

Pensionskasse Georg Fischer

Jahresbericht 2022



Inhalt

1.	Grundlagen und Organisation.....	7
1.1	Rechtsform und Zweck.....	7
1.2	Registrierung BVG und Sicherheitsfonds.....	7
1.3	Angabe der Urkunde und Reglemente.....	7
1.4	Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung.....	7
1.5	Revisionsstelle.....	8
1.6	Experte für die berufliche Vorsorge.....	8
1.7	Angeschlossene Arbeitgeber.....	8
2.	Aktive Mitglieder und Rentner.....	9
2.1	Aktive Versicherte.....	9
2.2	Rentenbezüger.....	9
3.	Art der Umsetzung des Zwecks.....	11
3.1	Erläuterungen des Vorsorgeplans.....	11
3.2	Finanzierung, Finanzierungsmethode.....	11
3.3	Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit.....	11
4.	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit.....	12
4.1	Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26.....	12
4.2	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze.....	12
4.2.1	Wertschriften.....	12
4.2.2	Fremdwährungsrechnung.....	12
4.2.3	Liegenschaften.....	12
4.2.4	Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen.....	12
4.2.5	Wertschwankungsreserve.....	13
4.2.6	Übrige Aktiven und Passiven.....	13
4.2.7	Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung, Rechnungslegung.....	13
5.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad.....	14
5.1	Art der Risikodeckung.....	14
5.2	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat.....	14
5.3	Summe der Altersguthaben nach BVG.....	14
5.4	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner.....	15
5.5	Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen ..	15

5.6	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	17
5.7	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	17
6.	Vermögensanlagen	18
6.1	Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und -manager, Anlagereglement	18
6.2	Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50, Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV2)	19
6.3	Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	20
6.4	Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien	21
6.5	Unterstellung FinfraG	23
6.6	Darstellung der offenen Derivate per 31.12.2022.....	23
6.7	Offene Kapitalzusagen	23
6.8	Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending.....	24
6.9	Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen	24
6.10	Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten	25
6.11	Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven	26
6.12	Retrozessionen	26
7.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung	26
7.1	Passive Rechnungsabgrenzungen und Freizügigkeitsleistungen.....	26
7.2	Sonstiger Aufwand / Ertrag	26
8.	Auflagen der Aufsichtsbehörde	26
9.	Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	26
9.1	Teilliquidation	26
10.	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	26
11.	Bericht der Revisionsstelle.....	27
12.	Bericht der Revisionsstelle.....	28

Bilanz per 31.12.2022

Aktiven	<i>Anhang Ziffer</i>	31.12.2022 <i>CHF</i>	31.12.2021 <i>CHF</i>
Vermögensanlagen			
Liquide Mittel	<i>6.4</i>	23'183'264.50	45'586'047.18
Forderungen			
Verrechnungssteuer		1'952'783.50	1'825'785.41
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	<i>6.11</i>	4'145'786.47	1'845'293.45
Forderungen gegenüber Dritten		941'195.91	922'753.57
Übrige Forderungen		18'272.76	18'272.76
		7'058'038.64	4'612'105.19
Wertschriften			
Obligationen		230'125'194.71	217'870'064.29
Aktien		363'226'817.21	458'648'079.56
Immobilien Indirekt		197'790'343.12	192'097'542.29
Alternative Anlagen		295'755'821.29	306'077'935.88
	<i>6.4</i>	1'086'898'176.33	1'174'693'622.02
Liegenschaften Direktbesitz	<i>6.4</i>	413'749'251.00	367'586'576.00
Total Vermögensanlagen		1'530'888'730.47	1'592'478'350.39
Aktive Rechnungsabgrenzung		6'178.45	3'097.50
Total Aktiven		1'530'894'908.92	1'592'481'447.89

Bilanz per 31.12.2022

Passiven	<i>Anhang Ziffer</i>	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Verbindlichkeiten			
Ausstehende Freizügigkeitsleistungen		7'874'116.00	7'002'873.50
Andere Verbindlichkeiten		983'027.27	1'514'223.35
		8'857'143.27	8'517'096.85
Passive Rechnungsabgrenzung	<i>7.1</i>	1'023'418.44	1'244'583.08
Vorsorgekapital und techn. Rückstellung			
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<i>5.2</i>	526'504'872.00	498'450'297.40
Vorsorgekapital Rentner	<i>5.4</i>	600'080'673.00	580'557'463.00
Technische Rückstellungen	<i>5.5</i>	153'700'000.00	156'870'000.00
		1'280'285'545.00	1'235'877'760.40
Wertschwankungsreserve		240'728'802.21	258'194'994.91
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		88'647'012.65	0.00
Ertrags- / Aufwandüberschuss		-88'647'012.65	88'647'012.65
		0.00	88'647'012.65
Total Passiven		1'530'894'908.92	1'592'481'447.89

Betriebsrechnung 2022

	Anhang Ziffer	2022 CHF	2021 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen			
Beiträge Arbeitnehmer	3.2	20'160'292.05	18'644'778.95
Beiträge Arbeitgeber	3.2	25'076'949.05	23'619'665.50
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	5.2	2'731'920.10	2'903'605.00
		47'969'161.20	45'168'049.45
Eintrittsleistungen			
Freizügigkeitseinlagen		21'525'535.02	20'843'117.93
Rückzahlungen WEF / Scheidung / IVR		614'803.10	2'231'300.18
	5.2	22'140'338.12	23'074'418.11
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		70'109'499.32	68'242'467.56
Reglementarische Leistungen			
Altersrenten		-36'244'819.17	-37'337'677.12
Ehegatten- / Scheidungsrenten		-12'484'383.21	-12'516'386.39
Invalidenrenten		-1'616'670.40	-1'809'404.35
Kinderrenten		-258'050.40	-225'947.25
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-12'746'783.70	-10'379'688.60
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	5.2	0.00	-1'182'215.95
		-63'350'706.88	-63'451'319.66
Austrittsleistungen			
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-24'084'412.15	-22'382'307.75
Vorbezüge WEF / Scheidung		-1'319'991.40	-2'726'365.73
	5.2	-25'404'403.55	-25'108'673.48
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-88'755'110.43	-88'559'993.14
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-12'797'730.14	-19'049'041.11
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	-15'256'844.46	-23'826'829.47
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	-19'523'210.00	45'429'490.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5	3'170'000.00	14'357'057.20
		-44'407'784.60	16'910'676.62
Versicherungsaufwand			
Beiträge an Sicherheitsfonds		-195'591.45	-183'377.10
		-195'591.45	-183'377.10
NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL		-63'248'987.16	-3'590'226.06

