

Pensionskasse Georg Fischer

# Rapporto Annuale 2022

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



## 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   | Beneficiari di rendite .....                                                         | 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 .....                            | 15 |
| 5.5   | Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi ... | 15 |

|      |                                                                                                                                                                       |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.6  | Risultato dell'ultima perizia attuariale .....                                                                                                                        | 17 |
| 5.7  | 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 .....                                                                                                          | 20 |
| 6.4  | Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento...                                                                                 | 21 |
| 6.5  | Assoggettamento LInFi.....                                                                                                                                            | 23 |
| 6.6  | Esposizione dei derivati aperti al 31.12.2022.....                                                                                                                    | 23 |
| 6.7  | Impegni d'investimento aperti .....                                                                                                                                   | 23 |
| 6.8  | Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending.....                                                                                     | 24 |
| 6.9  | Spiegazioni sul risultato netto dagli investimenti patrimoniali.....                                                                                                  | 24 |
| 6.10 | Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale .....                                                                                                                  | 25 |
| 6.11 | Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro .....                                                   | 26 |
| 6.12 | Retrocessioni .....                                                                                                                                                   | 26 |
| 7.   | Spiegazione di altre posizioni di bilancio e del conto d'esercizio .....                                                                                              | 26 |
| 7.1  | Delimitazioni passive e prestazioni di libero passaggio .....                                                                                                         | 26 |
| 7.2  | Altri costi / ricavi .....                                                                                                                                            | 26 |
| 8.   | Condizioni poste dall'autorità di vigilanza .....                                                                                                                     | 26 |
| 9.   | Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria.....                                                                                                     | 26 |
| 9.1  | Liquidazione parziale .....                                                                                                                                           | 26 |
| 10.  | Eventi successivi alla data del bilancio.....                                                                                                                         | 26 |
| 11.  | Rapporto dell'organo di revisione.....                                                                                                                                | 27 |
| 12.  | Rapporto dell'organo di revisione.....                                                                                                                                | 28 |

## Bilancio al 31 dicembre 2022

| Attivi                                  | Alle-<br>gato | 31.12.2022              | 31.12.2021              |
|-----------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
|                                         | Punto         | CHF                     | CHF                     |
| <b>Investimenti patrimoniali</b>        |               |                         |                         |
| <b>Liquidità</b>                        | 6.4           | 23'183'264.50           | 45'586'047.18           |
| <b>Crediti</b>                          |               |                         |                         |
| Imposta preventiva                      |               | 1'952'783.50            | 1'825'785.41            |
| Crediti verso datori di lavoro          | 6.11          | 4'145'786.47            | 1'845'293.45            |
| Crediti verso terzi                     |               | 941'195.91              | 922'753.57              |
| Altri crediti                           |               | 18'272.76               | 18'272.76               |
|                                         |               | <b>7'058'038.64</b>     | <b>4'612'105.19</b>     |
| <b>Titoli</b>                           |               |                         |                         |
| Obbligazioni                            |               | 230'125'194.71          | 217'870'064.29          |
| Azioni                                  |               | 363'226'817.21          | 458'648'079.56          |
| Immobili indiretti                      |               | 197'790'343.12          | 192'097'542.29          |
| Investimenti alternativi                |               | 295'755'821.29          | 306'077'935.88          |
|                                         | 6.4           | <b>1'086'898'176.33</b> | <b>1'174'693'622.02</b> |
| <b>Immobili direttamente posseduti</b>  | 6.4           | <b>413'749'251.00</b>   | <b>367'586'576.00</b>   |
| <b>Totale investimenti patrimoniali</b> |               | <b>1'530'888'730.47</b> | <b>1'592'478'350.39</b> |
| <b>Delimitazioni attive</b>             |               |                         |                         |
|                                         |               | 6'178.45                | 3'097.50                |
| <b>Totale attivi</b>                    |               | <b>1'530'894'908.92</b> | <b>1'592'481'447.89</b> |

# Bilancio al 31 dicembre 2022

| Passivi                                                | Alle-<br>gato | 31.12.2022              | 31.12.2021              |
|--------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                        | Punto         | CHF                     | CHF                     |
| <b>Debiti</b>                                          |               |                         |                         |
| Prestazioni di libero passaggio da versare             |               | 7'874'116.00            | 7'002'873.50            |
| Altri debiti                                           |               | 983'027.27              | 1'514'223.35            |
|                                                        |               | <b>8'857'143.27</b>     | <b>8'517'096.85</b>     |
| <b>Delimitazioni passive</b>                           | <b>7.1</b>    | <b>1'023'418.44</b>     | <b>1'244'583.08</b>     |
| <b>Capitale di previdenza e accantonamento tecnico</b> |               |                         |                         |
| Capitale di previdenza assicurati attivi               | 5.2           | 526'504'872.00          | 498'450'297.40          |
| Capitale di previdenza pensionati                      | 5.4           | 600'080'673.00          | 580'557'463.00          |
| Accantonamenti tecnici                                 | 5.5           | 153'700'000.00          | 156'870'000.00          |
|                                                        |               | <b>1'280'285'545.00</b> | <b>1'235'877'760.40</b> |
| <b>Riserva di fluttuazione</b>                         |               | <b>240'728'802.21</b>   | <b>258'194'994.91</b>   |
| <b>Capitale di fondazione, fondi liberi</b>            |               |                         |                         |
| Saldo all'inizio del periodo                           |               | 88'647'012.65           | 0.00                    |
| Eccedenza dei ricavi / dei costi                       |               | -88'647'012.65          | 88'647'012.65           |
|                                                        |               | <b>0.00</b>             | <b>88'647'012.65</b>    |
| <b>Totale passivi</b>                                  |               | <b>1'530'894'908.92</b> | <b>1'592'481'447.89</b> |

