

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Rapporto annuale 2016

(Versione breve)

Rapporto annuale 2016

Nel 2016 i mercati degli investimenti hanno segnato un andamento per lo più positivo. I rendimenti delle obbligazioni e degli immobili sono stati soddisfacenti. Per le azioni si è registrata una leggera perdita di valore solo sul mercato svizzero. Grazie al trend positivo delle azioni estere, il margine concesso dalla strategia della “Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe” è stato superato dello 0,5 per cento per le azioni estere hedged. Il rendimento degli attivi immobilizzati è stato favorevole durante tutto il 2016, in particolare nel secondo e nel terzo trimestre. Nel complesso la **performance** ottenuta nell'anno in esame sul totale degli attivi è stata del **3,98 per cento** (2015: 1,8%). Rispetto a quello di altri investitori istituzionali svizzeri, il rendimento della “Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe” si situa al di sopra della media. I proventi degli investimenti patrimoniali hanno raggiunto 26,1 milioni di franchi (2015: 12 milioni di franchi).

Essendo la situazione rimasta invariata sul fronte degli interessi, le banche continuano a ripercuotere gli **interessi negativi** sui clienti finali. Nel 2016 gli interessi passivi trasferiti ammontavano a 100'759.00 franchi (2015: 43'809.66 franchi). Questa situazione rende molto difficile la pianificazione delle liquidità. Per poter adempiere puntualmente ai propri obblighi, in particolare pagare le rendite, la Fondazione deve disporre di una quota di liquidità sufficiente.

Al 31 dicembre 2016 si è registrata un'eccedenza di spesa pari a 8,1 milioni di franchi, dovuta essenzialmente alla riduzione del tasso d'interesse tecnico e all'uso delle nuove tavole di mortalità. L'eccedenza di spesa è stata imputata alla **riserva di fluttuazione** che al 31 dicembre 2016 ammontava a **30,6 milioni di franchi**. La quota-obiettivo è di 150,8 milioni di franchi.

Nel 2016 l'**effettivo degli assicurati** ha segnato un calo: da 1'345 gli assicurati attivi sono passati a 1'271 (-74), i beneficiari di rendita da 1'586 a 1'562 (-24).

Nel 2016, gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi sono stati remunerati al tasso minimo LPP dell'1,25 per cento. Per la remunerazione del capitale di risparmio sono state contabilizzate spese per 2,8 milioni di franchi.

Nel dicembre 2016, il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il **tasso d'interesse tecnico** dal 2,25 al **2 per cento**, una misura che sta avendo un impatto positivo sui rendimenti e che permette di migliorare la situazione e la stabilità finanziaria della cassa pensioni a lungo termine.

Sempre nel dicembre 2016, il Consiglio di fondazione ha deciso di sostituire le tavole di mortalità LPP 2010 con le **tavole di mortalità LPP 2015**. Queste ultime sono state utilizzate per la prima volta per i calcoli attuariali effettuati al 31 dicembre 2016. Il cambiamento implica un adeguamento e lo scioglimento parziale degli accantonamenti tecnici.

Ogni cinque anni vengono pubblicate nuove basi tecniche LPP, che si fondano sui dati degli assicurati messi a disposizione da quindici grandi casse pensioni. L'analisi di questi dati ha evidenziato che nella previdenza professionale svizzera gli assicurati sono sempre più vecchi e percepiscono quindi prestazioni della cassa pensioni per un periodo sempre più lungo. Nell'arco di cinque anni l'aspettativa di vita degli uomini di 65 anni è aumentata di circa 0,8 anni passando a 19,8 anni e quella delle donne della stessa età di circa 0,5 anni per raggiungere 21,9 anni. Nello stesso periodo, la probabilità di diventare invalidi è invece diminuita di circa il 30 per cento. Questa riduzione è ascrivibile essenzialmente alla

prassi più restrittiva degli uffici AI per la concessione di rendite di invalidità e agli sforzi compiuti dai datori di lavoro per sostenere il reinserimento di collaboratori malati o infortunati.

Il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) era pari al **104,7 per cento** il 31 dicembre 2016 (2015: 106,03%). La flessione è dovuta principalmente alla riduzione del tasso d'interesse tecnico.

L'allegato al conto annuale riporta maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2016 e indicazioni dettagliate sull'effettivo degli assicurati.

Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA)

L'ordinanza, entrata in vigore il 1° gennaio 2014, obbliga gli istituti di previdenza a esercitare il proprio diritto di voto per le azioni che detengono direttamente e a riferire in modo dettagliato sui voti. Il capitale della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" è investito solo collettivamente. La Fondazione non detiene quindi investimenti sottoposti all'OReSA ed è esonerata dall'obbligo di voto.

Nuovo diritto del divorzio

Dopo lunghe discussioni in Parlamento, che si sono protratte per diversi anni, è stato deciso che in caso di divorzio devono essere divise anche le rendite già in corso. La nuova regolamentazione è entrata in vigore il 1° gennaio 2017.

In linea di principio resta valida la regola secondo cui la prestazione di uscita acquisita durante il matrimonio viene divisa per metà. Ad essere determinante per il calcolo, tuttavia, non è più il momento della conclusione, bensì quello del promovimento della procedura di divorzio. Secondo le nuove disposizioni, la divisione viene effettuata anche se, al momento del promovimento della procedura di divorzio, un coniuge percepisce già una rendita di vecchiaia o di invalidità di una cassa pensioni. In questi casi viene divisa la rendita.

A seguito dell'entrata in vigore della nuova normativa, gli istituti di previdenza sono tenuti ad annunciare annualmente (entro fine gennaio) all'Ufficio centrale del 2° pilastro tutte le persone per le quali gestivano un avere di vecchiaia nel dicembre dell'anno precedente. Questa misura ha lo scopo di assicurare che durante il matrimonio non vengano liquidati averi previdenziali all'insaputa dell'altro coniuge e che, nell'ambito di un conguaglio della previdenza in caso di divorzio, per la divisione vengano considerati tutti gli averi esistenti.

La modifica di legge rende necessario un adeguamento del regolamento di previdenza. Il Consiglio di fondazione approverà il regolamento riveduto nella riunione di maggio 2017. La nuova versione del regolamento sarà pubblicata a tempo debito sul sito della cassa pensioni.

Cambiamenti nel Consiglio di fondazione

Il mandato dei **rappresentanti del personale nel Consiglio di fondazione** scadrà il prossimo 30 giugno, per cui sono state organizzate delle elezioni. La procedura si è conclusa il 24 marzo 2017. Delle 1'267 schede inviate, 364 sono ritornate entro il termine fissato, il che corrisponde a un tasso di partecipazione del 28,73 per cento.

Sono stati eletti:

Priska Gautschi (uscente), Settore Amministrazione
Daniel Berger (nuovo), Settore Customer Supply Chain
Marcel Kieseewetter (nuovo), Settore Produzione
Ulrich Reinhard (uscente), Settore Vendita

I rappresentanti del personale neoeletti resteranno in carica dal 1° luglio 2017 al 30 giugno 2020.

Prospettive

Probabilmente gli interessi rimarranno bassi anche nel 2017. Le elezioni in Francia e in Germania e i negoziati per l'uscita dell'Inghilterra dall'Unione europea avranno di sicuro un influsso determinante sull'andamento dei mercati finanziari.

Riforma della previdenza per la vecchiaia 2020: dopo i dibattiti in Consiglio nazionale e Consiglio degli Stati e l'approvazione di stretta misura, la riforma delle rendite farà discutere ancora fino alla votazione popolare del 24 settembre. L'utilità della riforma, che ha lo scopo di garantire la previdenza per la vecchiaia e il livello delle rendite a lungo termine, è innegabile, e c'è da augurarsi che tutti contribuiscano al suo esito positivo.

Osservazione: sul sito della cassa pensioni (www.pvs-feldschloesschen.ch) sono pubblicate informazioni sui contributi e sulle prestazioni, i regolamenti della Fondazione, moduli e dati di contatto nonché notizie d'attualità e cifre salienti.

