Pensionskasse Georg Fischer

Rapporto Annuale 2021

La versione originale tedesca è l'unica legalmente vincolante, che è stata anche esaminata dai revisori indipendenti.

Prefazione

L'esercizio finanziario 2021 è stato molto positivo per la Cassa pensione GF. Dopo la fusione tra la Cassa pensione GF e il Pension Fund GF Machining Solutions, avvenuta lo scorso anno, è ora evidente che tale decisione strategica del Consiglio di fondazione è stata la mossa giusta. L'effettivo degli assicurati è mutato: gli assicurati attivi sono ora in maggioranza e ciò migliora la capacità di rischio del nostro istituto di previdenza. A fine anno l'avere di risparmio degli assicurati attivi ammontava a CHF 498,5 milioni (anno precedente: CHF 455,6), allo stesso tempo il capitale di copertura dei pensionati è sceso a CHF 580,6 milioni (anno precedente: CHF 626,0). Anche gli accantonamenti tecnici sono diminuiti e a fine anno ammontavano a CHF 156,9 milioni. Tra i motivi della riduzione degli impegni ricordiamo l'introduzione delle più recenti basi tecniche LPP 2020. Il totale di bilancio della Cassa pensione GF è salito a CHF 1,59 miliardi (anno precedente 1,47 mld). Il **grado di copertura** a fine anno era del **128,1%** (anno precedente: 116,5%). La Cassa pensione GF è riuscita ad accumulare interamente la riserva per fluttuazioni di valore e a fine anno erano disponibili capitali liberi per un ammontare di CHF 88,6 milioni. La **performance complessiva è stata del 10%** (anno precedente: 4,1%).

Gli assicurati attivi hanno ricevuto **interessi del 5%**: il quintuplo dell'interesse prescritto dalla legge. A fine 2021 la nostra cassa pensioni contava 2754 attivi e 2009 pensionati.

Sostenibilità nella Cassa pensione GF

La Cassa pensioni GF, oltre al mandato di previdenza, persegue l'obiettivo di operare in modo sostenibile e rispettoso del clima. A tale scopo adotta l'approccio ESG (Environmental, Social e Governance) per assumere misure concrete a vari livelli. Nell'ambito degli investimenti patrimoniali, il Consiglio di fondazione ha deciso nel 2021 di investire il 6% dell'impegno azionario in un fondo ESG. In tale fondo sono effettuati solo investimenti azionari che soddisfano i criteri di sostenibilità stabiliti e allo stesso tempo presentano redimenti attesi in linea col mercato. Attraverso questo investimento il Consiglio di fondazione ha puntato deliberatamente sulle partecipazioni che rispecchiano gli obiettivi della Cassa pensione GF.

Inoltre il Consiglio di fondazione ha adottato altre misure nella categoria d'investimento Immobiliare. Per esempio, nell'immobile di Allschwil il riscaldamento ad olio è stato sostituito con il riscaldamento a pellet. Queste misure hanno permesso di risparmiare svariate tonnellate di CO_2. Nell'edificio di nuova costruzione in Döltschiweg a Zurigo abbiamo puntato fin dall'inizio su un investimento rispettoso del clima. Per questo progetto sono stati impiegati i materiali da costruzione più moderni ed ecologici. Il riscaldamento di tale immobile sarà fornito da una pompa di calore geotermica ad emissioni zero.

Il Consiglio di fondazione ha istituito una commissione ESG incaricata di verificare le misure nell'ambito della sostenibilità. La Commissione ESG riferisce periodicamente al Consiglio di fondazione che si occupa costantemente del tema della sostenibilità e delle possibili misure.

Cordali saluti

Cassa pensione GF

Andreas Häggi
Presidente del Consiglio di fondazione

Amet Bekiri
Direttore

Sommario

1. Basi e organizzazione 7
1.1 Forma legale e scopo 7
1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia 7
1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti 7
1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma 7
1.5 Organo di revisione 8
1.6 Perito riconosciuto in materia di previdenza professionale 8
1.7 Datori di lavoro affiliati 8
2. Membri attivi e pensionati 9
2.1 Assicurati attivi 9
2.2 Beneficiario/a della rendita 9
3. Modi di concretizzazione dello scopo 11
3.1 Spiegazione del piano di previdenza 11
3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento 11
3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza 11
4. Principi relativi a valutazione e rendiconto, continuità 12
4.1 Conferma relativa alla presentazione dei conti secondo Swiss GAAP FER 26 12
4.2 Principi contabili e di valutazione 12
4.2.1 Titoli 12
4.2.2 Contabilità in valuta estera 12
4.2.3 Immobili 12
4.2.4 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici 12
4.2.5 Riserva di fluttuazione 13
4.2.6 Altri attivi e passivi 13
4.2.7 Modifica dei principi di valutazione, contabili e di presentazione dei conti 13
5. Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura 14
5.1 Copertura dei rischi 14
5.2 Evoluzione e interessi degli averi di risparmio nel primato dei contributi 14
5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP 14
5.4 Evoluzione del capitale di copertura per pensionati 14
5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi ... 15

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale 16
5.7 Effetto del cambiamento dei principi tecnico-assicurativi 17
5.8 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 17
6. Investimenti patrimoniali 18
6.1 Organizzazione di attività d'investimento, consulenti e gestori d'investimento, regolamento d'investimento 18
6.2 Utilizzo di estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2) 19
6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione 21
6.4 Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento 22
6.5 Assoggettamento LInFi 24
6.6 Esposizione dei derivati aperti al 31.12.2021 24
6.7 Impegni d'investimento aperti 24
6.8 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending 25
6.9 Spiegazioni sul risultato netto dagli investimenti patrimoniali 25
6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale 26
6.11 Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro 27
6.12 Retrocessioni 27
7. Spiegazione di altre posizioni di bilancio e del conto d'esercizio 27
7.1 Delimitazioni passive e prestazioni di libero passaggio 27
7.2 Altri costi / ricavi 27
8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza 27
9. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria 27
9.1 Liquidazione parziale 27
10. Eventi successivi alla data del bilancio 27
11. Rapporto dell'organo di revisione 28
12. Rapporto dell'organo di revisione 29

Bilancio al 31.12.2021

Attivi	*Allegato Punto*	31.12.2021 *CHF*	31.12.2020 *CHF*
Investimenti patrimoniali			
Liquidità	*6.4*	**45'586'047.18**	**55'808'482.50**
Crediti			
Imposta preventiva		1'825'785.41	1'541'076.55
Crediti datori di lavoro	*6.11*	1'845'293.45	2'477'604.65
Crediti terzi		922'753.57	9'855.49
Altri crediti		18'272.76	17'578.28
		4'612'105.19	**4'046'114.97**
Titoli			
Obbligazioni		217'870'064.29	183'959'852.18
Azioni		458'648'079.56	460'584'357.21
Immobili indiretti		192'097'542.29	210'511'743.87
Investimenti alternativi		306'077'935.88	209'083'087.66
	6.4	**1'174'693'622.02**	**1'064'139'040.92**
Immobili direttamente posseduti	*6.4*	**367'586'576.00**	**346'448'434.00**
Totale investimenti patrimoniali		**1'592'478'350.39**	**1'470'442'072.39**
Delimitazioni attive		**3'097.50**	**0.00**
Totale attivi		**1'592'481'447.89**	**1'470'442'072.39**

Bilancio al 31.12.2021

Passivi	*Allegato Punto*	31.12.2021 *CHF*	31.12.2020 *CHF*
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio da versare		7'002'873.50	9'346'991.80
Altri debiti		1'514'223.35	1'141'692.00
		8'517'096.85	**10'488'683.80**
Delimitazioni passive	*7.1*	**1'244'583.08**	**520'092.51**
Accantonamento non tecnico		**0.00**	**0.00**
Capitale di previdenza e accantonamento tecnico			
Capitale di previdenza assicurati attivi	*5.2*	498'450'297.40	455'574'426.82
Capitale di previdenza pensionati	*5.4*	580'557'463.00	625'986'953.00
Accantonamenti tecnici	*5.5*	156'870'000.00	171'227'057.20
		1'235'877'760.40	**1'252'788'437.02**
Riserva di fluttuazione		**258'194'994.91**	**206'644'859.06**
Capitale di fondazione, fondi liberi			
Saldo all'inizio del periodo		0.00	0.00
Eccedenza dei ricavi / dei costi		88'647'012.65	0.00
		88'647'012.65	**0.00**
Totale passivi		**1'592'481'447.89**	**1'470'442'072.39**

