

Pensionskasse Georg Fischer

Jahresbericht 2024



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 31.12.2023	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

	Anhang Ziffer	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensanlagen			
Liquide Mittel	6.4	4'889'707.91	33'115'201.69
Forderungen			
Verrechnungssteuer		4'263'208.91	2'354'073.59
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	6.11	3'127'947.70	2'397'589.60
Forderungen gegenüber Dritten		85'265.00	1'060'013.28
Übrige Forderungen		18'272.76	18'272.76
		7'494'694.37	5'829'949.23
Wertschriften			
Obligationen		278'327'547.12	235'914'211.05
Aktien		453'443'842.06	414'821'018.30
Immobilien Indirekt		155'304'369.81	160'879'199.58
Alternative Anlagen		322'984'595.22	314'371'982.93
	6.4	1'210'060'354.21	1'125'986'411.86
Liegenschaften Direktbesitz	6.4	427'779'981.00	422'441'829.00
Total Vermögensanlagen		1'650'224'737.49	1'587'373'391.78
Aktive Rechnungsabgrenzung		5'847.95	4'566.60
Total Aktiven		1'650'230'585.44	1'587'377'958.38

Passiven	<i>Anhang Ziffer</i>	31.12.2024 <i>CHF</i>	31.12.2023 <i>CHF</i>
Verbindlichkeiten			
Ausstehende Freizügigkeitsleistungen und Renten		18'621'871.40	16'086'250.92
Andere Verbindlichkeiten		495'131.34	2'435'434.28
		19'117'002.74	18'521'685.20
Passive Rechnungsabgrenzung	7.1	1'981'727.32	529'064.81
Vorsorgekapital und techn. Rückstellung			
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	583'199'912.75	548'378'400.05
Vorsorgekapital Rentner	5.4	566'582'171.00	562'154'734.00
Technische Rückstellungen	5.5	160'353'419.00	142'375'596.00
		1'310'135'502.75	1'252'908'730.05
Wertschwankungsreserve		288'229'810.44	241'811'384.89
Stiftungskapital, Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		73'607'093.43	0.00
Ertrags- / Aufwandüberschuss		-42'840'551.24	73'607'093.43
		30'766'542.19	73'607'093.43
Total Passiven		1'650'230'585.44	1'587'377'958.38

Betriebsrechnung 2024

	Anhang Ziffer	2024 CHF	2023 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen			
Beiträge Arbeitnehmer	3.2	22'224'777.25	21'819'672.90
Beiträge Arbeitgeber	3.2	27'607'738.95	27'153'687.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	5.2	2'984'117.41	3'324'862.55
		52'816'633.61	52'298'222.45
Eintrittsleistungen			
Freizügigkeitseinlagen		18'306'437.65	18'280'978.10
Rückzahlungen WEF / Scheidung / IVR		888'138.60	1'064'641.94
	5.2	19'194'576.25	19'345'620.04
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		72'011'209.86	71'643'842.49
Reglementarische Leistungen			
Altersrenten		-35'172'608.51	-38'683'188.66
Ehegatten- / Scheidungsrenten		-12'150'750.19	-13'220'732.65
Invalidenrenten		-1'468'222.55	-1'882'259.10
Kinderrenten		-260'374.80	-374'719.95
Einmalzahlung Verteilung Freie Mittel Rentner		-6'092'399.00	0.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-21'269'284.20	-16'663'181.36
		-76'413'639.25	-70'824'081.72
Austrittsleistungen			
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-28'655'091.95	-26'207'256.40
Vorbezüge WEF / Scheidung		-1'770'126.63	-2'129'126.55
	5.2	-30'425'218.58	-28'336'382.95
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-106'838'857.83	-99'160'464.67
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien			
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		1'181'498.46	-1'154'906.97
Einmaleinlagen "Verteilung Freie Mittel"	5.2	-8'715'503.15	0.00
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	-27'287'508.01	-20'718'621.08
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	-4'427'437.00	37'925'939.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5	-17'977'823.00	11'324'404.00
		-57'226'772.70	27'376'814.95
Versicherungsaufwand			
Beiträge an Sicherheitsfonds		-159'377.75	-189'402.50
		-159'377.75	-189'402.50
NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL		-92'213'798.42	-329'209.73