## Conto d'esercizio 2022

|                                                                      | <i>Allegato<br/>Punto</i> | <b>2022<br/>CHF</b>   | <b>2021<br/>CHF</b>   |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>    |                           |                       |                       |
| Contributi salariati                                                 | 3.2                       | 20'160'292.05         | 18'644'778.95         |
| Contributi datori di lavoro                                          | 3.2                       | 25'076'949.05         | 23'619'665.50         |
| Versamenti unici e riscatti                                          | 5.2                       | 2'731'920.10          | 2'903'605.00          |
|                                                                      |                           | <b>47'969'161.20</b>  | <b>45'168'049.45</b>  |
| <b>Prestazioni d'entrata</b>                                         |                           |                       |                       |
| Prestazioni di libero passaggio apportate                            |                           | 21'525'535.02         | 20'843'117.93         |
| Rimborsi PPA / divorzio / rendite d'invalidità                       |                           | 614'803.10            | 2'231'300.18          |
|                                                                      | 5.2                       | <b>22'140'338.12</b>  | <b>23'074'418.11</b>  |
| <i>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</i>                  |                           | <b>70'109'499.32</b>  | <b>68'242'467.56</b>  |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>                                     |                           |                       |                       |
| Rendite di vecchiaia                                                 |                           | -36'244'819.17        | -37'337'677.12        |
| Rendite per coniugi / in caso di divorzio                            |                           | -12'484'383.21        | -12'516'386.39        |
| Rendite d'invalidità                                                 |                           | -1'616'670.40         | -1'809'404.35         |
| Rendite per figli                                                    |                           | -258'050.40           | -225'947.25           |
| Prestazioni in capitale per pensionamento                            | 5.2                       | -12'746'783.70        | -10'379'688.60        |
| Prestazioni in capitale per decesso e invalidità                     | 5.2                       | 0.00                  | -1'182'215.95         |
|                                                                      |                           | <b>-63'350'706.88</b> | <b>-63'451'319.66</b> |
| <b>Prestazioni d'uscita</b>                                          |                           |                       |                       |
| Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita                     |                           | -24'084'412.15        | -22'382'307.75        |
| Prelevi anticipati PPA / divorzio                                    |                           | -1'319'991.40         | -2'726'365.73         |
|                                                                      | 5.2                       | <b>-25'404'403.55</b> | <b>-25'108'673.48</b> |
| <i>Costi per prestazioni e anticipi</i>                              |                           | <b>-88'755'110.43</b> | <b>-88'559'993.14</b> |
| <b>Scioglimento (+) / costituzione (-) di capitali di previdenza</b> |                           |                       |                       |
| Scioglimento/costituzione di capitale attivi                         |                           | -12'797'730.14        | -19'049'041.11        |
| Interessi capitale di previdenza assicurati attivi                   | 5.2                       | -15'256'844.46        | -23'826'829.47        |
| Scioglimento/costituzione di capitale pensionati                     | 5.4                       | -19'523'210.00        | 45'429'490.00         |
| Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici                     | 5.5                       | 3'170'000.00          | 14'357'057.20         |
|                                                                      |                           | <b>-44'407'784.60</b> | <b>16'910'676.62</b>  |
| <b>Costi assicurativi</b>                                            |                           |                       |                       |
| Contributi al fondo di garanzia                                      |                           | -195'591.45           | -183'377.10           |
|                                                                      |                           | <b>-195'591.45</b>    | <b>-183'377.10</b>    |
| <b>RISULTATO NETTO PARTE ASSICURATIVA</b>                            |                           | <b>-63'248'987.16</b> | <b>-3'590'226.06</b>  |

|                                                                                                               | Alle-<br>gato<br>Punto | 2022<br>CHF            | 2021<br>CHF           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Riporto</b>                                                                                                |                        | <b>-63'248'987.16</b>  | <b>-3'590'226.06</b>  |
| <b>Risultato netto da investimento patrimoniale</b>                                                           |                        |                        |                       |
| Risultato liquidità                                                                                           |                        | -129'297.13            | -2'894'604.51         |
| Risultato obbligazioni                                                                                        |                        | -21'343'837.10         | -3'077'588.44         |
| Risultato azioni                                                                                              |                        | -62'541'020.17         | 79'850'269.33         |
| Risultato investimenti alternativi                                                                            |                        | 399'088.25             | 49'018'529.67         |
| Risultato immobili indiretti                                                                                  |                        | 10'839'658.40          | 13'095'514.88         |
| Risultato prestiti ipotecari                                                                                  |                        | 28'160.36              | 57'918.35             |
| Costi / ricavi da sovrapposizione di valuta                                                                   |                        | -2'473'097.24          | -240'552.49           |
| Altri ricavi / costi da gestione di titoli                                                                    |                        | -50.88                 | -31.15                |
| Costi di gestione patrimoniale titoli                                                                         |                        | -12'101'122.47         | -11'978'834.25        |
| Ricavi gestione patrimoniale terzi                                                                            |                        | 107'293.93             | 0.00                  |
| Risultato immobili direttamente posseduti                                                                     |                        | 45'712'422.23          | 21'410'380.72         |
| Costi di gestione patrimoniale immobili diretti                                                               |                        | -656'190.41            | -739'169.69           |
| Interessi su prestazioni di libero passaggio                                                                  |                        | -28'829.75             | -79'474.35            |
|                                                                                                               | <i>6.9</i>             | <b>-42'186'821.98</b>  | <b>144'422'358.07</b> |
| <b>Altri costi</b>                                                                                            |                        |                        |                       |
| Altri costi                                                                                                   |                        | -1'270'630.82          | -1'594'049.00         |
|                                                                                                               | <i>7.2</i>             | <b>-1'270'630.82</b>   | <b>-1'594'049.00</b>  |
| <b>Altri ricavi</b>                                                                                           |                        |                        |                       |
| Altri ricavi                                                                                                  |                        | 1'372'551.10           | 1'585'052.66          |
|                                                                                                               | <i>7.2</i>             | <b>1'372'551.10</b>    | <b>1'585'052.66</b>   |
| <b>Spese di amministrazione</b>                                                                               |                        |                        |                       |
| Spese di amministrazione generali                                                                             |                        | -679'272.54            | -525'493.02           |
| Organo di revisione e perito                                                                                  |                        | -81'644.25             | -82'641.45            |
| Autorità di vigilanza                                                                                         |                        | -18'399.70             | -17'852.70            |
|                                                                                                               |                        | <b>-779'316.49</b>     | <b>-625'987.17</b>    |
| <i>ECCEDENZA RICAVI / COSTI PRIMA DELLO<br/>SCIOGLIMENTO / COSTITUZIONE DELLA RISERVA<br/>DI FLUTTUAZIONE</i> |                        | <b>-106'113'205.35</b> | <b>140'197'148.50</b> |
| <b>Costituzione (-) /scioglimento (+) riserva di fluttuazione</b>                                             |                        | <b>17'466'192.70</b>   | <b>-51'550'135.85</b> |
| <b>ECCEDENZA RICAVI / COSTI</b>                                                                               |                        | <b>-88'647'012.65</b>  | <b>88'647'012.65</b>  |

## 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

| <b>Atto costitutivo e regolamento</b>                                                   | <b>Valido dal</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Atto costitutivo                                                                        | 05.07.2005        |
| Regolamento di previdenza del 24.09.2021                                                | 01.01.2022        |
| Regolamento liquidazione parziale del 30.06.2009                                        | 30.06.2009        |
| Regolamento d'investimento del 28.09.2022                                               | 28.09.2022        |
| Regolamento accantonamenti del 24.09.2021                                               | 31.12.2021        |
| 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

| <b>Tipologia</b>                    | <b>Persona</b>     | <b>Funzione</b>               |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Consiglieri di fondazione           | Stefanie Rendler   | Presidente dal 01.07.2022     |
| Rappresentanti dei datori di lavoro | Andreas Häggi*     | Presidente fino al 30.06.2022 |
|                                     | 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