Conto d'esercizio 2021

	Allegato Punto	2021 *CHF*	2020 *CHF*
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	*3.2*	18'644'778.95	18'334'845.85
Contributi datori di lavoro	*3.2*	23'619'665.50	23'228'224.35
Versamenti unici e riscatti	*5.2*	2'903'605.00	2'271'363.15
		45'168'049.45	**43'834'433.35**
Prestazioni d'entrata			
Prestazioni di libero passaggio apportate		20'843'117.93	11'376'915.58
Rimborsi PPA / divorzio / rendite d'invalidità		2'231'300.18	643'805.10
	5.2	**23'074'418.11**	**12'020'720.68**
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		***68'242'467.56***	***55'855'154.03***
Prestazioni regolamentari			
Rendite di vecchiaia		-37'337'677.12	-38'320'848.30
Rendite per coniugi / in caso di divorzio		-12'516'386.39	-12'503'370.50
Rendite d'invalidità		-1'809'404.35	-1'525'923.00
Rendite per figli		-225'947.25	-272'718.35
Prestazioni in capitale per pensionamento	*5.2*	-10'379'688.60	-7'157'491.70
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	*5.2*	-1'182'215.95	-330'810.05
		-63'451'319.66	**-60'111'161.90**
Prestazioni extra regolamentari			
Prestazioni extra regolamentari		0.00	-1'753'534.15
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-22'382'307.75	-25'409'692.50
Prelievi anticipati PPA / divorzio		-2'726'365.73	-4'135'440.30
	5.2	**-25'108'673.48**	**-29'545'132.80**
Costi per prestazioni e anticipi		***-88'559'993.14***	***-91'409'828.85***
Scioglimento (+) / costituzione (-) di capitali di previdenza			
Scioglimento / costituzione di capitale attivi		-19'049'041.11	-5'839'330.01
Interessi capitale di previdenza assicurati attivi	*5.2*	-23'826'829.47	-9'414'899.61
Scioglimento / costituzione di capitale pensionati	*5.4*	45'429'490.00	20'483'406.00
Scioglimento / costituzione accantonamenti tecnici	*5.5*	14'357'057.20	23'583'429.31
		16'910'676.62	**28'812'605.69**
Ricavi per prestazioni assicurative			
Ricavi per prestazioni assicurative		0.00	3'472.10
		0.00	**3'472.10**
Costi assicurativi			
Contributi al fondo di garanzia		-183'377.10	-185'232.55
		-183'377.10	**-185'232.55**
RISULTATO NETTO PARTE ASSICURATIVA		***-3'590'226.06***	***-6'923'829.58***

Conto d'esercizio 2021

	Allegato Punto	2021 *CHF*	2020 *CHF*
Riporto		**-3'590'226.06**	**-6'923'829.58**
Risultato netto da investimento patrimoniale			
Risultato liquidità		-2'894'604.51	-459'774.65
Risultato obbligazioni		-3'077'588.44	2'528'581.48
Risultato azioni		79'850'269.33	24'968'249.47
Risultato investimenti alternativi		49'018'529.67	9'562'214.12
Risultato immobili indiretti		13'095'514.88	10'228'313.15
Risultato prestiti ipotecari		57'918.35	0.00
Costi / ricavi da sovrapposizione di valuta		-240'552.49	1'960'479.20
Altri ricavi / costi da gestione di titoli		-31.15	-1'007.34
Costi di gestione patrimoniale titoli		-11'978'834.25	-10'146'204.55
Risultato immobili direttamente posseduti		21'410'380.72	20'154'321.45
Costi di gestione patrimoniale immobili diretti		-739'169.69	-698'736.83
Interessi su prestazioni di libero passaggio		-79'474.35	-24'177.95
	6.9	**144'422'358.07**	**58'072'257.55**
Scioglimento / costituzione di accantonamenti non tecnici			
Scioglimento di accantonamenti non tecnici		0.00	1'148'531.00
		0.00	**1'148'531.00**
Altri costi			
Altri costi		-1'594'049.00	-1'461'166.73
	7.2	**-1'594'049.00**	**-1'461'166.73**
Altri ricavi			
Altri ricavi		1'585'052.66	1'419'932.52
	7.2	**1'585'052.66**	**1'419'932.52**
Spese di amministrazione			
Spese di amministrazione generali		-525'493.02	-557'905.47
Organo di revisione e perito		-82'641.45	-179'524.95
Autorità di vigilanza		-17'852.70	-27'979.35
		-625'987.17	**-765'409.77**
ECCEDENZA RICAVI / COSTI PRIMA DELLO SCIOGLIMENTO / COSTITUZIONE DELLA RISERVA DI FLUTTUAZIONE		***140'197'148.50***	***51'490'314.99***
Costituzione (-) /scioglimento (+) riserva di fluttuazione		**-51'550'135.85**	**-51'490'314.99**
ECCEDENZA RICAVI / COSTI		***88'647'012.65***	***0.00***

1. Basi e organizzazione

1.1 Forma legale e scopo

Pensionskasse Georg Fischer è una fondazione ai sensi dell'articolo 80 e segg. del Codice civile svizzero. Lo scopo della fondazione è assicurare tutti i collaboratori delle aziende affiliate contro le conseguenze economiche legate alla vecchiaia, alla morte e all'invalidità.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro per la previdenza professionale con il numero progressivo SH 0053 e fornisce almeno le prestazioni previste dalla legge.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

Atto costitutivo e regolamento	Valido dal
Atto costitutivo	5 luglio 2005
Regolamento di previdenza del 19.04.2021	1 maggio 2021
Regolamento liquidazione parziale del 30.06.2009	30 giugno 2009
Regolamento d'investimento del 22.11.2021	22. Novembre 2021
Regolamento accantonamenti del 24.09.2021	31 dicembre 2021
Regolamento elettorale del 12.07.2019	1 luglio 2019
Regolamento di gestione del 24.06.2020	1 gennaio 2020
Regolamento sulla tutela dei diritti degli azionisti ai sensi dell'OReSA del 19.09.2014	1 gennaio 2015

1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

Tipologia	Persona	Funzione
Consiglieri di fondazione	Andreas Häggi*	Presidente
Rappresentanti dei datori di lavoro	Thomas Hary	Membro
	Cristina Milimatti	Membro
	Pascal Renfer	Membro
	Noel Schreiber	Membro
Consiglieri di fondazione	Orio Sargenti*	Vicepresidente
Rappresentanti dei salariati	Holger Henss*	Membro
	Andras Bandi	Membro
	Jürgen Harsch	Membro
	Reto Zollinger	Membro
Rappresentanti dei pensionati	Bernadette Muhle**	
Direzione cassa pensioni	Amet Bekiri*	Direttore
Contabilità fondazione	Georg Fischer AG	

* Diritto di firma con firma collettiva a due. ** Senza diritto di voto. Altre persone sono autorizzate a firmare presso la banca / la Posta

1.5 Organo di revisione

BDO SA, Zurigo

1.6 Perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Allvisa AG, Zurigo, partner contrattuale
Dott. Christoph Plüss, perito esecutore

