

**Pensionskasse Georg Fischer**

# **Jahresbericht 2017**



## Inhalt

1.	Grundlagen und Organisation.....	7
1.1	Rechtsform und Zweck .....	7
1.2	Registrierung BVG und Sicherheitsfonds .....	7
1.3	Angabe der Urkunde und Reglemente .....	7
1.4	Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung .....	7
1.5	Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde .....	8
1.6	Angeschlossene Arbeitgeber.....	8
2.	Aktive Mitglieder und Rentner .....	9
2.1	Aktive Versicherte .....	9
2.2	Rentenbezüger.....	9
3.	Art der Umsetzung des Zwecks.....	11
3.1	Erläuterungen des Vorsorgeplans.....	11
3.2	Finanzierung, Finanzierungsmethode.....	11
3.3	Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit.....	11
4.	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit .....	12
4.1	Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26.....	12
4.2	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze .....	12
4.3	Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung, Rechnungslegung .....	13
5.	Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad.....	14
5.1	Art der Risikodeckung .....	14
5.2	Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat.....	14
5.3	Summe der Altersguthaben nach BVG .....	14
5.4	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner .....	15
5.5	Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen ..	15
5.6	Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens .....	16
5.7	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2 .....	16
6.	Vermögensanlagen .....	17
6.1	Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement .....	17
6.2	Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50, Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV2) .....	18
6.3	Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve.....	20
6.4	Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien .....	21

6.5	Unterstellung FinfraG .....	23
6.7	Offene Kapitalzusagen .....	23
6.8	Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending .....	23
6.9	Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen .....	24
6.10	Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten .....	25
6.11	Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven .....	26
6.12	Retrozessionen .....	26
7.	Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung .....	26
7.1	Passive Rechnungsabgrenzungen.....	26
7.2	Sonstiger Aufwand / Ertrag .....	26
7.3	Allgemeiner Verwaltungsaufwand.....	26
8.	Auflagen der Aufsichtsbehörde .....	27
9.	Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage .....	27
9.1	Teilliquidation .....	27
10.	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....	27
11.	Bericht der Revisionsstelle.....	28
12.	Bericht der Revisionsstelle.....	29

## Bilanz per 31.12.2017

<b>Aktiven</b>	<i>Anhang Ziffer</i>	<b>31.12.2017 CHF</b>	<b>31.12.2016 CHF</b>
<b>Vermögensanlagen</b>			
<b>Liquide Mittel</b>	<i>6.4</i>	<b>23'143'687.77</b>	<b>30'627'993.93</b>
<b>Forderungen</b>			
Verrechnungssteuer		1'952'912.38	792'519.92
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	<i>6.11</i>	1'483'523.45	339'763.45
Forderungen gegenüber Dritten		6'790.75	0.00
Übrige Forderungen		19'276.52	19'478.69
		<b>3'462'503.10</b>	<b>1'151'762.06</b>
<b>Wertschriften</b>			
Obligationen		154'993'560.28	141'187'035.01
Aktien		188'426'437.47	213'772'938.08
Immobilien Indirekt		56'147'449.19	50'825'012.07
Alternative Anlagen		155'024'156.26	113'398'632.13
	<i>6.4</i>	<b>554'591'603.20</b>	<b>519'183'617.29</b>
<b>Hypothekendarlehen</b>	<i>6.4</i>	<b>6'070'000.00</b>	<b>6'123'437.50</b>
<b>Liegenschaften Direktbesitz</b>	<i>6.4</i>	<b>228'520'199.00</b>	<b>228'850'963.00</b>
<b>Total Vermögensanlagen</b>		<b>815'787'993.07</b>	<b>785'937'773.78</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>6'637.95</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>815'794'631.02</b>	<b>785'937'773.78</b>

# Bilanz per 31.12.2017

Passiven	Anhang Ziffer	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Ausstehende Freizügigkeitsleistungen		718'898.95	180'890.10
Andere Verbindlichkeiten		94'458.20	768'066.07
		<b>813'357.15</b>	<b>948'956.17</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<i>7.1</i>	<b>1'042'660.35</b>	<b>608'964.07</b>
<b>Nicht-technische Rückstellung</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Vorsorgekapital und techn. Rückstellung</b>			
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<i>5.2</i>	224'030'738.05	216'129'902.50
Vorsorgekapital Rentner	<i>5.4</i>	441'069'682.00	460'126'705.00
Technische Rückstellungen	<i>5.5</i>	20'298'000.00	9'929'000.00
		<b>685'398'420.05</b>	<b>686'185'607.50</b>
<b>Wertschwankungsreserve</b>		<b>125'048'234.53</b>	<b>98'194'246.04</b>
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>			
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertrags- / Aufwandüberschuss		3'491'958.94	0.00
		<b>3'491'958.94</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>815'794'631.02</b>	<b>785'937'773.78</b>

## Betriebsrechnung 2017

	Anhang Ziffer	2017 CHF	2016 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>			
Beiträge Arbeitnehmer	3.2	8'610'307.90	8'317'459.70
Beiträge Arbeitgeber	3.2	10'906'236.20	10'600'355.00
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	5.2	1'147'128.81	1'314'805.11
		<b>20'663'672.91</b>	<b>20'232'619.81</b>
<b>Eintrittsleistungen</b>			
Freizügigkeitseinlagen		4'160'926.41	8'421'012.04
Rückzahlungen WEF / Scheidung / IVR		353'343.53	381'364.83
	5.2	<b>4'514'269.94</b>	<b>8'802'376.87</b>
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		<b>25'177'942.85</b>	<b>29'034'996.68</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>			
Altersrenten		-28'748'416.00	-29'643'464.00
Ehegatten- / Scheidungsrenten		-11'315'849.51	-11'314'929.00
Invalidenrenten		-967'165.00	-1'091'011.00
Kinderrenten		-190'775.00	-224'183.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2	-2'419'442.70	-2'841'577.75
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	5.2	-74'068.60	0.00
		<b>-43'715'716.81</b>	<b>-45'115'164.75</b>
<b>Austrittsleistungen</b>			
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-5'302'748.70	-7'791'984.45
Vorbezüge WEF / Scheidung		-924'259.65	-410'196.10
	5.2	<b>-6'227'008.35</b>	<b>-8'202'180.55</b>
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		<b>-49'942'725.16</b>	<b>-53'317'345.30</b>
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien</b>			
Auflösung / Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-1'762'350.56	-6'702'728.64
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	-6'138'484.99	-4'916'884.46
Ersatz- / Zusatzverzinsung		0.00	0.00
Auflösung / Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	19'057'023.00	21'141'369.00
Auflösung / Bildung technische Rückstellungen	5.5	-10'369'000.00	3'441'000.00
		<b>787'187.45</b>	<b>12'962'755.90</b>
<b>Versicherungsaufwand</b>			
Beiträge an Sicherheitsfonds		-95'934.00	-81'905.06
		<b>-95'934.00</b>	<b>-81'905.06</b>
<i>NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL</i>		<b>-24'073'528.86</b>	<b>11'401'497.78</b>

