

# Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie, Zürich

**Balmer-Etienne AG**

Kauffmannweg 4

6003 Luzern

Telefon +41 41 228 11 11

[info@balmer-etienne.ch](mailto:info@balmer-etienne.ch)

[balmer-etienne.ch](http://balmer-etienne.ch)

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang – geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

### *Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates*

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

### *Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG.

Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

#### *Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>.

#### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die 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.

Luzern, 29. März 2023  
eg/dli

**Balmer-Etienne AG**

André Egli  
Zugelassener Revisionsexperte  
(leitender Revisor)

David Lichtsteiner  
Zugelassener Revisionsexperte

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

# INVOR

Vorsorgeeinrichtung Industrie

## Jahresrechnung 2022

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Anhang

Stand 29.03.2023

Libera AG  
8022 Zürich

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Bilanz	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF	Index Anhang
<b>AKTIVEN</b>			
Vermögensanlagen	799'705'889.80	881'613'356.97	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	8'045'789.25	10'503'075.96	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	67'427.20	272'954.50	6.9
Übrige Forderungen	750'859.26	1'589'891.79	6.11
Obligationen	113'693'490.70	152'890'153.14	6.5
Aktien	237'038'377.08	302'419'939.21	6.5
Immobilien (Direktanlagen)	287'870'000.00	279'540'000.00	6.7
Immobilien (Kollektivanlagen)	92'711'978.57	93'233'781.40	6.5
Anlagen in Infrastrukturen	22'917'756.90	1'658'429.49	6.5
Alternative Anlagen	36'610'210.84	39'505'131.48	6.5
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>290'037.96</b>	<b>242'580.79</b>	<b>7.1</b>
Aktive Rechnungsabgrenzung	290'037.96	242'580.79	7.1
<b>Total Aktiven</b>	<b>799'995'927.76</b>	<b>881'855'937.76</b>	
<b>PASSIVEN</b>			
Verbindlichkeiten	5'732'429.65	5'311'506.28	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	4'958'777.50	4'821'227.80	
Banken und Versicherungen	0.00	35.20	
Andere Verbindlichkeiten	773'652.15	490'243.28	7.2
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>2'576'197.65</b>	<b>2'971'023.02</b>	<b>7.3</b>
Passive Rechnungsabgrenzung	2'576'197.65	2'971'023.02	7.3
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>28'666.40</b>	<b>0.00</b>	
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	28'666.40	0.00	6.10
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>10'000'000.00</b>	<b>10'000'000.00</b>	<b>7.4</b>
Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00	7.4
<b>Vorsorgekapital und technische Rückstellungen</b>	<b>654'448'375.65</b>	<b>692'896'489.60</b>	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	324'029'775.65	298'960'762.60	5.2
Vorsorgekapital Rentner	278'977'800.00	316'162'700.00	5.4
Vorsorgekapital pendente Invaliditätsfälle	16'843'700.00	35'099'600.00	5.5
Technische Rückstellungen	34'597'100.00	42'673'427.00	5.6
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>122'772'401.81</b>	<b>131'651'000.00</b>	
Wertschwankungsreserve	122'772'401.81	131'651'000.00	6.4
<b>Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke</b>	<b>4'437'856.60</b>	<b>4'720'016.15</b>	<b>9.6</b>
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	4'437'856.60	4'720'016.15	9.6
<b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>	<b>0.00</b>	<b>34'305'902.71</b>	
Stand zu Beginn der Periode	34'305'902.71	9'007'824.05	
Bildung freie Mittel Vorsorgewerke	-12'000'000.00	-9'007'824.05	
Aufwands- / Ertragsüberschuss	-22'305'902.71	34'305'902.71	
<b>Total Passiven</b>	<b>799'995'927.76</b>	<b>881'855'937.76</b>	

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Betriebsrechnung	2022 CHF	2021 CHF	Index Anhang
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>25'368'030.55</b>	<b>23'245'259.75</b>	
Sparbeiträge Arbeitnehmer	9'673'205.40	8'958'204.70	
Risikobeiträge Arbeitnehmer	894'869.95	1'101'758.50	
Sparbeiträge Arbeitgeber	11'322'390.70	10'523'203.70	
Risikobeiträge Arbeitgeber	1'076'479.25	1'282'539.55	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	2'372'418.85	1'379'553.30	5.2
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	28'666.40	0.00	6.10
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>26'204'538.06</b>	<b>24'891'183.83</b>	
Freizügigkeitseinlagen	25'920'856.31	24'773'594.23	5.2, 5.5
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	283'681.75	116'660.60	5.2
Einlage in Vorsorgekapital Aktive	0.00	929.00	5.2
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>51'572'568.61</b>	<b>48'136'443.58</b>	
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-37'158'047.95</b>	<b>-33'964'499.10</b>	
Altersrenten	-14'427'803.80	-15'129'511.90	
Hinterlassenenrenten	-7'586'777.65	-7'958'108.90	
Invalidenrenten	-2'068'873.30	-2'009'636.70	
Übrige reglementarische Leistungen	-9'590'437.10	-530.80	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-3'484'156.10	-7'836'982.20	5.2
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	0.00	-1'029'728.60	
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>-12'313'754.20</b>	<b>-7'966'382.50</b>	
Verteilung Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	-12'313'754.20	-7'966'382.50	7.5
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-24'758'638.83</b>	<b>-21'182'283.70</b>	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-23'622'804.15	-19'623'802.35	5.2
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-1'135'834.68	-1'558'481.35	5.2
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-74'230'440.98</b>	<b>-63'113'165.30</b>	
<b>Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>38'419'447.55</b>	<b>-35'780'237.20</b>	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-22'023'124.26	-13'526'443.08	5.2
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	55'440'800.00	3'127'500.00	5.4
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	8'076'327.00	-16'023'827.00	5.6
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-3'045'888.79	-9'357'467.12	5.2
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve o. Verwendungsverzicht	-28'666.40	0.00	6.10
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-177'620.65</b>	<b>-144'081.55</b>	
Versicherungsprämien	-57'188.55	-53'967.60	
- Risikoprämie	-42'995.70	-41'465.40	
- Kostenprämie	-14'192.85	-12'502.20	
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung	12'010.00	0.00	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-132'442.10	-90'113.95	
<b>Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand</b>	<b>38'241'826.90</b>	<b>-35'924'318.75</b>	
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>15'583'954.53</b>	<b>-50'901'040.47</b>	