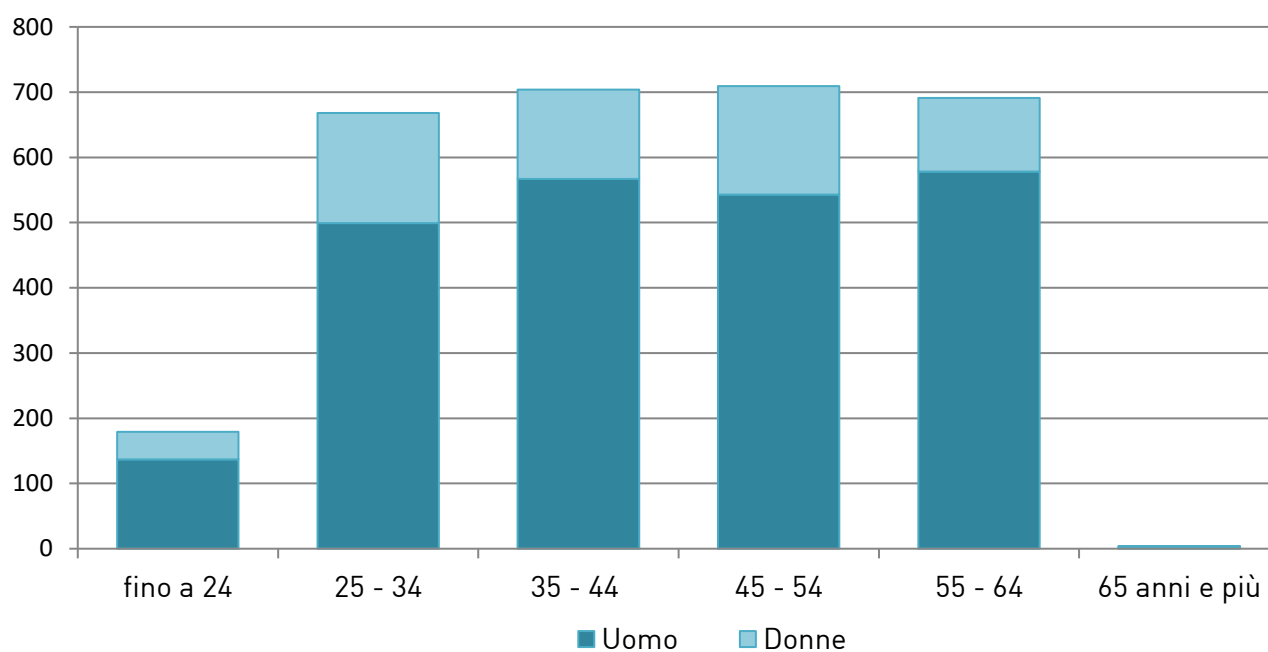
| Ragione sociale                                   | Entrata    | Numero attivi |              |
|---------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|
|                                                   |            | 2022          | 2021         |
| Georg Fischer AG                                  | 01.01.1994 | 132           | 118          |
| GF Casting Solutions SA                           | 01.01.1993 | 76            | 71           |
| Georg Fischer JRG SA                              | 01.01.2008 | 296           | 293          |
| Georg Fischer Finanz AG                           | 01.01.1998 | 4             | 4            |
| Georg Fischer Sistemi per Tubazioni (Svizzera) SA | 01.01.1994 | 78            | 78           |
| Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG              | 01.01.1991 | 850           | 728          |
| Fondazione Eisenbibliothek                        | 01.01.1995 | 3             | 3            |
| Fondazione Paradies                               | 01.04.1995 | 5             | 5            |
| Pensionskasse Georg Fischer                       | 01.01.2000 | 6             | 4            |
| Georg Fischer Wavin SA                            | 01.01.1994 | 209           | 196          |
| Eisenbergwerk Gonzen AG                           | 01.01.1999 | 4             | 3            |
| Associazione pro Gonzenbergwerk                   | 01.01.2004 | 1             | 1            |
| DISA Industrie SA                                 | 01.01.1996 | 24            | 26           |
| Elektroarmaturen AG                               | 01.01.1994 | 7             | 8            |
| Agie Charmilles SA                                | 01.01.2020 | 407           | 382          |
| GF Machining Solutions Services SA                | 01.01.2020 | 77            | 73           |
| GF Machining Solutions Sales Switzerland SA       | 01.01.2020 | 111           | 102          |
| GF Machining Solutions Management SA              | 01.01.2020 | 113           | 121          |
| GF Machining Solutions SA                         | 01.01.2020 | 543           | 531          |
| Assicurati esterni                                | 01.01.2020 | 9             | 7            |
| <b>Effettivo al 31.12</b>                         |            | <b>2'955</b>  | <b>2'754</b> |

## 2. Membri attivi e pensionati

### 2.1 Assicurati attivi

|                                       | 2022  | 2021  |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Effettivo iniziale                    | 2'754 | 2'609 |
| Entrate                               | 559   | 446   |
| Pensionamenti per vecchiaia           | -68   | -54   |
| Pensionamenti per invalidità          | -1    | -10   |
| Persone decedute                      | -5    | -3    |
| Uscite dalla cassa pensioni*          | -284  | -234  |
| Effettivo assicurati al 31 dicembre** | 2'955 | 2'754 |
| * di cui assicurati contro i rischi   | 12    | 9     |
| ** di cui assicurati contro i rischi  | 33    | 37    |

