

**Pensionskasse Georg Fischer**

# **Rapporto annuale 2020**



## 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
4.3	Modifica dei principi di valutazione, contabili e di presentazione dei conti.....	14
5.	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura.....	15
5.1	Copertura dei rischi .....	15
5.2	Evoluzione e interessi degli averi di risparmio nel primato dei contributi.....	15
5.3	Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP.....	15
5.4	Evoluzione del capitale di copertura per pensionati .....	15
5.5	Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi ...	16
5.6	Risultato dell'ultima perizia attuariale.....	18
5.7	Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 .....	18
6.	Investimenti patrimoniali.....	19
6.1	Organizzazione di attività d'investimento, consulenti e gestori d'investimento, regolamento d'investimento.....	19
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) .....	20

6.3	Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione .....	21
6.4	Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento...	22
6.5	Assoggettamento LInFi.....	24
6.6	Esposizione dei derivati aperti al 31.12.2020.....	24
6.7	Impegni d'investimento aperti.....	24
6.8	Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending.....	24
6.9	Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali.....	25
6.10	Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale .....	26
6.11	Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro .....	26
6.12	Retrocessioni .....	27
7.	Spiegazione di altre posizioni di bilancio e del conto d'esercizio.....	27
7.1	Delimitazioni passive e prestazioni di libero passaggio .....	27
7.2	Altri costi / ricavi.....	27
8.	Condizioni poste dall'autorità di vigilanza .....	28
9.	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria.....	28
9.1	Liquidazione parziale .....	28
9.2	Revisione attivi e passivi .....	28
10.	Eventi successivi alla data del bilancio.....	28
11.	Rapporto dell'organo di revisione.....	29
12.	Rapporto dell'organo di revisione.....	30

## Bilancio al 31 dicembre 2020

<b>Attivi</b>	<i>Alle- gato Punto</i>	<b>31.12.2020</b> <i>CHF</i>	<b>01.01.2020</b> <i>CHF</i>	<b>31.12.2019</b> <i>CHF</i>
<b>Investimenti patrimoniali</b>				
<b>Liquidità</b>	<i>6.4</i>	<b>55'808'482.50</b>	<b>46'144'994.47</b>	<b>29'249'729.64</b>
<b>Crediti</b>				
Imposta preventiva		1'541'076.55	2'172'448.15	1'543'273.18
Crediti datori di lavoro	<i>6.11</i>	2'477'604.65	2'520'046.65	1'417'421.50
Crediti terzi		985.49	308'130.00	296'130.00
Altri crediti		17'578.28	17'578.28	17'578.28
		<b>4'046'114.97</b>	<b>5'018'203.08</b>	<b>3'274'402.96</b>
<b>Titoli</b>				
Obbligazioni		183'959'852.18	255'751'635.74	109'319'646.06
Azioni		460'584'357.21	397'497'158.73	219'808'814.52
Immobili indiretti		210'511'743.87	217'798'085.32	60'218'318.70
Investimenti alternativi		209'083'087.66	186'859'645.37	180'260'181.66
	<i>6.4</i>	<b>1'064'139'040.92</b>	<b>1'057'906'525.16</b>	<b>569'606'960.94</b>
<b>Immobili direttamente posseduti</b>	<i>6.2</i>	<b>346'448'434.00</b>	<b>334'497'731.00</b>	<b>334'497'731.00</b>
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>		<b>1'470'442'072.39</b>	<b>1'443'567'453.71</b>	<b>936'628'824.54</b>
<b>Delimitazioni attive</b>		<b>0.00</b>	<b>6777.41</b>	<b>3880.28</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>1'470'442'072.39</b>	<b>1'443'574'231.12</b>	<b>936'632'704.82</b>

## Bilancio al 31 dicembre 2020

<b>Passivi</b>	<i>Allegato Punto</i>	<b>31.12.2020</b> <i>CHF</i>	<b>01.01.2020</b> <i>CHF</i>	<b>31.12.2019</b> <i>CHF</i>
<b>Debiti</b>				
Prestazioni di libero passaggio da versare		9'346'991.80	4'898'948.30	3'198'087.65
Altri debiti		1'141'692.00	239'696.61	200'635.43
		<b>10'488'683.80</b>	<b>5'138'644.91</b>	<b>3'398'723.08</b>
<b>Delimitazioni passive</b>	<i>7.1</i>	<b>520'092.51</b>	<b>531'407.48</b>	<b>365'749.20</b>
<b>Accantonamento non tecnico</b>	<i>4.2.3</i>	<b>0.00</b>	<b>1'148'531.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamento tecnico</b>				
Capitale di previdenza attivi	<i>5.2</i>	455'574'426.82	440'320'258.15	235'184'751.63
Capitale di previdenza pensionati	<i>5.4</i>	625'986'953.00	646'470'359.00	460'603'576.00
Accantonamenti tecnici	<i>5.5</i>	171'227'057.20	194'810'486.51	136'388'000.00
		<b>1'252'788'437.02</b>	<b>1'281'601'103.66</b>	<b>832'176'327.63</b>
<b>Riserva di fluttuazione</b>		<b>206'644'859.06</b>	<b>155'154'544.07</b>	<b>100'691'904.91</b>
<b>Capitale di fondazione, fondi liberi</b>				
Saldo all'inizio del periodo		0.00	0.00	28'031'043.47
Eccedenza dei ricavi / dei costi		0.00	0.00	-28'031'043.47
		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passivi</b>		<b>1'470'442'072.39</b>	<b>1'443'574'231.12</b>	<b>936'632'704.82</b>

