

Pensionskasse Georg Fischer

Jahresbericht 2023



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.....	11
4.1	Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26	11
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 31.12.2023	23
6.7	Offene Kapitalzusagen	23
6.8	Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending	23
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.....	25
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 31.12.2023

	Anhang Ziffer	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Vermögensanlagen			
Liquide Mittel	6.4	33'115'201.69	23'183'264.50
Forderungen			
Verrechnungssteuer		2'354'073.59	1'952'783.50
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	6.11	2'397'589.60	4'145'786.47
Forderungen gegenüber Dritten		1'060'013.28	941'195.91
Übrige Forderungen		18'272.76	18'272.76
		5'829'949.23	7'058'038.64
Wertschriften			
Obligationen		235'914'211.05	230'125'194.71
Aktien		414'821'018.30	363'226'817.21
Immobilien Indirekt		160'879'199.58	197'790'343.12
Alternative Anlagen		314'371'982.93	295'755'821.29
	6.4	1'125'986'411.86	1'086'898'176.33
Liegenschaften Direktbesitz	6.4	422'441'829.00	413'749'251.00
Total Vermögensanlagen		1'587'373'391.78	1'530'888'730.47
Aktive Rechnungsabgrenzung		4'566.60	6'178.45
Total Aktiven		1'587'377'958.38	1'530'894'908.92

Bilanz per 31.12.2023

Passiven	Anhang Ziffer	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Verbindlichkeiten			
Ausstehende Freizügigkeitsleistungen und Renten		16'086'250.92	7'874'116.00
Andere Verbindlichkeiten		2'435'434.28	983'027.27
		18'521'685.20	8'857'143.27
Passive Rechnungsabgrenzung	7.1	529'064.81	1'023'418.44
Vorsorgekapital und techn. Rückstellung			
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	548'378'400.05	526'504'872.00
Vorsorgekapital Rentner	5.4	562'154'734.00	600'080'673.00
Technische Rückstellungen	5.5	142'375'596.00	153'700'000.00
		1'252'908'730.05	1'280'285'545.00
Wertschwankungsreserve		241'811'384.89	240'728'802.21
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		0.00	88'647'012.65
Ertrags- / Aufwandüberschuss		73'607'093.43	-88'647'012.65
		73'607'093.43	0.00
Total Passiven		1'587'377'958.38	1'530'894'908.92

Betriebsrechnung 2023

	Anhang Ziffer	2023 CHF	2022 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen			
Beiträge Arbeitnehmer	3.2	21'819'672.90	20'160'292.05
Beiträge Arbeitgeber	3.2	27'153'687.00	25'076'949.05
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	5.2	3'324'862.55	2'731'920.10
		52'298'222.45	47'969'161.20
Eintrittsleistungen			
Freizügigkeitseinlagen		18'280'978.10	21'525'535.02
Rückzahlungen WEF / Scheidung / IVR		1'064'641.94	614'803.10
	5.2	19'345'620.04	22'140'338.12
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		71'643'842.49	70'109'499.32
Reglementarische Leistungen			
Altersrenten		-38'683'188.66	-36'244'819.17
Ehegatten- / Scheidungsrenten		-13'220'732.65	-12'484'383.21
Invalidenrenten		-1'882'259.10	-1'616'670.40
Kinderrenten		-374'719.95	-258'050.40
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-16'663'181.36	-12'746'783.70
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	5.2	0.00	0.00
		-70'824'081.72	-63'350'706.88
Austrittsleistungen			
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-26'207'256.40	-24'084'412.15
Vorbezüge WEF / Scheidung		-2'129'126.55	-1'319'991.40
	5.2	-28'336'382.95	-25'404'403.55
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-99'160'464.67	-88'755'110.43
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-1'154'906.97	-12'797'730.14
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	-20'718'621.08	-15'256'844.46
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	37'925'939.00	-19'523'210.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5	11'324'404.00	3'170'000.00
		27'376'814.95	-44'407'784.60
Ertrag aus Versicherungsleistungen			
Ertrag aus Versicherungsleistungen		0.00	0.00
		0.00	0.00
Versicherungsaufwand			
Beiträge an Sicherheitsfonds		-189'402.50	-195'591.45
		-189'402.50	-195'591.45
NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL		-329'209.73	-63'248'987.16