### Struttura di età degli assicurati attivi



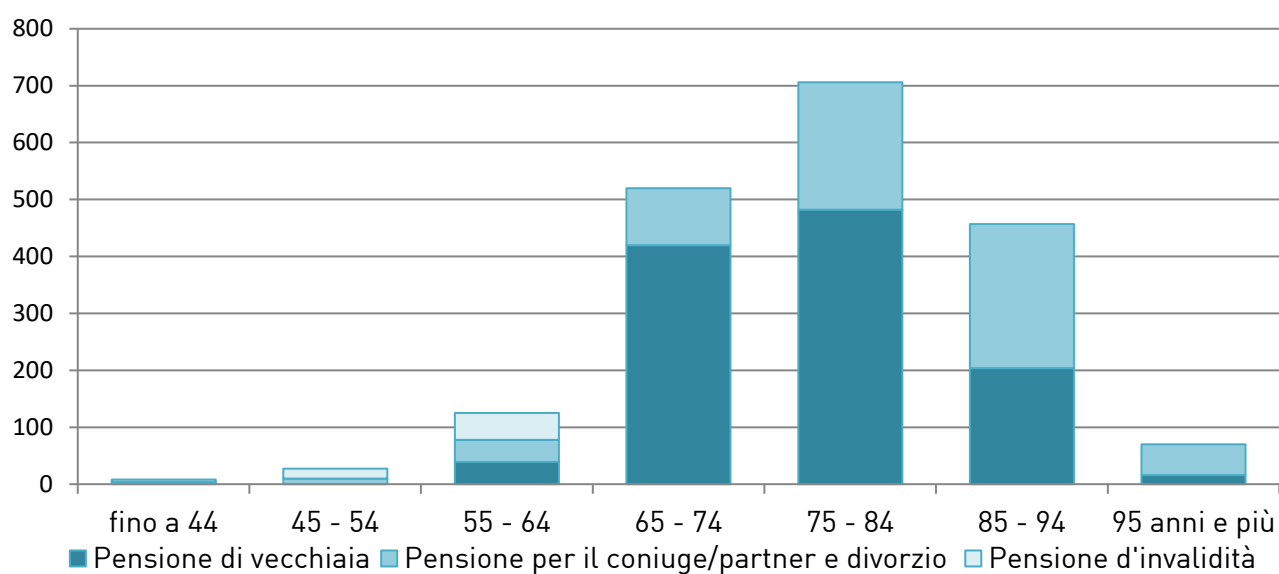
### 2.2 Beneficiari di rendite

|                                                     | 2022  | 2021  |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|
| Effettivo iniziale                                  | 2'009 | 2'057 |
| Nuove entrate:                                      |       |       |
| Rendite di vecchiaia                                | 38    | 0     |
| Rendite d'invalidità                                | 1     | 33    |
| Rendite per coniugi / partner / in caso di divorzio | 38    | 10    |
| Rendite per figli                                   | 5     | 47    |
| Rendite estinte                                     | -138  | -138  |
| Effettivo rendite al 31 dicembre                    | 1'953 | 2'009 |

L'effettivo delle rendite è suddiviso come segue:

|                                                     | 2022         | 2021         |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Rendite di vecchiaia                                | 1'161        | 1'173        |
| Rendite d'invalidità                                | 68           | 80           |
| Rendite per coniugi / partner / in caso di divorzio | 684          | 712          |
| Rendite per figli                                   | 40           | 44           |
| <b>Effettivo rendite al 31 dicembre</b>             | <b>1'953</b> | <b>2'009</b> |

### Struttura di età dei beneficiari di rendite



### **3. Modi di concretizzazione dello scopo**

#### **3.1 Spiegazione del piano di previdenza**

Il piano di previdenza si basa sul regolamento di previdenza del 24 settembre 2021. Nel 2022 gli averi di risparmio hanno fruttato un interesse del 3,0% (anno precedente 5,0%). 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% del salario assicurato è finanziato all'1% dagli assicurati e all'1,% dai datori di lavoro.

#### **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**

Nell'esercizio in esame, la cassa non ha erogato prestazioni 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 o all'ultimo NAV noto (investimenti alternativi e fondazioni di investimento immobiliare). 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 reale nel 2022 è stato del 2,76% (range 2,5% - 3,1%) (anno precedente 2,95% con un range del 2,7%-3,3%).

La partecipazione (quota di proprietà) 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 31.12.2022 è stato calcolato sulla base dei principi tecnici LPP 2020 / tabella delle generazioni / 2% (anno precedente LPP 2020 / tabella delle generazioni / 2%).

#### **4.2.5 Riserva di fluttuazione**

L'importo mirato necessario della riserva di fluttuazione di valore è calcolato applicando il cosiddetto metodo economico-finanziario. L'importo mirato della riserva di fluttuazione è espresso in percentuale rispetto agli impegni finanziari. Per la scelta del livello di sicurezza (98,63%) si tiene conto della capacità al rischio strutturale della cassa pensioni. L'importo mirato corrisponde al 19,3% del capitale di previdenza e al 31 dicembre 2022 ammonta a CHF 247'095'000. Sono presenti riserve di fluttuazione per CHF 240'729'000.

#### **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**

Nella seduta del 21 novembre 2022, il consiglio di fondazione ha deciso di modificare il metodo di calcolo della riserva di fluttuazione. Ora viene applicato il cosiddetto metodo economico-finanziario, che misura l'importo della riserva di fluttuazione in relazione agli impegni finanziari. I dettagli del calcolo sono illustrati al punto 6.3.

## 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 contribuiti

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 3,0% (anno precedente 5,0%).

| <b>Evoluzione e interessi degli averi di risparmio</b>  | <b>2022</b><br>in migliaia di<br>CHF | <b>2021</b><br>in migliaia<br>di CHF |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo iniziale degli averi di risparmio                 | 498'450                              | 455'574                              |
| Accrediti di risparmio                                  | 41'141                               | 37'493                               |
| Apporti da disposizioni transitorie                     | 8'157                                | 8'492                                |
| Interessi capitali di risparmio                         | 15'257                               | 23'827                               |
| Riscatti                                                | 2'732                                | 2'904                                |
| Prestazioni di libero passaggio apportate               | 21'526                               | 20'843                               |
| Versamenti prelievi anticipati PPA / divorzio / casi AI | 615                                  | 2'231                                |
| Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita        | -24'084                              | -22'382                              |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio                      | -1'320                               | -2'726                               |
| Prestazioni in capitale per pensionamento               | -12'747                              | -10'380                              |
| Scioglimento in seguito a pensionamento                 | -23'468                              | -15'197                              |
| Scioglimento in seguito a decesso                       | -1'186                               | 0                                    |
| Scioglimento in seguito a invalidità                    | 1'757                                | -2'818                               |
| Anno precedente e obbligo secondo l'art. 17 LFLP        | -325                                 | 590                                  |
| <b>Stato degli averi di risparmio al 31.12</b>          | <b>526'505</b>                       | <b>498'450</b>                       |

### 5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| <b>Totale degli averi di vecchiaia LPP</b>                   | <b>2022</b><br>in migliaia<br>di CHF | <b>2021</b><br>in migliaia<br>di CHF |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) al 31.12 | 235'512                              | 229'879                              |
| Accrediti di risparmio                                       | 1,00%                                | 1,00%                                |

## 5.4 Evoluzione del capitale di copertura per pensionati

|                                                                          | 2022<br>in migliaia<br>di CHF | 2021<br>in migliaia<br>di CHF |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldo iniziale del capitale di copertura                                 | 580'557                       | 625'987                       |
| Modifica capitale di copertura rendite di vecchiaia                      | 20'638                        | -43'817                       |
| Modifica capitale di copertura rendite transitorie AVS                   | 65                            | -42                           |
| Modifica capitale di copertura beneficiari di rendita d'invalidità       | -967                          | -1'350                        |
| Modifica capitale di copertura rendite per coniugi e in caso di divorzio | 2'775                         | -3'670                        |
| Modifica capitale di copertura rendite per figli                         | 223                           | -235                          |
| Modifica capitale di copertura esonero avere di risparmio                | -651                          | 176                           |
| Modifica avere di vecchiaia beneficiari di rendita d'invalidità          | -2'561                        | 3'509                         |
| <b>Stato del capitale di copertura al 31.12</b>                          | <b>600'081</b>                | <b>580'557</b>                |

Conformemente alla decisione del consiglio di fondazione del 5 dicembre 2022, le rendite correnti per l'anno 2023 non sono adeguate al rincaro. A seguito della performance negativa e dell'auspicata parità di trattamento tra attivi e pensionati, non si procede all'adeguamento delle rendite al 01.01.2023.