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Betriebsrechnung	2022 CHF	2021 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	15'583'954.53	-50'901'040.47	
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-57'998'272.15</b>	<b>95'029'223.02</b>	<b>6.8</b>
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	-18'079.36	-133'975.26	6.8.1
Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber	633.80	546.30	6.8.2
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	-97.90	-35.20	6.8.3
Netto-Ergebnis aus Obligationen	-18'497'597.03	-2'996'893.83	6.8.4
Netto-Ergebnis aus Aktien	-49'485'547.63	58'546'466.96	6.8.5
Netto-Ergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)	16'463'391.93	30'419'918.96	6.8.6
Netto-Ergebnis aus Immobilien (Kollektivanlagen)	1'536'164.63	6'921'206.21	6.8.7
Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen	138'328.89	195'970.66	6.8.8
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	-4'301'410.17	5'838'656.51	6.8.8
Aufwand der Vermögensverwaltung	-3'754'504.71	-3'579'530.94	6.8.9
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-47'959.95	-35'306.50	
Zinsaufwand freie Mittel Vorsorgewerke	-31'594.65	-147'800.85	
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>4'388.50</b>	<b>11'861.89</b>	
Übrige Erträge	296.90	7'855.09	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	4'091.60	4'006.80	
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-15'064.10</b>	<b>-83'342.41</b>	
Sonstiger Aufwand	-15'064.10	-83'342.41	
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1'073'261.88</b>	<b>-1'062'181.82</b>	<b>7.6</b>
Allgemeine Verwaltung	-841'147.30	-827'932.60	
Marketing und Werbung	-48'173.68	-56'327.57	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-157'891.75	-155'902.65	
Aufsichtsbehörden	-26'049.15	-22'019.00	
<b>Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-43'498'255.10</b>	<b>42'994'520.21</b>	
<b>Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>21'192'352.39</b>	<b>-8'688'617.50</b>	
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	8'878'598.19	-16'655'000.00	6.4
Bildung / Auflösung Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	12'313'754.20	7'966'382.50	
<b>Aufwands- / Ertragsüberschuss</b>	<b>-22'305'902.71</b>	<b>34'305'902.71</b>	

## Anhang der Jahresrechnung 2022

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

---

Die inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie ist eine registrierte Stiftung des privaten Rechts. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der angeschlossenen Firmen sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Sie kann über die BVG-Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

---

Die Vorsorgeeinrichtung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer ZH 1336 eingetragen. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

#### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

---

Stiftungsurkunde	vom 16. Juni 2006
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2022
Anlagereglement	gültig ab 2. Dezember 2022
Organisationsreglement	gültig ab 1. Juni 2022, neue Version ab 01.01.2023
Rückstellungsreglement	gültig ab 5. Dezember 2019
Teilliquidationsreglement	in Kraft mit Verfügung Aufsicht vom 4. Februar 2010
Entschädigungsreglement	gültig ab 1. Januar 2020
Wahlreglement	gültig ab 1. September 2020
Reglement über die Verwendung der freien Mittel auf Ebene Vorsorgewerk	gültig ab 3. Dezember 2021

#### 1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

---

Stiftungsrat	Funktion, Firma	Amtsdauer von	Amtsdauer bis
Bracher Urs *	AG Präsident, extern	01.01.2021	31.12.2023
Hilfiker Patrik	AG DGS Druckguss Systeme AG	01.01.2022	31.12.2023
Wiesner Heiko	AG HZ Inova AG	01.01.2021	31.12.2023
Zahner Marcel *	AG Robert Aebi AG	01.01.2021	31.12.2023
Haas Nicole *	AN Vizepräsidentin, HZ Inova AG	01.01.2021	31.12.2023
Fahrni Thierry	AN Robert Aebi AG	01.01.2021	31.12.2023
Thöny Marcel	AN DGS Druckguss Systeme AG	01.01.2021	31.12.2023
Wyss Andreas	AN Giesserei Hegi AG	01.01.2021	31.12.2023

\* Diese Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien.

Geschäftsführung	Funktion	Unterschrift
Haas Nicole	Geschäftsführung	Kollektiv zu zweien
Bracher Urs	Externer Berater	Kollektiv zu zweien



## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner	Libera AG, Zürich
	Ausführende Expertin	Kristovic Kate
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Luzern	Egli André
Leiter Pensionskassenadministration	Libera AG, Zürich	Zraggen Peter
Investment Controller	PPCmetrics AG, Zürich	Neubert Luzius
Anlageberater/Vermögensverwalter	siehe Anhang Punkt 6.1	
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich	Volpe Giovanni

### 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

			31.12.2022	31.12.2021
Unternehmung	von	bis	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	01.01.2006		373	354
EFSA SA, Romont	01.01.2009		111	105
Giesserei Hegi, Oberburg	01.01.2007		46	45
Hitachi Zosen Inova AG, Zürich	01.01.2006		621	613
Ramboll AG, Zürich	01.01.2011		25	20
Robert Aebi AG, Regensdorf	01.01.2006		184	178
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	01.01.2016		180	175
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG, Thun	01.01.2009		78	71
Schuster AG, St. Gallen	01.01.2010		21	21
Bureau Brunner Industrial Design GmbH, Zürich	01.04.2019		1	1
Schliffli Foundation, Zürich	01.01.2022		12	0
<b>Total</b>			<b>1'652</b>	<b>1'583</b>

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

	31.12.2022	31.12.2021
Männer	1'389	1'333
Frauen	263	250
	<b>1'652</b>	<b>1'583</b>

### 2.2 Entwicklung aktive Versicherte

	31.12.2022	31.12.2021
Bestand 1.1.	1'583	1'524
Eintritte	325	272
Austritte	-234	-185
Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-22	-28
<b>Bestand 31.12. (Anzahl)</b>	<b>1'652</b>	<b>1'583</b>

### 2.3 Rentenbezüger

	31.12.2022	31.12.2021
Allersrenten	420	438
Invalidenrenten	79	83
Ehegattenrenten	410	437
Scheidungsrenten	0	0
Kinderrenten	15	18
<b>Total (Anzahl)</b>	<b>924</b>	<b>976</b>

Destinatäre mit Alters- und Invalidenrente werden doppelt gezählt.