## Conto d'esercizio 2020

	Alle- gato Punto	2020 CHF	2019 CHF
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti</b>			
Contributi salariati	3.2	18'334'845.85	9'296'156.25
Contributi datori di lavoro	3.2	23'228'224.35	11'672'508.35
Versamenti unici e riscatti	5.2	2'271'363.15	1'817'344.22
		<b>43'834'433.35</b>	<b>22'786'008.82</b>
<b>Prestazioni d'entrata</b>			
Prestazioni di libero passaggio apportate		11'376'915.58	6'519'252.94
Rimborsi PPA / divorzio / rendite d'invalidità		643'805.10	598'900.00
	5.2	<b>12'020'720.68</b>	<b>7'118'152.94</b>
<i>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</i>		<b>55'855'154.03</b>	<b>29'904'161.76</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>			
Rendite di vecchiaia		-38'320'848.30	-26'767'253.70
Rendite per coniugi / in caso di divorzio		-12'503'370.50	-11'134'618.15
Rendite d'invalidità		-1'525'923.00	-867'252.00
Rendite per figli		-272'718.35	-210'994.00
Prestazioni in capitale per pensionamento	5.2	-7'155'427.60	-4'923'333.30
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	5.2	-332'874.15	0.00
		<b>-60'111'161.90</b>	<b>-43'903'451.15</b>
<b>Prestazioni extra regolamentari</b>			
Prestazioni extra regolamentari	4.2.3	-1'753'534.15	0.00
		<b>-1'753'534.15</b>	
<b>Prestazioni d'uscita</b>			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-25'409'692.50	-10'277'826.40
Prelievi anticipati PPA / divorzio		-4'135'440.30	-1'547'980.55
	5.2	<b>-29'545'132.80</b>	<b>-11'825'806.95</b>
<i>Costi per prestazioni e anticipi</i>		<b>-91'409'828.85</b>	<b>-55'729'258.10</b>
<b>Scioglimento (+) / costituzione (-) di capitali di previdenza</b>			
Scioglimento / costituzione di capitale attivi		-5'839'330.01	3'842'733.44
Interessi capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	-9'414'899.61	-7'539'330.14
Scioglimento / costituzione di capitale pensionati	5.4	20'483'406.00	12'666'152.00
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	5.5	23'583'429.31	-111'294'000.00
		<b>28'812'605.69</b>	<b>-102'324'444.70</b>
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>			
Ricavi per prestazioni assicurative		3472.10	40'811.82
		<b>3472.10</b>	<b>40'811.82</b>
<b>Costi assicurativi</b>			
Contributi al fondo di garanzia		-185'232.55	-79'017.76
		<b>-185'232.55</b>	<b>-79'017.76</b>

## Conto d'esercizio 2020

	Alle- gato Punto	2020 CHF	2019 CHF
<b>RISULTATO NETTO PARTE ASSICURATIVA</b>		<b>-6'923'829.58</b>	<b>-128'187'746.98</b>
<b>Risultato netto da investimento patrimoniale</b>			
Risultato liquidità		-459'774.65	-1643.80
Risultato obbligazioni		2'528'581.48	4'906'408.27
Risultato azioni		24'968'249.47	47'877'838.56
Risultato investimenti alternativi		9'562'214.12	14'584'122.71
Risultato immobili indiretti		10'228'313.15	5'710'301.88
Risultato prestiti ipotecari		0.00	65'532.92
Costi / ricavi da sovrapposizione di valuta		1'960'479.20	-193'665.91
Altri ricavi / costi da gestione di titoli		-1007.34	-2074.54
Costi di gestione patrimoniale titoli		-10'146'204.55	-5'063'161.16
Risultato immobili direttamente posseduti		20'154'321.45	16'804'059.06
Costi di gestione patrimoniale immobili diretti		-698'736.83	-698'673.62
Interessi su prestazioni di libero passaggio		-24'177.95	-5629.15
	<i>6.9</i>	<b>58'072'257.55</b>	<b>83'983'415.22</b>
<b>Scioglimento / costituzione di accantonamenti non tecnici</b>			
Scioglimento di accantonamenti non tecnici		1'148'531.00	0.00
	<i>4.2.3.</i>	<b>1'148'531.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Altri costi</b>			
Altri costi		-1'461'166.73	-1'450'042.45
	<i>7.2</i>	<b>-1'461'166.73</b>	<b>-1'450'042.45</b>
<b>Altri ricavi</b>			
Altri ricavi		1'419'932.52	1'663'200.45
	<i>7.2</i>	<b>1'419'932.52</b>	<b>1'663'200.45</b>
<b>Spese di amministrazione</b>			
Spese di amministrazione generali		-557'905.47	-597'338.40
Organo di revisione e perito		-179'524.95	-136'671.30
Autorità di vigilanza		-27'979.35	-33'384.20
		<b>-765'409.77</b>	<b>-767'393.90</b>
<i>ECCEDENZA RICAVI / COSTI PRIMA DELLO SCIOGLIMENTO / COSTITUZIONE DELLA RISERVA DI FLUTTUAZIONE</i>		<b>51'490'314.99</b>	<b>-44'758'567.66</b>
<b>Costituzione (-) /scioglimento (+) riserva di fluttuazione</b>		<b>-51'490'314.99</b>	<b>16'727'524.19</b>
<b>ECCEDENZA RICAVI / COSTI</b>		<b>0.00</b>	<b>-28'031'043.47</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

Atto costitutivo e regolamento	Valido dal
Atto costitutivo	5 luglio 2005
Regolamento di previdenza del 02.12.2019	1° gennaio 2020
Regolamento liquidazione parziale del 30.06.2009	30 giugno 2009
Regolamento d'investimento del 21.09.2020	1. Ottobre 2020
Regolamento accantonamenti del 21.09.2020	31 dicembre 2020
Regolamento elettorale del 12.07.2019	1° luglio 2019
Regolamento di gestione del 24.06.2020	1° gennaio 2020
Regolamento VegüV del 19.09.2014	1° gennaio 2015

### 1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

Tipologia	Persona	Funzione
Consiglieri di fondazione	Andreas Häggi*	Presidente
Rappresentanti dei datori di lavoro	Thomas Hary	Membro
	Holger Henss*	Membro fino al 20.05.2020
	Michael Feier	Membro fino al 20.05.2020
	Cristina Milimatti	Membro dal 21.05.2020
	Pascal Renfer	Membro dal 21.05.2020
	Noel Schreiber	Membro
Consiglieri di fondazione	Alexandra Abatzis*	Vicepresidente fino al 20.05.2020
Rappresentanti dei salariati	Orio Sargenti*	Vicepresidente dal 21.05.2020
	Holger Henss*	Membro dal 21.05.2020
	Andras Bandi	Membro dal 21.05.2020
	Paul Czaj	Membro fino al 20.05.2020
	Petra Dinkeldein	Membro fino al 20.05.2020
	Jürgen Harsch	Membro
	Reto Zollinger	Membro
Rappresentanti dei pensionati	Richard Furrer**	fino al 20.05.2020
	Bernadette Muhle**	dal 21.05.2020
Direzione cassa pensioni	Amet Bekiri*	
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