	Anhang Ziffer	2023 CHF	2022 CHF
Übertrag		-329'209.73	-63'248'987.16
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage			
Ergebnis Liquidität		435'003.61	-129'297.13
Ergebnis Obligationen		9'163'325.40	-21'343'837.10
Ergebnis Aktien		28'600'996.46	-62'541'020.17
Ergebnis Alternative Anlagen		18'063'712.37	399'088.25
Ergebnis Immobilien Indirekt		5'712'562.94	10'839'658.40
Ergebnis Hypothekendarlehen		0.00	28'160.36
Aufwand/Ertrag aus Währungsoverlay		10'593'200.56	-2'473'097.24
Übriger Ertrag / Aufwand aus Wertschriftenverwaltung		0.00	-50.88
Vermögensverwaltungsaufwand Wertschriften		-7'532'374.92	-12'101'122.47
Erträge Vermögensverwaltung Dritte		164'995.91	107'293.93
Ergebnis Liegenschaften Direktbesitz		11'376'117.59	45'712'422.23
Vermögenverwaltungsaufwand Liegenschaften Direktbesitz		-733'740.77	-656'190.41
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-84'044.45	-28'829.75
	6.9	75'759'754.70	-42'186'821.98
Sonstiger Aufwand			
Übrige Aufwände		-1'540'924.00	-1'270'630.82
	7.2	-1'540'924.00	-1'270'630.82
Sonstiger Ertrag			
Übrige Erträge		1'542'724.50	1'372'551.10
	7.2	1'542'724.50	1'372'551.10
Verwaltungsaufwand			
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-656'674.61	-679'272.54
Revisionsstelle und Experte		-67'951.40	-81'644.25
Aufsichtsbehörden		-18'043.35	-18'399.70
		-742'669.36	-779'316.49
<i>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR AUFLÖ- SUNG/BILDUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE</i>		74'689'676.11	-106'113'205.35
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve		-1'082'582.68	17'466'192.70
ERTRAGS- / AUFWANDÜBERSCHUSS		73'607'093.43	-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

Urkunde und Reglement	Gültig ab
Urkunde	5. Juli 2005
Vorsorgereglement vom 24.09.2021	1. Januar 2023
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

Art	Person	Funktion
Stiftungsräte	Stefanie Rendler	Präsidentin
Arbeitgebervertretung	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	Andreas Häggi**	
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