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

---

2.4	Entwicklung Rentenbezüger	31.12.2022	31.12.2021
	Bestand 1.1.	976	1'043
	Altersrenten	+17/-35	+13/-31
	Invalidenrenten	+6/-10	+0/-9
	Ehegattenrenten	+18/-45	+8/-48
	Scheidungsrenten	+0/-0	+0/-0
	Kinderrenten	+0/-3	+3/-3
	Bestand 31.12.	<u>924</u>	<u>976</u>

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

---

Die Leistungen der inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie sind im Vorsorgereglement detailliert beschrieben. Die Stiftung bietet verschiedene Vorsorgepläne an. Einzelne Leistungsteile sind nachfolgend aufgeführt:

##### Bei Pensionierung

- . Flexible Pensionierung zwischen Alter 58 und 70
- . AHV-Überbrückungsrente
- . Pensionierten-Kinderrente
- . Kapitalbezug

##### Im Todesfall

- . Ehegattenrente
- . Rente für den geschiedenen Ehegatten
- . Lebenspartnerrente
- . Waisenrente
- . Todesfallkapital

##### Bei Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)

- . Invalidenrente
- . Invaliden-Kinderrente
- . Befreiung von der Beitragszahlung

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

---

Die Altersleistungen sind nach dem Beitragsprimat finanziert und die Leistungen für Tod und Invalidität in Abhängigkeit des versicherten Lohnes (Leistungsprimat) festgelegt. Die Gesamtbeiträge setzen sich aus den Sparbeiträgen und den Risikobeiträgen zusammen. Sie berechnen sich in Prozenten des versicherten Lohnes und sind mindestens zur Hälfte durch den Arbeitgeber zu erbringen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahreslohn, in der Regel vermindert um den Koordinationsabzug. Für die Verwaltungskosten und die Prämien an den Sicherheitsfonds werden keine Beiträge erhoben.

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

---

Der Stiftungsrat hat am 2. Dezember 2022 beschlossen, die Renten per 1. Januar 2023 nicht an die Preisentwicklung anzupassen.

## 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

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

Die Jahresrechnung wurde nach den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 erstellt.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Per Bilanzstichtag wurden folgende Bewertungsprinzipien angewendet:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Marktwert oder der zuletzt verfügbare Net Asset Value
- Immobilien: DCF-Wert inkl. Angabe des individuellen Diskontsatzes
- Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen: Bestmögliche Schätzung durch die Pensionskassenverwaltung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Ermittlung aufgrund eines finanzökonomischen Ansatzes durch den Investment Controller

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

Die Rechnungslegung erfolgt unverändert nach den verbindlichen Vorgaben von Swiss GAAP FER 26.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 24. September 2021 die Umstellung auf die technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln per 31. Dezember 2022 beschlossen (vgl. Ziffer 5.4 und 5.9).

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Alter bzw. Langlebigkeit, Tod und Invalidität werden von der Vorsorgeeinrichtung selbst getragen. Für Jahreslöhne ab CHF 250'000 besteht eine Excess of Loss Rückversicherung mit der Swiss Life AG, Zürich.

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	298'960'762.60	276'076'852.40
Altersgutschriften	20'995'596.10	19'481'408.40
Freizügigkeitseinlagen	16'553'271.84	17'737'049.08
Einlage aus freien Mitteln Vorsorgewerke	8'910'403.00	6'946'615.20
Einzahlung WEF Vorbezüge / Scheidung	283'681.75	116'660.60
Einlagen Erhöhung auf BVG-Leistungen bei Pensionierung	0.00	929.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	2'350'908.85	1'379'553.30
Einlage Umwandlungssatz aus technischen Rückstellungen	9'674'876.80	2'734'132.90
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	62'783.65	151'268.90
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-23'622'804.15	-19'623'802.35
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-1'135'834.68	-1'558'481.35
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-8'578'067.80	-5'648'410.90
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-3'484'156.10	-7'836'982.20
Kapitalleistungen an Hinterlassene Aktiv	0.00	-353'699.00
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (1.0% / Vorjahr 3.5%)	3'045'888.79	9'357'467.12
Einfluss nachträglich Überweisung Vorsorgekapitalien Schlifti Foundation	12'463.35	201.50
Rundungsdifferenzen	1.65	0.00
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	<u>324'029'775.65</u>	<u>298'960'762.60</u>

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>123'169'721.95</u>	<u>118'890'120.95</u>
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%

### 5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals der Rentner

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	316'162'700.00	324'995'000.00
Austrittsleistungen infolge Pensionierungen	8'578'067.80	5'648'410.90
Anpassung infolge Reaktivierung Invalide	-62'783.65	-151'268.90
Kapitalauszahlung infolge Alter und Tod	0.00	-676'029.60
Anpassung infolge Wechsel Grundlagen/Zinssatz	-15'712'900.00	
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	<u>-29'987'284.15</u>	<u>-13'653'412.40</u>
Total Vorsorgekapital Rentner	<u>278'977'800.00</u>	<u>316'162'700.00</u>
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	924	976

### 5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals pendente Invaliditätsfälle

	2022	2021
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	35'099'600.00	29'394'800.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	<u>-18'255'900.00</u>	<u>5'704'800.00</u>
Total Vorsorgekapital Rentner	<u>16'843'700.00</u>	<u>35'099'600.00</u>

Die pendenten IV-Fälle wurden im Laufe des Jahres 2022 bereinigt. Dies hat zu einer deutlichen Abnahme des Vorsorgekapitals Rentner geführt. Erstmals seit langer Zeit sind die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten höher als die Vorsorgekapitalien der Rentner; dies zudem bei einem technischen Zinssatz von 1%.