Ci auguriamo che il presente rapporto vi fornisca un quadro chiaro ed esaustivo delle attività della nostra cassa pensioni.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

Patrik Füg, Presidente del Consiglio di fondazione
Susanne Baumberger, Responsabile della previdenza professionale

Rheinfelden, maggio 2017

BILANCIO	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	636'413'545.14	629'262'207.39
Liquidità	13'381'588.88	28'397'397.29
Crediti	878'646.65	818'567.09
Conto corrente datore di lavoro	2'282'311.00	1'881'949.10
Conto corrente Swiss Life	1'977'154.75	1'989'916.45
Titoli		
Obbligazioni Svizzera	188'701'925.75	187'284'052.05
Obbligazioni valuta estera (hedged)	41'747'408.75	41'399'247.45
Azioni Svizzera	57'864'670.84	59'223'081.09
Azioni estero (hedged)	92'861'700.27	86'856'107.92
Azioni estero Small Cap	29'012'200.45	25'354'272.50
Azioni Emerging Markets	22'956'923.40	20'509'206.05
Quote di fondi immobiliari	184'749'014.40	175'548'410.40
Ratei e risconti attivi	30'384.45	18'985.65
Attivi da contratti assicurativi	52'350'072.00	56'577'552.00
Totale attivi	688'794'001.59	685'858'745.04
PASSIVI		
Impegni	4'071'969.40	3'427'778.25
Prestazioni di libero passaggio e rendite	4'071'969.40	3'427'778.25
Altri impegni	0.00	0.00
Ratei e risconti passivi	731'304.56	773'831.74
Accantonamenti non tecnici	727'766.85	727'766.85
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	652'611'628.00	642'176'587.00
Capitale previdenziale assicurati attivi	235'724'422.00	218'272'246.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	384'058'753.00	376'348'256.00
Accantonamenti tecnici	32'828'453.00	47'556'085.00
Riserve per fluttuazione di valore	30'651'332.78	38'752'781.20
Fondi liberi	0.00	0.00
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di spesa	-8'101'448.42	-7'605'750.75
Scioglimento della riserva di fluttuazione	8'101'448.42	7'605'750.75
Totale passivi	688'794'001.59	685'858'745.04

CONTO D'ESERCIZIO	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
	CHF	CHF
Contributi ordinari, versamenti unici e altro	23'947'409.10	25'503'735.10
Contributi dipendenti	9'214'929.59	9'496'446.97
Contributi datore di lavoro	13'240'518.91	13'687'500.13
Versamenti unici e riscatti	1'491'960.60	2'319'788.00
Prestazioni d'entrata	3'187'364.30	5'642'687.15
Versamenti di libero passaggio	2'946'654.10	5'090'172.70
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	240'710.20	552'514.45
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	27'134'773.40	31'146'422.25
Prestazioni regolamentari	-36'096'953.70	-34'351'132.75
Rendite di vecchiaia	-21'090'438.85	-21'651'280.55
Rendite per superstiti	-8'449'753.50	-8'419'289.15
Rendite d'invalidità	-2'357'749.80	-2'505'682.00
Prestazioni in capitale al pensionamento	-4'183'268.75	-1'638'280.55
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-15'742.80	-136'600.50
Prestazioni d'uscita	-14'813'358.70	-16'272'113.45
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-13'859'577.70	-15'390'321.50
Prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-953'781.00	-88'1791.95
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-50'910'312.40	-50'623'246.20
Scioglimento/costituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserve contributi	-14'700'662.38	-4'712'753.69
Scioglimento/costituzione capitale previdenziale assicurati attivi	-14'617'152.55	-1'461'735.15
Scioglimento/costituzione capitale previdenziale beneficiari rendite	-7'710'497.00	8'057'195.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	-4'227'480.00	-2'840'612.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	14'727'632.00	-4'831'649.85
Rimunerazione del capitale di risparmio	-2'835'023.45	-3'575'020.85
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-38'141.38	-60'930.84
Ricavi da prestazioni assicurative	6'136'391.40	6'468'405.55
Prestazioni assicurative	6'135'346.40	6'467'114.55
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	1'045.00	1'291.00
Costi assicurativi	-79'465.75	-81'494.40
Contributi al fondo di garanzia	-79'465.75	-81'494.40
Risultato netto della parte assicurativa	-32'419'275.73	-17'802'666.49
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	24'836'561.94	10'769'438.49
Interessi positivi sui depositi bancari	0.00	10'365.46
Interessi negativi sui depositi bancari	-100'759.00	-43'809.66
Interessi conto corrente datore di lavoro	1'309.10	491.95
Ricavo Swiss Life	0.00	3'764.85
Proventi da titoli	26'149'613.16	12'001'523.40
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'213'601.32	-1'202'897.51
Scioglimento/costituzione di riserve non tecniche	0.00	0.00
Altri ricavi	774.65	632.25
Altri ricavi	774.65	632.25
Altre spese	-34'477.99	-51'408.80
Spese amministrative	-485'031.29	-521'746.20
Spese amministrative proprie	-360'109.39	-383'210.95
Ufficio di revisione	-28'172.00	-33'372.00
Perito attuariale	-52'940.60	-61'108.10
Autorità di vigilanza	-6'942.10	-12'821.00
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-34'193.20	-29'310.15
Tasse, spese, contributi	-2'674.00	-1'924.00
Eccedenza di spesa/eccedenza di ricavi prima della costituzione della riserve di fluttuazione	-8'101'448.42	-7'605'750.75
Scioglimento riserva di fluttuazione	8'101'448.42	7'605'750.75
Eccedenza di ricavi	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2016

