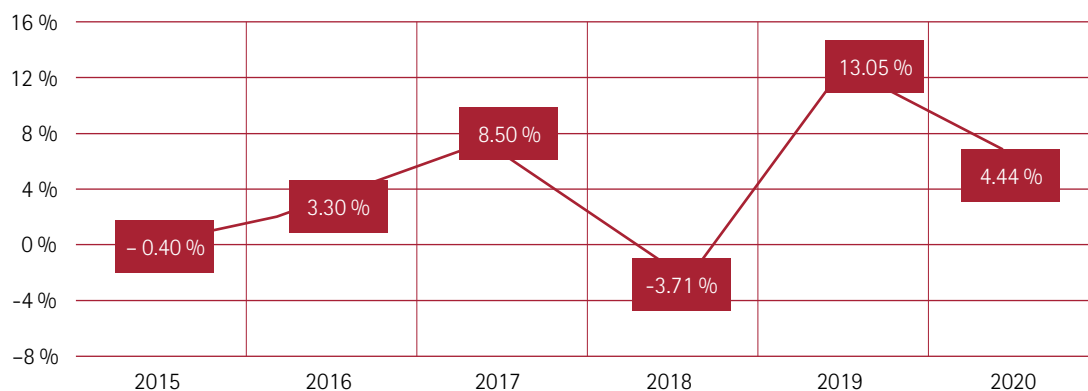
Matthias Gerber  
Präsident des Stiftungsrates

# Kennzahlen

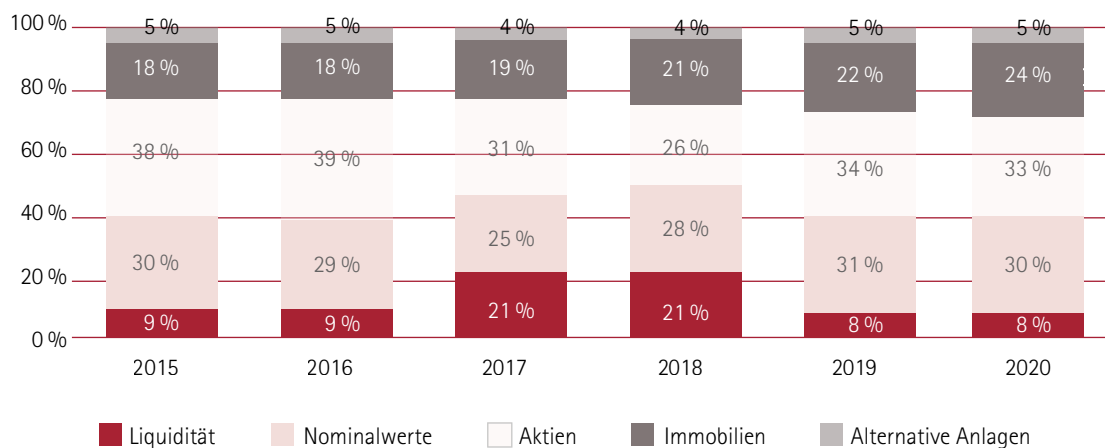
## Deckungsgrad



## Performance



## Portfolio-Zusammensetzung



# Bilanz

Bilanz



| <b>Bilanz konsolidiert</b>        | <b>31.12.2020<br/>CHF</b> | <b>31.12.2019<br/>CHF</b> | <b>Index<br/>Anhang</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiven</b>                    |                           |                           |                         |
| <b>Vermögensanlagen</b>           | <b>212'196'318</b>        | <b>196'263'586</b>        | <b>6.4</b>              |
| 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                   |                         |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b> | <b>147'288</b>            | <b>522'924</b>            | <b>7.1.3</b>            |
| <b>Total Aktiven</b>              | <b>212'343'606</b>        | <b>196'786'510</b>        |                         |