## 5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

|                                                               | 2022<br>in migliaia<br>di CHF | 2021<br>in migliaia<br>di CHF |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Perdite da pensionamento                                      | 35'940                        | 34'020                        |
| Accantonamento per rischi assicurativi                        | 8'400                         | 7'810                         |
| Accantonamento per disposizioni transitorie Pensionskasse GF  | 37'440                        | 46'160                        |
| Accantonamento per disposizioni transitorie Pension Fund GFMS | 7'420                         | 9'400                         |
| Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico | 57'560                        | 54'220                        |
| Casi d'invalidità in sospeso                                  | 6'940                         | 5'260                         |
| <b>Totale accantonamenti tecnici</b>                          | <b>153'700</b>                | <b>156'870</b>                |

**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'Al 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:*

|                                                               | 2022<br>in migliaia<br>di CHF | 2021<br>in migliaia<br>di CHF |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Perdite da pensionamento                                      | 1'920                         | 2'210                         |
| Accantonamento per rischi assicurativi                        | 590                           | 390                           |
| Accantonamento per disposizioni transitorie Pensionskasse GF  | -8'720                        | -9'750                        |
| Accantonamento per disposizioni transitorie Pension Fund GFMS | -1'980                        | -1'800                        |
| Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico | 3'340                         | -8'200                        |
| Casi d'invalidità in sospeso                                  | 1'680                         | 3'150                         |
| Misure di ammortizzazione                                     | 0                             | -357                          |
| <b>Totale costituzione (+) / scioglimento (-)</b>             | <b>-3'170</b>                 | <b>-14'357</b>                |

## 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 2021 rivisto. Nella sua ultima perizia attuariale al 31 dicembre 2021, 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 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

|                                                             | 2022<br>in migliaia di<br>CHF | 2021<br>in migliaia di<br>CHF |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Attivi (totale di bilancio)                                 | 1'530'895                     | 1'592'478                     |
| Debiti                                                      | -8'857                        | -8'517                        |
| Delimitazioni passive                                       | -1'023                        | -1'245                        |
| <b>Patrimonio previdenziale netto (pp)</b>                  | <b>1'521'014</b>              | <b>1'582'717</b>              |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (cp)</b> | <b>1'280'286</b>              | <b>1'235'878</b>              |
| <b>Grado di copertura (pp in % di cp)</b>                   | <b>118,8%</b>                 | <b>128,1%</b>                 |

## 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 a Portfoliomanagement der Pensionskasse Georg Fischer (fino al 30.04.2022 Portfolio Management der 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>.

|                                       |                                                  |                                                                                                                                 |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Comitato investimenti</b>          | Mads Joergensen                                  | Presidente, CFO del gruppo                                                                                                      |
|                                       | Orio Sargenti                                    | Vicepresidente del consiglio di fondazione                                                                                      |
|                                       | Stefanie Rendler                                 | Presidente del consiglio di fondazione dal 01.07.2022                                                                           |
|                                       | Andreas Häggi                                    | Presidente del consiglio di fondazione fino al 30.06.2022                                                                       |
|                                       | Paul Czaj                                        | Membro del consiglio di fondazione di Durach-Stiftung                                                                           |
|                                       | Thomas Hary<br>Pascal Renfer<br>Bernadette Muhle | Membro del consiglio di fondazione<br>Membro del consiglio di fondazione<br>Rappresentante dei pensionati senza diritto di voto |
| <b>Comitato per i diritti di voto</b> | Richard Furrer                                   | Rappresentante dei pensionati                                                                                                   |
|                                       | Richard Keller<br>Rudolf Werner                  | Ex presidente del consiglio di fondazione<br>Presidente dell'Associazione dei pensionati                                        |
| <b>Commissione edile</b>              | Stefanie Rendler<br>Andreas Häggi                | Presidente del consiglio di fondazione dal 01.07.2022<br>Presidente del consiglio di fondazione fino al 30.06.2022              |
|                                       | Susanne Eigenheer                                | Rappresentante dei proprietari incaricata dal 01.07.2022                                                                        |
|                                       | Beat Gallmann                                    | Rappresentante dei proprietari incaricato fino al 30.06.2022                                                                    |
|                                       | Holger Henss                                     | Membro del consiglio di fondazione                                                                                              |
|                                       | Reto Zollinger                                   | Membro del consiglio di fondazione                                                                                              |
|                                       | Jürgen Harsch                                    | Membro del consiglio di fondazione                                                                                              |
|                                       | Gestione immobiliare e contabilità               | Schaeppi Grundstücke Verwaltungen KG                                                                                            |

## I gestori patrimoniali dei comparti sono:

|                                                                                                               |                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Portfoliomanagement Pensionskasse Georg Fischer (fino al 30.04.2022 Portfoliomanagement der 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 ESG)                                                                                                  |
| 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                                                                                                                |

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 soggette alla sorveglianza dalla FINMA. zCapital SA, GAM Investment Management (Switzerland) SA e Pictet Asset Management SA sono gestori patrimoniali soggetti alla sorveglianza dalla FINMA. Portfoliomanagement der Pensionskasse Georg Fischer non è soggetta alla sorveglianza della FINMA.

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 conclusiva 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 2022, circa il 39,9% (anno precedente 35,1%) del patrimonio è investito in immobili. L'allegato 1 del regolamento d'investimento, valido dal 28 settembre 2022, 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 831 oggetti locati (anno precedente 772) distribuiti in 69 fabbricati in 41 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 2,87% (anno precedente 3,15%) è ben al di sotto del benchmark del 5%.

| Distribuzione geografica degli immobili in Svizzera | 2022               |      |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------|
|                                                     | in migliaia di CHF | in % |
| Immobili nazionali diretti                          | 413'749            | 100  |
| di cui nei cantoni AG, BE e SO                      | 66'856             | 16   |
| di cui nei cantoni BL e BS                          | 51'651             | 12   |
| di cui nel cantone di Zurigo                        | 225'284            | 54   |
| di cui nei cantoni TG, SG e GR                      | 17'266             | 4    |
| di cui nei cantoni GE e VD                          | 52'692             | 13   |