### 5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

#### 5.6.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückstellung Pensionierungsverluste	15'155'300.00	15'333'300.00
Rückstellung für Versicherungsrisiken	16'201'500.00	15'464'500.00
Rückstellung Umwandlungssatz	3'240'300.00	1'546'400.00
Rückstellung für Finanzierung Einlagen per 1.1.2022	0.00	10'329'227.00
Total technische Rückstellungen	<u>34'597'100.00</u>	<u>42'673'427.00</u>

#### 5.6.2 Veränderung technische Rückstellungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückstellung Pensionierungsverluste	-178'000.00	5'379'200.00
Rückstellung für Versicherungsrisiken	737'000.00	1'523'000.00
Rückstellung Umwandlungssatz	1'693'900.00	-1'207'600.00
Rückstellung für Reduktion technischer Zinssatz	0.00	0.00
Rückstellung für Finanzierung Einlagen per 1.1.2022	<u>-10'329'227.00</u>	<u>10'329'227.00</u>
Total Veränderung technische Rückstellungen	<u>-8'076'327.00</u>	<u>16'023'827.00</u>

### 5.6.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Bildung der technischen Rückstellungen erfolgt basierend auf dem Rückstellungsreglement vom 5. Dezember 2019.

Liegt der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz, entstehen bei jeder Pensionierung mit Rentenbezug Pensionierungsverluste. Zur Finanzierung von Pensionierungsverlusten wird eine entsprechende Rückstellung Pensionierungsverluste für die Versicherten ab Alter 58 gebildet. Der Sollbetrag der Rückstellung entspricht der für die Finanzierung des Differenzbetrags benötigten Einlage unter Berücksichtigung einer Kapitaloption, die aktuellen Erfahrungswerten entspricht.

Der versicherungstechnisch korrekte Umwandlungssatz basierend auf den technischen Grundlagen BVG 2020 / 1.0% (Generationentafeln für das Kalenderjahr 2023) beträgt 4.37% im Alter 65. Dieser Umwandlungssatz liegt deutlich unter dem reglementarischen Umwandlungssatz von 5.0%.

Unter Berücksichtigung einer Kapitalquote von 25% resultiert per 31. Dezember 2022 eine Rückstellung in der Höhe von CHF 15'155'300.

Die Risikoleistungen bei Tod und Invalidität werden mit Ausnahme von Risiken bei Tod und Invalidität für Jahreslöhne, die einen Betrag von CHF 250'000 übersteigen von der Stiftung alleine getragen. Die Risiken Tod und Invalidität können starken Schwankungen unterliegen. Die kurzfristigen Ballungen von Todes- und Invaliditätsfällen führen dadurch zu erheblichen finanziellen Belastungen. Die je nach Vorsorgeplan festgelegten Risikobeiträge sollten zwar langfristig die zu erwartenden Schäden decken, die kurzfristigen Schwankungen im Risikoverlauf werden jedoch nur unvollständig sichergestellt. Per 31. Dezember 2022 wird im Einklang mit Abschnitt 3.3 des Rückstellungsreglements eine Rückstellung für Versicherungsrisiken der aktiven Versicherten von 5.0% des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten bzw. CHF 16'201'500 (=5.0% x 324'029'775) gebildet.

Per 31. Dezember wird im Einklang mit Abschnitt 3.1. des Rückstellungsreglements eine Rückstellung Umwandlungssatz von 1.0% der Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten gebildet. Entsprechend beträgt die Rückstellung per 31. Dezember 2022 CHF 3'240'300 (=1.0% x 324'029'775).

### 5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

---

Ein versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2022 erstellt. Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 beträgt per Stichtag 118.8%. Die Expertin für berufliche Vorsorge bestätigt, dass

- die technischen Rückstellungen im Einklang mit dem Rückstellungsreglement geüfnet wurden;
- der technische Zinssatz von 1.0% und die verwendeten technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln angemessen sind;
- der ökonomische Deckungsgrad 125.6% beträgt;
- die Wertschwankungsreserve 18.8% beträgt und leicht unter dem Sollbetrag von 19% des notwendigen Vorsorgekapitals liegt;
- sich aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität ergibt;
- sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die inVor ausreichend Sicherheit bietet, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann.

### 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

---

Für die technischen Berechnungen wurden die technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln mit dem technischen Zinssatz von 1.00% (Vorjahr: BVG 2015 GT / 1.00%) angewendet.

### 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

---

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 24. September 2021 die Umstellung auf die technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln per 31. Dezember 2022 beschlossen. Folglich wurden die Berechnungen mit den technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.0% durchgeführt. Dadurch hat sich das Vorsorgekapital Rentner um CHF 15'712'900 reduziert.

Die Reduktion der technischen Rückstellungen um insgesamt CHF 8'076'327 ist insbesondere auf den Wegfall der Rückstellung für die Finanzierung der Einlagen per 01.01.2022 und die Umstellung auf die technischen Grundlagen BVG 2020 Generationentafeln zurückzuführen.

### 5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

---

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	799'995'927.76	881'855'937.76
Verbindlichkeiten	-5'732'429.65	-5'311'506.28
Passive Rechnungsabgrenzung	-2'576'197.65	-2'971'023.02
Nicht technische Rückstellungen	-10'000'000.00	-10'000'000.00
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	-4'437'856.60	-4'720'016.15
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>777'220'777.46</u>	<u>858'853'392.31</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	<u>654'448'375.65</u>	<u>692'896'489.60</u>
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	118.8%	124.0%

### 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

#### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Vermögensverwalter, Anlagereglement

---

Der Stiftungsrat als oberstes Organ ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Das Vermögen ist gemäss Art. 30 des Vorsorgereglements nach anerkannten Grundsätzen, insbesondere unter Einhaltung der gesetzlichen Anlagevorschriften zu verwalten, wobei neben der Sicherheit der Anlage auch eine angemessene Rendite anzustreben und den Liquiditätsbedürfnissen der Vorsorgeeinrichtung Rechnung zu tragen ist. Der Stiftungsrat hat ein Anlagereglement erlassen, eine Anlage- und eine Immobilienkommission eingesetzt sowie nachfolgende Stellen mit der Bewirtschaftung einzelner Vermögensteile beauftragt. Der Stiftungsrat hat den Antrag, dass Infrastrukturen zukünftig als eingene Anlagekategorie im Anlagereglement geführt werden, einstimmig genehmigt und setzt das Anlagereglement per 2. Dezember 2022 in Kraft.