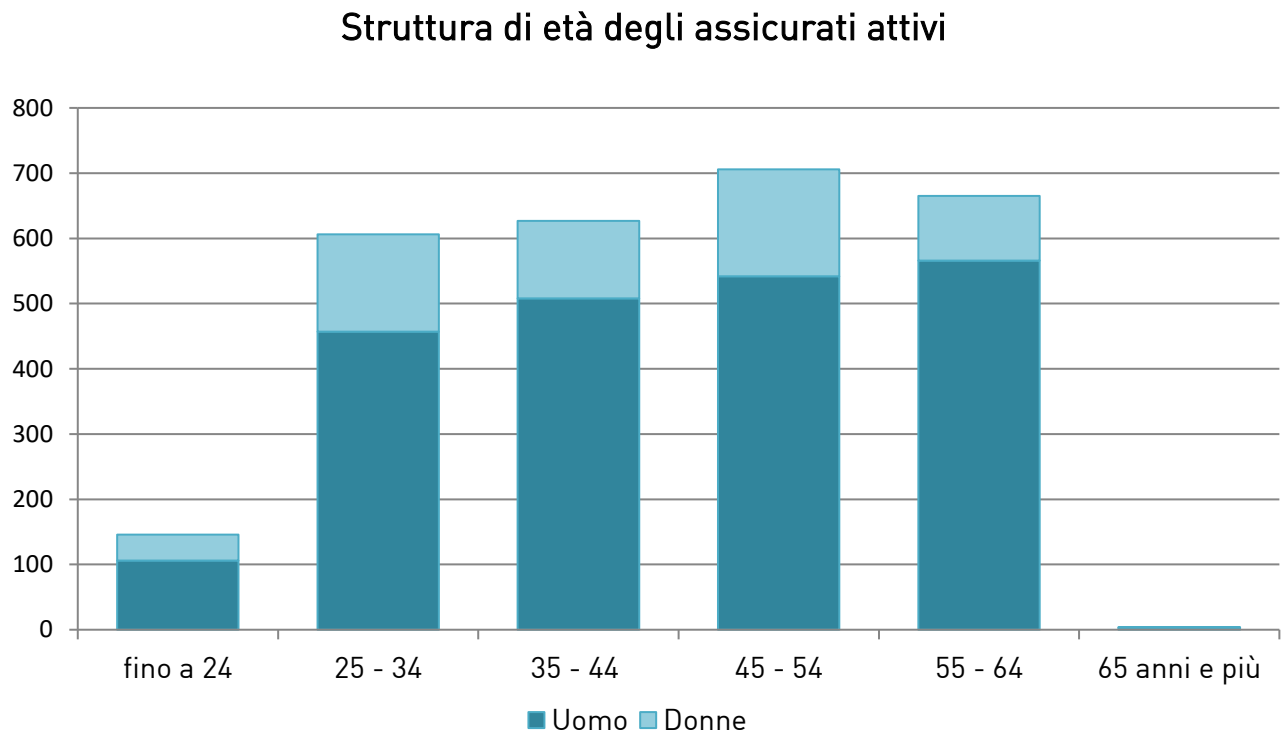
1.7 Datori di lavoro affiliati

		Numero attivi	
Ragione sociale	Entrata	2021	2020
Georg Fischer AG	01.01.1994	118	96
GF Casting Solutions SA	01.01.1993	71	66
Georg Fischer JRG SA	01.01.2008	293	293
Georg Fischer Finanz AG	01.01.1998	4	4
Georg Fischer Sistemi per Tubazioni (Svizzera) SA	01.01.1994	78	77
Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG	01.01.1991	728	650
Fondazione Eisenbibliothek	01.01.1995	3	3
Fondazione Paradies	01.04.1995	5	4
Cassa pensione Georg Fischer	01.01.2000	4	3
Georg Fischer Wavin SA	01.01.1994	196	179
Eisenbergwerk Gonzen AG	01.01.1999	3	3
Associazione pro Gonzenbergwerk	01.01.2004	1	1
DISA Industrie SA	01.01.1996	26	40
Elektroarmaturen AG	01.01.1994	8	6
Agie Charmilles SA	01.01.2020	382	376
Agie Charmilles Services SA	01.01.2020	73	73
GF Machining Solutions Sales Switzerland SA	01.01.2020	102	99
GF Machining Solutions Management SA	01.01.2020	121	104
GF Machining Solutions SA	01.01.2020	531	527
Assicurati esterni	01.01.2020	7	5
Effettivo al 31.12		**2'754**	**2'609**

2. Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

	2021	2020
Effettivo iniziale	2'609	1417
acquisizione Pension Fund GF Machining Solutions	0	1'247
Entrate	446	270
Pensionamenti per vecchiaia	-54	-59
Pensionamenti per invalidità	-10	-6
Persone decedute	-3	-2
Uscite dalla cassa pensioni*	-234	-258
Effettivo assicurati al 31 dicembre**	2'754	2'609
* di cui assicurati contro i rischi	9	7
** di cui assicurati contro i rischi	37	36

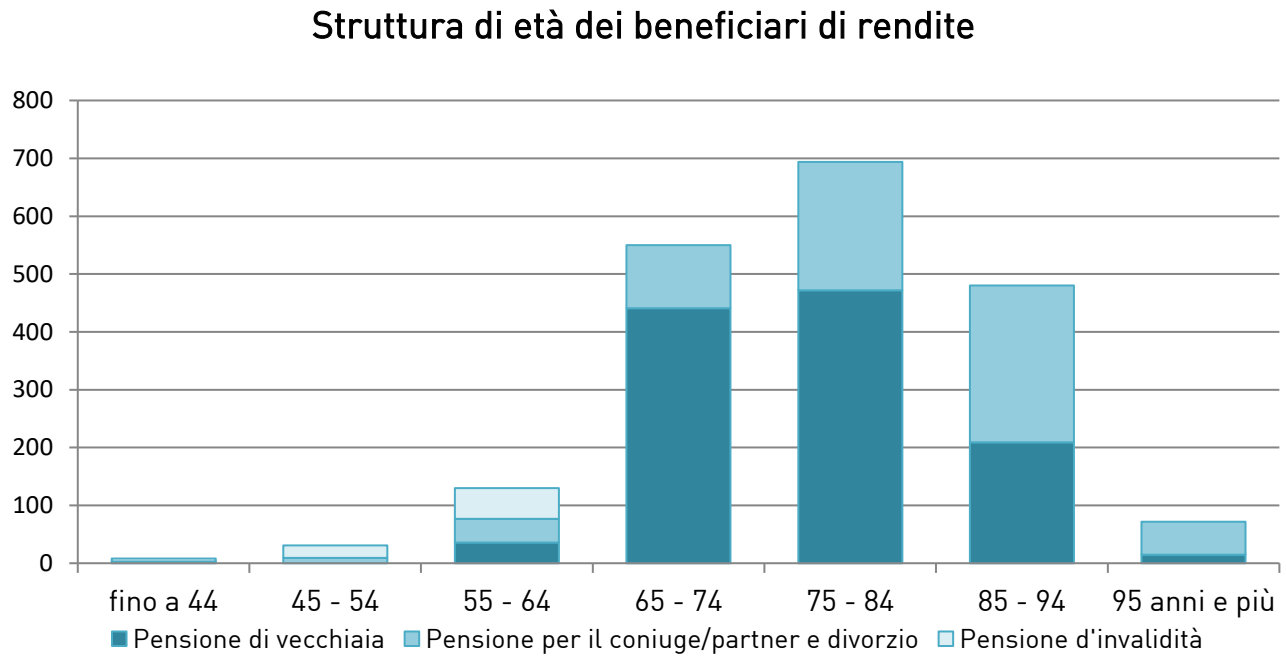


2.2 Beneficiario/a della rendita

		2021	2020
Effettivo iniziale		2'057	1'589
Nuove entrate:	acquisizione Pension Fund GF Machining Solutions	0	534
	Rendite di vecchiaia	33	42
	Rendite d'invalidità	10	6
	Rendite per coniugi / partner / in caso di divorzio	47	31
	Rendite per figli	0	1
Rendite estinte		-138	-146
Effettivo rendite al 31 dicembre		**2'009**	**2'057**

L'effettivo delle rendite è suddiviso come segue:

	2021	2020
Rendite di vecchiaia	1'173	1'215
Rendite d'invalidità	80	77
Rendite per coniugi / partner / in caso di divorzio	712	717
Rendite per figli	44	48
Effettivo rendite al 31 dicembre	**2'009**	**2'057**



3. Modi di concretizzazione dello scopo

3.1 Spiegazione del piano di previdenza

Il piano di previdenza si basa sul regolamento di previdenza del 19 aprile 2021. Nel 2021 gli averi di risparmio hanno fruttato un interesse del 5,0% (anno precedente 2,0%). Il tasso d'interesse tecnico per il calcolo del capitale di previdenza per i pensionati ammonta al 2% dal 31 dicembre 2018.