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

| <b>Bilanz konsolidiert</b>                              | <b>31.12.2020<br/>CHF</b> | <b>31.12.2019<br/>CHF</b> | <b>Index<br/>Anhang</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Passiven</b>   |                           |                           |                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                | <b>1'527'932</b>          | <b>1'980'808</b>          | <b>7.1.4</b>            |
| Freizügigkeitsleistungen / Kapitaleistungen             | 1'499'673                 | 1'957'209                 |                         |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 28'259                    | 23'599                    |                         |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>                    | <b>387'772</b>            | <b>318'038</b>            | <b>7.1.5</b>            |
| <b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>                       | <b>1'241'594</b>          | <b>1'490'406</b>          |                         |
| Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verzicht                | 1'241'594                 | 1'490'406                 |                         |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> | <b>167'940'796</b>        | <b>162'561'750</b>        |                         |
| 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                     |
| <b>Wertschwankungsreserve 01.01.</b>                    | <b>27'157'873</b>         | <b>20'142'972</b>         |                         |
| Zuweisung Wertschwankungsreserve                        | 3'141'862                 | 11'842'920                |                         |
| Entnahme Wertschwankungsreserve                         | -3'403'919                | -4'828'019                |                         |
| <b>Wertschwankungsreserve 31.12.</b>                    | <b>26'895'817</b>         | <b>27'157'873</b>         | <b>6.3</b>              |
| <b>Freie Mittel</b>                                     | <b>14'349'696</b>         | <b>3'277'634</b>          |                         |
| <b>Unterdeckung</b>                                     | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |                         |
| <b>Total Passiven</b>                                   | <b>212'343'606</b>        | <b>196'786'510</b>        |                         |

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



# Betriebs- rechnung

Betriebsrechnung





| <b>Betriebsrechnung konsolidiert</b>                              | <b>2020<br/>CHF</b> | <b>2019<br/>CHF</b> | <b>Index<br/>Anhang</b> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>               | <b>12'734'023</b>   | <b>13'505'702</b>   |                         |
| 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              |                         |
| <b>Eintrittsleistungen</b>  | <b>17'034'736</b>   | <b>7'497'706</b>    |                         |
| 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             |                         |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>              | <b>29'768'759</b>   | <b>21'003'408</b>   |                         |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                                | <b>-6'438'037</b>   | <b>-4'848'617</b>   |                         |
| 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          |                         |
| <b>Austrittsleistungen</b>  | <b>-12'890'681</b>  | <b>-34'761'315</b>  |                         |
| 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          |                         |
| <b>Übertragung von zusätzlichen Mitteln aus Kollektivaustritt</b> | <b>-3'008'689</b>   | <b>-5'715'312</b>   |                         |
| Übertragung technische Rückstellungen                             | -3'008'689          | -1'082'819          |                         |
| Übertragung Wertschwankungsreserve und überschüssige Mittel       | -                   | -4'632'493          |                         |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                       | <b>-22'337'407</b>  | <b>-45'325'243</b>  |                         |

|   |                   |                    |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien,<br/>technische Rückstellung und Beitragsreserven</b> | <b>-5'130'233</b> | <b>12'266'257</b>  |
| 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            |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>   | <b>700'894</b>    | <b>274'368</b>     |
| Versicherungsleistungen   | 700'894           | 274'368            |
| <b>Versicherungsaufwand</b>   | <b>-508'168</b>   | <b>-485'646</b>    |
| Versicherungsrisikoprämien  | -414'233          | -395'895           |
| Versicherungskostenprämien  | -63'744           | -60'940            |
| Sicherheitsfonds BVG  | -30'191           | -28'812            |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>   | <b>2'493'845</b>  | <b>-12'266'857</b> |