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 2022, circa il 19,32% (anno precedente 19,22%) 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:

|                                                     | 2022<br>in mi-<br>gliaia di<br>CHF |                | 2021<br>in mi-<br>gliaia di<br>CHF |                |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Impegni finanziari</b>                           |                                    |                |                                    |                |
| Capitale di previdenza assicurati attivi            | 526'505                            |                | n.d.                               |                |
| Capitale di previdenza pensionati                   | 600'081                            |                | n.d.                               |                |
| Accantonamenti tecnici                              | 153'700                            |                | n.d.                               |                |
| <b>Valore di riferimento capitale di previdenza</b> | <b>1'280'286</b>                   |                | <b>n.d.</b>                        |                |
| <b>Valore obiettivo riserva di fluttuazione</b>     | <b>19,30%</b>                      | <b>247'095</b> | <b>16,20%</b>                      | <b>258'195</b> |
| <b>Riserva di fluttuazione del bilancio</b>         | <b>18,80%</b>                      | <b>240'729</b> | <b>16,20%</b>                      | <b>258'195</b> |
| <b>Riserva di fluttuazione mancante</b>             | <b>0,50%</b>                       | <b>6'366</b>   | <b>0,00%</b>                       | <b>0</b>       |

Secondo il nuovo metodo economico-finanziaria, l'importo mirato della riserva di fluttuazione ammonta a CHF 247'095'000. La riserva di fluttuazione iscritta nel bilancio ammonta a CHF 240'729'000. Applicando il metodo del valore medio utilizzato lo scorso anno, l'importo mirato della riserva di fluttuazione del valore ammonterebbe a CHF 236'456'000.

## 6.4 Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

|                                                                                                     | 31.12.2022      |                         |                                 |                                             | 31.12.2021      |                         | Limita-<br>zione |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                                     | Valore<br>31.12 | in %<br>patrimo-<br>nio | Va-<br>lore<br>mi-<br>rato<br>% | Range<br>strategia<br>d'investi-<br>mento % | Valore<br>31.12 | in %<br>patrimo-<br>nio | Art. 55          |
| Valori in migliaia di CHF                                                                           |                 |                         |                                 |                                             |                 |                         | OPP 2            |
| Liquidità in CHF                                                                                    | 16'990          | 1,11%                   |                                 |                                             | 40'027          | 2,51%                   |                  |
| Liquidità in valuta estera (inclusi acquisti di cambio a termine)                                   | 2'960           | 0,19%                   |                                 |                                             | 2'793           | 0,18%                   |                  |
| Valore di mercato operazioni di cambio a termine e opzioni da sovrapposizione di valuta**           | 3'234           | 0,21%                   |                                 |                                             | 2'766           | 0,17%                   |                  |
| Totale liquidità                                                                                    | 23'183          | 1,51%                   | 2                               | 0 - 10                                      | 45'586          | 2,86%                   |                  |
| Investimenti passivi in obbligazioni CHF                                                            | -               | 0,00%                   | 3                               |                                             | 70'904          | 4,45%                   |                  |
| Investimenti passivi in obbligazioni CHF Medium                                                     | 56'634          | 3,70%                   | 2                               | 10 -15                                      | -               | 0,00%                   |                  |
| Obbligazioni CHF (buy and hold)                                                                     | 80'539          | 5,26%                   | 5                               |                                             | 75'552          | 4,74%                   |                  |
| Investimenti attivi in obbligazioni CHF                                                             | 15'676          | 1,02%                   | 2                               |                                             | 11'439          | 0,72%                   |                  |
| Investimenti passivi in obbligazioni in valuta estera                                               | 10'865          | 0,71%                   | 2                               | 2 - 6                                       | 27'447          | 1,72%                   |                  |
| Investimenti attivi in obbligazioni in valuta estera                                                | 66'412          | 4,34%                   | 2                               |                                             | 32'528          | 2,04%                   |                  |
| Totale obbligazioni                                                                                 | 230'125         | 15,03%                  | 16                              |                                             | 217'870         | 13,68%                  |                  |
| Investimenti passivi in azioni svizzere                                                             | 38'391          | 2,51%                   | 3                               |                                             | 39'361          | 2,47%                   |                  |
| Azioni svizzere (buy and hold)                                                                      | 37'081          | 2,42%                   | 3                               | 7 - 12                                      | 48'923          | 3,07%                   |                  |
| Investimenti attivi in azioni svizzere                                                              | 77'373          | 5,05%                   | 4                               |                                             | 84'653          | 5,32%                   |                  |
| Azioni svizzere a piccola / media capitalizzazione                                                  | 34'221          | 2,24%                   | 3                               | 2 - 4                                       | 46'715          | 2,93%                   |                  |
| Azioni svizzere a dividendo                                                                         | 46'837          | 3,06%                   | 4                               | 3 - 5                                       | 61'665          | 3,87%                   |                  |
| Aumento esposizione in derivati (acquisto di futures)                                               | -               | 0,00%                   |                                 |                                             | -               | 0,00%                   |                  |
| Aumento esposizione in derivati (opzioni)                                                           | (12843)         | (0,84%)                 |                                 |                                             | (1340)          | (0,08%)                 | Azioni           |
| Totale azioni svizzere senza acquisto di futures                                                    | 233'902         | 15,28%                  | 17                              | 12 - 20                                     | 281'316         | 17,67%                  | 50%              |
| Investimenti passivi in azioni estere                                                               | 77'361          | 5,05%                   | 6                               | 5 - 15                                      | 91'402          | 5,74%                   |                  |
| Investimenti attivi in azioni estere                                                                | 51'963          | 3,39%                   | 5                               |                                             | 85'930          | 5,40%                   |                  |
| Aumento esposizione in derivati                                                                     | (0)             | (0,00%)                 |                                 |                                             | (0)             | (0,00%)                 |                  |
| Totale azioni estere                                                                                | 129'325         | 8,45%                   | 11                              | 5 - 15                                      | 177'332         | 11,14%                  |                  |
| ILS                                                                                                 | 47'841          | 3,13%                   |                                 | 0 - 4                                       | 46'280          | 2,91%                   |                  |
| Private Equity incl. Infra                                                                          | 87'901          | 5,74%                   |                                 | 0 - 7                                       | 81'929          | 5,14%                   |                  |
| CLO                                                                                                 | 31'822          | 2,08%                   |                                 | 0 - 4                                       | 35'857          | 2,25%                   |                  |
| Prodotti di credito incl. SSL                                                                       | 128'192         | 8,37%                   |                                 | 0 - 13                                      | 142'012         | 8,92%                   |                  |
| Valore di mercato operazioni di cambio a termine sovrapposizione di valuta investimenti alternativi | -               | 0,00%                   |                                 |                                             | -               | 0,00%                   |                  |
| Totale investimenti alternativi                                                                     | 295'756         | 19,32%                  | 15                              | 10 - 25                                     | 306'078         | 19,22%                  | 15%              |
| Immobili indiretti nazionali                                                                        | 196'895         | 12,86%                  | 13                              | 10 - 17                                     | 191'214         | 12,01%                  | 30%              |
| Aumento esposizione in derivati                                                                     | (0)             | (0,00%)                 |                                 |                                             | (0)             | (0,00%)                 |                  |
| Immobili indiretti all'estero                                                                       | 895             | 0,06%                   | 0                               |                                             | 884             | 0,06%                   | 10%              |
| Immobili nazionali diretti                                                                          | 413'749         | 27,03%                  | 26                              | 23 - 29                                     | 367'587         | 23,08%                  | 30%              |
| Avere conto corrente nei confronti del datore di lavoro                                             | 4'146           | 0,27%                   |                                 |                                             | 1'845           | 0,12%                   |                  |
| Crediti terzi                                                                                       | 941             | 0,06%                   |                                 |                                             | 923             | 0,06%                   |                  |
| Crediti / imposta preventiva                                                                        | 1'971           | 0,13%                   |                                 |                                             | 1'844           | 0,12%                   |                  |
| Totale patrimonio investito                                                                         | 1'530'888       | 100,00%                 |                                 |                                             | 1'592'478       | 100,00%                 |                  |
| Delimitazioni attive                                                                                | 6               | 0,00%                   |                                 |                                             | 3               | 0,00%                   |                  |
| Totale di bilancio                                                                                  | 1'530'895       | 100,00%                 |                                 |                                             | 1'592'481       | 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, attuati attraverso fondazioni d'investimento immobiliare (100%). 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