## Betriebsrechnung 2017

	Anhang Ziffer	2017 CHF	2016 CHF
Übertrag		-24'073'528.86	-11'401'497.78
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>			
Ergebnis Liquidität		-12'587.70	9'599.74
Ergebnis Obligationen		2'367'381.98	3'636'482.81
Ergebnis Aktien		36'488'554.14	3'956'407.49
Ergebnis Alternative Anlagen		8'082'256.93	11'824'110.22
Ergebnis Immobilien Indirekt		3'607'552.88	2'906'578.71
Ergebnis Hypothekendarlehen		62'938.43	-538'125.00
Ergebnis aus Währungsoverlay		108'912.61	-1'264'087.03
Übriger Ertrag / Aufwand aus Wertschriftenverwaltung		0.00	4'538.45
Vermögensverwaltungsaufwand Wertschriften		-5'448'228.14	-4'752'199.97
Ergebnis Liegenschaften Direktbesitz		10'286'548.52	7'566'196.61
Vermögensverwaltungsaufwand Liegenschaften Direktbesitz		-637'173.53	-639'536.81
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-980.34	-1'702.20
	6.9	<b>54'905'175.78</b>	<b>22'708'263.02</b>
<b>Sonstiger Aufwand</b>			
Übrige Aufwände		-1'370'861.60	-1'168'303.20
	7.2	<b>-1'370'861.60</b>	<b>-1'168'303.20</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>			
Übrige Erträge		1'534'991.41	1'449'274.70
	7.2	<b>1'534'991.41</b>	<b>1'449'274.70</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>			
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	7.3	-547'304.30	-671'645.49
Revisionsstelle und Experte		-83'298.00	-99'738.00
Aufsichtsbehörden		-19'227.00	-16'805.09
		<b>-649'829.30</b>	<b>-788'188.58</b>
<i>ERTRAGS- / AUFWANDÜBERSCHUSS VOR AUFLÖ- SUNG / BILDUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE</i>		<b>30'345'947.43</b>	<b>10'799'548.16</b>
<b>Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve</b>		<b>-26'853'988.49</b>	<b>-10'799'548.16</b>
<b>ERTRAGS- / AUFWANDÜBERSCHUSS</b>		<b>3'491'958.94</b>	<b>0.00</b>

## 1. Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

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

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

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

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

<b>Urkunde und Reglement</b>	<b>Gültig ab</b>
Urkunde	5. Juli 2005
Vorsorgereglement vom 12.12.2012	1. Januar 2013
Reglement Wohneigentumsförderung vom 12.12.2006	1. Januar 2007
Reglement Teilliquidation vom 30.06.2009	30. Juni 2009
Anlagereglement vom 19.09.2014	19. September 2014
Rückstellungsreglement vom 08.02.2013	31. Dezember 2012
Wahlreglement vom 20.09.2013	20. September 2013
Geschäftsreglement vom 28.06.2013	1. Januar 2013
Reglement Wahrnehmung Aktionärsrechte nach VegüV vom 19.09.2014	1. Januar 2015

### 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<b>Art</b>	<b>Person</b>	<b>Funktion</b>
Stiftungsräte	Andreas Häggi*	Präsident
Arbeitgebervertretung	Thomas Hary	Mitglied
	Holger Henss*	Mitglied
	Michael Feier	Mitglied
	Noel Schreiber	Mitglied
Stiftungsräte	Fritz Meiller*	Vizepräsident bis 31.8.2017
	Matthias Blumentrath*	Vizepräsident neu ab 1.9.2017
Arbeitnehmervertretung	Alexandra Abatzis	Mitglied
	Paul Czaj	Mitglied ab 1.10.2017
	Petra Dinkeldein	Mitglied
	Bernhard Frangart*	Mitglied
Rentnervertretung	Richard Furrer**	
Leitung Pensionskasse	Stefano Cammarota*	Geschäftsführer
Stiftungsbuchhaltung	Georg Fischer AG	

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



## 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Dominique Koch, Dipeka AG, Basel
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Basel
Investment Controlling	PPCmetrics AG, Zürich
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Zürich

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Name	Eintritt	Anzahl Aktive	
		2017	2016
Georg Fischer AG	01.01.1994	70	63
Georg Fischer Automotive AG	01.01.1993	91	85
Georg Fischer JRG AG	01.01.2008	301	293
Georg Fischer Finanz AG*	01.01.1998	2	2
Georg Fischer Rohrleitungssysteme (Schweiz) AG	01.01.1994	78	77
Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG	01.01.1991	578	548
Stiftung Eisenbibliothek	01.01.1995	4	3
Stiftung Paradies	01.04.1995	4	5
Pensionskasse Georg Fischer	01.01.2000	4	4
Georg Fischer Wavin AG	01.01.1994	169	168
Eisenbergwerk Gonzen AG	01.01.1999	2	3
Verein pro Gonzenbergwerk	01.01.2004	1	1
Disa Industrie AG	01.01.1996	62	61
Elektroarmaturen AG	01.01.1994	6	6
Wibilea AG	01.01.1995	1	1
<b>Bestand am 31.12.</b>		<b>1'373</b>	<b>1'320</b>