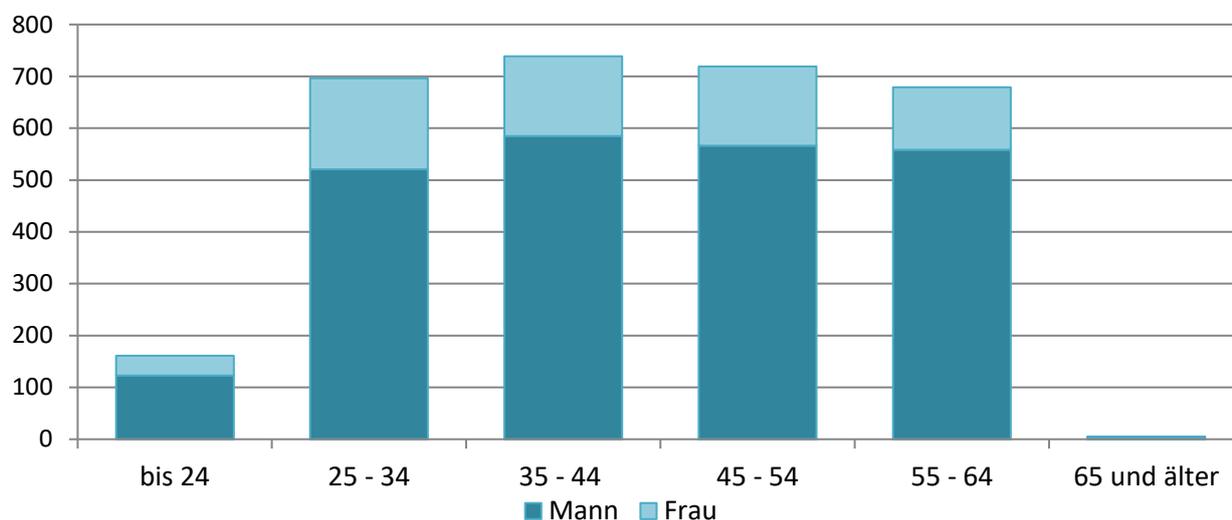
Name	Eintritt	Anzahl Aktive	
		2023	2022
Georg Fischer AG	01.01.1994	137	132
GF Casting Solutions AG	01.01.1993	80	76
Georg Fischer JRG AG	01.01.2008	308	296
Georg Fischer Finanz AG	01.01.1998	4	4
Georg Fischer Rohrleitungssysteme (Schweiz) AG	01.01.1994	81	78
Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG	01.01.1991	866	850
Stiftung Eisenbibliothek	01.01.1995	3	3
Stiftung Paradies	01.04.1995	6	5
Pensionskasse Georg Fischer	01.01.2000	7	6
Georg Fischer Wavin AG	01.01.1994	195	209
Eisenbergwerk Gonzen AG	01.01.1999	4	4
Verein pro Gonzenbergwerk	01.01.2004	1	1
Disa Industrie AG	01.01.1996	23	24
Elektroarmaturen AG	01.01.1994	7	7
Agie Charmilles SA	01.01.2020	394	407
GF Machining Solutions Services SA	01.01.2020	70	77
GF Machining Solutions Sales Switzerland SA	01.01.2020	109	111
GF Machining Solutions Management SA	01.01.2020	123	113
GF Machining Solutions AG	01.01.2020	572	543
Externe Versicherte	01.01.2020	9	9
Bestand am 31.12.		2'999	2'955

2. Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2023	2022
Anfangsbestand	2'955	2754
Eintritte	453	559
Alters-Pensionierungen	-79	-68
Invaliden-Pensionierungen	-8	-1
Verstorbene	-4	-5
Austritte aus der PK*	-318	-284
Versicherten-Bestand am 31. Dezember**	2'999	2'955
*davon Risikoversicherte	7	12
**davon Risikoversicherte	26	33