|                                                 | Valore<br>31.12.2022 | in %<br>patrimonio | Va-<br>lore<br>mi-<br>rato<br>% | Range<br>strategia<br>d'investi-<br>mento % | Valore<br>31.12.2021 | in %<br>patrimo-<br>nio | Limita-<br>zione<br><b>Art. 55</b><br><b>OPP 2</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|
| Valori in migliaia di CHF                       |                      |                    |                                 |                                             |                      |                         |                                                    |
| <i>Copertura operazioni di cambio a termine</i> | 159'890              | 10,4%              |                                 |                                             | 190'338              | 12,0%                   |                                                    |
| Totale in valuta estera*                        | 290'109              | 19,0%              |                                 | 10 - 20                                     | 286'913              | 18,0%                   | 30%                                                |
| Totale valori nominali                          | 404'612              | 26,4%              |                                 |                                             | 452'199              | 28,4%                   |                                                    |
| Totale valori reali                             | 1'110'314            | 72,5%              |                                 |                                             | 1'141'622            | 71,7%                   |                                                    |
| Totale azioni                                   | 376'069              | 24,6%              | 28                              |                                             | 459'988              | 28,9%                   | 50%                                                |
| Totale azioni e investimenti alternativi        | 671'825              | 43,9%              | 43                              |                                             | 766'066              | 48,1%                   | 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 31.12.2022

|                                                            | Valore del contratto<br>in migliaia di CHF | Valore di mercato<br>31.12.2022<br>in migliaia di CHF | Valore del contratto<br>in migliaia di CHF | Valore di mercato<br>31.12.2021<br>in migliaia di CHF |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Operazioni di cambio a termine (acquisti e vendite)</b> | <b>159'890</b>                             | <b>3'234</b>                                          | <b>190'338</b>                             | <b>2'766</b>                                          |
| <b>Opzioni su azioni svizzere</b>                          | <b>53'152</b>                              | <b>-2'617</b>                                         | <b>60'740</b>                              | <b>-8'165</b>                                         |
| Short Calls (titoli individuali)                           | 4'610                                      | -121                                                  | 2'900                                      | -61                                                   |
| Short Calls (SMI)                                          | 35'700                                     | -2'009                                                | 56'500                                     | -8'081                                                |
| Short Puts (titoli individuali)                            | 12'843                                     | -488                                                  | 1'340                                      | -23                                                   |
| <b>Opzioni su azioni estere</b>                            | <b>6'789</b>                               | <b>-327</b>                                           | <b>20'045</b>                              | <b>-4'198</b>                                         |
| Short Calls (S&P)                                          | 6'789                                      | -327                                                  | 20'045                                     | -4'198                                                |
| <b>Opzioni su valute estere</b>                            | <b>-</b>                                   | <b>0</b>                                              | <b>13'500</b>                              | <b>-46</b>                                            |
| Short call                                                 | -                                          | 0                                                     | 13'500                                     | -46                                                   |
| <b>Totale</b>                                              | <b>219'831</b>                             | <b>290</b>                                            | <b>284'623</b>                             | <b>-9'644</b>                                         |

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 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 USD, EUR, GBP
- futures SMI

## 6.7 Impegni d'investimento aperti

Alla data del bilancio sono presenti impegni d'investimento aperti di importo pari a CHF 30'740'000 per investimenti di private equity, di importo pari a CHF 1'261'000 per investimenti infrastrutturali e di importo pari a CHF 42'874'000 per prodotti di credito / CLO.

Durante l'intero esercizio, 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 2022 e dell'anno precedente sono stati effettuati securities lending nell'ambito dei mandati passivi.

## 6.9 Spiegazioni sul risultato netto dagli investimenti patrimoniali

|                                                                   | 2022               |              | 2021               |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                                                   | Valore in CHF      | Rendi-mento  | Valore in CHF      | Rendi-mento  |
| Risultato ricavi da interessi liquidità                           | -129'297           | n.a.         | -2'894'605         | n.a.         |
| Risultato obbligazioni in CHF                                     | -12'724'444        | -7,8%        | -2'761'147         | -1,8%        |
| Risultato obbligazioni in valuta estera                           | -8'619'393         | -10,5%       | -316'442           | -0,2%        |
| Risultato azioni CH inclusa copertura                             | -38'537'290        | -14,0%       | 51'589'431         | 18,0%        |
| Risultato azioni estere inclusa copertura                         | -24'003'731        | -15,6%       | 28'260'838         | 14,9%        |
| Risultato investimenti alternativi                                | 399'088            | -2,5%        | 49'018'530         | 17,6%        |
| Risultato immobili indiretti                                      | 10'839'658         | 4,9%         | 13'095'515         | 5,8%         |
| Sovrapposizione di valuta                                         | -2'473'097         |              | -240'552           |              |
| Altri ricavi / costi                                              | -51                |              | -31                |              |
| Retrocessioni                                                     | 199'387            |              | 150'553            |              |
| Ricavi gestione patrimoniale terzi                                | 107'294            |              | 0                  |              |
| Global custody fees / commissioni                                 | -220'615           |              | -234'863           |              |
| Gestione patrimoniale interna                                     | -764'313           |              | -856'027           |              |
| Costi di gestione patrimoniale esterna                            | -513'233           |              | -605'048           |              |
| Indice di costo da investimenti collettivi trasparenti            | -10'010'058        |              | -8'978'263         |              |
| Costi di transazione / imposte                                    | -756'211           |              | -1'427'723         |              |
| Interessi ipotecari salariati                                     | 0                  |              | 0                  |              |
| Interessi ipotecari terzi                                         | 0                  |              | 0                  |              |
| Rettifiche prestiti ipotecari/commissione ristrutturazione        | 28'160             |              | 57'918             |              |
| <b>Totale ricavi da contabilità titoli</b>                        | <b>-87'178'145</b> |              | <b>123'858'085</b> |              |
| Risultato netto da locazioni prima dei costi di gestione          | 12'575'230         |              | 11'297'488         |              |
| Risanamenti / investimenti / vendite                              | -13'025'482        |              | -11'347'225        |              |
| Rivalutazione immobili                                            | 46'162'675         |              | 21'460'118         |              |
| Costi di gestione immobili                                        | -656'190           |              | -739'170           |              |
| <b>Totale ricavi conto immobili</b>                               | <b>45'056'232</b>  | <b>10,9%</b> | <b>20'671'211</b>  | <b>5,6%</b>  |
| Controllo patrimoniale esterno                                    | -36'080            |              | -27'464            |              |
| <b>Spese di gestione separata degli investimenti patrimoniali</b> | <b>-36'080</b>     |              | <b>-27'464</b>     |              |
| Interessi prestazioni d'uscita                                    | -28'830            |              | -79'474            |              |
| <b>Risultato totale da investimenti patrimoniali</b>              | <b>-42'186'822</b> | <b>-2,7%</b> | <b>144'422'358</b> | <b>10,0%</b> |