La rendita di vecchiaia viene calcolata individualmente sulla base dell'avere di risparmio disponibile e dell'aliquota di conversione dipendente dall'età. Sono possibili prestazioni in capitale dell'intero avere di risparmio, i prelievi anticipati vengono computati. Hanno diritto alla prestazione di vecchiaia gli assicurati che hanno raggiunto i 58 anni di età.

La prestazione in caso d'invalidità corrisponde al 60% del salario assicurato o, almeno, all'importo risultante dall'avere di risparmio estrapolato fino all'età termine (dall'evento; accrediti di risparmio senza interessi) e dall'aliquota di conversione all'età termine. All'età termine, la rendita d'invalidità viene stabilita ex novo e corrisponde alla rendita di vecchiaia calcolata sulla base degli accrediti di risparmio fittizi aggiornati con interessi e dell'aliquota di conversione all'età termine.

Nelle prestazioni in caso di morte, la rendita per coniuge corrisponde al 60% della rendita d'invalidità o di vecchiaia.

Il salario assicurato corrisponde al salario annuo target meno una deduzione di coordinamento del 30% del salario determinante. La deduzione di coordinamento è limitata a 6/8 della rendita massima AVS (CHF 28'680). Da gennaio 2021, l'importo massimo di coordinamento ammonta a CHF 21'510.00 e il salario massimo assicurato a CHF 114'720.00.

Il contributo di rischio del 2,5% del salario assicurato è finanziato all'1% dagli assicurati e all'1,5% dai datori di lavoro (dal 1° gennaio 2022: 1,0%).

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

Pensionskasse Georg Fischer è finanziata secondo il primato dei contributi. Le entrate complessive sono composte da un contributo di risparmio e da un contributo di rischio e sono calcolate in percentuale del salario assicurato. L'assicurato può scegliere tra tre diversi piani di risparmio (regolamento, allegato Finanziamento A3). In relazione al piano di previdenza standard, i datori di lavoro versano un contributo regolamentare pari al 135% dei contributi dei collaboratori.

Gli assicurati attivi possono riscattare aumenti di rendita nell'ambito del regolamento. Il riscatto della rendita può essere parzialmente coperto dal datore di lavoro.

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Nel corso dell'esercizio, la cassa non ha erogato prestazioni extra regolamentari. Le prestazioni extra regolamentari dell'anno precedente sono state erogate a seguito del reddito derivante dal trasferimento degli immobili della Caisse de retraite Charmilles (fusa con il Pension Fund GF Machining Solutions) e della conseguente distribuzione agli assicurati aventi diritto. Inoltre, i diritti risultanti dalla

fusione del Pension Fund GF Machining Solutions e della Cassa pensione Georg Fischer per gli assicurati già usciti l'anno precedente sono stati contabilizzati come pagamenti extra regolamentari.

4. Principi relativi a valutazione e rendiconto, continuità

4.1 Conferma relativa alla presentazione dei conti secondo Swiss GAAP FER 26

La contabilità, la compilazione del bilancio e la valutazione avvengono ai sensi delle prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuo, costituito dal bilancio, dal conto d'esercizio e dall'allegato, espone la situazione finanziaria effettiva ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale ed è conforme alle prescrizioni di Swiss GAAP FER 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione

4.2.1 Titoli

I titoli sono valutati al valore di mercato alla data del bilancio. Gli utili e le perdite su cambi, realizzati e non realizzati, che ne derivano sono contabilizzati all'attivo. Anche le azioni e i fondi immobiliari nazionali ed esteri sono considerati titoli.

4.2.2 Contabilità in valuta estera

I ricavi e i costi in valuta estera sono convertiti ai rispettivi tassi di cambio giornalieri. Crediti e debiti in valuta estera sono valutati ai tassi di fine anno. Gli utili e le perdite su cambi che ne derivano sono contabilizzati all'attivo.

4.2.3 Immobili

Gli immobili e i terreni con diritto di superficie direttamente posseduti sono valutati da Wüest Partner AG con il metodo del discounted cash flow (DCF). Gli immobili vengono ispezionati ogni tre anni o dopo il completamento di lavori di risanamento completi. Negli anni intermedi si effettuano valutazioni a tavolino. I tassi di sconto sono determinati dal perito addetto alla valutazione a seconda della situazione macro e micro e del segmento immobiliare. Il tasso di sconto medio nel 2021 è stato del 2,95% (range 2,7% - 3,3%) (anno precedente 3,2% con un range del 2,9%-3,5%).

La partecipazione (quota di comproprietà) nell'International Center Cointrin (ICC) presso l'aeroporto di Ginevra è contabilizzata sulla base della valutazione DCF fornita annualmente dall'amministrazione Privera.

Il valore di mercato degli immobili determinato in base al metodo DCF è ridotto dei costi di vendita previsti.

4.2.4 Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici

I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici sono determinati annualmente dal perito secondo principi riconosciuti e su basi generalmente accessibili. Il capitale di copertura necessario al 31.12.2021 è stato calcolato sulla base dei principi tecnici LPP 2020 / tabella delle generazioni / 2% (anno precedente LPP 2015 / tabella delle generazioni / 2%).

4.2.5 Riserva di fluttuazione

La riserva di fluttuazione viene costituita per i rischi specifici del mercato alla base degli investimenti patrimoniali, al fine di sostenere l'adempimento costante degli impegni presi in materia di prestazioni. Il valore obiettivo fissato dal consiglio di fondazione sulla base di considerazioni economico-finanziarie e delle condizioni attuali è pari al 16,2% (anno precedente 15,9%) del patrimonio totale al 31 dicembre 2021 (si veda il punto 6.3), ovvero CHF 258'195'000.

4.2.6 Altri attivi e passivi

Gli altri attivi e passivi sono iscritti in bilancio al valore nominale.

4.2.7 Modifica dei principi di valutazione, contabili e di presentazione dei conti

I principi tecnici sono stati adeguati al 31 dicembre 2021. La valutazione del capitale di previdenza si è basata sui principi LPP 2020 / tabella delle generazioni.

5. Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

5.1 Copertura dei rischi

In qualità di cassa pensioni autonoma, Pensionskasse Georg Fischer copre da sola tutti i rischi.

5.2 Evoluzione e interessi degli averi di risparmio nel primato dei contributi

L'ammontare degli interessi degli averi di risparmio è deciso dal consiglio di fondazione, tenendo conto della situazione finanziaria e delle condizioni attuali sul mercato dei capitali. Nell'esercizio in esame, gli averi di risparmio hanno fruttato un interesse pari al 5,0% (anno precedente 2,0%).