	Anhang Ziffer	2024 CHF	2023 CHF
Übertrag		-92'213'798.42	-329'209.73
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage			
Ergebnis Liquidität		215'320.11	435'003.61
Ergebnis Obligationen		9'088'233.86	9'163'325.40
Ergebnis Aktien		40'442'442.61	28'600'996.46
Ergebnis Alternative Anlagen		46'710'255.13	18'063'712.37
Ergebnis Immobilien Indirekt		10'074'789.71	5'712'562.94
Aufwand/Ertrag aus Währungsoverlay		-17'571'179.57	10'593'200.56
Vermögensverwaltungsaufwand Wertschriften		-9'123'829.39	-7'532'374.92
Erträge Vermögensverwaltung Dritte		183'339.74	164'995.91
Ergebnis Liegenschaften Direktbesitz		17'323'405.92	11'376'117.59
Vermögenverwaltungsaufwand Liegenschaften Direktbesitz		-792'706.33	-733'740.77
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-86'956.25	-84'044.45
	6.9	96'463'115.54	75'759'754.70
Sonstiger Aufwand			
Übrige Aufwände		-1'437'978.36	-1'540'924.00
	7.2	-1'437'978.36	-1'540'924.00
Sonstiger Ertrag			
Übrige Erträge		1'567'847.78	1'542'724.50
	7.2	1'567'847.78	1'542'724.50
Verwaltungsaufwand			
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-742'741.42	-656'674.61
Revisionsstelle und Experte		-54'864.05	-67'951.40
Aufsichtsbehörden		-3'706.76	-18'043.35
		-801'312.23	-742'669.36
<i>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR AUFLÖ- SUNG/BILDUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE</i>		3'577'874.31	74'689'676.11
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsre- serve		-46'418'425.55	-1'082'582.68
ERTRAGS- / AUFWANDÜBERSCHUSS		-42'840'551.24	73'607'093.43

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 2024
Reglement Teilliquidation vom 30.06.2009	30. Juni 2009
Anlagereglement vom 28.09.2022	01. Dezember 2024
Rückstellungsreglement vom 24.09.2021	31. Dezember 2024
Wahlreglement vom 12.07.2019	1. Juli 2019
Geschäftsreglement vom 24.06.2020	28. November 2024
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
	Edin Hasific	Mitglied
	Reto Zollinger	Mitglied
Rentnervertretung	Andreas Häggi**	
Leitung Pensionskasse	Tomislav Ugarkovic*	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