	Anhang Ziffer	2022 CHF	2021 CHF
Übertrag		-63'248'987.16	-3'590'226.06
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage			
Ergebnis Liquidität		-129'297.13	-2'894'604.51
Ergebnis Obligationen		-21'343'837.10	-3'077'588.44
Ergebnis Aktien		-62'541'020.17	79'850'269.33
Ergebnis Alternative Anlagen		399'088.25	49'018'529.67
Ergebnis Immobilien Indirekt		10'839'658.40	13'095'514.88
Ergebnis Hypothekendarlehen		28'160.36	57'918.35
Aufwand/Ertrag aus Währungsoverlay		-2'473'097.24	-240'552.49
Übriger Ertrag / Aufwand aus Wertschriftenverwaltung		-50.88	-31.15
Vermögensverwaltungsaufwand Wertschriften		-12'101'122.47	-11'978'834.25
Erträge Vermögensverwaltung Dritte		107'293.93	0.00
Ergebnis Liegenschaften Direktbesitz		45'712'422.23	21'410'380.72
Vermögenverwaltungsaufwand Liegenschaften Direkt		-656'190.41	-739'169.69
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-28'829.75	-79'474.35
	6.9	-42'186'821.98	144'422'358.07
Sonstiger Aufwand			
Übrige Aufwände		-1'270'630.82	-1'594'049.00
	7.2	-1'270'630.82	-1'594'049.00
Sonstiger Ertrag			
Übrige Erträge		1'372'551.10	1'585'052.66
	7.2	1'372'551.10	1'585'052.66
Verwaltungsaufwand			
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-679'272.54	-525'493.02
Revisionsstelle und Experte		-81'644.25	-82'641.45
Aufsichtsbehörden		-18'399.70	-17'852.70
		-779'316.49	-625'987.17
<i>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR AUFLÖ- SUNG/BILDUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE</i>		-106'113'205.35	140'197'148.50
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve		17'466'192.70	-51'550'135.85
ERTRAGS- / AUFWANDÜBERSCHUSS		-88'647'012.65	88'647'012.65

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse Georg Fischer ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Stiftung hat den Zweck, alle Mitarbeiter der angeschlossenen Firmen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität zu versichern.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für berufliche Vorsorge unter der Ordnungsnummer SH 0053 eingetragen und erbringt mindestens die gesetzlichen Leistungen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

<u>Urkunde und Reglement</u>	<u>Gültig ab</u>
Urkunde	5. Juli 2005
Vorsorgereglement vom 24.09.2021	1. Januar 2022
Reglement Teilliquidation vom 30.06.2009	30. Juni 2009
Anlagereglement vom 28.09.2022	28. September 2022
Rückstellungsreglement vom 24.09.2021	31. Dezember 2021
Wahlreglement vom 12.07.2019	1. Juli 2019
Geschäftsreglement vom 24.06.2020	1. Januar 2020
Reglement Wahrnehmung Aktionärsrechte nach VegüV vom 19.09.2014	1. Januar 2015

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Art</u>	<u>Person</u>	<u>Funktion</u>
Stiftungsräte	Stefanie Rendler	Präsidentin ab 01.07.2022
Arbeitgebervertretung	Andreas Häggi*	Präsident bis 30.06.2022
	Thomas Hary	Mitglied
	Cristina Milimatti	Mitglied
	Pascal Renfer	Mitglied
	Noel Schreiber	Mitglied
Stiftungsräte	Orio Sargenti*	Vizepräsident
Arbeitnehmervertretung	Holger Henss*	Mitglied
	Andras Bandi	Mitglied
	Jürgen Harsch	Mitglied
	Reto Zollinger	Mitglied
Rentnervertretung	Bernadette Muhle**	
Leitung Pensionskasse	Amet Bekiri*	Geschäftsführer
Stiftungsbuchhaltung	Georg Fischer AG	

* Zeichnungsberechtigt mit Kollektivunterschrift zu zweien. ** ohne Stimmrecht, Weitere Personen sind bei der Bank / Post unterschriftsberechtigt

1.5 Revisionsstelle

BDO AG, Zürich

1.6 Experte für die berufliche Vorsorge

Allvisa AG, Zürich, Vertragspartnerin

Dr. Christoph Plüss, ausführender Experte

1.7 Angeschlossene Arbeitgeber

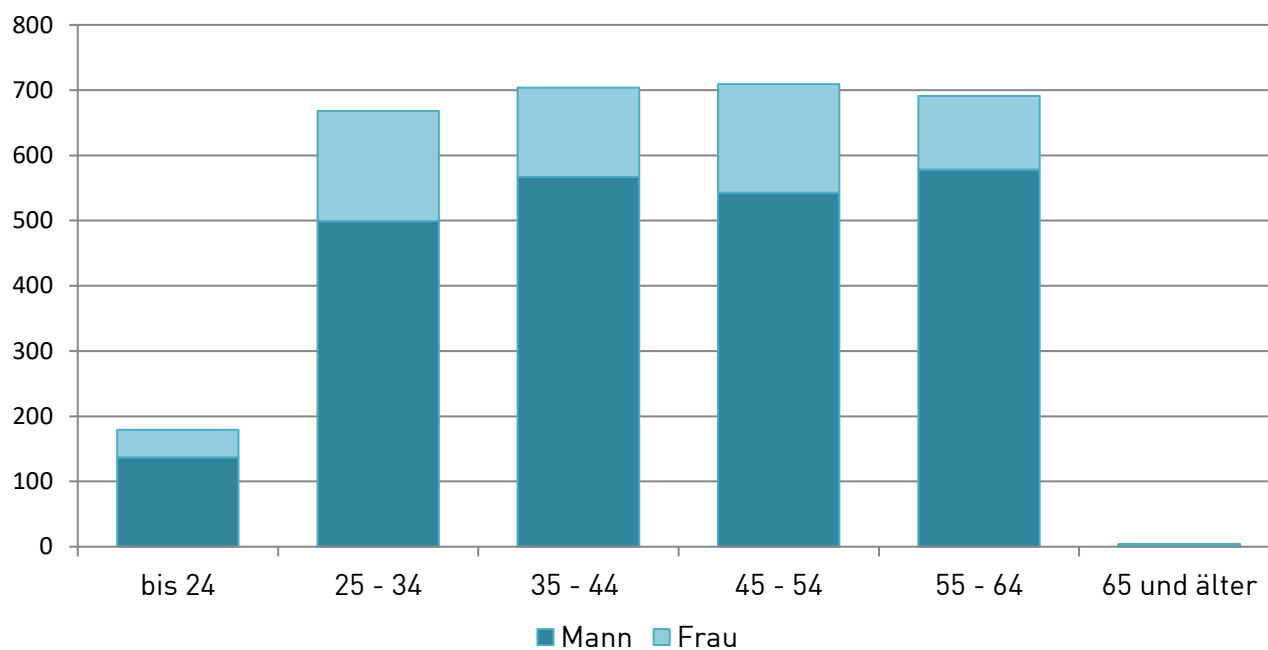
Name	Eintritt	Anzahl Aktive	
		2022	2021
Georg Fischer AG	01.01.1994	132	118
GF Casting Solutions AG	01.01.1993	76	71
Georg Fischer JRG AG	01.01.2008	296	293
Georg Fischer Finanz AG	01.01.1998	4	4
Georg Fischer Rohrleitungssysteme (Schweiz) AG	01.01.1994	78	78
Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG	01.01.1991	850	728
Stiftung Eisenbibliothek	01.01.1995	3	3
Stiftung Paradies	01.04.1995	5	5
Pensionskasse Georg Fischer	01.01.2000	6	4
Georg Fischer Wavin AG	01.01.1994	209	196
Eisenbergwerk Gonzen AG	01.01.1999	4	3
Verein pro Gonzenbergwerk	01.01.2004	1	1
Disa Industrie AG	01.01.1996	24	26
Elektroarmaturen AG	01.01.1994	7	8
Agie Charmilles SA	01.01.2020	407	382
GF Machining Solutions Services SA	01.01.2020	77	73
GF Machining Solutions Sales Switzerland SA	01.01.2020	111	102
GF Machining Solutions Management SA	01.01.2020	113	121
GF Machining Solutions AG	01.01.2020	543	531
Externe Versicherte	01.01.2020	9	7
Bestand am 31.12.		2'955	2'754

2. Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2022	2021
Anfangsbestand	2'754	2609
Eintritte	559	446
Alters-Pensionierungen	-68	-54
Invaliden-Pensionierungen	-1	-10
Verstorbene	-5	-3
Austritte aus der PK*	-284	-234
Versicherten-Bestand am 31. Dezember**	2'955	2'754
*davon Risikoversicherte	12	9
**davon Risikoversicherte	33	37

Altersstruktur der aktiven Versicherten



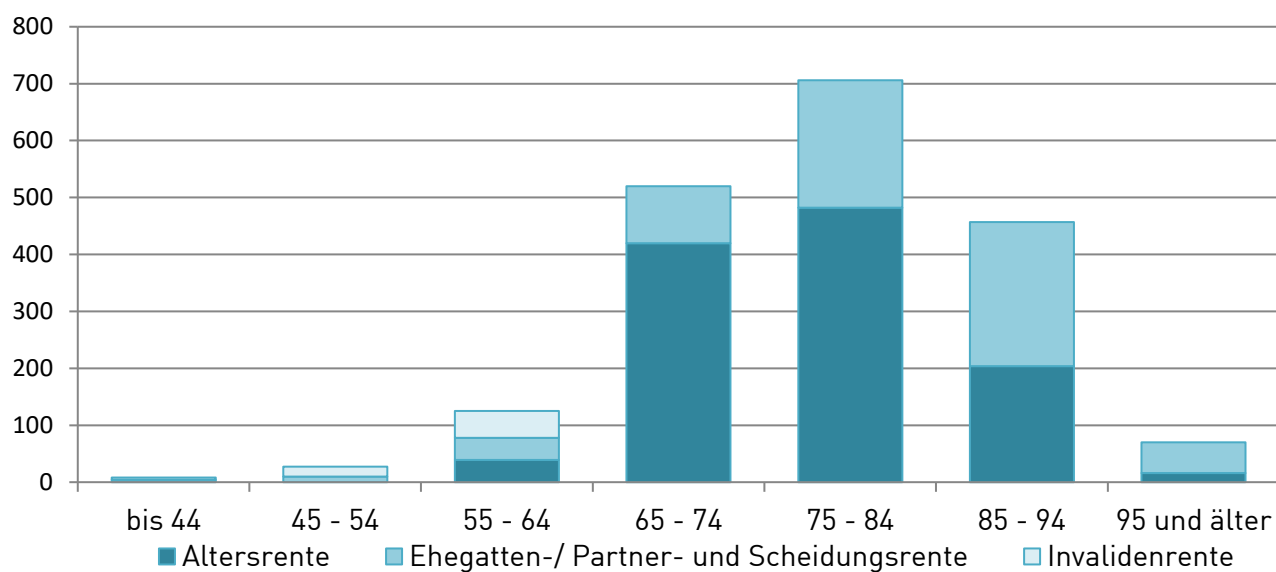
2.2 Rentenbezüger

	2022	2021
Anfangsbestand	2'009	2'057
Neuzugang:		
Altersrenten	38	33
Invalidenrenten	1	10
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	38	47
Kinderrenten	5	0
Erloschene Renten	-138	-138
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'953	2'009

Der Renten-Bestand gliedert sich wie folgt:

	2022	2021
Altersrenten	1'161	1'173
Invalidenrenten	68	80
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	684	712
Kinderrenten	40	44
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'953	2'009

Altersstruktur der Rentenbezüger



3. Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterungen des Vorsorgeplans

Der Vorsorgeplan richtet sich nach dem Vorsorgereglement vom 24. September 2021. Die Sparguthaben wurden 2022 mit 3.0% verzinst (Vorjahr 5.0%). Der technische Zinssatz für die Berechnung des Vorsorgekapitals für Rentner beträgt seit 31. Dezember 2018 2%.

Die Altersrente wird individuell aufgrund des vorhandenen Sparguthabens und des altersabhängigen Umwandlungssatzes berechnet. Kapitalabfindungen des gesamten Sparguthabens sind möglich, Vorbezüge werden angerechnet. Anspruch auf Altersleistung haben Versicherte, die das 58. Altersjahr vollendet haben.

Die Leistung bei Invalidität entspricht 60% des versicherten Lohnes, mindestens aber dem Betrag, welcher sich aufgrund des hochgerechneten Sparguthabens bis Schlussalter (ab Ereignis; Spargutschriften ohne Zins) und des Umwandlungssatzes im Schlussalter ergibt. Im Schlussalter wird die Invalidenrente neu festgesetzt und entspricht dann der Altersrente, welche aufgrund der fiktiv nachgeführten Spargutschriften mit Zins und mit dem Umwandlungssatz im Schlussalter berechnet wird.

Bei Leistung im Todesfall entspricht die Ehegattenrente 60% der Invaliden- respektive Altersrente.

Der versicherte Lohn entspricht dem Ziel-Jahreslohn abzüglich eines Koordinationsabzuges von 30% des massgebenden Lohnes. Der Koordinationsabzug ist auf 6/8 der maximalen AHV Rente (CHF 28'680) beschränkt. Der maximale Koordinationsbetrag entspricht seit Januar 2021 CHF 21'510.00, der maximal versicherte Lohn CHF 114'720.00.

Der Risikobeitrag von 2% des versicherten Lohnes, wird von den Versicherten mit 1% und den Arbeitgebern mit 1% finanziert.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Pensionskasse Georg Fischer wird nach dem Beitragsprimat finanziert. Die Gesamteinnahmen setzen sich aus einem Spar- und einem Risikobeitrag zusammen und werden in Prozenten vom versicherten Lohn errechnet. Der Versicherte kann zwischen drei verschiedenen Sparplänen wählen (Reglement, Anhang Finanzierung A3). Die Arbeitgeber leisten bezogen auf den Standard-Vorsorgeplan einen reglementarischen Beitrag von 135% der Mitarbeiterbeiträge.

Die Aktivversicherten können im Rahmen des Reglements Rentenerhöhungen einkaufen. Der Renteneinkauf kann teilweise vom Arbeitgeber übernommen werden.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die Kasse erbrachte im Geschäftsjahr keine ausserreglementarischen Leistungen.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des Obligationenrechts (OR) und des BVG. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

4.2.1 Wertschriften

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag bzw. zum letztbekanntem NAV (Alternative Anlagen und Immobilienanlagestiftungen). Die daraus entstehenden realisierten und nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht. Als Wertschriften gelten auch Immobilienaktien und -fonds im Inland und Ausland.