Evoluzione e interessi degli averi di risparmio	2021 in migliaia di CHF	2020 in migliaia di CHF
Saldo iniziale degli averi di risparmio	455'574	235'185
Afflusso dovuto al trasferimento patrimoniale PFGFMS	0	205'136
Accrediti di risparmio	37'493	36'882
Apporti da disposizioni transitorie	8'492	7'888
Interessi capitali di risparmio	23'827	9'415
Riscatti	2'904	2'271
Prestazioni di libero passaggio apportate	20'843	11'377
Versamenti prelievi anticipati PPA / divorzio / casi AI	2'231	644
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-22'382	-25'410
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-2'726	-4'122
Prestazioni in capitale per pensionamento	-10'380	-7'155
Scioglimento in seguito a pensionamento	-15'197	-18'263
Scioglimento in seguito a decesso e invalidità	-2'818	845
Anno precedente e varie	590	883
Stato degli averi di risparmio al 31.12	**498'450**	**455'574**

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Totale degli averi di vecchiaia LPP	2021 in migliaia di CHF	2020 in migliaia di CHF
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) al 31.12	229'879	223'960
Accrediti di risparmio	1.00%	1.00%

5.4 Evoluzione del capitale di copertura per pensionati

	2021 in migliaia di CHF	2020 in migliaia di CHF
Saldo iniziale del capitale di copertura	625'987	460'604
Adeguamenti e ricalcoli	-45'429	165'383
Stato del capitale di copertura al 31.12	**580'557**	**625'987**

Conformemente alla decisione del Consiglio di fondazione del 22 novembre 2021, le rendite correnti non sono state adeguate al rincaro.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

	2021 in migliaia di CHF	2020 in migliaia di CHF
Perdite da pensionamento	34'020	31'810
Accantonamento per rischi assicurativi	7'810	7'420
Accantonamento per disposizioni transitorie Pensionskasse GF	46'160	55'910
Accantonamento per disposizioni transitorie Pension Fund GFMS	9'400	11'200
Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	54'220	62'420
Casi d'invalidità in sospeso	5'260	2'110
Misure di ammortizzazione	0	357
Totale accantonamenti tecnici	**156'870**	**171'227**

Accantonamento per perdite da pensionamento: per poter finanziare la differenza tra l'aliquota di conversione corretta dal punto di vista attuariale e quella prevista dal regolamento, viene costituito un accantonamento sul capitale di previdenza per tutti gli assicurati attivi e i beneficiari di una rendita d'invalidità temporanea che raggiungono l'età LPP di 55 anni a partire dall'anno civile successivo.

Accantonamento per rischi assicurativi: i contributi di rischio regolamentari riscossi annualmente coprono i danni medi previsti a lungo termine per i rischi di decesso e invalidità, purché corrispondano al premio di rischio corretto dal punto di vista attuariale; tuttavia, le fluttuazioni a breve termine nell'andamento del rischio possono essere compensate solo parzialmente, motivo per cui viene costituito un accantonamento separato per coprire tali rischi.

L'importo dell'accantonamento necessario per i rischi assicurativi è pari al 4,0% della somma salariale assicurata più 20 volte la rendita d'invalidità massima.

Accantonamento per le disposizioni transitorie degli assicurati presso Pensionskasse Georg Fischer prima del 1° gennaio 2020: l'accantonamento viene costituito per via dell'acquisizione degli assicurati di Pension Fund GF Machining Solutions. L'importo dell'accantonamento è determinato in modo da far coincidere il grado di copertura della cassa pensioni e quello di Pension Fund GF Machining Solutions al 31.12.2019. I fondi accantonati sono distribuiti alla cerchia di destinatari negli anni successivi secondo le disposizioni transitorie del regolamento di previdenza. Questo accantonamento non frutta alcun interesse.

Accantonamento per disposizioni transitorie degli ex assicurati di Pension Fund GF Machining: questo accantonamento viene costituito per poter ammortizzare la riduzione dell'aliquota di conversione regolamentare dal 6,00% al 5,50%, realizzata a partire dal 1° gennaio 2020, e l'aumento dell'età di pensionamento delle donne da 64 a 65 anni. In questo caso si tiene conto della disposizione transitoria descritta nel regolamento.

Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico: la cassa pensioni costituisce un accantonamento tecnico per ridurre il tasso d'interesse tecnico per i pensionati all'1,0%. Nel determinare l'importo dell'accantonamento tecnico, si tiene conto del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite, ma non dell'aumento degli accantonamenti tecnici per gli assicurati attivi.

Accantonamento per casi d'invalidità in sospeso: questo accantonamento viene costituito per garantire le conseguenze finanziarie dei casi d'invalidità in fase di chiarimento (cioè i casi d'invalidità già registrati presso l'AI federale). L'importo di questo accantonamento corrisponde al capitale di previdenza esistente di tutti i casi d'invalidità in fase di chiarimento.

Misure di ammortizzazione: costituite per le persone nate tra il 1951 e il 1956 della ex Fondazione di previdenza della ditta AGIE SA che hanno diritto alla garanzia dei diritti acquisiti al momento del pensionamento per via della scelta irrevocabile. Questo accantonamento è stato utilizzato l'ultima volta nell'esercizio 2020.

Modifica accantonamenti tecnici:	2021 in migliaia di CHF	2020 in migliaia di CHF
Perdite da pensionamento	2'210	12'250
Accantonamento per rischi assicurativi	390	2'337
Accantonamento per disposizioni transitorie Pensionskasse GF	-9'750	-10'835
Accantonamento per disposizioni transitorie Pension Fund GFMS	-1'800	11'200
Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	-8'200	17'420
Casi d'invalidità in sospeso	3'150	2'110
Misure di ammortizzazione	-357	357
Totale costituzione (+) / scioglimento (-)	**-14'357**	**34'839**

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Il consiglio di fondazione ha commissionato al perito riconosciuto in materia di previdenza professionale una perizia attuariale sulla base del conto annuo 2020 rivisto. Nella sua ultima perizia attuariale al 31 dicembre 2020, il perito riconosciuto in materia di previdenza professionale conferma che

- il tasso d'interesse tecnico (tenendo conto dell'accantonamento tecnico) e le basi attuariali utilizzate sono adeguati alla data di riferimento;
- l'istituto di previdenza offre alla data di riferimento garanzie sufficienti per adempiere i propri obblighi;
- le disposizioni regolamentari e attuariali sulle prestazioni e sul finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali;
- le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono sufficienti.

5.7 Effetto del cambiamento dei principi tecnico-assicurativi

Cambiamento dei principi al 31.12.2021	in migliaia di CHF 31.12.2021 LPP 2020 Tabella delle generazioni 2,0%	in migliaia di CHF 31.12.2021 LPP 2015 Tabella delle generazioni 2,0%	in migliaia di CHF Effetto dovuto al cambiamento
Capitale di previdenza attivi	498'450	498'450	0
Capitale di previdenza pensionati	580'557	608'782	-28'224
Perdite da pensionamento	34'020	35'640	-1'620
Rischi assicurativi	7'810	7'810	0
Disposizioni transitorie	55'560	55'560	0
Riduzione tasso di interesse tecnico	54'220	59'750	-5'530
Casi d'invalidità in sospeso	5'260	5'260	0
Totale capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	**1'235'878**	**1'271'252**	**-35'374**

Il capitale di previdenza degli attivi non subisce variazioni a seguito del cambiamento dei principi.

Il capitale di previdenza dei pensionati si riduce di CHF 28'224'000, vale a dire del 4,6%, a seguito dell'adozione dei principi tecnici LPP 2020. L'accantonamento per perdite da pensionamento registra una diminuzione di CHF 1'620'000 e l'accantonamento per la riduzione del tasso di interesse tecnico diminuisce di CHF 5'530'000. Complessivamente, il cambiamento alleggerisce il conto annuo di CHF 35'374'000.

5.8 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

	2021 in migliaia di CHF	2020 in migliaia di CHF
Attivi (totale di bilancio)	1'592'481	1'470'442
Debiti	-8'517	-10'489
Delimitazioni passive	-1'245	-520
Accantonamento non tecnico	0	0
Patrimonio previdenziale netto (pp)	**1'582'720**	**1'459'433**
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (cp)	**1'235'878**	**1'252'788**
Grado di copertura (pp in % di cp)	**128.1%**	**116.5%**

6. Investimenti patrimoniali

6.1 Organizzazione di attività d'investimento, consulenti e gestori d'investimento, regolamento d'investimento

In qualità di organo supremo, il consiglio di fondazione è responsabile per gli investimenti patrimoniali a medio e lungo termine. Ha definito l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli organi incaricati in un regolamento d'investimento.

Il consiglio di fondazione ha nominato un comitato investimenti e una commissione edile e ha affidato alla gestione del portafoglio di Georg Fischer AG un mandato overlay per la gestione del portafoglio titoli e a Georg Fischer Finanz AG la tutela degli interessi dei proprietari degli investimenti immobiliari.