PricewaterhouseCoopers AG, Basilea

## 1.6 Perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Dipeka AG, Basilea, partner contrattuale

Dominique Koch, perito esecutore, fino al 24 giugno 2020

Allvisa AG, Zurigo, partner contrattuale

Dott. Christoph Plüss, perito esecutore, dal 24 giugno 2020

## 1.7 Datori di lavoro affiliati

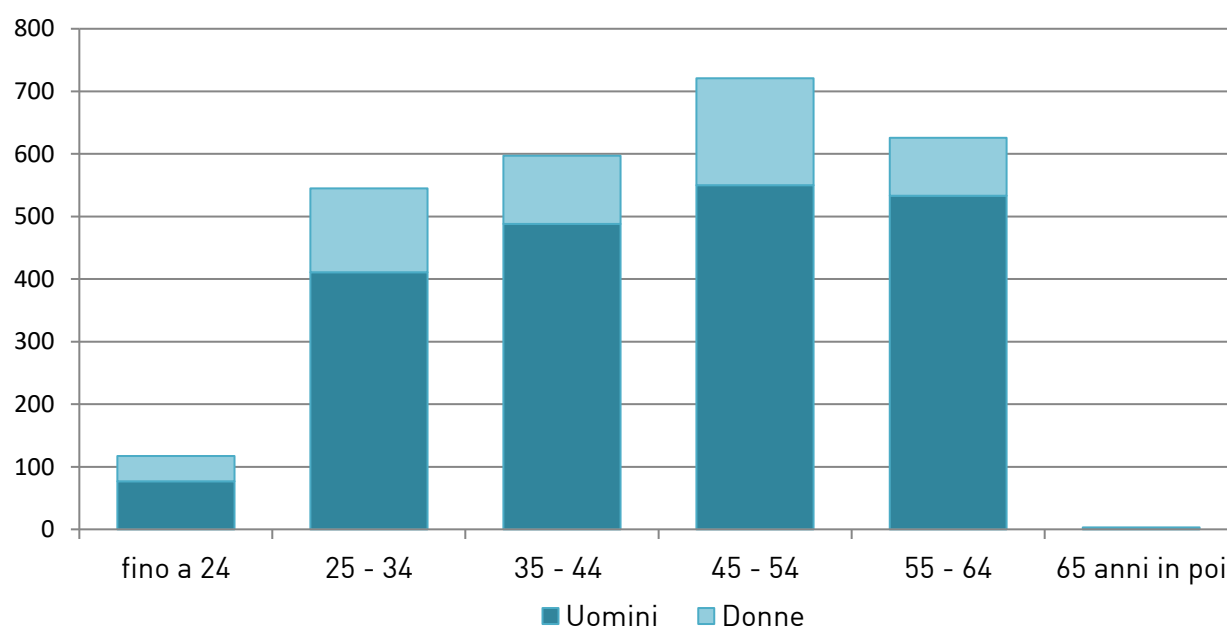
Ragione sociale	Entrata	Numero attivi	
		2020	2019
Georg Fischer AG	01.01.1994	96	94
GF Casting Solutions SA	01.01.1993	66	77
Georg Fischer JRG SA	01.01.2008	293	291
Georg Fischer Finanz AG	01.01.1998	4	4
Georg Fischer Sistemi per Tubazioni (Svizzera) SA	01.01.1994	77	79
Georg Fischer Rohrleitungssysteme AG	01.01.1991	650	620
Fondazione Eisenbibliothek	01.01.1995	3	3
Fondazione Paradies	01.04.1995	4	3
Pensionskasse Georg Fischer	01.01.2000	3	3
Georg Fischer Wavin SA	01.01.1994	179	182
Eisenbergwerk Gonzen AG	01.01.1999	3	3
Associazione pro Gonzenbergwerk	01.01.2004	1	1
DISA Industrie SA	01.01.1996	40	51
Elektroarmaturen AG	01.01.1994	6	6
Agie Charmilles SA	01.01.2020	376	0
Agie Charmilles Services SA	01.01.2020	73	0
GF Machining Solutions Sales Switzerland SA	01.01.2020	99	0
GF Machining Solutions Management SA	01.01.2020	104	0
GF Machining Solutions SA	01.01.2020	527	0
Assicurati esterni	01.01.2020	5	0
<b>Effettivo al 31.12</b>		<b>2609</b>	<b>1417</b>

## 2. Membri attivi e pensionati

### 2.1 Assicurati attivi

	2020	2019
Effettivo iniziale	1417	1400
Acquisizione Pension Fund GF Machining Solutions (PFGFMS)	1247	0
Entrate	270	205
Pensionamenti per vecchiaia	-59	-36
Pensionamenti per invalidità	-6	-5
Persone decedute	-2	-1
Uscite dalla cassa pensioni*	-258	-146
Effettivo assicurati al 31 dicembre**	2609	1417
* di cui assicurati contro i rischi	7	37
** di cui assicurati contro i rischi	36	93