4.2.2 Fremdwährungsrechnung

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Aktiven und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu Jahresendkursen bewertet. Die daraus entstehenden Kursgewinne und Kursverluste werden erfolgswirksam verbucht.

4.2.3 Liegenschaften

Die Liegenschaften und das Land im Baurecht im Direktbesitz wird durch die Wüest Partner AG mittels der Discounted-Cashflow Methode (DCF) bewertet. Die Liegenschaften werden jeweils alle drei Jahre bzw. nach Abschluss von umfassenden Sanierungsarbeiten besichtigt. In den Jahren dazwischen finden Desktopbewertungen statt. Die Diskontierungsszinssätze werden je nach Makro- und Mikrolage sowie Immobiliensegment durch den Bewertungsexperten festgelegt. Der durchschnittliche Diskontierungssatz real lag 2022 bei 2.76% (Spannbreite 2.5% - 3.1%) (Vorjahr 2.95% mit einer Spannbreite 2.7%-3.3%).

Die Beteiligung (Miteigentumsanteil) am International Center Cointrin am Flughafen Genf (ICC) wird auf Basis der jährlich von der Verwaltung Privera zur Verfügung gestellten DCF Bewertung bilanziert.

Der aufgrund der DCF Methode ermittelte Marktwert der Liegenschaften wird um die erwarteten Verkaufskosten vermindert.

4.2.4 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen Grundlagen vom Experten ermittelt. Das erforderliche Deckungskapital per 31.12.2022 wurde aufgrund der technischen Grundlagen BVG 2020 / Generationentafel / 2% errechnet (Vorjahr BVG 2020 / Generationentafel / 2%).

4.2.5 Wertschwankungsreserve

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird nach der sogenannten finanz-ökonomischen Methode ermittelt. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird in Prozenten der Verpflichtungen ausgedrückt. Bei der Wahl des Sicherheitsniveaus (98.63%) wird die strukturelle Risikofähigkeit der Pensionskasse berücksichtigt. Die Zielgrösse entspricht 19.3% des Vorsorgekapitals und beträgt per 31. Dezember 2022 TCHF 247'095. Die Wertschwankungsreserven sind in Höhe von TCHF 240'729 vorhanden.

4.2.6 Übrige Aktiven und Passiven

Die Bilanzierung der übrigen Aktiven und Passiven erfolgt zu Nominalwerten.

4.2.7 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung, Rechnungslegung

Der Stiftungsrat hat anlässlich der Sitzung vom 21. November 2022 beschlossen, die Methodik zur Berechnung der Wertschwankungsreserve zu ändern. Neu wird die sogenannte finanzökonomische Methode verwendet, welche die Höhe der Wertschwankungsreserve in Abhängigkeit zu den Verpflichtungen bemisst. Die Details zur Berechnung sind in Punkt 6.3 erläutert.

5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung

Die Pensionskasse Georg Fischer deckt als autonome Kasse alle Risiken selbst.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

Die Höhe der Verzinsung der Sparguthaben wird vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage und der aktuellen Gegebenheiten auf dem Kapitalmarkt beschlossen. Die Sparguthaben wurden im Berichtsjahr zu 3.0% verzinst (Vorjahr 5.0%).

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	2022 TCHF	2021 TCHF
Anfangsbestand der Sparguthaben	498'450	455'574
Spargutschriften	41'141	37'493
Einlagen aus Übergangsbestimmungen	8'157	8'492
Verzinsung Sparkapitalien	15'257	23'827
Einkäufe	2'732	2'904
Freizügigkeitseinlagen	21'526	20'843
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung/ IV-Fälle	615	2'231
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-24'084	-22'382
Vorbezüge WEF / Scheidung	-1'320	-2'726
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-12'747	-10'380
Auflösung infolge Pensionierung	-23'468	-15'197
Auflösung infolge Tod	-1'186	0
Auflösung infolge Invalidität	1'757	-2'818
Vorjahr und Verpflichtung aus Art. 17 FZG	-325	590
Stand der Sparguthaben am 31.12.	526'505	498'450

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Summe der Altersguthaben BVG	2022 TCHF	2021 TCHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) am 31.12.	235'512	229'879
Spargutschriften	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2022 TCHF	2021 TCHF
Anfangsbestand des Deckungskapitals	580'557	625'987
Veränderung Deckungskapital Altersrenten	20'638	-43'817
Veränderung Deckungskapital AHV-Überbrückungsrenten	65	-42
Veränderung Deckungskapital Invalidenrentner	-967	-1'350
Veränderung Deckungskapital Ehegatten- und Scheidungsrenten	2'775	-3'670
Veränderung Deckungskapital Kinderrenten	223	-235
Veränderung Deckungskapital Sparguthabenbefreiung	-651	176
Veränderung Altersguthaben Invalidenrentner	-2'561	3'509
Stand des Deckungskapitals am 31.12.	600'081	580'557

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 5. Dezember 2022 werden die laufenden Renten für das Jahr 2023 nicht an die Teuerung angepasst. Aufgrund der negativen Performance und der angestrebten Gleichbehandlung von Aktiven und Rentnern, wird auf Rentenanpassungen per 01.01.2023 verzichtet.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	2022 TCHF	2021 TCHF
Pensionierungsverluste	35'940	34'020
Rückstellung für Versicherungsrisiken	8'400	7'810
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pensionskasse GF	37'440	46'160
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pension Fund GFMS	7'420	9'400
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	57'560	54'220
Pendente Invaliditätsfälle	6'940	5'260
Total technische Rückstellungen	153'700	156'870

Rückstellung für Pensionierungsverluste: Um die Differenz zwischen dem versicherungstechnisch korrekten und dem reglementarisch festgehaltenen Umwandlungssatz finanzieren zu können, wird für alle aktiven Versicherten und temporären Invalidenrentnern, die ab dem folgenden Kalenderjahr das BVG-Alter 55 erreichen, eine Rückstellung auf dem Vorsorgekapital gebildet.

Rückstellung für Versicherungsrisiken: Die jährlich eingenommenen reglementarischen Risikobeiträge decken, sofern sie der versicherungstechnisch korrekten Risikoprämie entsprechen, die im langfristigen Durchschnitt zu erwartenden Schäden aus den Risiken Tod und Invalidität; kurzfristig auftretende Schwankungen im Risikoverlauf können jedoch nur unvollständig aufgefangen werden, weshalb zur Deckung dieser Risiken eine separate Rückstellung gebildet wird.

Die Höhe der notwendigen Rückstellung für Versicherungsrisiken beträgt 4.0 % der versicherten Lohnsumme zuzüglich 20mal die maximale Invalidenrente.

Rückstellung für Übergangsbestimmungen der Versicherten, die vor dem 1. Januar 2020 in der Pensionskasse Georg Fischer versichert waren: Die Rückstellung wird aufgrund der Übernahme der Versicherten des Pension Fund GF Machining Solutions gebildet. Die Höhe der Rückstellung wird so festgelegt, dass der Deckungsgrad der Pensionskasse und des Pension Fund GF Machining Solutions per 31.12.2019 übereinstimmen. Die zurückgestellten Mittel werden in den Folgejahren an den Destinatärskreis gemäss Übergangsbestimmungen im Vorsorgereglement verteilt. Diese Rückstellung wird nicht verzinst.