Forma giuridica e scopo

La Fondazione ha come scopo la previdenza professionale contro le conseguenze economiche della vecchiaia, del decesso e dell'invalidità – ai sensi della LPP e delle pertinenti disposizioni esecutive – per i dipendenti della Feldschlösschen Getränke AG e delle società ad essa strettamente legate sul piano economico o finanziario che hanno aderito alla Fondazione, nonché per i loro familiari e superstiti.

La Fondazione può concedere una previdenza più ampia rispetto alle prestazioni minime previste dalla LPP, quindi anche prestazioni di assistenza in situazioni di bisogno quali malattia, infortunio, invalidità e disoccupazione.

La Fondazione soddisfa l'ambito obbligatorio della LPP ed è iscritta nel Registro della previdenza professionale dell'Ufficio di previdenza professionale e di vigilanza delle fondazioni del Cantone di Argovia sotto il numero 0232.

Datori di lavoro affiliati

Attivi	31.12.2016	31.12.2015
Feldschlösschen Getränke AG	452	464
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	687	728
Carlsberg Supply Company AG	129	150
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	3	3
Totale	1'271	1'345

Il 1° ottobre 2014 è diventato effettivo il contratto di affiliazione con la Feldschlösschen Supply Company AG. I collaboratori dei settori Produzione, Logistica e Acquisti sono passati, a pari condizioni, alla neocostituita Feldschlösschen Supply Company AG.

Assicurati

Attivi	31.12.2016	31.12.2015
Uomini	1'036	1'085
Donne	235	260
Totale	1'271	1'345
di cui assicurati nel piano Plus	160	145

Beneficiari di rendite	31.12.2016	31.12.2015
Rendite di vecchiaia	841	857
Rendite d'invalidità	107	112
Rendite vedovili	571	571
Rendite per figli	43	46
Totale	1'562	1'586

Piano previdenziale

Il piano per la *previdenza vecchiaia* è basato sul primato dei contributi. Per la previdenza vecchiaia la Fondazione offre due piani (piano di base e piano Plus). Nel piano di base i contributi di vecchiaia sono ripartiti nella misura del 40 per cento per il dipendente e del 60 per cento per il datore di lavoro. Nel piano complementare, dipendente e datore di lavoro pagano gli stessi contributi di vecchiaia.

Le prestazioni in caso di invalidità e decesso (*previdenza rischio*) sono definite in percentuale del salario assicurato (primato delle prestazioni). I contributi sono finanziati per il 40 per cento dai dipendenti e per il 60 per cento dal datore di lavoro.

Rischi attuariali / copertura del rischio

In quanto istituto di previdenza autonomo, la "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" si assume il rischio per le prestazioni regolamentari della previdenza rischio (invalidità e decesso) e della previdenza vecchiaia.

Contratti assicurativi

Swiss Life – contratto rendite

Una parte delle rendite da precedenti istituti previdenziali è tuttora riassicurata integralmente presso la Swiss Life. Stipulante dell'assicurazione è la Fondazione, che versa ogni mese le rendite ai destinatari. Questi ultimi non possono far valere alcuna pretesa nei confronti di Swiss Life.

Il valore di riscatto (attivi da contratti assicurativi) ammonta a 52,4 milioni di franchi.

Basi attuariali

Le basi regolamentari e i calcoli per il bilancio attuariale si fondano sulle basi attuariali LPP 2015 / TP 2015 (cosiddette tavole periodiche).

Il tasso d'interesse tecnico è del 2 per cento.

Per poter far fronte all'aumento dell'aspettativa di vita e ad altri cambiamenti prevedibili, è stata creata e accantonata una *riserva per il cambiamento della base di calcolo*.