### Struttura di età degli assicurati attivi



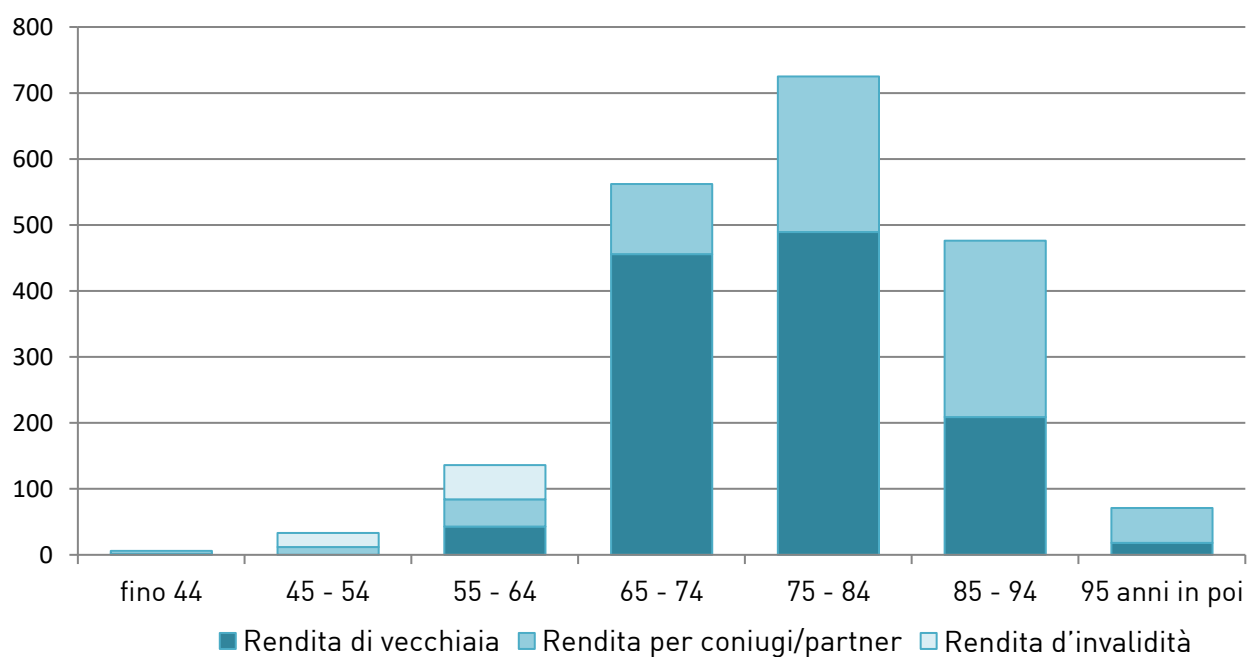
### 2.2 Beneficiari di rendite

	2020	2019
Effettivo iniziale	1589	1652
Nuove entrate:		
acquisizione Pension Fund GF Machining Solutions	534	0
rendite di vecchiaia	42	27
rendite d'invalidità	6	5
rendite per coniugi / partner / in caso di divorzio	31	26
rendite per figli	1	1
Rendite estinte	-146	-122
Effettivo rendite al 31 dicembre	2057	1589

L'effettivo delle rendite è suddiviso come segue:

	2020	01.01.2020	2019
Rendite di vecchiaia	1215	1226	863
Rendite d'invalidità	77	81	57
Rendite per coniugi / partner / in caso di divorzio	717	756	629
Rendite per figli	48	60	40
<b>Effettivo rendite al 31 dicembre</b>	<b>2057</b>	<b>2123</b>	<b>1589</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 2 dicembre 2019. Nel 2020 gli averi di risparmio hanno fruttato un interesse del 2,0% (anno precedente 3,5%). 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 28'440). Da gennaio 2020, l'importo massimo di coordinamento ammonta a CHF 21'330.00 e il salario massimo assicurato a CHF 113'760.00.

Il contributo di rischio del 2,5% del salario assicurato è finanziato all'1% dagli assicurati e all'1,5% dai datori di lavoro.

#### **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**

Fatta salva l'operazione descritta al punto 4.2.3, la cassa non fornisce alcuna prestazione extra regolamentare.

## **4. Principi relativi a valutazione e rendiconto, continuità**

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

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

### **4.2 Principi contabili e di valutazione**

#### **4.2.1 Titoli**

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

#### **4.2.2 Contabilità in valuta estera**

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

#### **4.2.3 Prestazioni extra regolamentari e accantonamento non tecnico**

Nella riunione del 4 febbraio 2016, il consiglio di fondazione di Caisse de retraite de Charmilles Technologies SA et des entreprises affiliées (Caisse de retraite Charmilles) ha deciso di trasferire gli immobili direttamente posseduti alla fondazione d'investimento UBS, ricevendo in cambio 39'616 certificati di quota. Pension Fund GF Machining Solutions è il successore legale di Caisse de retraite de Charmilles Technologies.

Le imposte differite sono state incluse nel calcolo del rapporto di scambio tra le quote della fondazione d'investimento UBS e il valore degli immobili trasferiti. In base alla modifica della legislazione fiscale del Cantone di Ginevra, Pension Fund GF Machining Solutions ha ricevuto quote per un importo pari a 3,2 milioni di CHF dalla fondazione d'investimento UBS. Tali quote sono state imputate a Pension Fund GF Machining Solutions nell'esercizio 2019 come reddito da titoli. Il valore equivalente di queste quote spetta esclusivamente agli ex assicurati di Caisse de retraite Charmilles ed è stato suddiviso in parti uguali tra attivi e pensionati, per cui gli assicurati attivi nel 2019 hanno ricevuto un credito supplementare all'avere di risparmio. I restanti impegni sono stati corrisposti agli aventi diritto nel corso del 2020. L'impegno verso gli ex assicurati che non hanno reagito alle ripetute richieste è stato sciolto a favore di Pensionskasse Georg Fischer. In questo modo, l'accantonamento non tecnico è stato sciolto nella sua totalità alla fine del 2020.

Inoltre, i diritti derivanti dalle disposizioni transitorie degli assicurati che sono usciti o sono andati in pensione tra l'1.1.2020 e il 12.06.2020, data della fusione tecnica di Pension Fund GF Machining Solutions con Pensionskasse Georg Fischer, sono contabilizzati come pagamenti extra regolamentari.

#### **4.2.4 Immobili**

Gli immobili e i terreni con diritto di superficie direttamente posseduti sono valutati da Wüest Partner AG con il metodo del discounted cash flow (DCF). Gli immobili vengono ispezionati ogni tre anni o dopo il completamento di lavori di risanamento completi. Negli anni intermedi si effettuano valutazioni a tavolino. I tassi di sconto sono determinati dal perito addetto alla valutazione a seconda della situazione macro e micro e del segmento immobiliare. Il tasso di sconto medio nel 2020 è stato del 3,2% (range 2,9% - 3,5%) (anno precedente 3,3% con un range del 2,9%-3,6%).

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

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

#### **4.2.5 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 31.12.2020 è stato calcolato sulla base dei principi tecnici LPP 2015 / tabella delle generazioni / 2% (anno precedente LPP 2015 / tabella delle generazioni / 2%).

#### **4.2.6 Riserva di fluttuazione**

La riserva di fluttuazione viene costituita per i rischi specifici del mercato alla base degli investimenti patrimoniali, al fine di sostenere l'adempimento costante degli impegni presi in materia di prestazioni. Il valore obiettivo fissato dal consiglio di fondazione sulla base di considerazioni economico-finanziarie e delle condizioni attuali è pari al 15,9% (anno precedente 14,8%) del patrimonio totale al 31 dicembre 2020 (si veda il punto 6.3), ovvero CHF 233'558'000.