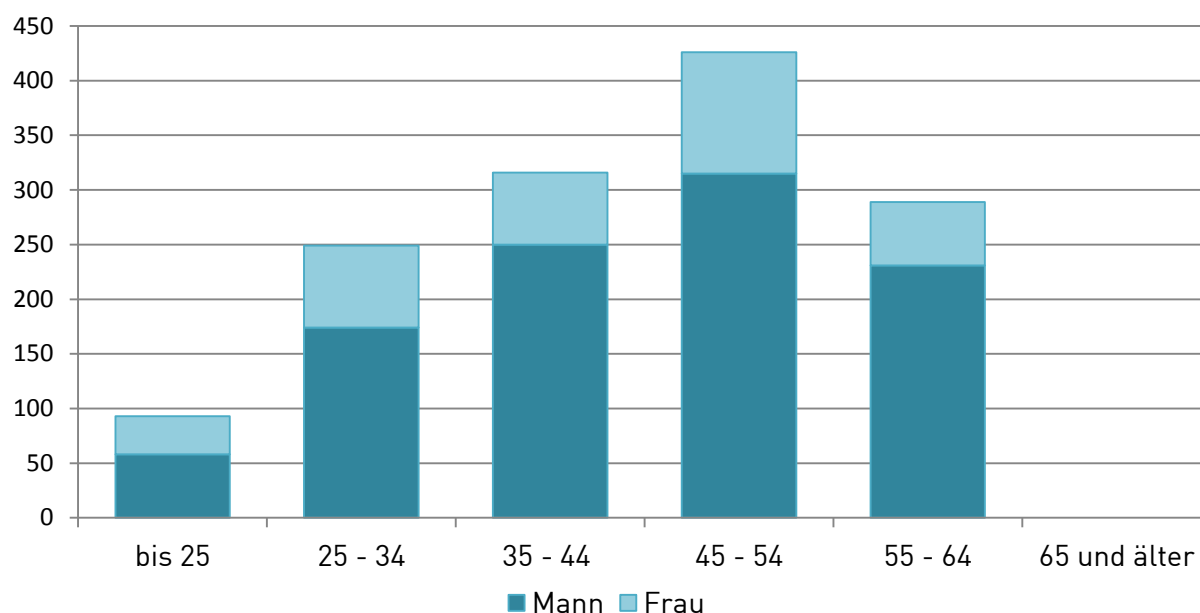
\* im Vorjahr unter Georg Fischer Liegenschaften AG firmierend

## 2. Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

	2017	2016
Anfangsbestand	1'320	1'316
Eintritte	204	190
Alters-Pensionierungen	-25	-26
Invaliden-Pensionierungen	-4	-3
Verstorbene	-5	0
Austritte aus der PK*	-117	-157
Versicherten-Bestand am 31. Dezember**	1'373	1'320
*davon Risikoversicherte	37	42
**davon Risikoversicherte	73	71

### Altersstruktur der aktiven Versicherten



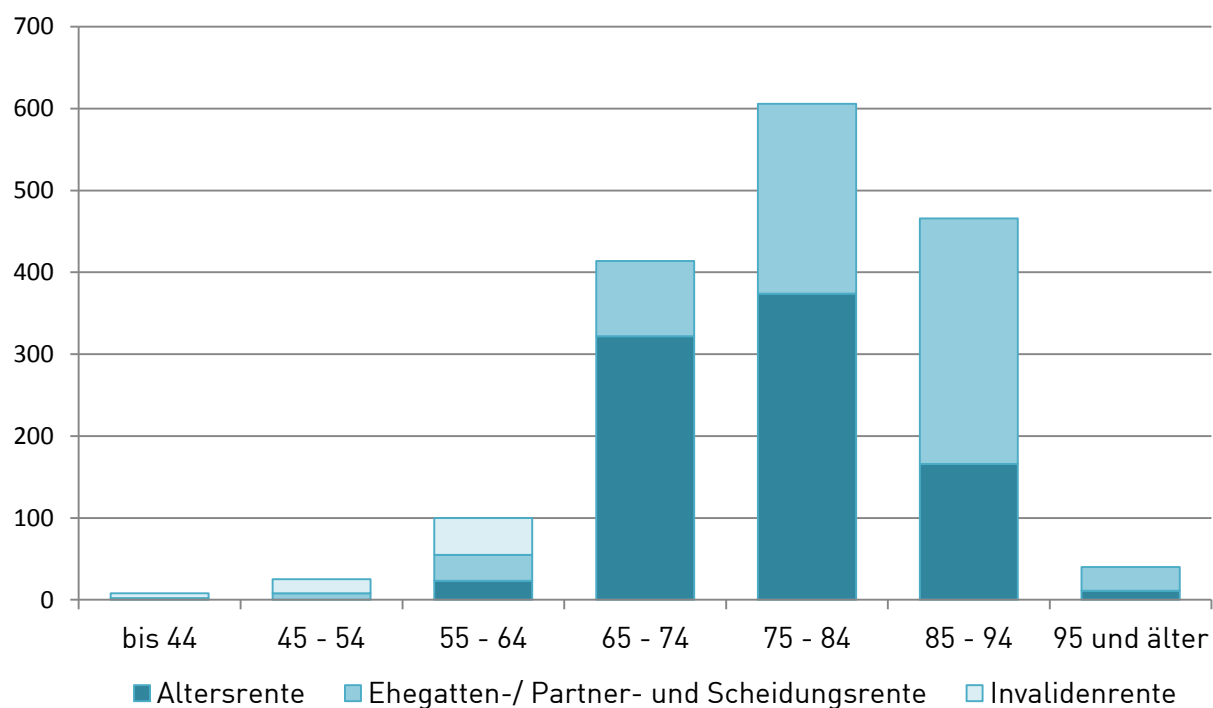
### 2.2 Rentenbezüger

	2017	2016
Anfangsbestand	1'777	1'838
Neuzugang:		
Altersrenten	25	26
Invalidenrenten	4	3
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	39	23
Kinderrenten	3	2
Erloschene Renten	-145	-115
Renten-Bestand am 31. Dezember	1'703	1'777

Der Renten-Bestand gliedert sich wie folgt:

	2017	2016
Altersrenten	896	936
Invalidenrenten	68	72
Ehegatten- / Partner- und Scheidungsrenten	698	718
Kinderrenten	41	51
<b>Renten-Bestand am 31. Dezember</b>	<b>1'703</b>	<b>1'777</b>

### Altersstruktur der Rentenbezüger



### **3. Art der Umsetzung des Zwecks**

#### **3.1 Erläuterungen des Vorsorgeplans**

Der Vorsorgeplan richtet sich nach dem Vorsorgereglement vom 12. Dezember 2012. Die Sparguthaben wurden 2017 mit 3% verzinst (Vorjahr 2.5%). Der technische Zinssatz für die Berechnung des Vorsorgekapitals für Rentner beträgt seit 31. Dezember 2012 2.5%.

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

Die Leistung bei Invalidität entspricht 50% des versicherten Lohnes, mindestens aber dem Betrag, welcher sich aufgrund des hochgerechneten Sparguthabens bis Schlussalter (ab Ereignis; Spargutschriften ohne Zins) und des Umwandlungssatzes im Schlussalter ergibt. Im Schlussalter wird die Invalidenrente neu festgesetzt und entspricht dann der Altersrente, welche aufgrund der fiktiv nachgeführten Spargutschriften mit Zins und mit dem Umwandlungssatz im Schlussalter berechnet wird.