Zudem wurde aus formeller Sicht Verweise im Reglement auf das VegüV durch Verweise auf das BVG bzw. OR ersetzt.

Anlagereglement	gültig ab 2. Dezember 2022
<b>Anlagekommission</b>	
Bracher Urs	Stiftungsratspräsident, stimmberechtigtes Mitglied
Haas Nicole	Stiftungsratsvizepräsidentin, stimmberechtigtes Mitglied
Hilfiker Patrik	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Zahner Marcel	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Neubert Luzius	Präsident der Anlagekommission, mit beratender Stimme
Zraggen Peter	Leiter Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
<b>Immobilienkommission</b>	
Bracher Urs	Stiftungsratspräsident, stimmberechtigtes Mitglied
Haas Nicole	Stiftungsratsvizepräsidentin, stimmberechtigtes Mitglied
Fahrni Thierry	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Thöny Marcel	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Wyss Andreas	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Tribelhorn Christian	Präsident der Immobilienkommission, mit beratender Stimme
Zraggen Peter	Leiter Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
<b>Beauftragte Stellen</b>	
Wertschriftenbuchhaltung	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
Investment-Controller	PPCmetrics AG, Zürich
Immobilienbewirtschaftung	Apleona Schweiz AG, Wallisellen
Immobilienberater Direktanlagen Schweiz	Auwiesen Immobilien AG, Winterthur
Immobilienbewertung	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Anlageberater	PPCmetrics AG, Zürich
Vermögensverwalter	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (FINMA-Bewilligung) LGT Capital Partners AG, Pfäffikon SZ (FINMA-Bewilligung) Partners Group AG, Baar (FINMA-Bewilligung) Swiss Prime Anlagestiftung, Zürich UBS Anlagestiftung, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich (FINMA-Bewilligung)
Depotstelle	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
Global Custodian	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

#### 6.2 Einhaltung der Loyalität und Integrität

---

Die im Rahmen der 1. BVG-Revision geforderte Einhaltung der Loyalität für die mit der Anlage des Vermögens betrauten Personen wird vollständig umgesetzt. Die betreffenden Personen und Institute haben die entsprechenden schriftlichen Erklärungen für das Geschäftsjahr 2022 vollständig eingereicht.

### 6.3 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Der Stiftungsrat hat die Anlagestrategie im 2022 entsprechend den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Sinne von Art. 50 Abs. 2 BVV2 festgelegt. Angesichts der tiefen Zinsen bei den Nominalwerten und dem guten Risiko- / Renditeverhältnis bei den Immobilien hält der Stiftungsrat an der Allokation Immobilien Schweiz fest. Der Stiftungsrat ist überzeugt, dass eine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten zweckmässig ist und mit den gesetzlichen Grundsätzen der Vermögensbewirtschaftung übereinstimmt.

Eine Erweiterung im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV2 wurde bei folgenden Anlagen in Anspruch genommen:

Anlagen in Immobilien (Art. 55c BVV2)	2022	2021
Gesetzliche Obergrenze	30.0%	30.0%
Effektive Investition per 31.12.	47.6%	42.3%

#### Anlage in Liegenschaft "Handelshof" in Zürich (Art. 54b Abs. 1 BVV2)

Gesetzliche Obergrenze	5.0%	5.0%
Anteil am Gesamtvermögen per 31.12.	13.1%	12.6%

Die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten erfolgt gestützt auf ein Anlagereglement, welches den Anforderungen von Art. 49a BVV2 entspricht. Aufgrund der Analyse der Risikofähigkeit und der Beurteilung der Anlagerisiken betrachtet der Stiftungsrat die Einhaltung der Vorgaben von Art. 50 Absätze 1-3 BVV2 als gegeben.

### 6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2022 CHF	2021 CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	131'651'000.00	114'996'000.00
Bildung- / Auflösung Wertschwankungsreserve	-8'878'598.19	16'655'000.00
Wertschwankungsreserve am 31.12.	<u>122'772'401.81</u>	<u>131'651'000.00</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	<u>124'346'000.00</u>	<u>131'651'000.00</u>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	<u>-1'573'598.19</u>	<u>0.00</u>
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	654'448'375.65	692'896'489.60
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	18.8%	19.0%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	19.0%	19.0%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wird nach einer sogenannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Bei diesem Verfahren wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien gemäss Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche bei einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit eine Unterdeckung verhindern soll.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve von 19.0% (Vorjahr: 19.0%) beinhaltet ein Sicherheitsniveau von 99.0% bei einem Zeithorizont von einem Jahr.



6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2022		31.12.2021		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel	7'829'166.22	1.0%	9'113'349.56	1.0%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	216'623.03	0.0%	1'389'726.40	0.2%		
<b>Total Flüssige Mittel</b>	<b>8'045'789.25</b>	<b>1.0%</b>	<b>10'503'075.96</b>	<b>1.2%</b>	0% - 10%	
Obligationen Inland	61'519'280.67	7.7%	90'194'077.96	10.2%	7% - 20%	
Obligationen Ausland CHF	52'174'210.03	6.5%	62'696'075.18	7.1%	5% - 12%	
<b>Total Obligationen</b>	<b>113'693'490.70</b>	<b>14.2%</b>	<b>152'890'153.14</b>	<b>17.3%</b>		100%
Aktien Schweiz	100'691'573.79	12.6%	133'178'755.25	15.1%	6% - 16%	
Aktien Ausland	136'346'803.29	17.0%	169'241'183.96	19.2%	10% - 20%	
<b>Total Aktien</b>	<b>237'038'377.08</b>	<b>29.6%</b>	<b>302'419'939.21</b>	<b>34.3%</b>	16% - 36%	50%
Immobilien Inland (Direktanlagen)	287'870'000.00	36.0%	279'540'000.00	31.7%	19% - 39%	
Immobilienfonds Inland	38'975'209.26	4.9%	37'137'936.12	4.2%		
Immobilienfonds Ausland CHF	53'736'769.31	6.7%	56'095'845.28	6.4%	0% - 8%	10%
<b>Total Immobilien</b>	<b>380'581'978.57</b>	<b>47.6%</b>	<b>372'773'781.40</b>	<b>42.3%</b>	19% - 47%	30%
Anlagen in Infrastrukturen CHF	4'375'866.35	0.5%	1'658'429.49	0.2%		
Anlagen in Infrastrukturen FW	18'541'890.55	2.3%	0.00	0.0%		
Alternative Anlagen CHF	17'627'996.90	2.2%	21'826'871.36	2.5%		
Alternative Anlagen FW	18'982'213.94	2.4%	17'678'260.12	2.0%		
<b>Total Alternative Anlagen</b>	<b>59'527'967.74</b>	<b>7.4%</b>	<b>41'163'560.97</b>	<b>4.7%</b>	0% - 15%	15%
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'040'897.22	0.1%	1'832'472.58	0.2%		
Kontokorrente Arbeitgeber	67'427.20	0.0%	272'954.50	0.0%		
<b>Total Anlagen beim Arbeitgeber</b>	<b>67'427.20</b>	<b>0.0%</b>	<b>272'954.50</b>	<b>0.0%</b>	0%	5%
<b>Total Aktiven</b>	<b>799'995'927.76</b>	<b>100.0%</b>	<b>881'855'937.76</b>	<b>100.0%</b>		
Sachwerte	654'230'566.49	81.8%	716'357'281.58	81.2%		
Anlagen in Fremdwährungen	174'087'530.81	21.8%	188'309'170.48	21.4%	10% - 35%	30%