#### **4.2.7 Altri attivi e passivi**

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

#### **4.3 Modifica dei principi di valutazione, contabili e di presentazione dei conti**

Nessuna modifica significativa rispetto all'anno precedente.

## 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 2,0% (anno precedente 3,5%).

Evoluzione e interessi degli averi di risparmio	2020	2019
	in migliaia di CHF	in migliaia di CHF
Saldo iniziale degli averi di risparmio	235'185	231'488
Afflusso dovuto al trasferimento patrimoniale PFGFMS	205'136	0
Accrediti di risparmio	36'882	17'320
Apporti da disposizioni transitorie	7888	0
Interessi capitali di risparmio	9415	7539
Riscatti	2271	1817
Prestazioni di libero passaggio apportate	11'377	6519
Versamenti prelievi anticipati PPA / divorzio / casi AI	644	599
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-25'410	-10'278
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-4122	-1547
Prestazioni in capitale per pensionamento	-7155	-4921
Scioglimento in seguito a pensionamento	-18'263	-13'267
Scioglimento in seguito a decesso e invalidità	845	-85
Anno precedente e obbligo secondo l'art. 17 LFLP	883	0
<b>Stato degli averi di risparmio al 31.12</b>	<b>455'574</b>	<b>235'185</b>

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

Totale degli averi di vecchiaia LPP	2020	2019
	in migliaia di CHF	in migliaia di CHF
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) al 31.12	223'960	112'216
Accrediti di risparmio	1,00%	1,00%

### 5.4 Evoluzione del capitale di copertura per pensionati

	2020	2019
	in migliaia di CHF	in migliaia di CHF
Saldo iniziale del capitale di copertura	460'604	473'270
Adeguamenti e ricalcoli	165'383	-12'666
<b>Stato del capitale di copertura al 31.12*</b>	<b>625'987</b>	<b>460'604</b>

\* Secondo il contratto di acquisizione, dal 1° gennaio 2020 è stato rilevato il capitale di previdenza dei pensionati di Pension Fund GF Machining Solutions per un importo pari a CHF 185'866'783.00. La rivalutazione del capitale di copertura viene effettuata in base al nuovo regolamento accantonamenti e al saldo combinato al 31 dicembre 2020.



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

	2020 in migliaia di CHF	2019 in migliaia di CHF
Perdite da pensionamento	31'810	19'560
Accantonamento per rischi assicurativi	7420	5083
Accantonamento per disposizioni transitorie Pensionskasse GF	55'910	66'745
Accantonamento per disposizioni transitorie Pension Fund GFMS	11'200	0
Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	62'420	45'000
Casi d'invalidità in sospeso	2110	0
Misure di ammortizzazione	357	0
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>171'227</b>	<b>136'388</b>

### Spiegazione dell'acquisizione dell'accantonamento tecnico di Pension Fund GF Machining Solutions

In seguito al trasferimento patrimoniale, Pensionskasse Georg Fischer ha rilevato da Pension Fund GF Machining Solutions gli accantonamenti tecnici per un importo pari a CHF 57'646'889.00 a partire dal 1° gennaio 2020, secondo il contratto di trasferimento di patrimonio. La rivalutazione degli accantonamenti tecnici al 31 dicembre 2020 è stata calcolata dal perito in materia di previdenza professionale sulla base della struttura e dell'effettivo degli assicurati al 31 dicembre 2020 nonché del regolamento accantonamenti valido al 31 dicembre 2020.

Gli accantonamenti tecnici costituiti in conformità al regolamento accantonamenti sono i seguenti:

**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 sospenso:** 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.

*Modifica accantonamenti tecnici:*

	2020	2019
	in mi- gliaia di CHF	in mi- gliaia di CHF
Perdite da pensionamento	12'250	-846
Accantonamento per rischi assicurativi	2337	395
Accantonamento per disposizioni transitorie Pensionskasse GF	-10'835	66'745
Accantonamento per disposizioni transitorie Pension Fund GFMS	11'200	0
Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	17'420	45'000
Casi d'invalidità in sospenso	2110	0
Misure di ammortizzazione	357	0
<b>Totale costituzione (+) / scioglimento (-)</b>	<b>34'839</b>	<b>111'294</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 2020 rivisto. Nella sua ultima perizia attuariale al 31 dicembre 2019, 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

	2020 in migliaia di CHF	2019 in migliaia di CHF
Attivi (totale di bilancio)	1'470'442	936'633
Debiti	-10'489	-3399
Delimitazioni passive	-520	-366
Accantonamento non tecnico	0	0
<b>Patrimonio previdenziale netto (pp)</b>	<b>1'459'433</b>	<b>932'868</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (cp)</b>	<b>1'252'788</b>	<b>832'176</b>
Grado di copertura (pp in % di cp)	116,5%	112,1%

## 6. Investimenti patrimoniali

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

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

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

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

<b>Comitato investimenti</b> fino al 20.05.2020 dal 21.05.2020 dal 21.05.2020	Mads Joergensen	Presidente, CFO del gruppo
	Richard Furrer*	Rappresentante dei pensionati
	Bernadette Muhle*	Rappresentante dei pensionati
	Orio Sargenti	Vicepresidente del consiglio di fondazione
	Andreas Häggi	Presidente del consiglio di fondazione
	Paul Czaj	Membro del consiglio di fondazione di Durach-Stiftung
	Thomas Hary	Membro del consiglio di fondazione
	Pascal Renfer	Membro del consiglio di fondazione
<b>Comitato per i diritti di voto</b>	Richard Furrer	Rappresentante dei pensionati
	Richard Keller	Ex presidente del consiglio di fondazione
	Rudolf Werner	Presidente dell'Associazione dei pensionati
<b>Commissione edile</b> fino al 20.05.2020 dal 21.05.2020	Andreas Häggi	Presidente del consiglio di fondazione
	Beat Gallmann	Rappresentante dei proprietari incaricato
	Holger Henss	Membro del consiglio di fondazione
	Petra Dinkeldein	Membro del consiglio di fondazione
	Reto Zollinger	Membro del consiglio di fondazione
	Jürgen Harsch	Membro del consiglio di fondazione

\* Senza diritto di voto

## I gestori patrimoniali dei comparti sono:

Gestione del portafoglio Georg Fischer AG	Liquidità, obbligazioni in valuta estera, investimenti immobiliari indiretti e investimenti alternativi, operazioni di sovrapposizione e copertura
UBS Global Asset Management	Mandati passivi (azioni CH e obbligazioni CH)
Credit Suisse Schweiz AG	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
Schaeppli Grundstücke Verwaltungen KG	Immobili direttamente posseduti

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

UBS SA e Banca Julius Baer & Co. SA sono banche controllate dalla FINMA. zCapital SA e Pictet Asset Management SA sono gestori patrimoniali controllati dalla FINMA. La gestione del portafoglio di Georg Fischer AG, in qualità di divisione dell'azienda fondatrice, non è soggetta a sorveglianza.