Rückstellung für Übergangsbestimmungen der ehemaligen Versicherten der Pension Fund GF Machining: Diese Rückstellung wird gebildet, um die per 1. Januar 2020 realisierte Reduktion des reglementarischen Umwandlungssatzes von 6.00 % auf 5.50 % und die Erhöhung des Pensionierungsalters bei den Frauen von 64 auf 65 abfedern zu können. Dabei wird die im Reglement beschriebene Übergangsbestimmung berücksichtigt.

Rückstellung zur Reduktion des technischen Zinssatzes: Die Pensionskasse bildet eine technische Rückstellung zur Reduktion des technischen Zinssatzes bei den Rentnern auf 1.0 %. Bei der Ermittlung der Höhe der technischen Rückstellung wird das Vorsorgekapital der Rentenbezüger berücksichtigt, nicht aber die Erhöhung der technischen Rückstellungen für die aktiven Versicherten.

Rückstellung für pendente Invaliditätsfälle: Diese Rückstellung wird gebildet, um die finanziellen Konsequenzen von in Abklärung befindlichen Invaliditätsfällen (d.h. von Invaliditätsfällen, welche bereits bei der eidg. IV angemeldet wurden) sicherzustellen. Die Höhe dieser Rückstellung entspricht dem vorhandenen Vorsorgekapital von allen in Abklärung befindlichen Invaliditätsfällen.

Abfederungsmassnahmen: Wurde gebildet für Personen mit Jahrgängen 1951 bis 1956 aus der ehemaligen Fondazione di previdenza della ditta AGIE SA, welche aufgrund der unwiderruflichen Wahl bei Pensionierung Anspruch auf Besitzstandswahrung haben. Diese Rückstellung wurde letztmalig im Geschäftsjahr 2020 verwendet.

<i>Veränderung technische Rückstellungen:</i>	2022	2021
	TCHF	TCHF
Pensionierungsverluste	1'920	2'210
Rückstellung für Versicherungsrisiken	590	390
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pensionskasse GF	-8'720	-9'750
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pension Fund GFMS	-1'980	-1'800
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	3'340	-8'200
Pendente Invaliditätsfälle	1'680	3'150
Abfederungsmassnahmen	0	-357
Total Bildung (+) / Auflösung (-)	-3'170	-14'357

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Stiftungsrat hat dem Experten für berufliche Vorsorge ein versicherungstechnisches Gutachten in Auftrag gegeben, welches auf Basis der revidierten Jahresrechnung 2021 erstellt wird. In seinem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2021 bestätigt der Experte für berufliche Vorsorge, dass

- der technische Zinssatz (unter Berücksichtigung der technischen Rückstellung) und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen zum Stichtag angemessen sind.
- die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können.
- die reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind.

5.7 Deckungsgrad nach Art. 44 BW2

	2022 TCHF	2021 TCHF
Aktiven (Bilanzsumme)	1'530'895	1'592'478
Verbindlichkeiten	-8'857	-8'517
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'023	-1'245
Vorsorgevermögen netto (Vv)	1'521'014	1'582'717
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	1'280'286	1'235'878
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	118.8%	128.1%

6. Vermögensanlagen

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und -manager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die mittel- und langfristige Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen in einem Anlagereglement festgehalten.

Der Stiftungsrat hat einen Anlageausschuss und eine Baukommission ernannt und das Portfoliomanagement der Pensionskasse Georg Fischer (bis 30.04.2022 Portfolio Management der Georg Fischer AG) mit einem Overlay-Mandat über die Verwaltung des Wertschriftenvermögens sowie die Georg Fischer Finanz AG mit der Wahrung der Eigentümerinteressen auf den Liegenschaftsanlagen beauftragt.

Im Hinblick auf die Umsetzung der für die Vorsorgeeinrichtungen relevanten Bestimmungen der Verordnung des Bundesgesetzes gegen die übermässige Vergütung bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV), hat der Stiftungsrat einen Stimmrechtsausschuss errichtet. Der Stimmrechtsausschuss nimmt seit 1. Januar 2015 die Aktionärsrechte der Pensionskasse Georg Fischer wahr. Der zusammenfassende Bericht gemäss Art. 23 VegüV wird unter <http://www.pk.georgfischer.com> veröffentlicht.

Anlageausschuss	Mads Joergensen	Präsident, CFO Konzern
	Orio Sargenti	Vizepräsident des Stiftungsrats
	Stefanie Rendler	Präsidentin des Stiftungsrats ab 01.07.2022
	Andreas Häggi	Präsident des Stiftungsrats bis 30.06.2022
	Paul Czaj	Mitglied des Stiftungsrats der Durach-Stiftung
	Thomas Hary	Mitglied des Stiftungsrats
	Pascal Renfer	Mitglied des Stiftungsrates
	Bernadette Muhle	Rentnervertreterin ohne Stimmrecht
Stimmrechtsausschuss	Richard Furrer	Rentnervertreter
	Richard Keller	Ehemaliger Stiftungsratspräsident
	Rudolf Werner	Präsident der Rentnervereinigung
Baukommission	Stefanie Rendler	Präsidentin des Stiftungsrats ab 01.07.2022
	Andreas Häggi	Präsident des Stiftungsrats bis 30.06.2022
	Susanne Eigenheer	Beauftragte Eigentümervertreterin ab 01.07.2022
	Beat Gallmann	Beauftragter Eigentümervertreter bis 30.06.2022
	Holger Henss	Mitglied des Stiftungsrats
	Reto Zollinger	Mitglied des Stiftungsrates
	Jürgen Harsch	Mitglied des Stiftungsrats
	Liegenschaftsverwaltung und Buchhaltung	Schaeppi Grundstücke Verwaltungen KG

Vermögensverwalter der Teilvermögen sind:

Portfoliomanagement Pensionskasse Georg Fischer (bis 30.04.2022 Portfoliomanagement der Georg Fischer AG)	Liquidität, Obligationen Fremdwährungen, indirekte Immo-Anlagen und alternative Anlagen, Overlay- und Absicherungsgeschäfte
UBS Global Asset Management:	Passivmandate (Aktien CH und Obligationen CH ESG)
Credit Suisse (Schweiz) AG	Passivmandate (Aktien Ausland ESG und Obligation FW)
zCapital AG:	Aktien Schweiz Small- und Mid-Caps, Dividendentitel
GAM Investment Management (Switzerland) AG	Aktien Schweiz Small- und Mid-Caps
Pictet Asset Management SA	Aktien Schweiz, Dividendentitel

Einzelheiten sind in den Vermögensverwaltungsverträgen geregelt. Die Bank Julius Bär & Co. AG fungiert als Global Custodian (Depotstelle). Mit dem Anlagen-Controlling für Wertschriften ist PPCmetrics AG beauftragt.