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2, u.a. auch die Artikel 54, 54a und 54b, sind mit Ausnahme der Erweiterungen (Ziffer 6.3) eingehalten.

Die Bandbreiten der Anlagestrategie wurden im Jahr 2022 geändert und sind per 31.12.2022 mit Ausnahme der Immobilien Inland eingehalten.

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung am 2. Dezember 2022 einstimmig beschlossen, eine temporäre Überschreitung der Bandbreiten bei den Immobilien (Immobilien Schweiz und Total) bis und mit 31.12.2023 zuzulassen.

Das Darlehen an die Swiss Prime Anlagestiftung über CHF 20 Mio. wurde am 31.08.2022 zurückbezahlt.

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

### 6.6 Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag bestehen im Bereich der Alternativen Anlagen folgende offene Kapitalzusagen:

Anbieter	Betrag in Fremdwährung	Aktueller Kurs	Betrag in CHF	Produktname
Partners Group	EUR 665'872	0.98750	657'548.60	Global Value 2008, L.P.
Partners Group	EUR 841'936	0.98750	831'411.80	Global Value 2014 S.C.A., SICAR
Partners Group	EUR 1'838'140	0.98750	1'815'163.25	Global Value 2017 S.C.A., SICAV-SIF
Partners Group	EUR 5'417'662	0.98750	5'349'941.23	Global Value 2020 S.C.A., SICAV-RAIF
Credit Suisse Anlagestiftung			19'435'003.00	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz
Credit Suisse Anlagestiftung	EUR 6'221'875	0.98750	6'144'101.56	CSA Energie-Transition Infrastrukture
<b>Total</b>			<b>34'233'169.44</b>	

### 6.7 Immobilien (Direktanlagen)

Die Liegenschaften in Lyss (Büren-/Busswilerstrasse), Solothurn (Schänzli-/Bechburgstrasse) und Zürich (Handelshof) wurden per 31.12.2022 durch die Zürcher Kantonalbank neu bewertet.

	Nutzungsart	Bewertung im Jahr	Diskontsatz	2022 CHF	2021 CHF
Bern, Rodtmattstrasse 46	Wohnen	2020	2.85%	2'030'000.00	2'030'000.00
Bern, Rodtmattstrasse 60	Wohnen	2020	2.85%	2'470'000.00	2'470'000.00
Bern, Seftigenstrasse 34-44	Wohnen	2020	2.85%	23'930'000.00	23'930'000.00
Lyss, Büren-/Busswilerstrasse	Wohnen / Geschäft	2022	2.75%	38'310'000.00	35'220'000.00
Solothurn, Luzernstrasse 5-15	Geschäft	2019	3.30%	3'000'000.00	3'000'000.00
Solothurn, Luzernstrasse 17	Wohnen	2019	3.05%	5'190'000.00	5'190'000.00
Solothurn, Niklaus Konradstrasse	Wohnen	2019	3.05%	17'590'000.00	17'590'000.00
Solothurn, Schänzli-/Bechburgstrasse	Wohnen	2022	2.65%	21'640'000.00	20'390'000.00
Solothurn, Waffenplatzstrasse	Wohnen / Geschäft	2019	3.25%	4'080'000.00	4'080'000.00
Zürich, Beder- / Engimattstrasse	Wohnen	2021	2.65%	26'000'000.00	26'000'000.00
Zürich, Munchhaldenstrasse	Wohnen	2021	2.40%	31'710'000.00	31'710'000.00
Zürich, Handelshof	Geschäft	2022	2.40%	105'160'000.00	103'030'000.00
Rheinfelden, Gartenweg (Baurecht)	Baurecht	2022	2.60%	6'760'000.00	4'900'000.00
<b>Immobilien (Direktanlagen)</b>				<b>287'870'000.00</b>	<b>279'540'000.00</b>

Die Wertveränderung von über CHF 6.470 Mio. ist das Ergebnis der Neubewertung von drei Liegenschaften in Lyss, Solothurn und Zürich. Zudem wurde ein Mehrwert von CHF 1.860 Mio. für das Baurecht in Rheinfelden berechnet.