Altersstruktur der aktiven Versicherten



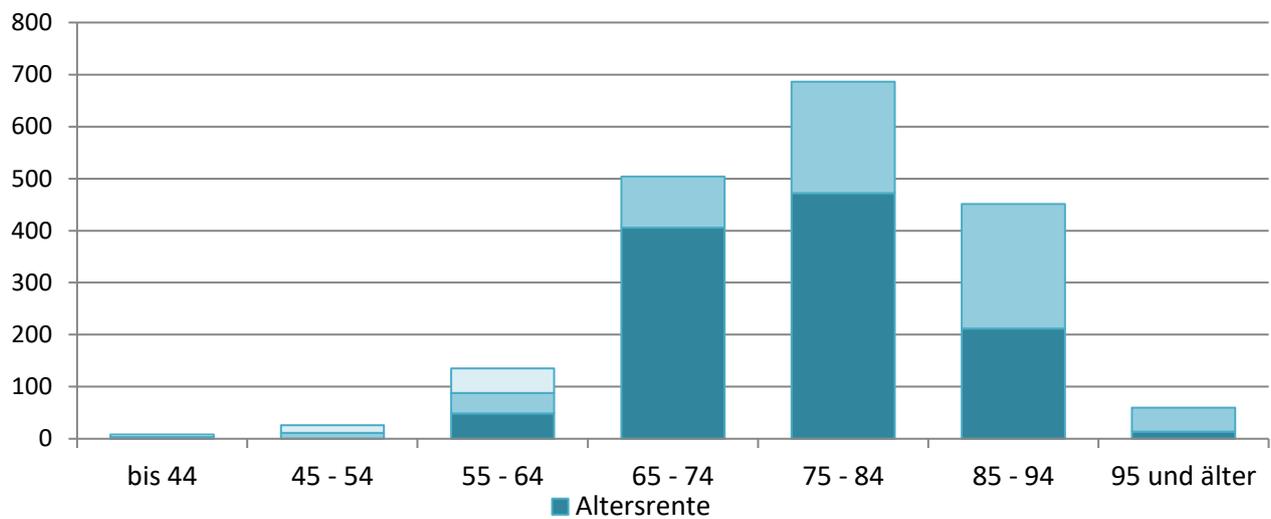
2.2 Rentenbezüger

	2023	2022
Anfangsbestand	1'953	2'009
Neuzugang:		
Altersrenten	50	38
Invalidenrenten	8	1
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	33	38
Kinderrenten	6	5
Erloschene Renten	-139	-138
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'911	1'953

Der Renten-Bestand gliedert sich wie folgt:

	2023	2022
Altersrenten	1'153	1'161
Invalidenrenten	68	68
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	650	684
Kinderrenten	40	40
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'911	1'953

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 2023 mit 4.0% verzinst (Vorjahr 3.0%). 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 29'400) beschränkt. Der maximale Koordinationsbetrag entspricht seit Januar 2023 CHF 22'050, der maximal versicherte Lohn CHF 117'600.

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 Diskontierungszinssätze werden je nach Makro- und Mikrolage sowie Immobiliensegment durch den Bewertungsexperten festgelegt. Der durchschnittliche Diskontierungssatz real lag 2023 bei 2.83% (Spannbreite 2.55% - 3.55%) (Vorjahr 2.76% mit einer Spannbreite 2.5%-3.1%).

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 31.12.2023 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 2023 TCHF 241'811. Die Wertschwankungsreserve ist vollständig geüfnet.

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

Keine wesentlichen Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

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 4.0% verzinst (Vorjahr 3.0%).

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	2023	2022
	TCHF	TCHF
Anfangsbestand der Sparguthaben	526'505	498'450
Spargutschriften	44'520	41'141
Einlagen aus Übergangsbestimmungen	7'425	8'157
Verzinsung Sparkapitalien	20'719	15'257
Einkäufe	3'324	2'732
Freizügigkeitseinlagen	18'281	21'526
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung/ IV-Fälle	1'065	615
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-26'207	-24'084
Vorbezüge WEF / Scheidung	-2'129	-1'320
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-16'663	-12'747
Auflösung infolge Pensionierung	-26'098	-23'468
Auflösung infolge Todes	-1'013	-1'186
Auflösung / Bildung infolge Invalidität	-1'231	1'757
Vorjahr und Diverses	-119	-325
Stand der Sparguthaben am 31.12.	548'378	526'505

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Summe der Altersguthaben BVG	2023	2022
	TCHF	TCHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) am 31.12.	237'433	235'512
Spargutschriften	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2023 TCHF	2022 TCHF
Anfangsbestand des Deckungskapitals	600'081	580'557
Veränderung Deckungskapital Altersrenten	-28'652	20'638
Veränderung Deckungskapital AHV-Überbrückungsrenten	253	65
Veränderung Deckungskapital Invalidenrentner	-3'898	-967
Veränderung Deckungskapital Ehegatten- und Scheidungsrenten	-5'789	2'775
Veränderung Deckungskapital Kinderrenten	-1'126	223
Veränderung Deckungskapital Sparguthabenbefreiung	323	-651
Veränderung Altersguthaben Invalidenrentner	963	-2'561
Stand des Deckungskapitals am 31.12.	562'155	600'081