| Betriebsrechnung konsolidiert                           | 2020<br>CHF       | 2019<br>CHF       | Index<br>Anhang |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>               | <b>8'595'231</b>  | <b>20'703'261</b> | <b>6.7</b>      |
| 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           |                 |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                 | <b>80'496</b>     | <b>80'709</b>     | <b>7.2.2</b>    |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                               | <b>-359'566</b>   | <b>-342'090</b>   | <b>7.2.3</b>    |
| 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          |                 |
| <b>Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Auflösung/Bildung</b> |                   |                   |                 |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | <b>10'810'006</b> | <b>8'175'024</b>  |                 |
| Veränderung Wertschwankungsreserve                      | -262'057          | 7'014'901         | 6.3             |
| <b>Ertrags- und Aufwandüberschuss</b>                   | <b>11'072'063</b> | <b>1'160'122</b>  |                 |
| Bildung (+) / Auflösung (-) Freie Mittel                | 11'072'063        | 1'160'122         |                 |
| Bildung (-) / Auflösung (+) Unterdeckung                | -                 | -                 |                 |

Anhang

# Anhang



vorsorgend voraus



## Pensionierung richtig geplant!

*Era doloremque as es estum vulgata conis reuocantur  
Simulitatis sim. ped. que vit. videtur reuocet ut.  
Buat pellamet. ligentis culparum esse culpa pellam  
omnialit. cum dicitur. illesqui vulgamenta conit*

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<br>am | gültig ab                      |
|--|---------------------|--------------------------------|
| Vorsorgereglement  | 12.11.2013          | 01.01.2014                     |
| Anhänge zum Vorsorgereglement (je Anschluss)                                 | 18.11.2016          | 01.01.2015 resp.<br>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<br>(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-<br>Experte | Dipeka AG (Vertragspartei),<br>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<br>(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           |
| <b>Total Anzahl Aktive Versicherte 31.12.</b> | <b>830</b> | <b>792</b> | <b>38</b>   |
| davon nur Risiko versichert                   | 33         | 28         | 5           |

### Aufteilung nach Alter BVG am 31.12.:

| Alter               | 2020<br>Frauen | 2019<br>Frauen | 2020<br>Männer | 2019<br>Männer | 2020<br>Total | 2019<br>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           | -              | -              | -              | -              | -             | -             |
| <b>Total Anzahl</b> | <b>257</b>     | <b>249</b>     | <b>540</b>     | <b>515</b>     | <b>797</b>    | <b>764</b>    |

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         |
| <b>Total Anzahl</b>            | <b>79</b> | <b>17</b> | <b>-13</b> | <b>75</b> |

## 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<br>CHF  | 31.12.2019<br>CHF  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Stand der Sparguthaben am 1.1.</b>                   | <b>118'335'781</b> | <b>129'315'339</b> |
| 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          |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>         | <b>128'830'286</b> | <b>118'335'781</b> |

| 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<br>CHF | 31.12.2019<br>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<br>CHF | 31.12.2019<br>CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.</b>                        | <b>28'968'269</b> | <b>30'131'043</b> |
| 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         |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>                             | <b>29'986'484</b> | <b>28'968'269</b> |
| <b>Stand Altersguthaben IV-Rentner am 1.1.</b>                   | <b>4'742'038</b>  | <b>5'282'484</b>  |
| 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            |
| <b>Total Altersguthaben IV-Rentner</b>                           | <b>4'790'396</b>  | <b>4'742'038</b>  |
| Deckungskapital Altersrenten                                     | 29'489'551        | 28'084'304        |
| Deckungskapital Hinterlassenenrenten                             | 287'062           | 664'664           |
| Deckungskapital Alterskinderrenten                               | 209'871           | 219'301           |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>                             | <b>29'986'484</b> | <b>28'968'269</b> |

| <b>5.5. Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen</b> | <b>2020<br/>CHF</b> | <b>2019<br/>CHF</b> | <b>Veränderung<br/>CHF</b> |
|---|---------------------|---------------------|----------------------------|
| 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                 |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>  | <b>4'333'630</b>    | <b>10'515'662</b>   | <b>-6'182'032</b>          |