Die UBS AG, Credit Suisse (Schweiz) AG und die Bank Julius Bär & Co. AG sind FINMA beaufsichtigte Banken. Die zCapital AG, GAM Investment Management (Switzerland) AG und Pictet Asset Management SA sind von der FINMA beaufsichtigter Vermögensverwalter. Das Portfoliomanagement der Pensionskasse Georg Fischer untersteht keiner Beaufsichtigung durch die FINMA.

Alle mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen der Pensionskasse Georg Fischer und des Georg Fischer Konzerns haben die ASIP Charta betreffend Loyalität in der Vermögensverwaltung unterzeichnet.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50, Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV2)

Die Erweiterungsmöglichkeit nach Art. 50, Abs. 4 BVV2 wird bei den Liegenschaften in Anspruch genommen. Per 31. Dezember 2022 sind rund 39.9% (Vorjahr 35.1%) des Vermögens in Immobilien angelegt. Der Anhang 1 zum Anlagereglement gültig ab 28. September 2022 sieht für Immobilien insgesamt einen Zielwert von 39% vor, für Liegenschaften im Direktbesitz von 26%.

Der Stiftungsrat erachtet diese Inanspruchnahme der Erweiterung gemäss Art. 50 BVV2 für zweckmässig, da die Rendite auf Immobilien im derzeitigen Anlageumfeld hoch und stabil ist. Die Stiftung hält 831 Mietobjekten (Vorjahr 772) verteilt auf 69 Gebäude an 41 Standorten mit einem Schwerpunkt im Raum Zürich und der Nordwestschweiz. Somit ist der Bestand breit diversifiziert. Der Leerstandsverlust liegt mit 2.87% (Vorjahr 3.15%) weit unter dem Benchmark von 5%.

Geografische Aufteilung der Immobilien in der Schweiz	2022	
	TCHF	in %
Liegenschaften Inland Direkt	413'749	100
davon in den Kantonen AG, BE und SO	66'856	16
davon in den Kantonen BL und BS	51'651	12
davon im Kanton Zürich	225'284	54
davon in den Kantonen TG, SG und GR	17'266	4
davon in den Kantonen GE und VD	52'692	13

Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 werden ebenfalls im Bereich der alternativen Anlagen beansprucht. Dies gilt für kotierte verzinsliche Anlagen deren ganze oder teilweise Rückzahlung von Bedingungen abhängig ist, welche seit 2015 gemäss Art. 53 BVV2 Abs. 3a. nicht mehr als Obligationen, sondern als alternative Anlagen gelten. Bei diesen Anlagen wurde auf die Kollektivität gemäss Art. 53 Abs. 4 verzichtet. Die Diversifikation wird hingegen sichergestellt. Der Stiftungsrat erachtet es als nicht zweckmässig diese Anlagen zwingend als Kollektivanlagen zu halten. Bei der Anlage in Kollektivanlagen würden zusätzliche Kosten anfallen ohne für den Stiftungsrat ersichtlichen Nutzen.

Des Weiteren wird bei den alternativen Anlagen die Erweiterungsmöglichkeit gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 auch bei der Begrenzung des prozentualen Anlagevolumens in Anspruch genommen. Gemäss BVV2 darf im Maximum 15% in alternative Anlagen investiert werden. Per 31. Dezember 2022 sind rund 19.32% (Vorjahr 19.22%) des Vermögens in dieser Anlagekategorie investiert. Diese Erweiterung wurde beschlossen, um die Anlagen in Obligationen, welche gegenwärtig ein schlechtes Risiko- Return Profil haben, auf einem tiefen Niveau zu halten. Die alternativen Anlagen sind sehr breit diversifiziert, sowohl nach Anbietern wie nach Anlageklassen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Der Stiftungsrat hat nachfolgende, längerfristig gültige Zielgrössen festgelegt:

	2022		2021	
	TCHF		TCHF	
Verpflichtungen				
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		526'505		n/a
Vorsorgekapital Rentner		600'081		n/a
Technische Rückstellungen		153'700		n/a
Bezugsgrösse Vorsorgekapital		1'280'286		n/a
Wertschwankungsreserve Zielgrösse	19.30%	247'095	16.20%	258'195
Bilanzierte Wertschwankungsreserve	18.80%	240'729	16.20%	258'195
Fehlende Wertschwankungsreserve	0.50%	6'366	0.00%	0

Nach der neuen finanzökonomischen Methodik beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve TCHF 247'095. Die bilanzierte Wertschwankungsreserve beträgt TCHF 240'729. Unter Anwendung der noch im letzten Jahr angewandten Praktikermethode würde die Zielwertschwankungsreserve TCHF 236'456 betragen.

6.4 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien

	31.12.2022				31.12.2021		
	Wert 31.12.	in % Vermög.	Ziel - wert %	Bandbreite Anlage- stra- tegie %	Wert 31.12.	in % Vermög.	Begrenz. Art 55 BW 2
Werte in TCHF							
Liquide Mittel CHF	16'990	1.11%			40'027	2.51%	
Liquide Mittel FW (inkl. DTG-Käufe)	2'960	0.19%			2'793	0.18%	
Marktwert DTG & Optionen aus Währungsoverlay**	3'234	0.21%			2'766	0.17%	
Total Liquidität	23'183	1.51%	2	0 - 10	45'586	2.86%	
Obligationen CHF Passiv	-	0.00%	3		70'904	4.45%	
Obligationen CHF Passiv Medium	56'634	3.70%	2	10 - 15	-	0.00%	
Obligationen CHF (Buy-and-Hold)	80'539	5.26%	5		75'552	4.74%	
Obligationen CHF Aktiv	15'676	1.02%	2		11'439	0.72%	
Obligationen Fremdwährungen Passiv	10'865	0.71%	2	2 - 6	27'447	1.72%	
Obligationen Fremdwährungen Aktiv	66'412	4.34%	2		32'528	2.04%	
Total Obligationen	230'125	15.03%	16		217'870	13.68%	
Aktien Schweiz Passiv	38'391	2.51%	3		39'361	2.47%	
Aktien Schweiz (Buy-and-Hold)	37'081	2.42%	3	7 - 12	48'923	3.07%	
Aktien Schweiz Aktiv	77'373	5.05%	4		84'653	5.32%	
Aktien Schweiz Small-/Midcaps	34'221	2.24%	3	2 - 4	46'715	2.93%	
Aktien Schweiz Dividendenaktien	46'837	3.06%	4	3 - 5	61'665	3.87%	
<i>Derivate Engagement Erhöhung (Kauf Futures)</i>	-	0.00%			-	0.00%	
<i>Derivate Engagement Erhöhung (Optionen)</i>	<i>(12'843)</i>	<i>(0.84%)</i>			<i>(1'340)</i>	<i>(0.08%)</i>	Aktien
Total Aktien Schweiz ohne Kauf Futures	233'902	15.28%	17	12 - 20	281'316	17.67%	50%
Aktien Ausland Passiv	77'361	5.05%	6	5 - 15	91'402	5.74%	
Aktien Ausland Aktiv	51'963	3.39%	5		85'930	5.40%	
<i>Derivate Engagement Erhöhung</i>	<i>(0)</i>	<i>(0.00%)</i>			<i>(0)</i>	<i>(0.00%)</i>	
Total Aktien Ausland	129'325	8.45%	11	5 - 15	177'332	11.14%	
ILS	47'841	3.13%		0 - 4	46'280	2.91%	
Private Equity incl. Infra	87'901	5.74%		0 - 7	81'929	5.14%	
CLO	31'822	2.08%		0 - 4	35'857	2.25%	
Kreditprodukte incl. SSL	128'192	8.37%		0 - 13	142'012	8.92%	
Marktwert DTG Währungsoverlay Altern. Anlagen	-	0.00%			-	0.00%	
Total Alternative Anlagen	295'756	19.32%	15	10 - 25	306'078	19.22%	15%
Immobilien Indirekt Inland	196'895	12.86%	13	10 - 17	191'214	12.01%	30%
<i>Derivate Engagement Erhöhung</i>	<i>(0)</i>	<i>(0.00%)</i>			<i>(0)</i>	<i>(0.00%)</i>	
Immobilien Indirekt Ausland	895	0.06%	0		884	0.06%	10%
Liegenschaften Inland Direkt	413'749	27.03%	26	23 - 29	367'587	23.08%	30%
Kontokorrent-Guthaben bei Arbeitgeber	4'146	0.27%			1'845	0.12%	
Forderungen Dritte	941	0.06%			923	0.06%	
Forderungen/Verrechnungssteuer	1'971	0.13%			1'844	0.12%	
Total Anlagevermögen	1'530'888	100.00%			1'592'478	100.00%	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6	0.00%			3	0.00%	
Bilanzsumme	1'530'895	100.00%			1'592'481	100.00%	