In vista dell'attuazione delle disposizioni dell'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA) rilevanti per gli istituti di previdenza, il consiglio di fondazione ha istituito un comitato per i diritti di voto. Il comitato per i diritti di voto esercita i diritti degli azionisti di Pensionskasse Georg Fischer dal 1° gennaio 2015. Il rapporto riassuntivo ai sensi dell'art. 23 OReSA è pubblicato su http://www.pk.georgfischer.com.

Comitato investimenti	Mads Joergensen	Presidente, CFO del gruppo
	Orio Sargenti	Vicepresidente del consiglio di fondazione
	Andreas Häggi	Presidente del consiglio di fondazione
	Paul Czaj	Membro del consiglio di fondazione di Durach-Stiftung
	Thomas Hary	Membro del consiglio di fondazione
	Pascal Renfer	Membro del consiglio di fondazione
	Bernadette Muhle*	Rappresentante dei pensionati
Comitato per i diritti di voto	Richard Furrer	Rappresentante dei pensionati
	Richard Keller	Ex presidente del consiglio di fondazione
	Rudolf Werner	Presidente dell'Associazione dei pensionati
Commissione edile	Andreas Häggi	Presidente del consiglio di fondazione
	Beat Gallmann	Rappresentante dei proprietari incaricato
	Holger Henss	Membro del consiglio di fondazione
	Reto Zollinger	Membro del consiglio di fondazione
	Jürgen Harsch	Membro del consiglio di fondazione

* Senza diritto di voto

I gestori patrimoniali dei comparti sono:

Gestione del portafoglio Georg Fischer AG	Liquidità, obbligazioni in valuta estera, investimenti immobiliari indiretti e investimenti alternativi, operazioni di sovrapposizione e copertura
UBS Global Asset Management	Mandati passivi (azioni CH e obbligazioni CH)
Credit Suisse (Svizzera) SA	Mandati passivi (azioni estere ESG e obbligazioni in valuta estera)
zCapital SA	Azioni svizzere a piccola e media capitalizzazione, titoli a dividendo
GAM Investment Management (Switzerland) SA	Azioni svizzere a piccola e media capitalizzazione
Pictet Asset Management SA	Azioni svizzere, titoli a dividendo
Schaeppi Grundstücke Verwaltungen KG	Immobili direttamente posseduti

I dettagli sono specificati nei contratti di gestione patrimoniale. Banca Julius Baer & Co. SA agisce in qualità di depositario globale (ufficio di deposito) PPCmetrics SA è incaricata del controllo degli investimenti per i titoli.

UBS SA, Credit Suisse (Svizzera) SA e Banca Julius Baer & Co. SA sono banche sorvegliate dalla FINMA. zCapital SA, GAM Investment Management (Switzerland) SA e Pictet Asset Management SA sono gestori patrimoniali sorvegliati dalla FINMA. La gestione del portafoglio di Georg Fischer AG, in qualità di divisione dell'azienda fondatrice, non è soggetta a sorveglianza.

Tutte le persone incaricate della gestione patrimoniale di Pensionskasse Georg Fischer e del gruppo Georg Fischer hanno sottoscritto la Carta ASIP sulla lealtà nella gestione patrimoniale.

6.2 Utilizzo di estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

Per gli immobili viene utilizzata l'opzione di estensione ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2. Al 31 dicembre 2021, circa il 35,1% (anno precedente 37,9%) del patrimonio è investito in immobili. L'allegato 1 del regolamento d'investimento, valido dal 22 novembre 2021, stabilisce un valore obiettivo del 39% per gli immobili in generale e del 26% per gli immobili direttamente posseduti.

Il consiglio di fondazione considera appropriato questo utilizzo dell'estensione ai sensi dell'art. 50 OPP 2, poiché il rendimento degli immobili è elevato e stabile nell'attuale contesto d'investimento. La fondazione detiene 65 immobili con 772 oggetti locati (anno precedente 772) in 40 località, con particolare attenzione all'area di Zurigo e della Svizzera nord-occidentale. Il portafoglio è quindi ampiamente diversificato. La perdita per inutilizzo pari al 3,15% (anno precedente 3,31%) è ben al di sotto del benchmark del 5%.

Distribuzione geografica degli immobili in Svizzera	2021 in migliaia di CHF	 in %
Immobili nazionali diretti	367'587	100
di cui nei cantoni AG e SO	65'256	18
di cui nei cantoni BL e BS	51'186	14
di cui nel cantone di Zurigo	182'365	50
di cui nei cantoni TG, SG e GR	16'774	5
di cui nei cantoni GE e VD	52'006	14

Le estensioni delle possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP2 sono sfruttate anche nel settore degli investimenti alternativi. Ciò vale per gli investimenti fruttiferi quotati il cui rimborso totale o parziale è soggetto a condizioni, che dal 2015 non sono più considerati obbligazioni ma investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 OPP2 cpv. 3a. Per questi investimenti si è rinunciato alla collettività ai sensi dell'art. 53 cpv. 4. La diversificazione è invece garantita. Il Consiglio di fondazione non ritiene opportuno detenere questi investimenti necessariamente come investimenti collettivi. Gli investimenti alternativi genererebbero costi aggiuntivi senza vantaggi apparenti per il Consiglio di fondazione.

Inoltre, nel caso di investimenti alternativi, la possibilità di estensione ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP2 viene sfruttata anche per la limitazione del volume di investimento percentuale. Secondo la OPP2 gli investimenti alternativi possono ammontare al massimo al 15%. Al 31 dicembre 2021, circa il 19,22% (anno precedente 14,22%) del patrimonio è investito in questa categoria. Questa estensione è stata decisa per mantenere limitati gli investimenti in obbligazioni, che attualmente hanno un profilo di rischio-rendimento sfavorevole. Gli investimenti alternativi sono ampiamente diversificati, sia in termini di fornitori che di classi di investimento.

6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Il consiglio di fondazione ha fissato i seguenti valori obiettivo a lungo termine:

Categoria d'investimento		2021			2020		
		Valore di mercato 31.12. in migliaia di CHF	TEO-RICO in %	Riserva di fluttuazione TEORICO in migliaia di CHF	Valore di mercato 31.12. in migliaia di CHF	TEO-RICO in %	Riserva di fluttuazione TEORICO in migliaia di CHF
Liquidità incluso il valore di mercato operazioni di cambio a termine (WO)	in CHF	42'793	0	0	55'363	0	0
Liquidità*	in valuta estera	2'793	5	140	445	5	22
Obbligazioni	in CHF	157'895	10	15'790	135'270	10	13'527
Obbligazioni	in valuta estera	59'975	15	8'996	48'690	15	7'303
Azioni	Svizzera	281'316	30	84'395	274'315	30	82'295
Azioni (esposizione in Svizzera)	Svizzera	1'340	30	402	1'298	30	389
Azioni	Estero	177'332	30	53'200	186'269	30	55'881
Fondazioni d'investimento immobiliare	in CHF	189'233	5	9'462	205'142	5	10'257
Fondi e azioni immobiliari	in CHF	1'980	15	297	4'557	15	684
Fondi e azioni immobiliari	in valuta estera	884	15	133	812	15	122
Investimenti alternativi	in CHF	52'160	25	13'040	32'548	25	8'137
Investimenti alternativi	in valuta estera	253'918	25	63'480	176'536	25	44'134
Immobili diretti		367'587	5	18'379	346'448	5	17'322
Operazioni di cambio a termine (vendite)	in CHF	190'338	-5	-9'517	130'292	-5	-6'515
Valore di riferimento totale di bilancio		**1'592'481**			**1'470'442**		
Valore obiettivo riserva di fluttuazione			**16.2**	**258'195**		**15.9**	**233'558**
Riserva di fluttuazione del bilancio			**0.0**	**258'195**		**14.1**	**206'645**
Riserva di fluttuazione mancante			**16.2**	**0**		**1.8**	**26'914**