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage		2022	2021
6.8.1	Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	CHF	CHF
	Zinsen Bank-Kontokorrente	-12'264.70	-27'029.22
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	2'510.59	-99'251.93
	Gebühren	-8'325.25	-7'694.11
		<u>-18'079.36</u>	<u>-133'975.26</u>
6.8.2	Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber		
	Zinsen auf Kontokorrenten	633.80	546.30
		<u>633.80</u>	<u>546.30</u>
6.8.3	Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen		
	Nettoaufwand/-ertrag auf Kontokorrenten	-97.90	-35.20
	Nettoertrag auf Darlehen	0.00	0.00
		<u>-97.90</u>	<u>-35.20</u>
6.8.4	Netto-Ergebnis aus Obligationen		
	Ertragsausschüttung	1'983'627.95	2'251'052.00
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	0.00	0.00
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-20'481'687.29	-5'248'500.75
	Indirekter Erfolg	462.31	554.92
		<u>-18'497'597.03</u>	<u>-2'996'893.83</u>
6.8.5	Netto-Ergebnis aus Aktien		
	Dividenden	5'358'081.15	5'230'179.70
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	653'979.46	292'248.84
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-55'518'294.24	53'002'000.66
	Indirekter Erfolg	20'686.00	22'037.76
		<u>-49'485'547.63</u>	<u>58'546'466.96</u>
6.8.6	Netto-Ergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)		
	Liegenschaftsertrag	12'023'731.29	13'283'094.99
	Liegenschaftsaufwand	-1'424'436.96	-1'404'361.20
	Renovationskosten	-2'465'902.40	-3'951'602.93
	Wertveränderung Immobilien inkl. Sanierungen	8'330'000.00	22'492'788.10
		<u>16'463'391.93</u>	<u>30'419'918.96</u>
6.8.7	Netto-Ergebnis aus Immobilien (Kollektivanlagen)		
	Ausschüttung	1'825'185.55	1'548'025.25
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-1'117'387.83	4'361'300.97
	Indirekter Erfolg	828'366.91	1'011'879.99
		<u>1'536'164.63</u>	<u>6'921'206.21</u>
6.8.8	Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen		
	Erträge	0.00	12'808.25
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	0.00	0.00
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	108'399.51	158'429.49
	Indirekter Erfolg	29'929.38	24'732.92
	Retrozessionen	0.00	0.00
		<u>138'328.89</u>	<u>195'970.66</u>
6.8.8	Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen		
	Erträge	723'875.58	1'931'601.19
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	216'792.35	547'094.06
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-6'926'538.94	1'805'799.62
	Indirekter Erfolg	1'684'460.84	1'554'161.64
		<u>-4'301'410.17</u>	<u>5'838'656.51</u>

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

	2022	2021
	CHF	CHF
6.8.9 Aufwand der Vermögensverwaltung		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-1'190'599.27	-966'163.71
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>-2'563'905.44</u>	<u>-2'613'367.23</u>
Total Aufwand der Vermögensverwaltung	<u>-3'754'504.71</u>	<u>-3'579'530.94</u>
Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	<u>-47'959.95</u>	<u>-35'306.50</u>
Total Zinsaufwand freie Mittel Vorsorgewerke (1.0% / Vorjahr 3.5%)	<u>-31'594.65</u>	<u>-147'800.85</u>
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	<u><u>-57'998'272.15</u></u>	<u><u>94'833'252.36</u></u>

### Anlagekommentar

Die detaillierten Ergebnisse aus Vermögensanlage zeigen im Berichtsjahr, ausser die Neubewertung der Liegenschaften (Direktanlagen) und Anlagen in Infrastrukturen, Kursverluste bei den restlichen Anlageklassen.

Die Liegenschaften (Direktanlagen) werfen einen stabilen Ertrag ab und die Neubewertung von vier Liegenschaften haben im Berichtsjahr ebenfalls einen sehr positiven Beitrag zum Netto-Ergebnis geleistet.

### 6.8.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

Vermögensanlagen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	799'705'889.80	881'613'356.97
davon:		
- Transparente Anlagen	799'705'889.80	881'613'356.97
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00

Per 31.12.2022 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.

Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
------------------------	---------	---------

Vermögensverwaltungskosten	2022	2021
	CHF	CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten		
Kosten Depotbanken	532'008.67	356'652.30
Transaktionskosten	15'386.65	3'809.90
Investmentcontrolling	142'487.10	122'618.06
Liegenschaftenverwaltung	488'869.85	471'451.85
Wertschriftenbuchhaltung	<u>11'847.00</u>	<u>11'631.60</u>
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	1'190'599.27	966'163.71
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>2'563'905.44</u>	<u>2'613'367.23</u>
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	<u>3'754'504.71</u>	<u>3'579'530.94</u>
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.47%	0.41%

6.8.11 Gesamtvermögen	2022	2021
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	881'855'937.76	803'146'580.54
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>799'995'927.76</u>	<u>881'855'937.76</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>840'925'932.76</u>	<u>842'501'259.15</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-57'998'272.15	95'029'223.02
Rendite auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (ungewichtet)	-6.9%	11.28%
Rendite gemäss Investment-Controller (zeitgewichtet)	-6.25%	+11.32%

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

### 6.9 Anlagen beim Arbeitgeber

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Büro Brunner	-2'792.30	0.00
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	0.00	32.35
EFSA SA, Châtillens	142.00	69.30
Giesserei Hegi, Oberburg	30'983.85	30'718.65
Ramboll AG, Zürich	38'969.45	73'525.40
Robert Aebi AG, Regensdorf	0.00	89'804.70
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	0.00	78'681.05
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG	124.20	123.05
<b>Total Anlagen beim Arbeitgeber</b>	<b>67'427.20</b>	<b>272'954.50</b>

Die Kontokorrente der angeschlossenen Arbeitgeber werden zu 2.0% (Vorjahr: 2.0%) verzinst. Die Fälligkeit der Beiträge ist jeweils per Ende Kalendermonat. Die Beitragsausstände per Bilanzstichtag sind inzwischen beglichen.

### 6.10 Arbeitgeber-Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 1.1.	0.00	0.00
Zuweisung	28'666.40	0.00
Verwendung	0.00	0.00
Zins	0.00	0.00
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht</b>	<b>28'666.40</b>	<b>0.00</b>

Der Übertrag der Arbeitgeberbeitragsreserve betrifft den Betrieb Brülisauer Landmaschinen, welche zu Robert Aebi Landtechnik gehört. Die Arbeitgeberbeitragsreserve wurde nicht verzinst. Es handelt sich um eine Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht.