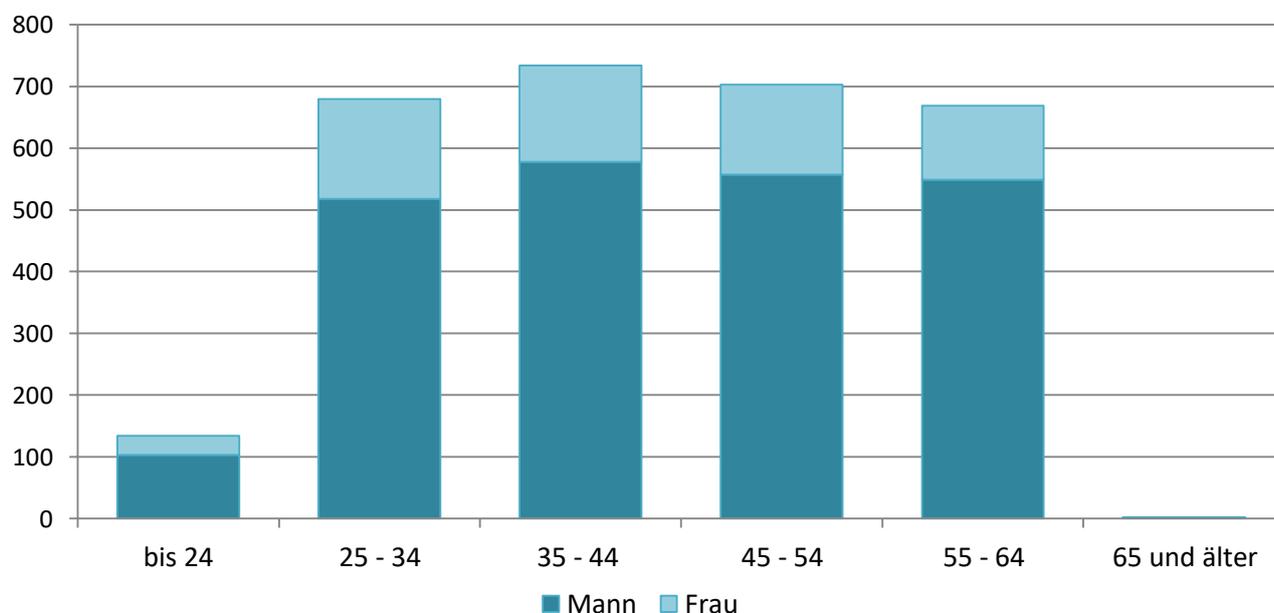
Name	Eintritt	Anzahl Aktive	
		2024	2023
Georg Fischer AG	01.01.1994	151	137
GF Casting Solutions AG	01.01.1993	80	80
Georg Fischer JRG AG	01.01.2008	279	308
Georg Fischer Finanz AG	01.01.1998	7	4
Georg Fischer Rohrleitungssysteme (Schweiz) AG	01.01.1994	81	81
Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG	01.01.1991	819	866
Stiftung Eisenbibliothek	01.01.1995	5	3
Stiftung Paradies	01.04.1995	5	6
Pensionskasse Georg Fischer	01.01.2000	7	7
Georg Fischer Wavin AG	01.01.1994	193	195
Eisenbergwerk Gonzen AG	01.01.1999	3	4
Verein pro Gonzenbergwerk	01.01.2004	1	1
Disa Industrie AG	01.01.1996	20	23
Elektroarmaturen AG	01.01.1994	8	7
Agie Charmilles SA	01.01.2020	360	394
GF Machining Solutions Services SA	01.01.2020	75	70
GF Machining Solutions Sales Switzerland SA	01.01.2020	116	109
GF Machining Solutions Management SA	01.01.2020	124	123
GF Machining Solutions AG	01.01.2020	561	572
GF Additive Novazzano AG	01.01.2024	6	0
Externe Versicherte	01.01.2020	21	9
Bestand am 31.12		2'922	2'999

2. Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2024	2023
Anfangsbestand	2'999	2955
Eintritte	341	453
Alters-Pensionierungen	-73	-79
Invaliden-Pensionierungen / Invalidisierungen	-11	-8
Verstorbene	-1	-4
Austritte aus der PK*	-333	-318
Versicherten-Bestand am 31. Dezember**	2'922	2'999
*davon Risikoversicherte	8	7
**davon Risikoversicherte	29	26