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

Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahreslohn abzüglich eines Koordinationsabzuges von 35%. Der maximale Koordinationsbetrag entspricht seit Januar 2015 CHF 22'560.00, der maximal versicherte Lohn CHF 112'800.00.

Der Risikobeitrag von 4% des versicherten Lohnes, wird von den Versicherten (2%) und dem Arbeitgeber (2%) hälftig bezahlt.

#### **3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

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

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

#### **3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Die Kasse erbringt keine ausserreglementarischen Leistungen.

## **4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

### **4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

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

### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

#### **4.2.1 Wertschriften**

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag. Die daraus entstehenden realisierten und nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht. Als Wertschriften gelten auch Immobilienaktien und -fonds im Inland und Ausland.

#### **4.2.2 Fremdwährungsrechnung**

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

#### **4.2.3 Hypothekendarlehen**

Die Bilanzierung der Hypothekendarlehen erfolgt zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen.

#### **4.2.4 Liegenschaften**

Die Liegenschaften im Direktbesitz werden zum Marktwert bilanziert. Der Wertfestsetzung liegt pro Liegenschaft eine Substanzwert- und Ertragswert-Berechnung zugrunde. Der Ertragswert wird auf der Basis des Soll-Mietertrages ermittelt. Der Kapitalisierungssatz basiert auf einer Zielrendite für das Eigenkapital (keine Fremdfinanzierung) von 4.25% (Vorjahr 4.25%) und auf objektabhängigen Korrekturfaktoren (u.a. für die Lage und den Zustand).

Baurechtsland wird zum Ertragswert bilanziert. Der Ertragswert basiert auf dem effektiven Baurechtszins 2017 mit einem Kapitalisierungssatz von 5.5% (Vorjahr 5.5%).

#### **4.2.5 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen Grundlagen vom Experten ermittelt. Das erforderliche Deckungskapital per 31.12.2017 wurde aufgrund der technischen Grundlagen BVG 2015 / Periodentafel 2016 / 2.5% errechnet.

#### **4.2.6 Wertschwankungsreserve**

Die Wertschwankungsreserve wird für die den Vermögensanlagen zugrunde liegenden markt-spezifischen Risiken gebildet, um die nachhaltige Erfüllung der Leistungsversprechen zu unterstützen. Die vom Stiftungsrat basierend auf finanzökonomischen Überlegungen und den aktuellen Gegebenheiten festgelegte Zielgrösse beträgt per 31. Dezember 2017 15.3% (Vorjahr 15.7%) des gesamten Vermögens (siehe Ziffer 6.3) respektive TCHF 125'048. Die Wertschwankungsreserven sind vollständig gebildet. Per 31. Dezember 2017 sind freie Mittel in der Höhe von TCHF 3'492 vorhanden.

#### **4.2.7 Übrige Aktiven und Passiven**

Die Bilanzierung der übrigen Aktiven und Passiven erfolgt zu Nominalwerten.

#### **4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung, Rechnungslegung**

Keine wesentlichen Änderungen gegenüber Vorjahr.

## 5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung

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

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

Die Höhe der Verzinsung der Sparguthaben wird vom Stiftungsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage und der aktuellen Gegebenheiten auf dem Kapitalmarkt beschlossen. Die Sparguthaben wurden im Berichtsjahr zu 3% verzinst (Vorjahr 2.5%).

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	2017 TCHF	2016 TCHF
Anfangsbestand der Sparguthaben	216'130	204'510
Spargutschriften	16'118	15'631
Verzinsung Sparkapitalien	6'138	4'917
Ersatzverzinsung	0	0
Einkäufe	1'147	1'315
Freizügigkeitseinlagen	4'161	8'421
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung/ IV-Fälle	353	381
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-5'303	-7'794
Vorbezüge WEF / Scheidung	-924	-410
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-2'419	-2'842
Auflösung infolge Pensionierung	-9'153	-7'750
Auflösung infolge Tod und Invalidität	-2'217	-249
Vorjahr und Verpflichtung aus Art. 17 FZG	0	0
<b>Stand der Sparguthaben am 31.12.</b>	<b>224'031</b>	<b>216'130</b>

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Summe der Altersguthaben BVG	2017 TCHF	2016 TCHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung) am 31.12.	111'421	107'622
Spargutschriften	1.00%	1.25%

## 5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2017 TCHF	2016 TCHF
Anfangsbestand des Deckungskapitals	460'127	481'268
Anpassungen an die Neuberechnung des Experten	-19'057	-21'141
<b>Stand des Deckungskapitals am 31.12.</b>	<b>441'070</b>	<b>460'127</b>

## 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	2017 TCHF	2016 TCHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	4'355	2'274
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	9'237	0
Risikorückstellung	4'545	4'426
Rückstellung für Pensionierungsverluste	2'161	3'229
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>20'298</b>	<b>9'929</b>

Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung: zur finanziellen Sicherung der Umstellung auf aktualisierte technische Grundlagen bildet die Stiftung jährlich Rückstellungen von 0.5% des Vorsorgekapitals der rentenbeziehenden Personen seit dem Referenzjahr der verwendeten technischen Grundlagen (2015). Die technische Rückstellung beträgt per 31.12.2017 1% (Vorjahr: 0.5%) des Vorsorgekapitals der Rentner ohne Sparguthaben der Invalidenrentner.

Rückstellung Senkung des technischen Zinssatz: In der Pensionskasse wird die Senkung des technischen Zinssatzes für die Berechnung der Rentnerdeckungskapitalien auf 2.25% angestrebt. Zu diesem Zweck besteht eine Rückstellung, mit der die aus der Senkung resultierenden Kosten bei den Rentnern finanziert werden können.

Risikorückstellung: Die Risikorückstellung deckt Abweichungen im Risikoverlauf der aktiven Versicherten (Tod und Invalidität) von den statistischen Annahmen mit einem Sicherheitsgrad von rund 95% ab. Die Risikorückstellung entspricht 4% der versicherten Lohnsumme zuzüglich 20 mal die maximale Invalidenrente für die aktiven Versicherten.

Rückstellung für Pensionierungsverluste: Die Rückstellung deckt die entstehenden Kosten bei der Verrentung von aktiven Versicherten aufgrund des versicherungstechnisch zu hohen Umwandlungssatzes ab. Die Rückstellung wird mittels der effektiv zu erwartenden Pensionierungsverluste der aktiven versicherten Personen ab Jahrgang 1962 ermittelt.