Costi di transazione / imposte e costi da investimenti collettivi trasparenti sono indicati separatamente. Il risultato delle categorie di titoli ne tiene conseguentemente conto.

## 6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

|                                                                      | 2022              | 2021              |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                      | CHF               | CHF               |
| <b>Costi di gestione patrimoniale riportati per titoli</b>           |                   |                   |
| Global custody fees / commissioni                                    | 220'615           | 234'863           |
| Retrocessioni                                                        | -199'387          | -150'553          |
| Costi di gestione patrimoniale esterna                               | 513'233           | 605'048           |
| Costi / controllo gestione patrimoniale interna                      | 800'393           | 883'491           |
| Ricavi gestione patrimoniale terzi                                   | -107'294          | 0                 |
| Costi di transazione e imposte                                       | 756'211           | 1'427'723         |
| Totale costi fatturati titoli in base al conto d'esercizio           | 1'983'771         | 3'000'571         |
| Totale degli indici di costo per investimenti collettivi             | 10'010'058        | 8'978'263         |
| <b>Costi totali titoli per il conto d'esercizio</b>                  | <b>11'993'829</b> | <b>11'978'834</b> |
| <b>in % del patrimonio previdenziale titoli</b>                      | <b>1,10%</b>      | <b>1,02%</b>      |
| <b>Costi di gestione patrimoniale riportati per immobili</b>         | CHF               | CHF               |
| Costi di gestione patrimoniale immobili in base al conto d'esercizio | 656'190           | 739'170           |
| in % del patrimonio previdenziale immobili                           | 0,16%             | 0,20%             |
| <b>Costi totali per il conto d'esercizio</b>                         | <b>12'650'019</b> | <b>12'718'004</b> |
| <b>in % degli investimenti trasparenti sul piano delle spese</b>     | <b>0,83%</b>      | <b>0,80%</b>      |
| Investimenti trasparenti sul piano delle spese al 31.12              | 1'520'246'514     | 1'581'246'597     |
| Investimenti collettivi non trasparenti al 31.12                     | 10'642'217        | 10'307'226        |
| Totale investimenti patrimoniali al 31.12                            | 1'530'888'730     | 1'591'553'824     |
| <b>Tasso di trasparenza delle spese</b>                              | <b>99,30%</b>     | <b>99,35%</b>     |

## Investimenti collettivi non trasparenti, saldi al 31.12.2022

| Instrument                                 | Anbieter            | ISIN/Valor   | Währung | Anzahl           | Marktwert<br>in CHF  | in % der gesamten Vermögensanlagen |
|--------------------------------------------|---------------------|--------------|---------|------------------|----------------------|------------------------------------|
| ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING II        | Alcentra Ltd.       | 9630110      | EUR     | 2'403'250'220.00 | 2'013'145.50         | 0.13%                              |
| ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING III       | Alcentra Ltd.       | n.a.         | EUR     | 3'970'401'060.00 | 3'816'295.97         | 0.25%                              |
| ALCENTRA STRUCTURE CREDIT OPPORTUNITIES IV | Alcentra Ltd.       | n.a.         | USD     | 3'614'390'940.00 | 2'992'319.34         | 0.20%                              |
| 4IP EUROPEAN REAL ESTATE FUND              | 4IP Management Ltd. | LU0287626823 | EUR     | 1'854.00         | 895'228.09           | 0.06%                              |
| FIVE ARROWS GLOBAL LOAN INVESTMENT II      | FIVE ARROWS II      | n.a.         | USD     | 100'000.00       | 925'228.00           | 0.06%                              |
| <b>Anteil der intransparenten Anlagen</b>  |                     |              |         |                  | <b>10'642'216.90</b> | <b>0.70%</b>                       |
|                                            |                     |              |         | Vorjahr          | 10'307'226.39        | 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 14'000 (anno precedente CHF 29'000).

## **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 2023.

## **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 2023 trasferite alla nostra cassa pensioni già nel 2022.

### **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 2022.

## **10. Eventi successivi alla data del bilancio**

Dopo la data del bilancio non si sono verificati eventi con ripercussioni sull'esercizio 2022.

Sciaffusa, 25 aprile 2023

Il consiglio di fondazione di Pensionskasse Georg Fischer

## RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE

Al consiglio di fondazione di Pensionskasse Georg Fischer, Schaffhausen

### Relazione sulla revisione del conto annuale

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Pensionskasse Georg Fischer (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pagina dal 3 al 26) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

#### Elementi alla Base del Giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'Ufficio di Revisione per la Revisione del Conto Annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità del Consiglio di Fondazione per il Conto Annuale

Il consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

#### Responsabilità del Perito in Materia di Previdenza Professionale per la Revisione del Conto Annuale

Per la verifica il consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

#### Responsabilità dell'Ufficio di Revisione per la Revisione del Conto Annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/relazione-di-revisione-di-un-istituto-di-previdenza>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

### **Relazione su Altre Disposizioni di Legge e Regolamentari**

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 e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 di previdenza;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati 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.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Zurigo, 25 aprile 2023

BDO SA

Helene Lüscher

Revisore responsabile  
Perito revisore abilitato

Renzo Ferretti

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](http://www.georgfischer.com/pk)