Altersstruktur der aktiven Versicherten



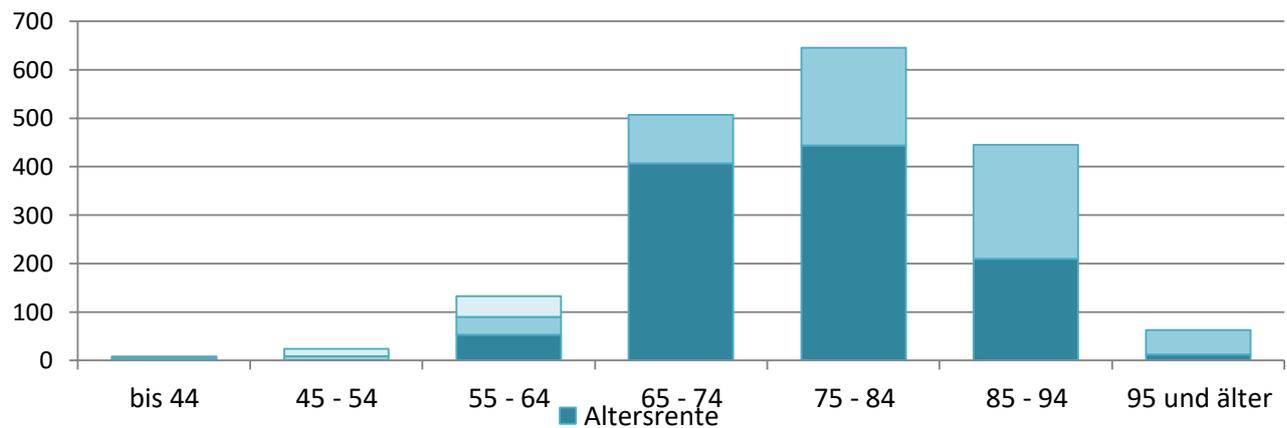
2.2 Rentenbezüger

	2024	2023
Anfangsbestand	1'911	1'953
Neuzugang:		
Altersrenten	42	50
Invalidenrenten	3	8
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	37	33
Kinderrenten	6	6
Erlöschene Renten	-139	-139
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'860	1'911

Der Renten-Bestand gliedert sich wie folgt:

	2024	2023
Altersrenten	1'126	1'153
Invalidenrenten	61	68
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	638	650
Kinderrenten	35	40
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'860	1'911

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 2024 mit 5.1% verzinst (Vorjahr 4.0%). Der technische Zinssatz für die Berechnung des Vorsorgekapitals für Rentner beträgt seit 31. Dezember 2018 2%.

Aufgrund der guten finanziellen Situation der Pensionskasse Georg Fischer hat der Stiftungsrat an seiner letzten Sitzung vom 28. November 2024 beschlossen, allen Rentnerinnen und Rentnern, die per 31.12.2024 eine laufende Rente erhalten, ab 01.01.2025 einen Teuerungsausgleich von 2% zu gewähren.

Weiter wurde beschlossen, anhand eines Verteilungsmodells, den Destinatären eine anteilmässige Verteilung an Freien Mitteln zu gewähren. Diese erfolgt bei allen Rentenberechtigten in Form einer einmaligen Auszahlung und bei den Aktivversicherten in Form einer Sondereinlage ins Altersguthaben.

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 2024 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 127% 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 letztbekanntesten NAV (Alternative Anlagen und Immobilienanlagengestiftungen). 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 2024 bei 2.79% (Spannbreite 2.55% - 3.25%) (Vorjahr 2.83% mit einer Spannbreite 2.55% - 3.55%).

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 31.12.2024 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 (99.5%, Vorjahr 98.63%) wird die strukturelle Risikofähigkeit der Pensionskasse berücksichtigt. Die Zielgrösse entspricht 22.0% (Vorjahr 19.3%) des Vorsorgekapitals und beträgt per 31. Dezember 2024 TCHF 288'230 (Vorjahr TCHF 241'811). Die Wertschwankungsreserve ist vollständig geöffnet.

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 5.1% verzinst (Vorjahr 4.0%).

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	2024	2023
	TCHF	TCHF
Anfangsbestand der Sparguthaben	548'378	526'505
Spargutschriften	45'310	44'520
Einlagen aus Übergangsbestimmungen	6'762	7'425
Verzinsung Sparkapitalien	27'206	20'719
Einkäufe	2'653	3'324
Einlage aus Freien Mitteln Aktive	8'715	0
Freizügigkeitseinlagen	18'306	18'281
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung/ IV-Fälle	888	1'065
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-28'646	-26'207
Vorbezüge WEF / Scheidung	-1'770	-2'129
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-21'269	-16'663
Kapitalleistungen bei Pensionierung Vorjahr	-976	0
Auflösung infolge Pensionierung	-23'279	-26'098
Auflösung infolge Tod	-102	-1'013
Auflösung / Bildung infolge Invalidität	1'020	-1'231
Vorjahr und Diverses	24	-119
Stand der Sparguthaben am 31.12.	583'220	548'378

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Summe der Altersguthaben BVG	2024	2023
	TCHF	TCHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) am 31.12.	238'724	237'433
Spargutschriften	1.25%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2024	2023
	TCHF	TCHF
Anfangsbestand des Deckungskapitals	562'155	600'081
Veränderung Deckungskapital Altersrenten	1'669	-28'652
Veränderung Deckungskapital AHV-Überbrückungsrenten	-18	253
Veränderung Deckungskapital Invalidenrentner	-358	-3'898
Veränderung Deckungskapital Ehegatten- und Scheidungsrenten	1'504	-5'789
Veränderung Deckungskapital Kinderrenten	1'081	-1'126
Veränderung Deckungskapital Sparguthabenbefreiung	79	323
Veränderung Altersguthaben Invalidenrentner	470	963
Stand des Deckungskapitals am 31.12.	566'582	562'155