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 24. November 2023 werden die laufenden Renten für das Jahr 2024 nicht an die Teuerung angepasst. Aufgrund der aktuellen finanziellen Situation hat der Stiftungsrat an der gleichen Sitzung beschlossen, im Januar 2024 eine zusätzliche einmalige Rente auszusahlen. Die Auszahlung der Zusatzrenten ist im Jahresabschluss 2023 unter den Verbindlichkeiten abgegrenzt.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	2023 TCHF	2022 TCHF
Pensionierungsverluste	36'900	35'940
Rückstellung für Versicherungsrisiken	9'187	8'400
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pensionskasse GF	29'285	37'440
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pension Fund GFMS	5'448	7'420
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	54'165	57'560
Pendente Invaliditätsfälle	7'390	6'940
Total technische Rückstellungen	142'376	153'700

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 Vorsorgeglement 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.

<i>Veränderung technische Rückstellungen:</i>	2023	2022
	TCHF	TCHF
Pensionierungsverluste	960	1'920
Rückstellung für Versicherungsrisiken	787	590
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pensionskasse GF	-8'155	-8'720
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pension Fund GFMS	-1'972	-1'980
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-3'395	3'340
Pendente Invaliditätsfälle	450	1'680
Total Bildung (+) / Auflösung (-)	-11'324	-3'170

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 2022 erstellt wird. In seinem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2022 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 BVV2

	2023	2022
	TCHF	TCHF
Aktiven (Bilanzsumme)	1'587'378	1'530'895
Verbindlichkeiten	-18'522	-8'857
Passive Rechnungsabgrenzung	-529	-1'023
Vorsorgevermögen netto (Vv)	1'568'327	1'521'014
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	1'252'909	1'280'286
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	125.2%	118.8%

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 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 des für Vorsorgeeinrichtungen relevanten Gesetzes gegen die übermässige Vergütung bei börsenkotierten Aktiengesellschaften, hat der Stiftungsrat einen Stimmrechtsausschuss errichtet. Der Stimmrechtsausschuss nimmt seit 1. Januar 2015 die Aktionärsrechte der Pensionskasse Georg Fischer wahr. Der zusammenfassende Bericht wird unter <http://www.pk.georgfischer.com> veröffentlicht.

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

Vermögensverwalter der Teilvermögen sind:

Portfoliomanagement Pensionskasse Georg Fischer	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 2023 sind rund 36.7% (Vorjahr 39.9%) 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 immer noch hoch und stabil ist. Die Stiftung hält 777 Mietobjekten (Vorjahr 831) verteilt auf 57 Gebäude an 40 Standorten mit einem Schwerpunkt im Raum Zürich und der Nordwestschweiz. Somit ist der Bestand breit diversifiziert. Der Leerstandsverlust liegt mit 1.57% (Vorjahr 2.87%) weit unter dem Benchmark von 5%.

Geografische Aufteilung der Immobilien in der Schweiz	2023	
	TCHF	in %
Liegenschaften Inland Direkt	422'442	100
davon in den Kantonen AG und SO	69'285	16
davon in den Kantonen BL und BS	52'372	12
davon im Kanton Zürich	232'693	55
davon in den Kantonen TG, SG und GR	16'824	4
davon in den Kantonen GE und VD	51'267	12

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 2023 sind rund 19.80% (Vorjahr 19.32%) 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:

	2023		2022	
	TCHF		TCHF	
Verpflichtungen				
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		548'378		526'505
Vorsorgekapital Rentner		562'155		600'081
Technische Rückstellungen		142'376		153'700
Bezugsgrösse Vorsorgekapital		1'252'909		1'280'286
Wertschwankungsreserve Zielgrösse	19.30%	241'811	19.30%	247'095
Bilanzierte Wertschwankungsreserve	19.30%	241'811	18.80%	240'729
Fehlende Wertschwankungsreserve	0.00%	0	0.50%	6'366