Alternative Anlagen sind gem. Art. 53 Abs. 2 BVV2 überwiegend in diversifizierten kollektiven Anlagen investiert. Ausnahme siehe Ziffer 6.2.

Innerhalb der Quote „Immobilien Indirekt Ausland“ besteht eine kollektive illiquide Anlage. Gemäss Anlagereglement, Anhang 2, ist diese erlaubt und vom Stiftungsrat bewilligt. Es dürfen jedoch keine Neuanlagen getätigt werden.

Die Anlagekategorie Immobilien indirekt wird überwiegend über kollektive Anlagen umgesetzt. Die Umsetzung erfolgt über Immobilienanlagestiftungen (100%). Die Pensionskasse Georg Fischer hält Anteile an insgesamt 10 Immobilienanlagestiftungen. Aus Sicht des Stiftungsrates ist die Anlagekategorie Immobilien Indirekt breit diversifiziert angelegt. Die Auswahl mehrerer Anlagestiftungen ermöglicht der Pensionskasse Georg Fischer eine breite Diversifikation hinsichtlich Art der Immobilien, geografischer Verteilung und nicht zuletzt im Hinblick auf das Gegenparteirisiko.

Gesamtbegrenzungen inkl. Engagement Erhöhungen Short Put

Werte in TCHF	Wert	in %	Ziel -	Bandbreite	Wert	in %	Begrenz. Art 55 BVV 2
	31.12.2022	Vermög.	wert	Anlagestra- tegie %	31.12.2021	Vermög.	
<i>DTG -Absicherung</i>	159'890	10.4%			190'338	12.0%	
Total Fremdwährungen*	290'109	19.0%		10 - 20	286'913	18.0%	30%
Total Nominalwerte	404'612	26.4%			452'199	28.4%	
Total Sachwerte	1'110'314	72.5%			1'141'622	71.7%	
Total Aktien	376'069	24.6%	28		459'988	28.9%	50%
Total Aktien und Alternative Anlagen	671'825	43.9%	43		766'066	48.1%	65%

* Bestand jeweils nach Abzug der Devisen-Termin-Geschäfte

** Bei direkt zuordenbaren DTG sind die Marktwerte in den entsprechenden Kategorien verbucht

6.5 Unterstellung FinfraG

Die Pensionskasse Georg Fischer ist dem Finanzmarktinfrastrukturgesetz (FinfraG) unterstellt. Die Durchführung der sich aus dem FinfraG ergebenden Verpflichtungen ist im Anlagereglement geregelt. Den Reportingpflichten kommt der Global Custodian nach und ist für die Einhaltung der Dokumentationspflichten zuständig. Der Global Custodian, Bank Julius Bär & Co. AG, hat ein Regressrecht auf den bei ihr liegenden Vermögenswerten.

6.6 Darstellung der offenen Derivate per 31.12.2022

	Kontraktwert 31.12.2022 in TCHF	Marktwert 31.12.2022 in TCHF	Kontraktwert 31.12.2021 in TCHF	Marktwert 31.12.2021 in TCHF
Devisentermingeschäfte (Käufe und Verkäufe)	159'890	3'234	190'338	2'766
Optionen auf Aktien Schweiz	53'152	-2'617	60'740	-8'165
Short Calls (Einzeltitel)	4'610	-121	2'900	-61
Short Calls (SMI)	35'700	-2'009	56'500	-8'081
Short Puts (Einzeltitel)	12'843	-488	1'340	-23
Optionen auf Aktien Ausland	6'789	-327	20'045	-4'198
Short Call (S&P)	6'789	-327	20'045	-4'198
Optionen auf Fremdwährungen	-	0	13'500	-46
Short Calls	-	0	13'500	-46
Total	219'831	290	284'623	-9'644

Die erforderliche Liquidität für die Engagement erhöhenden Derivate ist gewährleistet. Die erforderlichen Basistitel für die Engagement reduzierenden Derivate sind vorhanden. Während des Geschäftsjahres wurden folgende Arten von Derivaten eingesetzt:

- Short Calls Aktien Schweiz (Einzeltitel und SMI),
- Short Calls Aktien Ausland (S&P)
- Short Puts Aktien Schweiz (Einzeltitel und Immobilienbeteiligungen)
- Short Calls Fremdwährungen bei Alternative Anlagen, Obligationen FW und Währungsoverlay
- Short Puts Fremdwährungen bei Alternative Anlagen, Obligationen FW und Währungsoverlay
- Devisentermingeschäfte USD, EUR, GBP
- Futures SMI

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen per Bilanzstichtag offene Kapitalzusagen für Private Equityanlagen in Höhe von TCHF 30'740 für Infrastrukturanlagen in Höhe von TCHF 1'261 und für Kreditprodukte/CLO in Höhe von TCHF 42'874.

Sämtliche Engagements haben sich während des ganzen Geschäftsjahres innerhalb der vom Stiftungsrat gesetzten Limiten bewegt.