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 28. November 2024 werden alle laufenden Renten ab dem Jahr 2025 an die Teuerung mit einer Erhöhung von 2% angepasst. Aufgrund der aktuellen finanziellen Situation hat der Stiftungsrat an der gleichen Sitzung beschlossen, im Januar 2025 eine Einmalzahlung auszuführen. Die Auszahlung der Zusatzrenten ist im Jahresabschluss 2024 unter den Verbindlichkeiten abgegrenzt.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	2024	2023
	TCHF	TCHF
Pensionierungsverluste	41'200	36'900
Rückstellung für Versicherungsrisiken	10'211	9'187
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pensionskasse GF	22'397	29'285
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pension Fund GFMS	3'854	5'448
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	53'917	54'165
Pendente Invaliditätsfälle	5'778	7'390
Rückstellung Teuerungsausgleich Rentner / Aktive	22'996	0
Total technische Rückstellungen	160'353	142'376

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.

Rückstellung Teuerungsausgleich Rentner / Aktive: Verfügt die Pensionskasse, nachdem die Guthaben der aktiven Versicherten mit maximal 3.10 % verzinst wurden, über freie Mittel, können diese zum Aufbau einer Rückstellung für zukünftige Teuerungsanpassungen verwendet werden. Die Rückstellung entspricht per 31. Dezember 2024 ihrem Maximalwert von 2.0 % der Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten und Rentenbeziehenden.

<i>Veränderung technische Rückstellungen:</i>	2024	2023
	TCHF	TCHF
Pensionierungsverluste	4'300	960
Rückstellung für Versicherungsrisiken	1'024	787
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pensionskasse GF	-6'888	-8'155
Rückstellung für Übergangsbestimmungen Pension Fund GFMS	-1'594	-1'972
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-248	-3'395
Pendente Invaliditätsfälle	-1'612	450
Rückstellung Teuerungsausgleich Rentner / Aktive	22'996	0
Total Bildung (+) / Auflösung (-)	17'978	-11'324

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 2023 erstellt wird. In seinem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2023 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

	2024	2023
	TCHF	TCHF
Aktiven (Bilanzsumme)	1'650'231	1'587'378
Verbindlichkeiten	-19'117	-18'522
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'982	-529
Vorsorgevermögen netto (Vv)	1'629'132	1'568'327
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	1'310'136	1'252'909
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	124.3%	125.2%

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
	Andreas Bandi	Mitglied des Stiftungsrates
	Edin Hasific	Mitglied des Stiftungsrats
	Liegenschaftsverwaltung und Buchhaltung	Schaeppli Grundstücke Verwaltungen KG

Vermögensverwalter der Teilvermögen sind:

Portfoliomanagement Pensionskasse Georg Fischer	Liquidität, Aktien CH und Ausland aktiv, Obligationen CHF und Fremdwährungen, indirekte Immo-Anlagen und alternative Anlagen, Overlay- und Absicherungsgeschäfte
UBS AG:	Passivmandate Aktien CH, Aktien Ausland ESG
zCapital AG:	Aktien Schweiz Small- und Mid-Caps, Dividendenfond
GAM Investment Management (Switzerland) AG	Aktien Schweiz Small- und Mid-Caps
Pictet Asset Management SA	Aktien Schweiz Dividendenfond

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 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 2024 sind rund 35.3% (Vorjahr 36.7%) des Vermögens in Immobilien angelegt. Der Anhang 1 zum Anlagereglement gültig ab 01. April 2024 sieht für Immobilien insgesamt einen Zielwert von 35% 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 805 Mietobjekten (Vorjahr 777) verteilt auf 55 Gebäude an 40 Standorten mit einem Schwerpunkt im Raum Zürich und der Nordwestschweiz. Somit ist der Bestand breit diversifiziert. Der Leerstandsverlust liegt bei 0.97% (Vorjahr 1.57%).