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

### 6.2 Utilizzo di estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione 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 2020, circa il 37,9% (anno precedente 42,2%) del patrimonio è investito in immobili. L'allegato 1 del regolamento d'investimento, valido dal 26 novembre 2020, stabilisce un valore obiettivo del 39% per gli immobili in generale e del 26% per gli immobili direttamente posseduti.

Il consiglio di fondazione considera appropriato questo utilizzo dell'estensione ai sensi dell'art. 50 OPP 2, poiché il rendimento degli immobili è elevato e stabile nell'attuale contesto d'investimento. La fondazione detiene 65 immobili con 772 oggetti locati (anno precedente 827) in 40 località, con particolare attenzione all'area di Zurigo e della Svizzera nord-occidentale. Il portafoglio è quindi ampiamente diversificato. La perdita per inutilizzo pari al 3,31% (anno precedente 3,18%) è ben al di sotto del benchmark del 5%.

## Distribuzione geografica degli immobili in Svizzera

	2020	
	in migliaia di CHF	in %
Immobili nazionali diretti	346'448	100
di cui nei cantoni AG e SO	62'771	18
di cui nei cantoni BL e BS	50'274	15
di cui nel cantone di Zurigo	166'658	48
di cui nei cantoni TG, SG e GR	16'253	5
di cui nei cantoni GE e VD	50'493	15

### 6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

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

Categoria d'investimento		2020			2019		
		Valore	Riserva		Valore	Riserva	
		di mercato	di fluttuazione		di mercato	di fluttuazione	
		31.12	TEORICO	TEORICO	31.12	TEORICO	TEORICO
						in mi- gliaia di CHF	
		in migliaia di CHF	in %	in migliaia di CHF	in migliaia di CHF	in %	in mi- gliaia di CHF
Liquidità incluso il valore di mercato operazioni di cambio a termine (WO)	in CHF	55'363	0	0	22'424	0	0
	in valuta estera						
Liquidità*		445	5	22	6825	5	341
Obbligazioni	in CHF	135'270	10	13'527	64'959	10	6496
	in valuta estera						
Obbligazioni		48'690	15	7303	44'361	15	6654
Azioni	Svizzera	274'315	30	82'295	147'799	30	44'340
Azioni (esposizione in Svizzera)	Svizzera	1298	30	389	0	30	0
Azioni	Estero	186'269	30	55'881	72'010	30	21'603
Fondazioni d'investimento immobiliare**	in CHF	205'142	5	10'257	47'532	15	7130
Fondi e azioni immobiliari**	in CHF	4557	15	684	11'862	15	1779
	in valuta estera						
Fondi e azioni immobiliari**		812	15	122	824	15	124
Investimenti alternativi	in CHF	32'548	25	8137	32'082	25	8021
	in valuta estera						
Investimenti alternativi		176'536	25	44'134	148'178	25	37'045
Immobili diretti		346'448	5	17'322	334'498	3	10'035
Operazioni di cambio a termine (vendite)	in CHF	130'292	-5	-6515	92'050	-5	-4602
<b>Valore di riferimento totale di bilancio</b>		<b>1'470'442</b>			<b>936'633</b>		
<b>Valore obiettivo riserva di fluttuazione</b>			<b>15,9</b>	<b>233'558</b>		<b>14,8</b>	<b>138'964</b>
<b>Riserva di fluttuazione del bilancio</b>			<b>14,1</b>	<b>206'645</b>		<b>10,8</b>	<b>100'692</b>
<b>Riserva di fluttuazione mancante</b>			<b>1,8</b>	<b>26'914</b>		<b>4,1</b>	<b>38'272</b>

\* Inclusi acquisti di cambio a termine (le vendite di cambio a termine a fini di copertura sono indicate sotto le operazioni di cambio a termine)

Le operazioni di cambio a termine (vendite) sono utilizzate per ridurre i rischi valutari, in conformità al regolamento d'investimento.

La riserva di fluttuazione del 5% viene ridotta di conseguenza per i rischi valutari.

\*\* Nel 2019, le fondazioni di investimento immobiliare e i fondi/azioni non sono stati riportati separatamente. Per ragioni di comparabilità, è stata effettuata retrospettivamente una ripartizione corrispondente.