6.4 Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

	31.12.2021				31.12.2020		
Valori in migliaia di CHF	Valore 31.12.	in % patrimonio	Valore %	Range strategia d'investimento %	Valore 31.12.	in % patrimonio	Limitazione Art. 55 OPP 2
Liquidità in CHF	40'027	2.51%			55'458	3.77%	
Liquidità in valuta estera (inclusi acquisti di cambio a termine)	2'793	0.18%			445	0.03%	
Valore di mercato operazioni di cambio a termine e opzioni da sovrapposizione di valuta	2'766	0.17%			-95	-0.01%	
Totale liquidità	**45'586**	**2.86%**	**2**	**0 - 10**	**55'808**	**3.80%**	
Investimenti passivi in obbligazioni CHF	70'904	4.45%	5		65'145	4.43%	
Obbligazioni CHF (buy and hold)	75'552	4.74%	5	10 - 15	56'538	3.84%	
Investimenti attivi in obbligazioni CHF	11'439	0.72%	2		13'587	0.92%	
Investimenti passivi in obbligazioni in valuta estera	27'447	1.72%	2	2 - 6	28'168	1.92%	
Investimenti attivi in obbligazioni in valuta estera	32'528	2.04%	2		20'521	1.40%	
Totale obbligazioni	**217'870**	**13.68%**	**16**		**183'960**	**12.51%**	
Investimenti passivi in azioni svizzere	39'361	2.47%	3		45'788	3.11%	
Azioni svizzere (buy and hold)	48'923	3.07%	3	7 - 12	44'395	3.02%	
Investimenti attivi in azioni svizzere	84'653	5.32%	4		80'328	5.46%	
Azioni svizzere a piccola / media capitalizzazione	46'715	2.93%	3	2 - 4	44'577	3.03%	
Azioni svizzere a dividendo	61'665	3.87%	4	3 - 5	59'227	4.03%	
Aumento esposizione in derivati (acquisto di futures)	-	*0.00%*			-	*0.00%*	
Aumento esposizione in derivati (opzioni)	*(1'340)*	*(0,08%)*			*(1298)*	*(0,09%)*	Azioni
Totale azioni svizzere senza acquisto di futures	**281'316**	**17.67%**	**17**	**12 - 20**	**274'315**	**18.66%**	**50%**
Investimenti passivi in azioni estere	91'402	5.74%	6	5 - 15	101'951	6.93%	
Investimenti attivi in azioni estere	85'930	5.40%	5		84'318	5.73%	
Aumento esposizione in derivati	*(0)*	*(0,00%)*			*(0)*	*(0,00%)*	
Totale azioni estere	**177'332**	**11.14%**	**11**	**5 - 15**	**186'269**	**12.67%**	
ILS	46'280	2.91%		0 - 4	13'259	0.90%	
Private Equity	81'929	5.14%		0 - 7	56'373	3.83%	
CLO Equity	35'857	2.25%		0 - 4	30'980	2.11%	
Prodotti di credito	142'012	8.92%		0 - 13	108'550	7.38%	
Valori di mercato operazioni di cambio a termine sovrapposizione di valuta investimenti alternativi	-	0.00%			-80	-0.01%	
Totale investimenti alternativi	**306'078**	**19.22%**	**15**	**10 - 20**	**209'083**	**14.22%**	**15%**
Immobili indiretti nazionali	191'214	12.01%	13	10 - 17	209'700	14.26%	30%
Aumento esposizione in derivati	*(0)*	*(0,00%)*			*(0)*	*(0,00%)*	
Immobili indiretti all'estero	884	0.06%	0		812	0.06%	10%
Immobili nazionali diretti	367'587	23.08%	26	23 - 29	346'448	23.56%	30%
Avere conto corrente nei confronti del datore di lavoro	1'845	0.12%			2'487	0.17%	
Crediti terzi	923	0.06%			0	0.00%	
Crediti / imposta preventiva	1'844	0.12%			1'559	0.11%	
Totale patrimonio investito	1'592'478	100.00%			1'470'442	100.00%	
Delimitazioni attive	3	0.00%			-	0.00%	
Totale di bilancio	**1'592'481**	**100.00%**			**1'470'442**	**100.00%**	

Ai sensi dell'art. 53 cpv. 2 OPP 2, gli investimenti alternativi sono operati prevalentemente mediante investimenti collettivi diversificati. Eccezione: si veda il punto 6.2.

All'interno della quota «immobili indiretti all'estero» è presente un investimento illiquido collettivo. In conformità al regolamento d'investimento, allegato 2, ciò è consentito e approvato dal consiglio di fondazione. Non è tuttavia possibile effettuare nuovi investimenti.

La categoria d'investimento degli immobili indiretti è costituita prevalentemente da investimenti collettivi. La maggior parte di tali investimenti è attuata attraverso fondazioni d'investimento immobiliare (99,0%), il resto è investito in azioni (1,0%). Pensionskasse Georg Fischer detiene quote in un totale di 10 fondazioni d'investimento immobiliare. Dal punto di vista del consiglio di fondazione, la categoria d'investimento degli immobili indiretti è ampiamente diversificata. La selezione di diverse fondazioni d'investimento permette a Pensionskasse Georg Fischer di ottenere un'ampia diversificazione in termini di tipo di immobili, distribuzione geografica e, non da ultimo, rischio di controparte.

Limitazioni totali inclusi aumenti di esposizione short put

Valori in migliaia di CHF	Valore 31.12.2021	in % patrimonio	Valore valore %	Range strategia d'investimento %	Valore 31.12.2020	in % patrimonio	**Limitazione Art. 55 OPP 2**
Copertura operazioni di cambio a termine	*190'338*	*12.0%*			*130'292*	8.9%	
Totale in valuta estera*	286'913	18.0%		10 - 20	249'991	17.0%	30%
Totale valori nominali	452'199	28.4%			361'034	24.6%	
Totale valori reali	1'141'622	71.7%			1'110'705	75.5%	
Totale azioni	459'988	28.9%	28		461'882	31.4%	50%
Totale azioni e investimenti alternativi	766'066	48.1%	43		670'965	45.6%	65%

* Saldo al netto delle operazioni di cambio a termine
** In caso di operazioni di cambio a termine direttamente attribuibili, i valori di mercato sono registrati nelle categorie corrispondenti

6.5 Assoggettamento LInFi

Pensionskasse Georg Fischer è soggetta alla legge sull'infrastruttura finanziaria (LInFi). L'attuazione degli obblighi derivanti dalla LInFi è disciplinata dal regolamento d'investimento. Il depositario globale adempie agli obblighi di rendicontazione ed è responsabile per il rispetto degli obblighi di documentazione. Il depositario globale, Banca Julius Baer & Co. SA, ha diritto di regresso sui valori patrimoniali ivi depositati.

6.6 Esposizione dei derivati aperti al 31.12.2021

		Valore del contratto in migliaia di CHF	Valore di mercato 31.12.2021 in migliaia di CHF
Operazioni di cambio a termine (acquisti e vendite)		**190'338**	**2'766**
Opzioni su azioni svizzere		**60'740**	**-8'165**
	Short Calls (titoli individuali)	2'900	-61
	Short Calls (SMI)	56'500	-8'081
	Short Puts (titoli individuali)	1'340	-23
Opzioni su azioni estere		**20'045**	**-4'198**
	Short Calls (S&P)	20'045	-4'198
Opzioni su valute estere		**13'500**	**-46**
	Short call	13'500	-46
Totale		**284'623**	**-9'644**

La liquidità necessaria per i derivati che aumentano l'esposizione è garantita.
I titoli sottostanti necessari per i derivati che riducono l'esposizione sono disponibili.
Nel corso dell'esercizio sono state utilizzate le seguenti tipologie di derivati:

short call azioni svizzere (titoli individuali, partecipazioni immobiliari e SMI)
short call azioni estere (S&P)
short put azioni svizzere (titoli individuali e partecipazioni immobiliari)
short call valute estere per investimenti alternativi, obbligazioni valuta estera e sovrapposizione di valuta
short put valute estere per investimenti alternativi, obbligazioni valuta estera e sovrapposizione di valuta
operazioni di cambio a termine

6.7 Impegni d'investimento aperti

Alla data del bilancio sono presenti impegni d'investimento aperti di importo pari a CHF 38'274'000 per investimenti di private equity, di importo pari a CHF 1'242'000 per investimenti infrastrutturali e di importo pari a CHF 37'767'000 per prodotti di credito / CLO.