Geografische Aufteilung der Immobilien in der Schweiz	2024	
	TCHF	in %
Liegenschaften Inland Direkt	427'780	100
davon in den Kantonen AG und SO	62'423	15
davon in den Kantonen BL und BS	55'484	13
davon im Kanton Zürich	242'234	57
davon in den Kantonen TG, SG und GR	17'155	4
davon in den Kantonen GE und VD	50'484	12

Die negative Veränderung in der Position «Kantonen AG und SO» resultiert aus dem Verkauf einer Liegenschaft in Buchs AG.

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 2024 sind rund 19.60% (Vorjahr 19.80%) 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:

	2024		2023	
		TCHF		TCHF
Verpflichtungen				
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		583'200		548'378
Vorsorgekapital Rentner		566'582		562'155
Technische Rückstellungen		160'353		142'376
Bezugsgrösse Vorsorgekapital		1'310'136		1'252'909
Wertschwankungsreserve Zielgrösse	22.00%	288'230	19.30%	241'811
Bilanzierte Wertschwankungsreserve	22.00%	288'230	19.30%	241'811
Fehlende Wertschwankungsreserve	0.00%	0	0.00%	0

6.4 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien

	31.12.2024				31.12.2023		
	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	4'871	0.30%			21'189	1.33%	
Liquide Mittel FW (inkl. DTG-Käufe)	7'808	0.47%			5'576	0.35%	
Marktwert DTG und Optionen aus Währungsoverlay**	-7'790	-0.47%			6'350	0.40%	
Total Liquidität	4'890	0.30%	2	0 - 10	33'115	2.09%	
Obligationen CHF Passiv	-	0.00%			-	0.00%	
Obligationen CHF Passiv Medium	-	0.00%			58'299	3.67%	
Obligationen CHF (Buy-and-Hold)	66'877	4.05%	6	4 - 8	38'550	2.43%	
Obligationen CHF Aktiv	141'354	8.57%	9	7 - 11	61'459	3.87%	
Obligationen Fremdwährungen Passiv	-	0.00%			-	0.00%	
Obligationen Fremdwährungen Aktiv	70'096	4.25%	3	0 - 5	77'606	4.89%	
Total Obligationen	278'328	16.87%	18		235'914	14.86%	
Aktien Schweiz Passiv	57'130	3.46%	5	3 - 7	39'121	2.46%	
Aktien Schweiz (Buy-and-Hold)	81'972	4.97%	4	3 - 5	39'888	2.51%	
Aktien Schweiz Aktiv	-	0.00%			101'437	6.39%	
Aktien Schweiz Small-/Midcaps	57'770	3.50%	3	2 - 4	37'474	2.36%	
Aktien Schweiz Dividendenaktien	58'382	3.54%	5	3 - 7	50'683	3.19%	
Derivate Engagement Erhöhung (Kauf Futures)	-	0.00%			-	0.00%	
Derivate Engagement Erhöhung (Optionen)	(0)	(0.00%)			(19'208)	(1.21%)	Aktien
Total Aktien Schweiz ohne Kauf Futures	255'254	15.47%	17	12 - 20	268'603	16.92%	50%
Aktien Ausland Passiv	109'924	6.66%	7	4 - 15	84'605	5.33%	
Aktien Ausland Aktiv	88'266	5.35%	4	0 - 7	61'613	3.88%	
Derivate Engagement Erhöhung	(0)	(0.00%)			(0)	(0.00%)	
Total Aktien Ausland	198'190	12.01%	11	5 - 15	146'218	9.21%	
ILS	73'730	4.47%		0 - 6	59'596	3.75%	
Private Equity incl. Infrastructure	83'237	5.04%		0 - 7	85'182	5.37%	
CLO	54'029	3.27%		0 - 4	41'032	2.58%	
Kreditprodukte incl. SSL	114'325	6.93%		0 - 13	127'866	8.06%	
Marktwert DTG Währungsoverlay Alternative Anlagen	-2'336	-0.14%			695	0.04%	
Total Alternative Anlagen	322'985	19.57%	17	10 - 25	314'372	19.80%	15%
Immobilien Indirekt Inland	155'304	9.41%	9	6 - 14	160'622	10.12%	30%
Derivate Engagement Erhöhung	(0)	(0.00%)			(0)	(0.00%)	
Immobilien Indirekt Ausland	-	0.00%			257	0.02%	
Liegenschaften Inland Direkt	427'780	25.92%	26	23 - 29	422'442	26.61%	30%
Kontokorrent-Guthaben bei Arbeitgeber	3'128	0.19%			2'398	0.15%	
Forderungen Dritte	85	0.01%			1'060	0.07%	
Forderungen/Verrechnungssteuer	4'281	0.26%			2'372	0.15%	
Total Anlagevermögen	1'650'225	100.00%			1'587'373	100.00%	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6	0.00%			5	0.00%	
Bilanzsumme	1'650'231	100.00%			1'587'378	100.00%	