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

	31.12.2020				31.12.2019		Limitazione Art. 55 OPP 2
	Valore 31.12	in % patrimo- nio	Valore di mercato %	Range di strategia d'investi- mento %	Valore 31.12	in % patrimo- nio	
Valori in migliaia di CHF							
Liquidità in CHF	55'458	3,77%			22'299	2,38%	
Liquidità in valuta estera (inclusi acquisti di cambio a termine)	445	0,03%			6825	0,73%	
Valore di mercato operazioni di cambio a termine e opzioni da sovrapposizione di valuta**	-95	-0,01%			126	0,01%	
<b>Totale liquidità</b>	<b>55'808</b>	<b>3,80%</b>	<b>2</b>	<b>0 - 10</b>	<b>29'250</b>	<b>3,12%</b>	
Investimenti passivi in obbligazioni CHF	65'145	4,43%	5		64'959	6,94%	
Obbligazioni CHF (buy and hold)	56'538	3,84%	5	10 - 15	-	0,00%	
Investimenti attivi in obbligazioni CHF	13'587	0,92%	2			0,00%	
Investimenti passivi in obbligazioni in valuta estera	28'168	1,92%	2			0,00%	
Investimenti attivi in obbligazioni in valuta estera**	20'521	1,40%	2	2 - 6	44'361	4,74%	
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>183'960</b>	<b>12,51%</b>	<b>16</b>	<b>12 - 21</b>	<b>109'320</b>	<b>11,67%</b>	
Investimenti passivi in azioni svizzere	45'788	3,11%	3		81'995	8,75%	
Azioni svizzere (buy and hold)	44'395	3,02%	3	7 - 12	-	0,00%	
Investimenti attivi in azioni svizzere	80'328	5,46%	4		-	0,00%	
Azioni svizzere a piccola / media capitalizzazione	44'577	3,03%	3	2 - 4	23'570	2,52%	
Azioni svizzere a dividendo	59'227	4,03%	4	3 - 5	42'234	4,51%	
Aumento esposizione in derivati	-	0,00%			-	0,00%	
Aumento esposizione in derivati (opzioni)	(1298)	(0,09%)			(0)	(0,00%)	Azioni
<b>Totale azioni svizzere senza acquisto di futures</b>	<b>274'315</b>	<b>18,66%</b>	<b>17</b>	<b>12 - 20</b>	<b>147'799</b>	<b>15,78%</b>	<b>50%</b>
Investimenti passivi in azioni estere	101'951	6,93%	6	5 - 15	47'963	5,12%	
Investimenti attivi in azioni estere	84'318	5,73%	5		24'047	2,57%	
Aumento esposizione in derivati	(0)	(0,00%)			(0)	(0,00%)	
<b>Totale azioni estere</b>	<b>186'269</b>	<b>12,67%</b>	<b>11</b>	<b>5 - 15</b>	<b>72'010</b>	<b>7,69%</b>	
ILS	13'259	0,90%		0 - 4	-	0,00%	
Private equity**/**	56'373	3,83%		0 - 5	45'611	4,87%	
CLO**	30'980	2,11%		0 - 4	40'159	4,29%	
Prodotti di credito**/**	108'550	7,38%		0 - 13	94'398	10,08%	
Valore di mercato operazioni di cambio a termine / opzioni da sovrapposizione di valuta investimenti alternativi**	-80	-0,01%			92	0,01%	
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>209'083</b>	<b>14,22%</b>	<b>15</b>	<b>10 - 20</b>	<b>180'260</b>	<b>19,25%</b>	<b>15%</b>
Immobili indiretti nazionali	209'700	14,26%	13	10 - 17	59'394	6,34%	30%
Aumento esposizione in derivati	(0)	(0,00%)			(0)	(0,00%)	
Immobili indiretti all'estero	812	0,06%	0		824	0,09%	10%
Immobili diretti nazionali	346'448	23,56%	26	23 - 29	334'498	35,71%	30%
Avere conto corrente nei confronti del datore di lavoro	2487	0,17%			1419	0,15%	
Crediti terzi	0	0,00%			294	0,03%	
Crediti / imposta preventiva	1559	0,11%			1561	0,17%	
Totale patrimonio investito	1'470'442	100,00%			936'629	100,00%	
Delimitazioni attive	-	0,00%			4	0,00%	
<b>Totale di bilancio</b>	<b>1'470'442</b>	<b>100,00%</b>			<b>936'633</b>	<b>100,00%</b>	

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 da investimenti collettivi. La maggior parte di tali investimenti è attuata attraverso fondazioni d'investimento immobiliare (97,8%), il resto è investito in azioni (1,8%) e fondi immobiliari (0,4%). Pensionskasse Georg Fischer detiene quote in un totale di 15 fondazioni d'investimento immobiliare. Dal punto di vista del consiglio di fondazione, la categoria d'investimento degli immobili indiretti è ampiamente diversificata. La selezione di diverse fondazioni d'investimento permette a Pensionskasse Georg Fischer di ottenere un'ampia diversificazione in termini di tipo di immobili, distribuzione geografica e, non da ultimo, rischio di controparte.

#### Limitazioni totali inclusi aumenti di esposizione short put

Valori in migliaia di CHF	Valore	in %	Va-	Range	Obiettivo	in %	Limita-
	31.12.2020	patrimonio	lore obiett ivo	strategia d'investi- mento %	31.12.2019	patrimo- nio	zione Art. 55 OPP 2
<i>Copertura operazioni di cambio a termine</i>	130'292	8,9%			92'050	9,8%	
Totale in valuta estera*	249'991	17,0%		10 - 20	180'307	19,3%	30%
Totale valori nominali	361'034	24,6%			230'488	24,6%	
Totale valori reali	1'110'705	75,5%			706'145	75,4%	
Totale azioni	461'882	31,4%	28		219'809	23,5%	50%
Totale azioni e investimenti alternativi	670'965	45,6%	43		400'069	42,7%	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

\*\*\* La categoria «private equity» include un investimento in infrastrutture che è stato riportato separatamente nell'anno precedente

\*\*\*\* Nel 2019, SSL e prodotti di credito sono stati riportati separatamente. Al 31.12.2020, questi vengono combinati nella categoria dei prodotti di credito



## 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 31.12.2020

	Valore del contratto in migliaia di CHF	Valore di mercato 31.12.2020 in migliaia di CHF
<b>Operazioni di cambio a termine (acquisti e vendite)</b>	<b>130'292</b>	<b>-68</b>
<b>Opzioni su azioni svizzere</b>	<b>2948</b>	<b>-138</b>
Long call	12	3
Short call	1650	-53
Short put	1285	-89
<b>Opzioni su valute estere</b>	<b>66'200</b>	<b>-106</b>
Short call	66'200	-106
<b>Totale</b>	<b>199'440</b>	<b>-313</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 put azioni svizzere (titoli individuali e SMI)
- short call in valuta estera per obbligazioni in valuta estera, azioni estere
- investimenti alternativi, partecipazioni immobiliari estere e sovrapposizione di valuta
- short put in valuta estera per obbligazioni in valuta estera, investimenti alternativi e sovrapposizione di valuta
- operazioni di cambio a termine

## 6.7 Impegni d'investimento aperti

Alla data del bilancio sono presenti impegni d'investimento aperti di importo pari a CHF 36'181'000 per investimenti di private equity e di importo pari a CHF 19'558'000 per prodotti di credito / CLO.

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

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

Nel corso del 2020 e dell'anno precedente sono stati effettuati securities lending nell'ambito dei mandati passivi.