Poiché la "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" copre le perdite su pensionamenti dovute all'aliquota di conversione troppo alta sotto il profilo attuariale, è stata creata una *riserva per l'aliquota di conversione*.

Dato che assume autonomamente i rischi in caso di decesso e invalidità, la Fondazione deve disporre di un *fondo di compensazione rischi* per far fronte alle variazioni attuariali (i casi di decesso e invalidità non si verificano esattamente come previsto).

	31.12.2016	31.12.2015
Cambiamento della base di calcolo	1'892'902	9'290'238
Aliquota di conversione	20'153'961	20'911'512
Fondo di compensazione rischi	10'781'590	12'623'579
Riduzione dell'aliquota di conversione	<u>0</u>	<u>4'730'756</u>
Totale accantonamenti tecnici	32'828'453	47'556'085

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Il signor Stephan Gerber, perito attuariale della ABCON AG, procede ogni anno a una verifica in conformità all'art. 52e cpv. 1 lett. a LPP. Qui di seguito sono esposti i risultati del controllo effettuato al 31 dicembre 2016.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2016 presenta un'eccedenza di 30'651'333 franchi. Il grado di copertura è pari al 104,7 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2016	31.12.2015
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>652'611'628</u>	<u>642'176'587</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	652'611'628	642'176'587
Riserva di fluttuazione	30'651'333	38'752'781
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>683'262'961</u>	<u>680'929'368</u>
Grado di copertura	104,7%	106,03%

Principi contabili e di valutazione

Per la contabilità, la redazione del bilancio e la valutazione fanno stato le prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, costituito dal bilancio, dal conto d'esercizio e dall'allegato, fornisce indicazioni sulla situazione finanziaria effettiva ai sensi della legge. I principi contabili applicati corrispondono alla norma Swiss GAAP RPC 26, che esige tra l'altro l'iscrizione a bilancio al valore di mercato e non permette più di costituire riserve, ad eccezione degli accantonamenti tecnici. I fondi liberi possono essere indicati nel bilancio solo dopo che sono state costituite tutte le riserve necessarie.

Tutti gli attivi sono valutati al valore di mercato il giorno di chiusura del bilancio. Fanno stato i tassi di cambio determinati dai depositari. Per il resto sono applicabili le disposizioni dell'art. 48 OPP 2 e la Swiss GAAP RPC 26 cifra 3.

Riserva di fluttuazione

La quota-obiettivo della riserva di fluttuazione viene determinata dall'esperto in investimenti esterno nell'ambito di un'analisi della capacità di rischio. In generale il calcolo viene effettuato a cadenza annuale.

Il 31 dicembre 2015 è stata eseguita una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 23,1 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% a un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2016	31.12.2015
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	38'752'781	46'358'531
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	<u>- 8'101'448</u>	<u>- 7'605'750</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	30'651'333	38'752'781
Quota-obiettivo	<u>150'800'000</u>	<u>152'200'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 120'148'667	- 113'447'219

Strategia d'investimento

Il Consiglio di fondazione definisce le direttive d'investimento avvalendosi della consulenza della PPC-metrics AG di Zurigo. La strategia d'investimento è determinata dalla capacità di rischio, dai parametri demografici e dalle previsioni circa le uscite di liquidità. Alla fine dell'esercizio, i margini concessi dalla strategia erano rispettati per tutte le categorie d'investimento, tranne per le azioni estere hedged (superamento dello 0,5%).

Investimento patrimoniale per categoria

Investimento patrimoniale per categoria

	Portafoglio	Interno	UBS	Credit Suisse	Swisscanto Assetimmo Cité du Levant	Totale 31.12.2016	Quota effettiva	Strategia
Categoria d'investimento	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	5'168'497	-	-	-	-	5'168'497	0.8%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	7'174'828	6'206'761	-	-	13'381'589	1.9%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	57'864'671	-	-	57'864'671	8.4%	3 - 11.5%
Azioni estero (hedged)	-	-	92'861'700	-	-	92'861'700	13.5%	4.5 - 13%
Azioni estero Small Cap	-	-	29'012'200	-	-	29'012'200	4.2%	0 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	22'956'923	-	-	22'956'923	3.3%	0 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	241'051'998	-	-	241'051'998	35.0%	31 - 56%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	41'747'409	-	-	41'747'409	6.1%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	-	-	184'749'014	184'749'014	26.8%	19 - 28%
	5'168'497	7'174'828	491'701'662	184'749'014	688'794'002	688'794'002	100.0%	

Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2015	Totale 2016	Obbligazioni Svizzera	Obbligazioni valuta estera (hedged)	Azioni Svizzera	Azioni Emerging Markets	Azioni estero (hedged)	Azioni estero Small Cap	Quote di fondi immobiliari
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Interessi positivi sui depositi bancari	10'365	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi negativi sui depositi bancari	-43'810	-100'759	-	-	-	-	-	-	-
Interessi conto corrente datore di lavoro	492	1'309	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	3'765	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	9'939'353	10'213'093	3'447'199	1'102'760	1'580'749	558'283	1'897'201	456'034	1'170'867
Utili su cambi non realizzati	2'062'170	15'936'520	-822'805	-368'632	-2'320'897	2'097'981	4'772'412	3'377'857	9'200'604
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese di amministrazione del patrimonio investito									
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-896'319	-909'906	-	-	-	-20'225	-	-25'154	-864'527
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-201'664	-197'439 *	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Global Custody Credit Suisse	-50'282	-50'067 *	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Consulenza / Investment Controlling	-47'088	-48'681 *	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-7'545	-7'509 *	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto degli investimenti / patrimoniali	10'769'438	24'836'562	2'624'394	734'128	-740'148	2'636'039	6'669'613	3'808'737	9'506'944

* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2016	31.12.2015
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	636'413'545	629'262'207
di cui:		
investimenti trasparenti	636'413'545	629'262'207
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	303'695	306'578
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>909'906</u>	<u>896'319</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	<u>1'213'601</u>	<u>1'202'897</u>
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0,19%	0,19%

Organi

Consiglio di fondazione

Rappresentanti datore di lavoro Patrik Füg, presidente
Silvia Keller
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Rappresentanti personale Bruno Born
Priska Gautschi
Ulrich Reinhard
Christian Schumacher

Comitato di gestione degli investimenti

Claude Kirschner, presidente
Patrik Füg
René Steiner
Dieter Neuschwander
Lukas Riesen, consulente esterno

Esperto in investimenti / Investment Controlling

PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zurigo

Amministrazione del patrimonio

Deposito centrale Credit Suisse, Zurigo

Gestori patrimoniali Credit Suisse Asset Management - Obbligazioni Svizzera
Credit Suisse Asset Management - Obbligazioni valuta estera
hedged
Credit Suisse Asset Management - Azioni Svizzera
Credit Suisse Asset Management - Azioni estero hedged
Credit Suisse Asset Management - Azioni estero Small Cap
Credit Suisse Asset Management - Azioni Emerging Markets
Swisscanto Fondazione d'investimento Immobili
Assetimmo Fondazione d'investimento immobiliare
Cité du Levant - Immobili

Amministrazione

Susanne Baumberger, responsabile
Isabelle Anner, Specialista previdenza professionale, supplente
Petra Kalt, Restart GmbH, perita fiduciaria diplomata

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Berna

Perito attuariale

Stephan Gerber, ABCON AG, Zentweg 13, 3000 Berna 15

Vigilanza

Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del Cantone di Argovia
(BVSA)

Controllo attuariale

Il controllo attuariale viene effettuato alla fine di ogni anno civile (il giorno della chiusura del bilancio) dal perito attuariale della Fondazione. Il 30 marzo 2017 il signor Stephan Gerber, perito attuariale e partner della ABCON AG di Berna, ha consegnato il suo rapporto sul bilancio attuariale chiuso il 31 dicembre 2016, nel quale attesta che alla data di chiusura la "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" era in grado di adempiere gli impegni attuariali assunti.

Le disposizioni regolamentari attuariali sulle prestazioni e il finanziamento sono conformi alle norme di legge.

La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" non presenta una copertura insufficiente ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

Rapporto dell'ufficio di revisione

La Ernst & Young AG di Berna (ufficio di revisione) ha verificato la regolarità e la legalità del conto annuale, della gestione, degli investimenti patrimoniali come pure dei conti di vecchiaia della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016. Secondo la sua valutazione, tutte le operazioni sono conformi al diritto svizzero, all'atto di fondazione e ai regolamenti, per cui raccomanda l'approvazione del conto annuale.

Per ulteriori informazioni rivolgersi a:

Susanne Baumberger
Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe
4310 Rheinfelden
telefono 058/123 48 44 / susanne.baumberger@fgg.ch

www.pvs-feldschloessen.ch