<i>Veränderung technische Rückstellungen:</i>	2017	2016
	TCHF	TCHF
Rückstellung für Zunahme der Lebenserwartung	2'081	2'274
Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	9'237	0
Risikorückstellung	119	64
Rückstellung für Pensionierungsverluste	-1'068	-5'779
<b>Total Bildung (+) / Auflösung (-)</b>	<b>10'369</b>	<b>-3'441</b>

## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Stiftungsrat hat dem Experten für berufliche Vorsorge ein versicherungstechnisches Gutachten in Auftrag gegeben, welches auf Basis der revidierten Jahresrechnung 2017 erstellt wird. In seinem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31. Dezember 2016 bestätigt der Experte für berufliche Vorsorge, dass

- die Pensionskasse die Sicherheit bietet, um die laufenden Verpflichtungen zu erfüllen.
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

## 5.7 Deckungsgrad nach Art. 44 BWV2

	2017	2016
	TCHF	TCHF
Aktiven (Bilanzsumme)	815'795	785'938
Verbindlichkeiten	-813	-949
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'043	-609
Nicht technische Rückstellung	0	0
<b>Vorsorgevermögen netto (Vv)</b>	<b>813'939</b>	<b>784'380</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)</b>	<b>685'398</b>	<b>686'186</b>
<b>Deckungsgrad (Vv in % von Vk)</b>	<b>118.8%</b>	<b>114.3%</b>

## 6. Vermögensanlagen

### 6.1 Organisation der Anlagentätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

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

Der Stiftungsrat hat einen Anlageausschuss und eine Baukommission ernannt und das Portfoliomanagement der Georg Fischer AG mit einem Overlay-Mandat über die Verwaltung des Wertchriftenvermögens sowie die Georg Fischer Finanz AG (im Jahr 2016 mit Georg Fischer Liegenschaften AG firmierend) mit der Wahrung der Eigentümerinteressen auf den Liegenschaftsanlagen beauftragt.

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

<b>Anlageausschuss</b>	Andreas Müller	Präsident, CFO Konzern
	Richard Furrer*	Rentnervertreter
	Andreas Häggi	Präsident des Stiftungsrats
	Mads Joergensen	CFO GF Piping Systems
	Petra Dinkeldein	Mitglied des Stiftungsrats, Austritt per 30.9.2017
	Paul Czaj	Mitglied des Stiftungsrats, Eintritt ab 1.10.2017
	Thomas Hary	Mitglied des Stiftungsrats
<b>Stimmrechtsausschuss</b>	Pascal Renfer	Leiter Finanzen AC New Technologies SA
	Richard Furrer	Rentnervertreter
	Richard Keller	Ehemaliger Stiftungsratspräsident
	Rudolf Werner	Präsident der Rentnervereinigung
<b>Baukommission</b>	Andreas Häggi	Präsident des Stiftungsrats
	Beat Gallmann	Beauftragt als Eigentümervertreter
	Holger Henss	Mitglied des Stiftungsrats
	Fritz Meiller	Mitglied des Stiftungsrats, Austritt per 31.8.2017
	Petra Dinkeldein	Mitglied des Stiftungsrats, Eintritt ab 1.9.2017
	Bernhard Frangart	Mitglied des Stiftungsrats

\* ohne Stimmrecht

## Vermögensverwalter der Teilvermögen sind:

Portfoliomanagement Georg Fischer AG:	Liquidität, Obligationen Fremdwährungen, indirekte Immo-Anlagen und alternative Anlagen, Overlay- und Absicherungsgeschäfte, Aktien Emerging Markets
UBS Global Asset Management:	Passivmandate (Aktien und Obligationen)
zCapital AG:	Aktien Schweiz Small- und Mid-Caps
Finreon AG:	Aktien Ausland, Dividendenaktien Schweiz
Schaeppi Grundstücke Verwaltungen KG	Liegenschaften im Direktbesitz

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

Die UBS AG und die Bank Julius Bär & Co. AG sind FINMA beaufsichtigte Banken. Die zCapital AG und die Finreon AG sind FINMA beaufsichtigte Vermögensverwalter. Das Portfoliomanagement der Georg Fischer AG untersteht als Abteilung der Stifterfirma keiner Beaufsichtigung.

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

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

Die Erweiterungsmöglichkeit nach Art. 50, Abs. 4 BVV2 wird bei den Liegenschaften in Anspruch genommen. Per 31. Dezember 2017 sind rund 35% (Vorjahr 35%) des Vermögens in Immobilien angelegt. Das Anlagereglement gültig ab 19. September 2014 sieht für Immobilien insgesamt einen Zielwert von 36% vor, für Liegenschaften im Direktbesitz von 30%.

Der Stiftungsrat erachtet diese Inanspruchnahme der Erweiterung gemäss Art. 50 BVV2 für zweckmässig, da die Rendite auf Immobilien im derzeitigen Anlageumfeld hoch und stabil ist. Die Stiftung hält 67 Liegenschaften mit 898 Mietobjekten an 40 Standorten mit einem Schwerpunkt im Raum Zürich und der Nordwestschweiz. Somit ist der Bestand breit diversifiziert. Der Leerstandsverlust liegt mit 3.26% (Vorjahr 2,75%) weit unter dem Benchmark von 5%.

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

Des Weiteren wird bei den alternativen Anlagen seit diesem Jahr die Erweiterungsmöglichkeit gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 auch bei der Begrenzung des prozentualen Anlagevolumens in Anspruch genommen. Gemäss BVV2 darf im Maximum 15% in alternative Anlagen investiert werden. Der Stiftungsrat hat am 29. September 2017 entschieden, alternative Anlagen bis maximal 20% zu gestatten. Per 31. Dezember 2017 sind rund 19% (Vorjahr 14.4%) des Vermögens in dieser Anlagekategorie investiert. Diese Erweiterung wurde beschlossen, um die Anlagen in Obligationen, welche gegenwärtig ein schlechtes Risiko- Return Profil haben, auf einem tiefen Niveau zu halten. Die alternativen Anlagen sind sehr breit diversifiziert, sowohl nach Anbietern wie nach Anlageklassen.