6.4 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien

	31.12.2023				31.12.2022		
	Wert 31.12.	in % Vermög.	Ziel - wert %	Bandbreite Anlagestra- tegie %	Wert 31.12.	in % Vermög.	Begrenz. Art 55 BVV 2
Werte in TCHF							
Liquide Mittel CHF	21'189	1.33%			16'990	1.11%	
Liquide Mittel FW (inkl. DTG-Käufe)	5'576	0.35%			2'960	0.19%	
Marktwert DTG & Optionen Währungsoverlay**	6'350	0.40%			3'234	0.21%	
Total Liquidität	33'115	2.09%	2	0 - 10	23'183	1.51%	
Obligationen CHF Passiv	-	0.00%	3		-	0.00%	
Obligationen CHF Passiv Medium	58'299	3.67%	2	10 - 15	56'634	3.70%	
Obligationen CHF (Buy-and-Hold)	38'550	2.43%	5		80'539	5.26%	
Obligationen CHF Aktiv	61'459	3.87%	2		15'676	1.02%	
Obligationen Fremdwährungen Passiv	-	0.00%	2	2 - 6	10'865	0.71%	
Obligationen Fremdwährungen Aktiv	77'606	4.89%	2		66'412	4.34%	
Total Obligationen	235'914	14.86%	16		230'125	15.03%	
Aktien Schweiz Passiv	39'121	2.46%	3		38'391	2.51%	
Aktien Schweiz (Buy-and-Hold)	39'888	2.51%	3	7 - 12	37'081	2.42%	
Aktien Schweiz Aktiv	101'437	6.39%	4		77'373	5.05%	
Aktien Schweiz Small-/Midcaps	37'474	2.36%	3	2 - 4	34'221	2.24%	
Aktien Schweiz Dividendenaktien	50'683	3.19%	4	3 - 5	46'837	3.06%	
<i>Derivate Engagement Erhöhung (Kauf Futures)</i>	-	0.00%			-	0.00%	
<i>Derivate Engagement Erhöhung (Optionen)</i>	(19'208)	(1.21%)			(12'843)	(0.84%)	Aktien
Total Aktien Schweiz ohne Kauf Futures	268'603	16.92%	17	12 - 20	233'902	15.28%	50%
Aktien Ausland Passiv	84'605	5.33%	6	5 - 15	77'361	5.05%	
Aktien Ausland Aktiv	61'613	3.88%	5		51'963	3.39%	
<i>Derivate Engagement Erhöhung</i>	(0)	(0.00%)			(0)	(0.00%)	
Total Aktien Ausland	146'218	9.21%	11	5 - 15	129'325	8.45%	
ILS	59'596	3.75%		0 - 6	47'841	3.13%	
Private Equity incl. Infra	85'182	5.37%		0 - 7	87'901	5.74%	
CLO	41'032	2.58%		0 - 4	31'822	2.08%	
Kreditprodukte incl. SSL	127'866	8.06%		0 - 13	128'192	8.37%	
Marktwert DTG Währungsoverlay Alt. Anlagen	695	0.04%			-	0.00%	
Total Alternative Anlagen	314'372	19.80%	15	10 - 25	295'756	19.32%	15%
Immobilien Indirekt Inland	160'622	10.12%	13	10 - 17	196'895	12.86%	30%
<i>Derivate Engagement Erhöhung</i>	(0)	(0.00%)			(0)	(0.00%)	
Immobilien Indirekt Ausland	257	0.02%	0		895	0.06%	10%
Liegenschaften Inland Direkt	422'442	26.61%	26	23 - 29	413'749	27.03%	30%
Kontokorrent-Guthaben bei Arbeitgeber	2'398	0.15%			4'146	0.27%	
Forderungen Dritte	1'060	0.07%			941	0.06%	
Forderungen/Verrechnungssteuer	2'372	0.15%			1'971	0.13%	
Total Anlagevermögen	1'587'373	100.00%			1'530'889	100.00%	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5	0.00%			6	0.00%	
Bilanzsumme	1'587'378	100.00%			1'530'895	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 8 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.
	31.12.2023	Vermög.	wert	Anlagestra-	31.12.2022	Vermög.	Art 55
			%	tegie %			BVV 2
<i>DTG -Absicherung</i>	188'701	11.9%			159'890	10.4%	
Total Fremdwährungen*	308'033	19.4%		10 - 20	290'109	19.0%	30%
Total Nominalwerte	455'663	28.7%			404'612	26.4%	
Total Sachwerte	1'145'829	72.2%			1'110'314	72.5%	
Total Aktien	434'029	27.3%	28		376'069	24.6%	50%
Total Aktien und Alternative Anlagen	748'401	47.1%	43		671'825	43.9%	65%