## 6.9 Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

	2020		2019	
	Valore in CHF	Rendimento	Valore in CHF	Rendimento
Risultato ricavi da interessi liquidità	-459'775	n.a.	-1644	n.a.
Risultato obbligazioni in CHF	1'028'892	n.a.	1'081'640	1,3%
Risultato obbligazioni in valuta estera	1'499'690	n.a.	3'824'768	11,7%
Risultato azioni CH inclusa copertura	12'872'812	n.a.	32'812'622	29,5%
Risultato azioni estere inclusa copertura	12'095'438	n.a.	15'065'217	21,7%
Risultato investimenti alternativi	9'562'214	n.a.	14'584'123	6,9%
Risultato immobili indiretti	10'228'313	n.a.	5'710'302	9,0%
Sovrapposizione di valuta	1'960'479		-193'666	
Altri ricavi / costi	-1007		-2075	
Retrocessioni	12'870		452	
Global custody fees / commissioni	-234'517		-135'661	
Gestione patrimoniale interna	-715'392		-559'569	
Costi di gestione patrimoniale esterna	-890'088		-476'037	
Indice di costo investimenti collettivi trasparenti	-6'965'838		-3'512'479	
Costi di transazione / imposte	-1'310'823		-352'942	
Interessi ipotecari terzi	0		65'533	
<b>Totale ricavi da contabilità titoli</b>	<b>38'683'267</b>		<b>67'910'584</b>	<b>12,9%</b>
Ricavi da immobili prima della rivalutazione	6'184'971		4'576'748	
Rivalutazione immobili	13'969'350		12'227'311	
Costi di gestione immobili	-698'737		-698'674	
<b>Totale ricavi conto immobili</b>	<b>19'455'585</b>		<b>16'105'385</b>	<b>4,8%</b>
Controllo patrimoniale esterno	-42'416		-26'925	
<b>Spese di gestione separata degli investimenti patrimoniali</b>	<b>-42'416</b>		<b>-26'925</b>	
Interessi prestazioni d'uscita	-24'178		-5629	
<b>Risultato totale da investimenti patrimoniali</b>	<b>58'072'258</b>	<b>4,1%</b>	<b>83'983'415</b>	<b>9,8%</b>

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

Il rendimento del patrimonio investito ammonta al 4,1% (anno precedente 9,8%). A causa del trasferimento patrimoniale, non è possibile determinare il rendimento per categoria d'investimento.

## 6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

	2020	2019
	CHF	CHF
<b>Costi di gestione patrimoniale riportati per titoli</b>		
Global custody fees / commissioni	234'517	135'661
Retrocessioni	-12'870	-452
Costi di gestione patrimoniale esterna	890'088	476'037
Costi / controllo gestione patrimoniale interna	757'808	586'494
Costi di transazione e imposte	1'310'823	352'942
Totale costi fatturati titoli in base al conto d'esercizio	3'180'366	1'550'682
Totale degli indici di costo per investimenti collettivi	6'965'838	3'512'479
<b>Costi totali titoli per il conto d'esercizio</b>	<b>10'146'205</b>	<b>5'063'161</b>
in % del patrimonio previdenziale titoli	0,95%	0,89%
<b>Costi di gestione patrimoniale riportati per immobili</b>	CHF	CHF
Costi di gestione patrimoniale immobili in base al conto d'esercizio	698'737	698'674
in % del patrimonio previdenziale immobili	0,20%	0,21%
<b>Costi totali per il conto d'esercizio</b>	<b>10'844'941</b>	<b>5'761'835</b>
in % degli investimenti trasparenti sul piano delle spese	0,75%	0,62%
Investimenti trasparenti sul piano delle spese al 31.12	1'455'198'628	924'252'124
Investimenti collettivi non trasparenti al 31.12	15'243'444	12'376'700
Totale investimenti patrimoniali al 31.12	1'470'442'072	936'628'825
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>98,96%</b>	<b>98,68%</b>

Il risultato all'interno delle categorie di titoli tiene conto dei costi di transazione / delle imposte e dei costi da investimenti collettivi trasparenti.

**Investimenti collettivi non trasparenti, saldi al 31.12.2020** Error! Not a valid link. Il consiglio di fondazione desidera continuare questi investimenti collettivi.

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 22'000 (anno precedente CHF 6'000).

## 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 2021.

## **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 2021 trasferite alla nostra cassa pensioni già nel 2020.

### **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**

L'autorità di vigilanza sulla LPP e sulle fondazioni ha preso atto del conto annuo 2019 con lettera del 22 ottobre 2020. I commenti sono stati aggiunti al conto annuo 2020 come richiesto.

## **9. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria**

### **9.1 Liquidazione parziale**

Le circostanze della liquidazione parziale non sono soddisfatte nel 2020.

### **9.2 Revisione attivi e passivi**

Il nuovo consiglio di fondazione ha condotto uno studio ALM nel 2020 a seguito di una nuova struttura degli attivi e dei passivi. Oltre a una nuova strategia d'investimento, tutti i regolamenti pertinenti sono stati rivisti e presentati all'autorità di vigilanza sulla LPP e sulle fondazioni di Zurigo.

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

Secondo la decisione del consiglio di fondazione di Pensionskasse Georg Fischer del 2 aprile 2020 e la decisione del consiglio di fondazione di Pension Fund GF Machining Solutions del 20 maggio 2020, gli attivi e i passivi di Pension Fund GF Machining Solutions sono stati rilevati con effetto retroattivo al 1° gennaio 2020. Il totale di bilancio di Pension Fund GF Machining Solutions rilevato ammonta a CHF 506'941'526.30 alla data di riferimento. Tutti i documenti richiesti dall'autorità di vigilanza sulla LPP e sulle fondazioni della Svizzera orientale sono stati presentati il 23 giugno 2020 insieme al conto annuo. Il trasferimento patrimoniale è stato approvato dall'autorità di vigilanza trasferente il 3 febbraio 2021 ed è diventato giuridicamente vincolante il 3 marzo 2021. I beneficiari sono stati tenuti al corrente sul trasferimento patrimoniale.

Sciaffusa, 19 aprile 2021

Il consiglio di fondazione di Pensionskasse Georg Fischer

# Relazione dell'Ufficio di revisione

## al Consiglio di fondazione della Pensionskasse Georg Fischer Schaffhausen

### Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Pensionskasse Georg Fischer (pagine da 3 a 28 della relazione annuale), costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

#### Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

#### Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

#### Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.

#### Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

### Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers AG

Reto Tognina  
Perito revisore  
Revisore responsabile

Michel Weidmann  
Perito revisore

Basel, 19 aprile 2021

**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)**