### 6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Der Stiftungsrat hat nachfolgende, längerfristig gültige Zielgrössen festgelegt:

Anlagekategorie		2017			2016		
		Markt- wert 31.12. TCHF	Wertschwankungsreserve SOLL SOLL in % TCHF		Markt- wert 31.12. TCHF	Wertschwankungsreserve SOLL SOLL in % TCHF	
Liquide Mittel inkl Marktwert DTG (WO)	in CHF	21'606	0	0	11'170	0	0
Liquide Mittel*	in FW	1'538	5	77	19'458	5	973
Obligationen	in CHF	115'707	10	11'571	122'771	10	12'277
Obligationen	in FW	39'287	15	5'893	18'416	15	2'762
Aktien	Schweiz	107'573	30	32'272	122'036	30	36'611
Aktien (Engagement)	Schweiz	0	30	0	0	30	0
Aktien	Ausland	80'853	30	24'256	91'737	30	27'521
Aktien (Engagement)	Ausland	0	30	0	0	30	0
Immobilien Indirekt	in CHF	55'031	15	8'255	49'531	15	7'430
Immobilien Indirekt (Engagement)	in CHF	0	15	0	2'170	15	325
Immobilien Indirekt	in FW	1'117	15	167	1'294	15	194
Alternative Anlagen	in CHF	57'162	25	14'290	14'062	25	3'515
Alternative Anlagen	in FW	97'862	25	24'466	99'337	25	24'834
Hypotheken inkl. Rückstellungen		6'070	10	607	6'123	10	612
Liegenschaften Direkt		228'520	3	6'856	228'851	3	6'866
Kauf Futures Aktien	Schweiz	0	30	0	15'692	30	4'708
Devisentermingeschäfte (Verkäufe)	in CHF	73'221	-5	-3'661	98'637	-5	-4'932
<b>Bezugsgrösse Bilanzsumme</b>		<b>815'795</b>			<b>785'938</b>		
<b>Wertschwankungsreserve Zielgrösse</b>			<b>15.3</b>	<b>125'048</b>		<b>15.7</b>	<b>123'697</b>
<b>Bilanzierte Wertschwankungsreserve</b>			<b>15.3</b>	<b>125'048</b>		<b>12.5</b>	<b>98'194</b>
<b>Fehlende Wertschwankungsreserve</b>			<b>0.0</b>	<b>0</b>		<b>3.2</b>	<b>25'503</b>

\* inkl. DTG-Käufe (DTG-Verkäufe zur Absicherung sind unter Devisentermingeschäfte abgebildet)

Die Devisentermingeschäfte (Verkäufe) werden gemäss Anlagereglement zur Reduktion der Fremdwährungsrisiken eingesetzt. Die Wertschwankungsreserve von 5% wird für Fremdwährungsrisiken entsprechend reduziert. Der Kauf der Futures Aktien Schweiz wird gemäss Anlagereglement zur Erhöhung der Aktienquote eingesetzt. Die Wertschwankungsreserve von 30% wird für Aktien Schweiz entsprechend erhöht.

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlagen nach Anlagekategorien

	2017				2016		
	Wert 31.12.	in % Vermög.	Ziel - wert %	Bandbreite Anlagestra- tegie %	Wert 31.12.	in % Vermög.	Begrenz. Art 55 BW 2
Werte in TCHF							
Liquide Mittel CHF	22'561	2.77%			11'183	1.42%	
Liquide Mittel FW (inkl. DTG-Käufe)	1'538	0.19%			19'458	2.48%	
Marktwert DTG aus Währungsoverlay***	-955	-0.12%			-13	0.00%	
<b>Total Liquidität</b>	<b>23'144</b>	<b>2.84%</b>	<b>1</b>	<b>0 - 15</b>	<b>30'628</b>	<b>3.90%</b>	
Obligationen CHF (Inland + Ausland)							
Obligationen CHF (Inland Passiv)	53'490	6.56%	7.5		55'947	7.12%	
Obligationen CHF (Inland Medium P.)	19'280	2.36%	3.5	14 - 20	21'490	2.73%	
Obligationen CHF (Ausland Passiv)	42'937	5.26%	6		45'334	5.77%	
Obligationen Fremdwährungen***	39'287	4.82%	4	0 - 5	18'416	2.34%	
<b>Total Obligationen</b>	<b>154'994</b>	<b>19.00%</b>	<b>21</b>		<b>141'187</b>	<b>17.96%</b>	
Aktien Schweiz SMI Passiv	56'914	6.98%	8	7 - 9	65'366	8.32%	
Aktien Schweiz Dividendenaktien Aktiv	29'364	3.60%	4	3 - 5	31'047	3.95%	
Aktien Schweiz SPIX Aktiv	21'295	2.61%	3	2 - 4	25'623	3.26%	
Derivate Engagement Erhöhung (Kauf Futures)	-	0.00%			15'692	2.00%	
Derivate Engagement Erhöhung (Optionen)	(0)	(0.00%)			(0)	(0.00%)	Aktien
<b>Total Aktien Schweiz ohne Kauf Futures</b>	<b>107'573</b>	<b>13.19%</b>	<b>15</b>		<b>122'036</b>	<b>15.53%</b>	<b>50%</b>
Aktien Ausland Passiv	45'569	5.59%	6	5 - 8	55'189	7.02%	
Aktien Ausland EmMa Aktiv	13'518	1.66%	2	1 - 3	13'771	1.75%	
Aktien Ausland Mandat Aktiv	21'767	2.67%	3	0 - 4	22'777	2.90%	
Derivate Engagement Erhöhung	(0)	(0.00%)			(0)	(0.00%)	
<b>Total Aktien Ausland</b>	<b>80'853</b>	<b>9.91%</b>	<b>11</b>		<b>91'737</b>	<b>11.67%</b>	
ILS***	23'500	2.88%			20'580	2.62%	
Private Equity	25'038	3.07%			17'605	2.24%	
CLO***	22'345	2.74%			21'864	2.78%	
Infrastruktur	3'775	0.46%			3'543	0.45%	
Senior Secured Loans***	22'856	2.80%			21'891	2.79%	
Kreditprodukte/Work out***	57'398	7.04%			27'916	3.55%	
Marktwert DTG Währungsoverlay Alternative Anlagen ***	112	0.01%			-	0.00%	
<b>Total Alternative Anlagen</b>	<b>155'024</b>	<b>19.00%</b>	<b>15</b>	<b>10 - 20</b>	<b>113'399</b>	<b>14.43%</b>	<b>15%</b>
Immobilien Indirekt Inland	55'031	6.75%	6	3 - 7	49'531	6.30%	30%
Derivate Engagement Erhöhung	(0)	(0.00%)			(2'170)	(0.28%)	
Immobilien Indirekt Ausland ***	1'117	0.14%	0		1'294	0.16%	10%
Liegenschaften Inland Direkt	228'520	28.01%	30	28 - 32	228'851	29.12%	30%
Hypothesen	6'070	0.74%	1	0 - 3	6'123	0.78%	
Kontokorrent-Guthaben bei Arbeitgeber	1'490	0.18%			340	0.04%	
Forderungen/Verrechnungssteuer	1'972	0.24%			812	0.10%	
Total Anlagevermögen	815'788	100.00%			785'938	100.00%	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7	0.00%			-	0.00%	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>815'795</b>	<b>100.00%</b>			<b>785'938</b>	<b>100.00%</b>	

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

Die Limiten nach Art. 54, 54a, sowie 54b BVV2 wurden ausnahmslos eingehalten. Die Zuordnung der Wertschriftenbestände in der folgenden Aufstellung richtet sich nach den Kategorien in der BVV2.