* Bestand jeweils nach Abzug der Devisen-Termin-Geschäfte

** Bei direkt zuordenbaren DTG sind die Markwerte 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 31.12.2023

	Kontraktwert	Marktwert	Kontraktwert	Marktwert
	in TCHF	31.12.2023 in TCHF	in TCHF	31.12.2022 in TCHF
Devisentermingeschäfte (Käufe und Verkäufe)	188'701	6'981	159'890	3'234
Optionen auf Aktien Schweiz	52'048	-2'233	53'152	-2'617
Short Calls (Einzeltitel)	6'710	-168	4'610	-121
Short Calls (SMI)	26'130	-1'328	35'700	-2'009
Short Puts (Einzeltitel)	19'208	-737	12'843	-488
Optionen auf Aktien Ausland	13'440	-2'752	6'789	-327
Short Call (S&P)	13'440	-2'752	6'789	-327
Optionen auf Fremdwährungen	-	0	-	0
Short Calls	-	0	-	0
Total	254'189	1'996	219'831	290

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, SMI, Immobilienbeteiligungen)
- 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, CAD

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen per Bilanzstichtag offene Kapitalzusagen für Private Equityanlagen in Höhe von TCHF 23'566 für Infrastrukturanlagen in Höhe von TCHF 1'147 und für Kreditprodukte/CLO in Höhe von TCHF 25'400.

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 2023 sowie im Vorjahr Securities Lending im Rahmen der passiven Mandate.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2023		2022	
	Wert in CHF	Rendite	Wert in CHF	Rendite
Ergebnis Zinsertrag Liquidität	435'004	n.a.	-129'297	n.a.
Ergebnis Obligationen CHF	5'844'449	3.7%	-12'724'444	-7.8%
Ergebnis Obligationen FW	3'318'876	3.3%	-8'619'393	-10.5%
Ergebnis Aktien CH inkl. Absicherung	19'987'904	8.0%	-38'537'290	-14.0%
Ergebnis Aktien Ausland inkl. Absicherung	8'613'093	5.9%	-24'003'731	-15.6%
Ergebnis Alternative Anlagen	18'063'712	5.1%	399'088	-2.5%
Ergebnis Immobilien Indirekt	5'712'563	2.5%	10'839'658	4.9%
Währungsoverlay	10'593'201		-2'473'097	
Übrige Erträge/Aufwendungen	0		-51	
Retrozessionen	168'211		199'387	
Erträge Vermögensverwaltung Dritte	164'996		107'294	
Global Custody Fees / Gebühren	-241'021		-220'615	
Vermögensverwaltung intern	-676'826		-764'313	
Vermögensverwaltungskosten extern	-460'359		-513'233	
Kostenkennzahl aus transparenten Kollektivanlagen	-5'495'887		-10'010'058	
Transaktionskosten/Steuern	-790'952		-756'211	
WB Hypothekendarlehen/Restrukturierungs-kommission	0		28'160	
Total Ertrag aus Wertschriftenbuchhaltung	65'236'964		-87'178'145	
Nettomierterfolg vor Verwaltungskosten	13'008'805		12'575'230	
Renovationen/Investitionen/Verkäufe	-10'325'265		-13'025'482	
Neubewertung Liegenschaften	8'692'578		46'162'675	
Verwaltungskosten Liegenschaften	-733'741		-656'190	
Total Ertrag Liegenschaftsrechnung	10'642'377	2.5%	45'056'232	10.9%
Vermögenscontrolling extern	-35'541		-36'080	
Separater Vw-Aufwand der Vermögensanl.	-35'541		-36'080	
Verzinsung von Austrittsleistungen	-84'044		-28'830	
Gesamtergebnis aus Vermögensanlagen	75'759'755	5.0%	-42'186'822	-2.7%