#### **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<br>CHF  | 31.12.2019<br>CHF  | Veränderung<br>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            |
| <b>Verfügbares Vermögen (Vv) abzüglich aller AGBR</b>  | <b>199'547'578</b> | <b>192'997'257</b> | <b>6'550'321</b>   |
| 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         |
| <b>Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)</b>  | <b>167'940'796</b> | <b>162'561'750</b> | <b>5'379'046</b>   |
| <b>Unter-/Überdeckung nach Art. 44 Abs. 1 BVV2<br/>(Vv/Vk) ohne AGBR mit Verwendungsverzicht</b> | <b>31'606'782</b>  | <b>30'435'507</b>  | <b>1'171'276</b>   |
| <b>Deckungsgrad nach Art. 44 Abs. 1 BVV2<br/>(Vv x 100/Vk)</b>                                   | <b>118.82 %</b>    | <b>118.72 %</b>    | <b>0.10 %</b>      |

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

| Deckungsgrad  | 31.12.2020<br>Anz. Vorsor-<br>gewerke | 31.12.2019<br>Anz. Vorsor-<br>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<br>CHF | 31.12.2019<br>CHF | Veränderung<br>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          |
| <b>Wertschwankungsreserven gemäss Bilanz</b>               | <b>26'895'817</b> | <b>27'157'873</b> | <b>-262'057</b>    |

| 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        |
| <b>Defizit bei der Wertschwankungsreserve</b>  | <b>2'763'783</b> | <b>2'779'066</b> | <b>-15'283</b> |

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.

| <b>6.4. Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien</b> | <b>31.12.2020<br/>CHF</b> | <b>%-Anteil</b> | <b>31.12.2019<br/>CHF</b> | <b>%-Anteil</b> |
|--|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| <b>Liquidität</b>  | <b>16'469'245</b>         | <b>7.8 %</b>    | <b>16'308'715</b>         | <b>8.3 %</b>    |
| <b>Forderungen</b>   | <b>1'793'274</b>          | <b>0.8 %</b>    | <b>1'834'526</b>          | <b>0.9 %</b>    |
| <b>Obligationen</b>  | <b>62'460'871</b>         | <b>29.4 %</b>   | <b>58'950'022</b>         | <b>30.0 %</b>   |
| 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 %           |
| <b>Aktien</b>  | <b>69'700'832</b>         | <b>32.8 %</b>   | <b>65'829'430</b>         | <b>33.5 %</b>   |
| 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 %           |
| <b>Immobilien Schweiz</b>  | <b>44'346'356</b>         | <b>20.9 %</b>   | <b>36'346'989</b>         | <b>18.5 %</b>   |
| <b>Immobilien Ausland</b>  | <b>7'061'940</b>          | <b>3.3 %</b>    | <b>7'706'667</b>          | <b>3.9 %</b>    |
| <b>Hedge Funds</b>   | <b>4'388'545</b>          | <b>2.1 %</b>    | <b>4'165'489</b>          | <b>2.1 %</b>    |
| <b>Commodities</b>   | <b>4'943'906</b>          | <b>2.3 %</b>    | <b>4'518'444</b>          | <b>2.3 %</b>    |
| <b>Infrastruktur</b>   | <b>1'031'349</b>          | <b>0.5 %</b>    | <b>603'303</b>            | <b>0.3 %</b>    |
| <b>Total Vermögensanlagen</b>                                      | <b>212'196'318</b>        | <b>100.0 %</b>  | <b>196'263'586</b>        | <b>100.0 %</b>  |

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<br>Lokal  | Abschluss<br>Terminkurs<br>Wert CHF | Aktueller<br>Terminkurs<br>Wert CHF | Erfolg am<br>31.12.2020<br>CHF |
|------------------------|------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Verkauf per 28.05.2021 |            |                  | 0.8839                              | 0.8875                              |                                |
| Absicherung USD        |            |                  |                                     |                                     |                                |
| <b>Obligationen</b>    | <b>USD</b> | <b>3'000'000</b> | <b>2'651'700</b>                    | <b>2'662'572</b>                    | <b>10'872</b>                  |