### 6.11 Übrige Forderungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	724'269.28	735'243.20
Heizkosten aktiviert Liegenschaftenverwaltung	13'009.78	854'648.59
KK Zurich Versicherung 86'406/000	13'580.20	0.00
<b>Total übrige Forderungen</b>	<b>750'859.26</b>	<b>1'589'891.79</b>

## 7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

### 7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Transitorische Aktiven Stiftungsbuchhaltung	3'658.50	3'737.30
Transitorische Aktiven Liegenschaftenbuchhaltung	286'379.46	238'843.49
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>290'037.96</b>	<b>242'580.79</b>

### 7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Sicherheitsfonds BVG	132'442.10	90'113.95
Quellensteuer	8'635.45	2'365.15
Div. Kreditoren Liegenschaftenverwaltung	372'210.45	319'894.77
übrige Kreditoren	260'414.80	79'138.46
AHV/IV/EO/ALV	-50.65	-1'269.05
<b>Total andere Verbindlichkeiten</b>	<b>773'652.15</b>	<b>490'243.28</b>

## inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

### 7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Transitorische Passiven Stiftungsbuchhaltung	106'762.10	98'711.80
Vorausbezahlte Mieten	726'702.44	742'896.68
Übrige Transitorische Passiven Liegenschaftenbuchhaltung	1'702'535.00	2'083'565.53
Transitorische Passiven Wertschriftenbuchhaltung	40'198.11	45'849.01
<b>Total passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>2'576'197.65</b>	<b>2'971'023.02</b>

### 7.4 Nicht-technische Rückstellungen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückstellung für latente Steuern Immobilien	10'000'000.00	10'000'000.00
<b>Total Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>10'000'000.00</b>	<b>10'000'000.00</b>

Die direkt gehaltenen Liegenschaften befinden sich schon lange im Bestand der inVor. Die Höhe für latente Grundsteuergewinnsteuern wird auf CHF 10 Mio. geschätzt. Entsprechend wird ein Pauschalbetrag im Umfang von CHF 10 Mio. als Rückstellung gebildet.

### 7.5 Ausserreglementarische Leistungen

	2022	2021
	CHF	CHF
Verteilung freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	12'313'754.20	7'966'382.50
<b>Total Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>12'313'754.20</b>	<b>7'966'382.50</b>

### 7.6 Verwaltungsaufwand

	2022	2021
	CHF	CHF
Entschädigungen Stiftungsräte / Rentnerkommission	118'708.35	119'702.40
Sozialabgaben	8'809.75	8'859.05
Pensionskassenverwaltung	687'650.05	678'510.00
Experte für berufliche Vorsorge	118'531.85	119'952.10
Revisionsstelle	39'359.90	35'950.55
Aufsichtsbehörden	26'049.15	22'019.00
Marketing und Werbung	48'173.68	56'327.57
Rechtsberatung	4'614.90	0.00
Haftpflichtversicherung Stiftungsrat	15'750.00	13'125.00
Diverser Verwaltungsaufwand	5'614.25	7'736.15
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>1'073'261.88</b>	<b>1'062'181.82</b>

### 7.7 Erläuterungen zu Retrozessionen (Kick-backs, Provisionen etc.)

Credit Suisse (Schweiz) AG, Partners Group und die Zürcher Kantonalbank haben bestätigt, keine Retrozessionen u.ä. vereinnahmt / zugesichert zu haben, wobei die Angaben auf einer Selbstdeklaration beruhen. Die vertragliche Regelung des Anspruchs auf Retrozessionen sieht vor, dass die Retrozessionen zugunsten inVor rückvergütet werden müssen.

### 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

#### 8.1 Prüfung der Jahresrechnung

---

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2021 am 31. Oktober 2022 zur Kenntnis genommen. Es wurden keine Auflagen für die Jahresrechnung 2021 kommuniziert.

#### 8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

---

Es bestehen keine unerledigten Auflagen der Aufsichtsbehörde BVS Zürich.

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

#### 9.1 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

---

Keine.

#### 9.2 Teilliquidationen

---

Es wird jährlich geprüft, ob der Tatbestand einer Teilliquidation erfüllt ist. Für das Berichtsjahr 2022 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation nicht erfüllt.

#### 9.3 Laufende Rechtsverfahren

---

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

#### 9.4 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

---

Es bestehen keine Derivate und keine Wertschriftenleihe.

#### 9.5 Stimpfpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

---

Die Vorsorgeeinrichtung informiert die Versicherten auf ihrer Webseite über die Ausübung des Stimmrechtes und ihr Stimmverhalten. Da die Anlagekategorie Aktien Schweiz mittels Kollektivanlagen umgesetzt wird, entfällt die Stimpfpflicht.

### 9.6 Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke

---

Der Anspruch an den freien Mitteln präsentiert sich wie folgt:

	31.12.2022	31.12.2021
Anspruch an den freien Mitteln	CHF	CHF
Bureau Brunner Industrial Design GmbH, Zürich	0.90	253.95
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	13'510.70	5'993.55
EFSA SA, Châtillens	607'628.85	4'612.75
Giesserei Hegi, Oberburg	3'644.55	194'963.55
Hitachi Zosen Inova AG, Zürich	77.60	178.10
Ramboll AG, Zürich	10.60	2'147.15
Robert Aebi AG, Regensdorf	2'149'519.20	2'493'237.55
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	842'030.55	1'217'148.70
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG, Thun	731'571.80	724'310.20
Schuster AG, St. Gallen	89'861.85	77'170.65
Total	<u>4'437'856.60</u>	<u>4'720'016.15</u>

Gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 2. Dezember 2022 werden die freien Mittel analog der Altersguthaben verzinst, d.h. im Geschäftsjahr 2022 mit 1.0% (Vorjahr 3.5%).

Folgende Vorsorgewerke haben im Jahr 2022 freie Mittel an die Versicherten verteilt: Büro Brunner, DGS Druckguss Systeme AG, Giesserei Hegi AG, Hitachi Zosen Inova AG, Ramboll AG, Saab Bofors Dynamics Schweiz AG und Schuster AG.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### 10.1 Aenderung per 1.1.2023

---

Der Stiftungsrat hat am 30. September 2022 den Grundsatzentscheid zur Integration einer kleinen Pensionskasse (37 aktiv versicherte und 29 rentenbeziehende Personen) per 1. Januar 2024 getroffen.

Zürich, 3. Mai 2023

Urs Bracher  
Präsident

Peter Zraggen  
Leiter Pensionskassenadministration