Seit 2013 werden neu Transaktionskosten/Steuern sowie Kosten aus transparenten Kollektivanlagen ausgewiesen. Innerhalb der Wertschriften-Kategorien wird dies im jeweiligen Ergebnis entsprechend berücksichtigt.

6.10 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten

	2023	2022
	CHF	CHF
Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Wertschriften		
Global Custody Fees / Gebühren	241'021	220'615
Retrozessionen	-168'211	-199'387
Vermögensverwaltungskosten extern	460'359	513'233
Vermögensverwaltungskosten intern / -Controlling	712'367	800'393
Erträge Vermögensverwaltung Dritte	-164'996	-107'294
Transaktionskosten und Steuern	790'952	756'211
Total fakturierte Kosten Wertschriften gemäss Betriebsrechnung	1'871'492	1'983'771
Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	5'495'887	10'010'058
Totalkosten Wertschriften für die Betriebsrechnung	7'367'379	11'993'829
in % des Wertschriften-Vorsorgevermögens	0.65%	1.10%
Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften gemäss Betriebsrechnung	733'741	656'190
in % des Liegenschaften-Vorsorgevermögens	0.17%	0.16%
Totalkosten für die Betriebsrechnung	8'101'120	12'650'019
in % der kostentransparenten Anlagen	0.51%	0.83%
Kostentransparente Anlagen per 31.12.	1'577'229'201	1'520'246'514
Intransparente Kollektivanlagen per 31.12.	10'144'191	10'642'217
Total Vermögensanlagen per 31.12.	1'587'373'392	1'530'888'730
Kostentransparenzquote	99.36%	99.30%

Intransparente Kollektivanlagen, Bestände per 31.12.2023

Instrument	Anbieter	ISIN/Valor	Währung	Anzahl	Marktwert	in % der gesamten Vermögensanlagen
					in CHF	
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING II	Alcentra Ltd.	9630110	EUR	2'154'494.73	1'571'058.75	0.10%
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING III	Alcentra Ltd.	n.a.	EUR	4'099'444.93	3'573'080.75	0.23%
ALCENTRA STRUCTURE CREDIT OPPORTUNITIES IV	Alcentra Ltd.	n.a.	USD	4'647'074.06	4'743'225.36	0.30%
4IP EUROPEAN REAL ESTATE FUND	4IP Management Ltd.	LU0287626823	EUR	1'854.00	256'825.91	0.02%
Anteil der intransparenten Anlagen					10'144'190.77	0.64%
				Vorjahr	10'642'216.90	0.70%

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 0 (Vorjahr TCHF 14) bezahlt.

6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven

Gegenüber den Arbeitgebern bestehen wie im Vorjahr ausschliesslich Kontokorrentforderungen (Beitragsrechnungen), welche im Januar 2024 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, Verwaltungskosten und Freizügigkeitsleistungen für Eintritte ab 1. Januar 2024, die noch im Jahr 2023 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 2023 nicht erfüllt.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche Auswirkungen auf das Geschäftsjahr 2023 hatten.

Schaffhausen, den 19. April 2024

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 2023, 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, 19. April 2024

BDO AG

Renzo Ferretti

Zugelassener Revisionsexperte

ppa. Julian Flessati

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

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

Telefon +41 (0) 52 547 10 20

pk.georgfischer.com