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

Die Fremdwährungsanlagen (Cash und Obligationen) werden im Portfoliomanagement gemeinsam unter Obligationen Fremdwährungen geführt. Für Liquidität in Fremdwährung wird keine separate Bandbreite geführt.

#### Gesamtbegrenzungen inkl. Engagement Erhöhungen Short Put

	Wert 2017	in % Vermög.	Ziel - wert %	Bandbreite Anlagestra- tegie %	Wert 2016	in % Vermög.	Begrenz. Art 55 BVV 2
Werte in TCHF							
Total Anlagen in Euro*	31'361	3.8%		max. 8%	10'587	1.3%	
Total Anlagen andere Fremdwähr.*	115'484	14.2%			121'004	15.4%	
DTG -Absicherung	73'221	9.0%			98'637	12.6%	
Total Fremdwährungen*	146'845	18.0%		10 - 20	131'592	16.7%	30%
Total Nominalwerte	256'821	31.5%			221'469	28.2%	
Total Sachwerte**	558'974	68.5%			582'331	74.1%	
Total Aktien**	188'426	23.1%	26		229'465	29.2%	50%
Total Aktien und Alternative Anlagen**	343'451	42.1%	41		342'864	43.6%	65%

\* Bestand jeweils nach Abzug der Devisen-Termin-Geschäfte

\*\* Inkl. Engagement Erhöhung (Futures) in der Kategorie Aktien CH

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

## 6.5 Unterstellung FinfraG

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

## 6.6 Darstellung der offenen Derivate per 31.12.2017

	Kontraktwert in TCHF	Marktwert 31.12.2017 in TCHF
<b>Devisentermingeschäfte (Käufe und Verkäufe)</b>	<b>73'221</b>	<b>-1'075</b>
<b>Optionen auf Aktien Schweiz</b>	<b>16'000</b>	<b>416</b>
Long Puts	16'000	416
<b>Total</b>	<b>89'221</b>	<b>-659</b>

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

- Long Puts Aktien CH (SMI)
- Futures Aktien CH (SMI)
- Short Calls Aktien Schweiz (Immobilientitel und SMI)
- Short Calls Aktien Ausland (S&P 500)
- Short Puts Aktien Schweiz (Immobilientitel und SMI)
- Short Puts Aktien Ausland (S&P 500)
- Short Calls Fremdwährungen bei Obligationen FW, Aktien Ausland, Alternative Anlagen, Immobilien Ausland und Währungsoverlay
- Short Puts Fremdwährungen bei Obligationen FW und Alternative Anlagen
- Devisentermingeschäfte

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

## 6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen per Bilanzstichtag offene Kapitalzusagen für Private Equityanlagen in Höhe von TCHF 35'878 (Vorjahr TCHF 33'411) für Infrastrukturanlagen in Höhe von TCHF 1'282 (Vorjahr TCHF 1'471), für Kreditprodukte/SSL in Höhe von TCHF 13'312 (Vorjahr TCHF 15'224) und für Immobilien-Anlagestiftungen in Höhe von TCHF 674 (Vorjahr TCHF 2'450).

## 6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es bestand während des Jahres 2017 sowie im Vorjahr Securities Lending im Rahmen der passiven Mandate.



## 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2017		2016	
	Wert in CHF	Rendite	Wert in CHF	Rendite
Ergebnis Zinsertrag Liquidität	-12'588	n.a.	9'600	n.a.
Ergebnis Obligationen CHF	144'205	0.1%	1'437'852	1.2%
Ergebnis Obligationen FW	2'223'177	7.1%	2'198'630	6.1%
Ergebnis Aktien CH inkl. Absicherung	20'684'941	17.5%	-1'404'761	-2.3%
Ergebnis Aktien Ausland inkl. Absicherung	15'803'614	18.5%	5'361'168	6.8%
Ergebnis Alternative Anlagen	8'082'257	4.3%	11'824'110	8.5%
Ergebnis Immobilien Indirekt	3'607'553	5.8%	2'906'579	4.9%
Ergebnis Währungsoverlay	108'913		-1'264'087	
Übrige Erträge/Aufwendungen	0		4'538	
Retrozessionen	28'395		0	
Global Custody Fees / Gebühren	-100'667		-129'360	
Vermögensverwaltung intern *	-628'671		0	
Vermögensverwaltungskosten extern	-644'565		-706'037	
Kostenkennzahl aus transparenten Kollektivanlagen	-3'439'637		-2'701'496	
Transaktionskosten/Steuern	-636'083		-628'526	
Hypothekarzinsen Arbeitnehmer	1'375		1'375	
Hypothekarzinsen Dritte	61'563		70'500	
WB Hypothekardarlehen/Restrukturierungskommission	0		-610'000	
<b>Total Ertrag aus Wertschriftenbuchhaltung</b>	<b>45'283'781</b>	<b>8.4%</b>	<b>16'370'086</b>	<b>3.2%</b>
Liegenschaftsertrag vor Neubewertung	7'396'110		6'177'151	
Neubewertung Liegenschaften	2'890'439		1'389'046	
Verwaltungskosten Liegenschaften	-637'174		-639'537	
<b>Total Ertrag Liegenschaftsrechnung</b>	<b>9'649'375</b>	<b>4.2%</b>	<b>6'926'660</b>	<b>3.0%</b>
Vermögenscontrolling extern	-27'000		-27'000	
Vermögensverwaltung intern *	0		-559'780	
<b>Separater Vw-Aufwand der Vermögensanl.</b>	<b>-27'000</b>		<b>-586'780</b>	
Verzinsung von Austrittsleistungen	-980		-1'702	
<b>Gesamtergebnis aus Vermögensanlagen</b>	<b>54'905'176</b>	<b>7.1%</b>	<b>22'708'263</b>	<b>3.0%</b>

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

\* In 2017 wurden erstmalig die internen Vermögensverwaltungskosten dem Global Custodian gemeldet. Entsprechend sind sie im Total Ertrag aus Wertschriftenbuchhaltung enthalten.