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

Die Anlagekategorie Immobilien indirekt wird überwiegend über kollektive Anlagen umgesetzt. Die Umsetzung erfolgt über Immobilienanlagestiftungen (100%). Die Pensionskasse Georg Fischer hält Anteile an insgesamt 6 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.

Werte in TCHF	Wert	in %	Ziel -	Bandbreite	Wert	in %	Begrenz.
	31.12.2024	Vermög.	wert	Anlagestra-	31.12.2023	Vermög.	Art 55
			%	tegie %			BVV 2
<i>DTG -Absicherung</i>	227'387	13.8%			188'701	11.9%	
Total Fremdwährungen*	316'264	19.2%		10 - 20	308'033	19.4%	30%
Total Nominalwerte	476'279	28.9%			455'663	28.7%	
Total Sachwerte	1'175'369	71.2%			1'145'829	72.2%	
Total Aktien	453'444	27.5%	28		434'029	27.3%	50%
Total Aktien und Alternative Anlagen	776'428	47.0%	45		748'401	47.1%	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 31.12.2024

	Kontraktwert	Marktwert	Kontraktwert	Marktwert
	31.12.2024		31.12.2023	
	in TCHF	in TCHF	in TCHF	in TCHF
Devisentermingeschäfte (Käufe und Verkäufe)	227'387	-8'659	188'701	6'981
Optionen auf Aktien Schweiz	-	0	52'048	-2'233
Short Calls (Einzeltitel)	-	0	-168	6'710
Short Calls (SMI)	-	0	-1'328	26'130
Short Puts (Einzeltitel)	-	0	-737	19'208
Optionen auf Aktien Ausland	-	0	13'440	-2'752
Short Call (S&P)	-	0	-2'752	13'440
Optionen auf Fremdwährungen	106'353	-1'803	-	0
Short Calls	106'353	-1'803	-	0
Total	333'740	-10'462	254'189	1'996

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, GBP, CAD, JPY

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen per Bilanzstichtag offene Kapitalzusagen für Private Equityanlagen in Höhe von TCHF 20'190 für Infrastrukturanlagen in Höhe von TCHF 1'235 und für Kreditprodukte/CLO in Höhe von TCHF 18'566.

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 2024 sowie im Vorjahr Securities Lending im Rahmen der passiven Mandate.

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2024		2023	
	Wert in CHF	Rendite	Wert in CHF	Rendite
Ergebnis Zinsertrag Liquidität	215'320	n.a.	435'004	n.a.
Ergebnis Obligationen CHF	6'129'309	2.4%	5'844'449	3.7%
Ergebnis Obligationen FW	2'958'925	3.7%	3'318'876	3.3%
Ergebnis Aktien CH inkl. Absicherung	8'555'209	2.3%	19'987'904	8.0%
Ergebnis Aktien Ausland inkl. Absicherung	31'887'233	20.7%	8'613'093	5.9%
Ergebnis Alternative Anlagen	46'710'255	13.9%	18'063'712	5.1%
Ergebnis Immobilien Indirekt	10'074'790	6.1%	5'712'563	2.5%
Währungsoverlay	-17'571'180		10'593'201	
Übrige Erträge/Aufwendungen	0		0	
Retrozessionen	129'090		168'211	
Erträge Vermögensverwaltung Dritte	183'340		164'996	
Global Custody Fees / Gebühren	-257'592		-241'021	
Vermögensverwaltung intern	-693'317		-676'826	
Vermögensverwaltungskosten extern	-460'251		-460'359	
Kostenkennzahl aus transparenten Kollektivanlagen	-6'487'659		-5'495'887	
Transaktionskosten/Steuern	-1'318'428		-790'952	
WB Hypothekendarlehen/Restrukturierungs- kommission	0		0	
Total Ertrag aus Wertschriftenbuchhaltung	80'055'045		65'236'964	
Nettomietenerfolg vor Verwaltungskosten	14'208'131		13'008'805	
Renovationen/Investitionen/Verkäufe	-8'560'278		-10'325'265	
Neubewertung Liegenschaften	11'675'553		8'692'578	
Verwaltungskosten Liegenschaften	-792'706		-733'741	
Total Ertrag Liegenschaftsrechnung	16'530'700	3.9%	10'642'377	2.5%
Vermögenscontrolling extern	-35'673		-35'541	
Separater VV-Aufwand der Vermögensanlagen.	-35'673		-35'541	
Verzinsung von Austrittsleistungen	-86'956		-84'044	
Gesamtergebnis aus Vermögensanlagen	96'463'116	6.2%	75'759'755	5.0%