A fine anno, tutte le esposizioni rientravano nei limiti fissati dal consiglio di fondazione.

6.8 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending

Nel corso del 2021 e dell'anno precedente sono stati effettuati securities lending nell'ambito dei mandati passivi.

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dagli investimenti patrimoniali

	2021		2020	
	Valore in CHF	Rendimento	Valore in CHF	Rendimento
Risultato ricavi da interessi liquidità	-2'894'605	n.a.	-459'775	n.a.
Risultato obbligazioni in CHF	-2'761'147	-1.8%	1'028'892	n.a.
Risultato obbligazioni in FW	-316'442	-0.2%	1'499'690	n.a.
Risultato azioni CH inclusa copertura	51'589'431	18.0%	12'872'812	n.a.
Risultato azioni estere inclusa copertura	28'260'838	14.9%	12'095'438	n.a.
Risultato investimenti alternativi	49'018'530	17.6%	9'562'214	n.a.
Risultato immobili indiretti	13'095'515	5.8%	10'228'313	n.a.
Sovrapposizione di valuta	-240'552		1'960'479	
Altri ricavi / costi	-31		-1'007	
Retrocessioni	150'553		12'870	
Global custody fees / commissioni	-234'863		-234'517	
Gestione patrimoniale interna	-856'027		-715'392	
Costi di gestione patrimoniale esterna	-605'048		-890'088	
Indice di costo da investimenti collettivi trasparenti	-8'978'263		-6'965'838	
Costi di transazione / imposte	-1'427'723		-1'310'823	
Interessi ipotecari salariati	0		0	
Interessi ipotecari terzi	0		0	
Rettifiche prestiti ipotecari/commissione ristrutturazione	57'918		0	
Totale ricavi da contabilità titoli	**123'858'085**		**38'683'267**	
Ricavi da immobili prima della rivalutazione	-49'737		6'184'971	
Rivalutazione immobili	21'460'118		13'969'350	
Costi di gestione immobili	-739'170		-698'737	
Totale ricavi conto immobili	**20'671'211**	**5.6%**	**19'455'585**	
Controllo patrimoniale esterno	-27'464		-42'416	
Spese di gestione separata degli investimenti patrimoniali	**-27'464**		**-42'416**	
Interessi prestazioni d'uscita	-79'474		-24'178	
Risultato totale da investimenti patrimoniali	**144'422'358**	**10.0%**	**58'072'258**	**4.1%**

Dal 2013 vengono riportati i costi di transazione / le imposte e i costi da investimenti collettivi trasparenti. Il risultato delle categorie di titoli ne tiene conseguentemente conto.

6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

	2021	2020
Costi di gestione patrimoniale riportati per titoli	CHF	CHF
Global custody fees / commissioni	234'863	234'517
Retrocessioni	-150'553	-12'870
Costi di gestione patrimoniale esterna	605'048	890'088
Costi / controllo gestione patrimoniale interna	883'491	757'808
Costi di transazione e imposte	1'427'723	1'310'823
Totale costi fatturati titoli in base al conto d'esercizio	3'000'571	3'180'366
Totale degli indici di costo per investimenti collettivi	8'978'263	6'965'838
Costi totali titoli per il conto d'esercizio	**11'978'834**	**10'146'205**
in % del patrimonio previdenziale titoli	**1.02%**	**0.95%**
Costi di gestione patrimoniale riportati per immobili	CHF	CHF
Costi di gestione patrimoniale immobili in base al conto d'esercizio	739'170	698737
in % del patrimonio previdenziale immobili	0.20%	0.20%
Costi totali per il conto d'esercizio	**12'718'004**	**10'844'941**
in % degli investimenti trasparenti sul piano delle spese	**0.80%**	**0.75%**
Investimenti trasparenti sul piano delle spese al 31.12	1'581'246'597	1'455'198'628
Investimenti collettivi non trasparenti al 31.12	10'307'226	15'243'444
Totale investimenti patrimoniali al 31.12	1'591'553'824	1'470'442'072
Tasso di trasparenza delle spese	**99.35%**	**98.96%**

Investimenti collettivi non trasparenti, saldi al 31.12.2021

Instrument	Anbieter	ISIN/Valor	Währung	Anzahl	Marktwert in CHF	in % der gesamten Vermögensanlagen
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING II	Alcentra Ltd.	9630110	EUR	**2'808'138'630.00**	2'696'627.25	0.17%
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING III	Alcentra Ltd.	n.a.	EUR	**4'003'703'140.00**	4'184'094.12	0.26%
ALCENTRA STRUCTURE CREDIT OPPORTUNITIES IV	Alcentra Ltd.	n.a.	USD	**2'168'634'560.00**	2'518'996.15	0.16%
4IP EUROPEAN REAL ESTATE FUND	4IP Management Ltd.	LU0287626823	EUR	**1'854.00**	883'670.17	0.06%
SAPPHIRE IV CELL	Sapphire (PCC) Ltd.	n.a.	EUR	**302'064.00**	23'838.70	0.00%
Anteil der intransparenten Anlagen					**10'307'226.39**	**0.65%**
				Vorjahr	**15'243'444.24**	1.04%

I rendimenti per gli investimenti patrimoniali determinati da Banca Julius Baer & Co. SA (depositario globale) si basano sui saldi di deposito giornalieri, compresi i ratei di interesse maturati assegnati ai titoli e la liquidità sui singoli depositi titoli.

Per la liquidità operativa detenuta sui conti presso Credit Suisse e Postfinance sono stati pagati interessi negativi per un importo pari a CHF 29'000 (anno precedente CHF 22'000).

6.11 Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro

Come nell'anno precedente, sono presenti solo crediti in conto corrente nei confronti del datore di lavoro (fatture contributive), che sono stati saldati interamente a gennaio 2022.

6.12 Retrocessioni

È stato concordato con tutti gli intermediari finanziari interessati che eventuali retrocessioni sono dovute esclusivamente alla fondazione.

7. Spiegazione di altre posizioni di bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Delimitazioni passive e prestazioni di libero passaggio

Questa voce comprende principalmente le imputazioni per il fondo di garanzia, la gestione patrimoniale, la revisione e le prestazioni di libero passaggio per le entrate dal 1° gennaio 2022 trasferite alla nostra cassa pensioni già nel 2021.

7.2 Altri costi / ricavi

L'amministrazione della cassa pensioni gestisce i pagamenti delle rendite e altri servizi per Stiftung für Wohlfahrtszwecke der Georg Fischer AG e Durach-Stiftung. Questi pagamenti di rendite sono riportati al lordo in altri costi e ricavi.

8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Al momento non vi sono condizioni pendenti imposte dall'autorità di vigilanza.

9. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

9.1 Liquidazione parziale

Le circostanze della liquidazione parziale non sono soddisfatte nel 2021.

10. Eventi successivi alla data del bilancio

Dopo la data del bilancio non si sono verificati eventi con ripercussioni sull'esercizio 2021.

Sciaffusa, 12 aprile 2022

Il consiglio di fondazione di Pensionskasse Georg Fischer

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

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

al Consiglio di fondazione della Pensionskasse Georg Fischer, Schaffhausen

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Pensionskasse Georg Fischer (pagine 3-27 del rapporto annuale), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di statuti ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è conforme alla legge svizzera, all'atto di statuti ed ai regolamenti.

Altre informazioni

La revisione del conto annuale della Pensionskasse Georg Fischer per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stata svolta da un altro Ufficio di revisione. Nella sua relazione del 19 aprile 2021, esso ha formulato un giudizio di revisione non modificato.

BDO SA, con sede principale a Zurigo, è il membro svizzero, giuridicamente indipendente e autonomo, della rete internazionale di aziende BDO.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 12 aprile 2022

BDO SA

Helene Lüscher	Renzo Ferretti
Revisore responsabile Perito revisore abilitato	Perito revisore abilitato

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

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

www.georgfischer.com/pk