## 6.10 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Wertschriften</b>		
Global Custody Fees / Gebühren	100'667	129'360
Retrozessionen	-28'395	0
Vermögensverwaltungskosten extern	644'565	706'037
Vermögensverwaltungskosten intern / -Controlling	655'671	586'780
Transaktionskosten und Steuern	636'083	628'526
Total fakturierte Kosten Wertschriften gemäss Betriebsrechnung	2'008'592	2'050'704
Summe der Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	3'439'637	2'701'496
<b>Totalkosten Wertschriften für die Betriebsrechnung</b>	<b>5'448'228</b>	<b>4'752'200</b>
<b>in % des Wertschriften-Vorsorgevermögens</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.92%</b>
<b>Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften</b>	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten Liegenschaften gemäss Betriebsrechnung	637'174	639'537
in % des Liegenschaften-Vorsorgevermögens	0.28%	0.28%
<b>Totalkosten für die Betriebsrechnung</b>	<b>6'085'402</b>	<b>5'391'737</b>
<b>in % der kostentransparenten Anlagen</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.69%</b>
Kostentransparente Anlagen per 31.12.	804'377'029	780'591'886
Intransparente Kollektivanlagen per 31.12.	11'410'964	5'345'888
Total Vermögensanlagen per 31.12.	815'787'993	785'937'774
<b>Kostentransparenzquote</b>	<b>98.60%</b>	<b>99.32%</b>

Transaktionskosten/Steuern sowie Kosten aus transparenten Kollektivanlagen werden innerhalb der Wertschriften-Kategorien im jeweiligen Ergebnis entsprechend berücksichtigt.

### Intransparente Kollektivanlagen, Bestände per 31.12.2017

Instrument	Anbieter	ISIN/Valor	Anzahl	Marktwert in CHF	In % der gesamten Vermögens- Anlagen
CLAREANT STRUCTURED CREDIT OPPORTUNITY II*	Alcentra Ltd.	20681550	1'500.00	1'916'845.40	0.23%
CLAREANT STRUCTURED CREDIT OPPORTUNITY II	Alcentra Ltd.	39541545	1'500.00	1'772'443.76	0.22%
CLAREANT STRUCTURED CREDIT OPPORTUNITY II	Alcentra Ltd.	35983257	2'000.00	2'487'851.23	0.30%
CLAREANT EUROPEAN DIRECT LENDING II	Alcentra Ltd.	9630110	3'319'013.40	3'908'462.68	0.48%
4IP EUROPEAN REAL ESTATE FUND	4IP Management Ltd.	LU0287626823	1'854.00	1'110'762.55	0.14%
FRM COMMODITY STRATEGIES*	MAN Group/FRM	KYG5794W1015	146.13	80'618.81	0.01%
MONT BLANC MULTI-STRATEGY FUND	Peak Partners S.A.	LU0167358844	1'184.13	19'149.35	0.00%
SAPPHIRE IV CELL	Sapphire (PCC) Ltd.	n.a.	343'254.00	114'830.33	0.01%
<b>Anteil der intransparenten Anlagen</b>				<b>11'410'964.11</b>	<b>1.40%</b>
				Vorjahr	0.68%

Alle Anlagen in Euro, \*in USD

Der Stiftungsrat wünscht die Fortführung dieser Kollektivanlagen.

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

Die Rendite auf dem Anlagevermögen ohne Liegenschaften liegt bei 8.4% (Vorjahr 3.2%). Die Nettorendite der direkten Liegenschaften aus den Vermietungen inklusive Marktwertanpassungen und anderen Einmaleffekten kann mit 4.2% (Vorjahr 3.0%) ausgewiesen werden. Das Gesamtergebnis aus Vermögensanlagen beträgt 7.1% (Vorjahr 3.0%).

Für die operative Liquidität, welche auf den Konten bei der Credit Suisse und Postfinance liegen, wurden Negativzinsen in Höhe von TCHF 5 (Vorjahr TCHF 15) bezahlt.

#### **6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeberbeitragsreserven**

Gegenüber den Arbeitgebern bestehen wie im Vorjahr ausschliesslich Kontokorrentforderungen (Beitragsrechnungen), welche im Januar 2018 vollständig beglichen wurden.

#### **6.12 Retrozessionen**

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

### **7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung**

#### **7.1 Passive Rechnungsabgrenzungen**

Hier enthalten sind vorwiegend die Abgrenzungen für Sicherheitsfonds, Vermögensverwaltung, Revision und Freizügigkeitsleistungen für Eintritte ab 1. Januar 2018, die noch im Jahr 2017 unserer Pensionskasse überwiesen wurden.

#### **7.2 Sonstiger Aufwand / Ertrag**

Ab 1. Januar 2016 wurde die Geschäftsführung des Pension Fund GF Machining Solutions übernommen. Die entsprechenden Erträge sind unter sonstigem Ertrag brutto ausgewiesen. Weiter erledigt die Pensionskassenverwaltung die Rentenzahlungen und andere Dienstleistungen für die Stiftung für Wohlfahrtszwecke und die Durach-Stiftung. Diese Rentenzahlungen werden im sonstigen Aufwand und sonstigen Ertrag brutto ausgewiesen.

#### **7.3 Allgemeiner Verwaltungsaufwand**

Aufgrund der Übernahme der Geschäftsführung des Pension Fund GF Machining Solutions im Jahr 2016 wurde zusätzliches Personal eingestellt sowie Investitionen im IT-Bereich getätigt. Diese Aufwendungen sind brutto unter Allgemeiner Verwaltungsaufwand ausgewiesen.

## **8. Auflagen der Aufsichtsbehörde**

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2016 am 21. September 2017 ohne Auflagen zur Kenntnis genommen.

## **9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

### **9.1 Teilliquidation**

Tatbestand der Teilliquidation ist im 2017 nicht erfüllt.

## **10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche Auswirkungen auf das Geschäftsjahr 2017 hatten.

Schaffhausen, den 10. April 2018

Der Stiftungsrat der Pensionskasse Georg Fischer

# ***Bericht der Revisionsstelle***

## ***an den Stiftungsrat der Pensionskasse Georg Fischer***

### ***Schaffhausen***

#### ***Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung***

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang) der Pensionskasse Georg Fischer (Seiten 3 bis 27 des Geschäftsberichts) für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### ***Verantwortung des Stiftungsrates***

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### ***Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge***

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

#### ***Verantwortung der Revisionsstelle***

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

#### ***Prüfungsurteil***

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

## ***Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften***

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

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

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Thomas Blumer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Sebastian Heesch  
Revisionsexperte

Basel, 4. April 2018

**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)**