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<br>CHF     | 2019<br>CHF     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>     | <b>-661'378</b> | <b>-611'097</b> |
| 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<br>CHF     | 2019<br>CHF     |
|--|-----------------|-----------------|
| Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwaltungskosten          | -247'232        | -236'477        |
| Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen                     | -414'145        | -374'620        |
| <b>Total in der Betriebsrechnung ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten</b> | <b>-661'378</b> | <b>-611'097</b> |

| Zusammenzug der transparenten Kollektivanlagen auf Anlageklassen             | Marktwert<br>31.12.2020 CHF | TER<br>in %   | Kosten<br>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         |
| <b>TER-Kosten der transparenten Kollektivanlagen</b>                         | <b>190'111'067</b>          | <b>0.22 %</b> | <b>-414'145</b> |
| Anteil Transparente Anlagen<br>«Kostentransparenzquote»                      |                             | 212'196'318   | 100.00 %        |
| Total der Vermögensverwaltungskosten<br>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<br>CHF | 31.12.2019<br>CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiven</b>   |                   |                   |
| <b>7.1.1. Forderungen gegenüber Arbeitgeber</b>        | <b>848'933</b>    | <b>741'327</b>    |
| Debitor Arbeitgeber Beitragsrechnung Dezember          | 875'188           | 761'949           |
| Kontokorrent Arbeitgeber (Vorauszahlungen)             | -26'255           | -20'622           |
| <b>7.1.2. Forderungen gegenüber Dritten</b>            | <b>944'341</b>    | <b>1'093'199</b>  |
| Rückforderbare Verrechnungssteuer                      | 874'050           | 957'063           |
| Guthaben Versicherungsprämie Geschäftsjahr             | 70'995            | 135'982           |
| Kontokorrent Sammelstiftung                            | -704              | 154               |
| <b>7.1.3. Aktive Rechnungsabgrenzung</b>               | <b>147'288</b>    | <b>522'924</b>    |
| 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            |
| <b>Passiven</b>  |                   |                   |
| <b>7.1.4. Verbindlichkeiten</b>                        | <b>1'527'932</b>  | <b>1'980'808</b>  |
| Pendente Freizügigkeitsleistungen Austritte 31.12.     | 1'461'516         | 1'946'517         |
| Pendente Kapitalleistungen Pensionierung               | 38'158            | 10'692            |
| Diverse Kreditoren                                     | 28'259            | 23'599            |
| <b>7.1.5. Passive Rechnungsabgrenzung</b>              | <b>387'772</b>    | <b>318'038</b>    |
| 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             |



| <b>7.2. Betriebsrechnung</b>                    | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>CHF</b>        | <b>CHF</b>        |
| <b>Ertrag</b>                                   |                   |                   |
| <b>7.2.1. Einmaleinlagen und Einkaufssummen</b> | <b>1'505'685</b>  | <b>2'507'809</b>  |
| Freiwillige Einlagen Arbeitnehmer               | 1'493'516         | 2'421'613         |
| Freiwillige Einlagen Arbeitgeber                | 12'169            | 86'196            |
| <b>7.2.2. Sonstiger Ertrag</b>                  | <b>80'496</b>     | <b>80'709</b>     |
| Kostenübernahme Arbeitgeber Bestandesverwaltung | 82'410            | 80'770            |
| Übriger Zinsaufwand                             | -2'446            | -78               |
| Provision aus Quellensteuerabrechnung           | 532               | 18                |
| <b>Aufwand</b>                                  |                   |                   |
| <b>7.2.3. Verwaltungsaufwand</b>                | <b>-359'566</b>   | <b>-342'090</b>   |
| 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 BW2 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





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](mailto:info@pfs.ch)  
[www.pfs.ch](http://www.pfs.ch)