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es bestand während des Jahres 2022 sowie im Vorjahr Securities Lending im Rahmen der passiven Mandate.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2022		2021	
	Wert in CHF	Rendite	Wert in CHF	Rendite
Ergebnis Zinsertrag Liquidität	-129'297	n.a.	-2'894'605	n.a.
Ergebnis Obligationen CHF	-12'724'444	-7.8%	-2'761'147	-1.8%
Ergebnis Obligationen FW	-8'619'393	-10.5%	-316'442	-0.2%
Ergebnis Aktien CH inkl. Absicherung	-38'537'290	-14.0%	51'589'431	18.0%
Ergebnis Aktien Ausland inkl. Absicherung	-24'003'731	-15.6%	28'260'838	14.9%
Ergebnis Alternative Anlagen	399'088	-2.5%	49'018'530	17.6%
Ergebnis Immobilien Indirekt	10'839'658	4.9%	13'095'515	5.8%
Währungsoverlay	-2'473'097		-240'552	
Übrige Erträge/Aufwendungen	-51		-31	
Retrozessionen	199'387		150'553	
Erträge Vermögensverwaltung Dritte	107'294		0	
Global Custody Fees / Gebühren	-220'615		-234'863	
Vermögensverwaltung intern	-764'313		-856'027	
Vermögensverwaltungskosten extern	-513'233		-605'048	
Kostenkennzahl aus transparenten Kollektivanlagen	-10'010'058		-8'978'263	
Transaktionskosten/Steuern	-756'211		-1'427'723	
Hypothekarzinsen Arbeitnehmer	0		0	
Hypothekarzinsen Dritte	0		0	
WB Hypothekardarlehen/Restrukturierungs-kommission	28'160		57'918	
Total Ertrag aus Wertschriftenbuchhaltung	-87'178'145		123'858'085	
Nettomietterfolg vor Verwaltungskosten	12'575'230		11'297'488	
Rennovationen / Investitionen / Verkäufe	-13'025'482		-11'347'225	
Neubewertung Liegenschaften	46'162'675		21'460'118	
Verwaltungskosten Liegenschaften	-656'190		-739'170	
Total Ertrag Liegenschaftsrechnung	45'056'232	10.9%	20'671'211	5.6%
Vermögenscontrolling extern	-36'080		-27'464	
Separater Vw-Aufwand der Vermögensanl.	-36'080		-27'464	
Verzinsung von Austrittsleistungen	-28'830		-79'474	
Gesamtergebnis aus Vermögensanlagen	-42'186'822	-2.7%	144'422'358	10.0%

Transaktionskosten/Steuern sowie Kosten aus transparenten Kollektivanlagen werden separat ausgewiesen. Innerhalb der Wertschriftenkategorien wird dies im jeweiligen Ergebnis entsprechend berücksichtigt.

6.10 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten

	2022	2021
	CHF	CHF
Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Wertschriften		
Global Custody Fees / Gebühren	220'615	234'863
Retrozessionen	-199'387	-150'553
Vermögensverwaltungskosten extern	513'233	605'048
Vermögensverwaltungskosten intern / -Controlling	800'393	883'491
Erträge Vermögensverwaltung Dritte	-107'294	0
Transaktionskosten und Steuern	756'211	1'427'723
Total fakturierte Kosten Wertschriften gemäss Betriebsrechnung	1'983'771	3'000'571
Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	10'010'058	8'978'263
Totalkosten Wertschriften für die Betriebsrechnung	11'993'829	11'978'834
in % des Wertschriften-Vorsorgevermögens	1.10%	1.02%
Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften gemäss Betriebsrechnung	656'190	739'170
in % des Liegenschaften-Vorsorgevermögens	0.16%	0.20%
Totalkosten für die Betriebsrechnung	12'650'019	12'718'004
in % der kostentransparenten Anlagen	0.83%	0.80%
Kostentransparente Anlagen per 31.12.	1'520'246'514	1'581'246'597
Intransparente Kollektivanlagen per 31.12.	10'642'217	10'307'226
Total Vermögenanlagen per 31.12.	1'530'888'730	1'591'553'824
Kostentransparenzquote	99.30%	99.35%

Intransparente Kollektivanlagen, Bestände per 31.12.2022

Instrument	Anbieter	ISIN/Valor	Währung	Anzahl	Marktwert in CHF	in % der gesamten Vermögensanlagen
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING II	Alcentra Ltd.	9630110	EUR	2'403'250'220.00	2'013'145.50	0.13%
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING III	Alcentra Ltd.	n.a.	EUR	3'970'401'060.00	3'816'295.97	0.25%
ALCENTRA STRUCTURE CREDIT OPPORTUNITIES IV	Alcentra Ltd.	n.a.	USD	3'614'390'940.00	2'992'319.34	0.20%
4IP EUROPEAN REAL ESTATE FUND	4IP Management Ltd.	LU0287626823	EUR	1'854.00	895'228.09	0.06%
FIVE ARROWS GLOBAL LOAN INVESTMENT II	FIVE ARROWS II	n.a.	USD	100'000.00	925'228.00	0.06%
Anteil der intransparenten Anlagen					10'642'216.90	0.70%
				Vorjahr	10'307'226.39	1.04%

Die durch die Bank Julius Bär & Co. AG (Global Custodian) ermittelten Renditen für die Vermögensanlagen basieren auf den taggenauen Depotbeständen inkl. der den Wertschriften zugeordneten Marchzinsen und der Liquidität auf den einzelnen Wertschriftendepots.

Für die operative Liquidität, welche auf den Konten bei der Credit Suisse und Postfinance liegen, wurden Negativzinsen in Höhe von TCHF 14 (Vorjahr TCHF 29) bezahlt.

6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven

Gegenüber den Arbeitgebern bestehen wie im Vorjahr ausschliesslich Kontokorrentforderungen (Beitragsrechnungen), welche im Januar 2023 vollständig beglichen wurden.

6.12 Retrozessionen

Mit allen betroffenen Finanzintermediären ist vereinbart, dass allfällige Retrozessionen ausschliesslich der Stiftung zustehen.

7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Passive Rechnungsabgrenzungen und Freizügigkeitsleistungen

Hier enthalten sind vorwiegend die Abgrenzungen für Sicherheitsfonds, Vermögensverwaltung, Revision und Freizügigkeitsleistungen für Eintritte ab 1. Januar 2023, die noch im Jahr 2022 unserer Pensionskasse überwiesen wurden.

7.2 Sonstiger Aufwand / Ertrag

Die Pensionskassenverwaltung erledigt die Rentenzahlungen und andere Dienstleistungen für die Stiftung für Wohlfahrtszwecke der Georg Fischer AG und die Durach-Stiftung. Diese Rentenzahlungen werden im sonstigen Aufwand und sonstigen Ertrag brutto ausgewiesen.

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen zurzeit keine pendenten Auflagen der Aufsichtsbehörde.

9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Teilliquidation

Tatbestand der Teilliquidation ist im Jahr 2022 nicht erfüllt.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche Auswirkungen auf das Geschäftsjahr 2022 hatten.

Schaffhausen, den 25. April 2023

Der Stiftungsrat der Pensionskasse Georg Fischer

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Pensionskasse Georg Fischer, Schaffhausen

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse Georg Fischer (die Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3-26 des Jahresberichts) dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutari-schen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermö-gensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 25. April 2023

BDO AG

Helene Lüscher
Leitende Revisorin
Zugelassene Revisionsexpertin

Renzo Ferretti
Zugelassener Revisionsexperte

Pensionskasse Georg Fischer
Amsler-Laffon-Strasse 9
8201 Schaffhausen
Schweiz

Telefon +41 (0) 52 631 38 06
Fax +41 (0) 52 631 28 38

www.georgfischer.com/pk