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Wertschriften		
Global Custody Fees / Gebühren	257'592	241'021
Retrozessionen	-129'090	-168'211
Vermögensverwaltungskosten extern	460'251	460'359
Vermögensverwaltungskosten intern / -Controlling	728'990	712'367
Erträge Vermögensverwaltung Dritte	-183'340	-164'996
Transaktionskosten und Steuern	1'318'428	790'952
Total fakturierte Kosten Wertschriften gemäss Betriebsrechnung	2'452'831	1'871'492
Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	6'487'659	5'495'887
Totalkosten Wertschriften für die Betriebsrechnung	8'940'490	7'367'379
in % des Wertschriften-Vorsorgevermögens	0.74%	0.65%
Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften gemäss Betriebsrechnung	792'706	733'741
in % des Liegenschaften-Vorsorgevermögens	0.19%	0.17%
Totalkosten für die Betriebsrechnung	9'733'196	8'101'120
in % der kostentransparenten Anlagen	0.60%	0.51%
Kostentransparente Anlagen per 31.12.	1'635'548'072	1'577'229'201
Intransparente Kollektivanlagen per 31.12.	14'676'665	10'144'191
Total Vermögensanlagen per 31.12.	1'650'224'737	1'587'373'392
Kostentransparenzquote	99.11%	99.36%

Intransparente Kollektivanlagen, Bestände per 31.12.2024

Instrument	Anbieter	ISIN/Valor	Währung	Anzahl	Marktwert	in % der ges. Vermögensanlagen
					in CHF	
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING II	Alcentra Ltd.	9'630'110	EUR	1'808'228.26	1'186'649.98	0.07%
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING III	Alcentra Ltd.	n.a.	EUR	3'447'216.49	2'826'535.74	0.17%
ALCENTRA STRUCTURE CREDIT OPPORT. IV	Alcentra Ltd.	n.a.	USD	5'000'000.00	4'759'531.69	0.29%
SWISS CAPITAL ANLAGESTIFTUNG I PD	Swiss Capital	9'993'408	USD	189'000.00	171'265.19	0.01%
CLOVERTREE CLO OPPORTUNITIES FUND II	Orchard	n.a.	USD	6'000'000.00	5'732'682.85	0.35%
Anteil der intransparenten Anlagen					14'676'665.45	0.89%
			Vorjahr		10'144'190.77	0.64%

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.

6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven

Gegenüber den Arbeitgebern bestehen wie im Vorjahr ausschliesslich Kontokorrentforderungen (Beitragsrechnungen), welche im Januar 2025 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 2025, die noch im Jahr 2024 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

Der Tatbestand der Teilliquidation ist im Jahr 2024 nicht erfüllt.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche Auswirkungen auf das Geschäftsjahr 2024 hatten.

Schaffhausen, den 29. April 2025

Der Stiftungsrat der Pensionskasse Georg Fischer

An den Stiftungsrat der

Pensionskasse Georg Fischer

Amsler-Laffon-Strasse 9
c/o Georg Fischer AG
8200 Schaffhausen

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2024

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. bis 31.12.2024)

29. April 2025
21127754/REF/JUF

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 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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, 29. April 2025

BDO AG

Renzo Ferretti

Zugelassener Revisionsexperte

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 11 62

pk.georgfischer.com

