

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER  
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

## **Rapporto annuale 2017**

(Versione breve)

## Rapporto annuale 2017

Il 2017 si è rivelato un anno molto positivo per le casse pensioni. I rendimenti stimati superano il 7 per cento e alla fine dell'anno i gradi di copertura avevano raggiunto il livello più alto dal 2006. Questo risultato è stato reso possibile soprattutto dai mercati azionari.

La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" ha conseguito un **rendimento del 7,16 per cento** sul patrimonio complessivo (2016: 3,98%). L'andamento più che favorevole dei mercati azionari ha però anche determinato il raggiungimento del margine superiore nelle asset class azionarie, tanto che in dicembre il Comitato di gestione degli investimenti ha deciso di ridurre la quota azionaria di 30 milioni di franchi e di destinare tale importo alla quota di obbligazioni svizzere, che era sottoponderata. Grazie a questa correzione è stato possibile rispettare i margini della strategia d'investimento.

Rispetto alle azioni, le obbligazioni svizzere e i titoli di Stato globali (hedged) hanno segnato rendimenti da bassi a leggermente negativi. La performance è invece stata positiva per le obbligazioni corporate globali e per gli investimenti immobiliari.

Nel 2017, i proventi degli investimenti patrimoniali hanno raggiunto 46,97 milioni di franchi (2016: 26,1 milioni di franchi).

Dato che la situazione è rimasta invariata sul fronte degli interessi, le banche continuano a ribaltare gli **interessi negativi** sui loro clienti. Nel 2017, gli interessi passivi trasferiti ammontavano a 100'217.21 franchi (2016: 100'759.00 franchi). Questa situazione rende difficile la pianificazione delle liquidità. Per poter adempiere puntualmente ai propri obblighi, in particolare pagare le rendite, la Fondazione deve infatti disporre di una quota di liquidità sufficiente.

I conti chiusi al 31 dicembre 2017 indicavano un'**eccedenza attiva di 28 milioni di franchi**. Questo importo è confluito nella **riserva di fluttuazione** che al 31 dicembre 2017 si attestava a **58,72 milioni di franchi**. L'obiettivo mirato è di 145,7 milioni di franchi.

Nel 2017, gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi sono stati remunerati al tasso minimo LPP dell'1 per cento. Per la remunerazione del capitale di risparmio sono state contabilizzate spese pari a 2,2 milioni di franchi.

Nel dicembre 2017, il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il **tasso d'interesse tecnico** dal 2 all'**1,75 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.

Nonostante la riduzione del tasso d'interesse tecnico e il conseguente aumento degli accantonamenti, il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) è migliorato attestandosi al **109,1 per cento** il 31 dicembre 2017 (2016: 104,73%).

**Effettivi degli assicurati** - L'effettivo degli assicurati attivi (1'273) è rimasto praticamente invariato (2016: 1'271). Quello dei beneficiari di rendita è invece diminuito (-42) e si attestava a 1'520 il 31 dicembre 2017.

L'allegato al conto annuale riporta maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2017 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.

### **Cambiamenti nel Consiglio di fondazione e nell'amministrazione della cassa pensioni**

Il mandato dei **rappresentanti del personale nel Consiglio di fondazione** è scaduto il 30 giugno 2017, 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 (logistica)  
**Marcel Kiesewetter** (nuovo), Settore Produzione  
**Ulrich Reinhard** (uscente), Settore Vendita

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

Nel 2017 vi è stato un cambiamento anche nell'amministrazione della cassa pensioni. A inizio novembre 2017, **Isabelle Anner** ha lasciato la sua funzione a seguito di maternità. Le è subentrata **Mina Sanfilippo** dal 23 ottobre 2017.

### **Prospettive**

All'inizio del 2017 ci si chiedeva quanto sarebbe durato il dinamismo dei mercati azionari. A questa domanda ha risposto la correzione di inizio 2018. Alla luce dell'andamento dei mercati, il ribilanciamento deciso nel dicembre 2017 dal Comitato di gestione degli investimenti è intervenuto nel momento giusto.

**Riforma della previdenza per la vecchiaia 2020:** il 24 settembre 2017, il progetto è stato respinto in votazione popolare. Per ora la situazione resta quindi immutata nella previdenza professionale. Tuttavia le sfide demografiche ed economiche rimangono irrisolte e il dibattito politico è tuttora in corso. Il mondo politico e le parti sociali sono chiamati ad agire in prima linea. Il pacchetto «Previdenza per la vecchiaia 2020» bocciato dal popolo svizzero conteneva proposte indubbiamente valide per la previdenza professionale. La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" segue questi punti e cerca di attuarli nel limite delle sue possibilità:

- Il regolamento prevede una flessibilizzazione del pensionamento per tenere conto delle esigenze degli assicurati.
- Dal 2005 il tasso d'interesse tecnico viene ridotto costantemente (diminuzione del rendimento teorico da conseguire).

**Osservazione:** sul sito della cassa pensioni ([www.pvs-feldschloesschen.ch](http://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.

La previdenza professionale resta una sfida. Ci auguriamo che il presente rapporto vi fornisca un quadro chiaro ed esaustivo delle attività della nostra cassa pensioni.

**Personalvorsorgestiftung der  
Feldschlösschen-Getränkegruppe**

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

Rheinfelden, maggio 2018

<b>BILANCIO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>663'004'913.27</b>	<b>636'413'545.14</b>
Liquidità	9'317'703.17	13'381'588.88
Crediti	771'759.80	878'646.65
Conto corrente datore di lavoro	5'536'325.25	2'282'311.00
Conto corrente Swiss Life	1'948'973.65	1'977'154.75
Titoli		
Obbligazioni Svizzera	215'212'418.85	188'701'925.75
Obbligazioni valuta estera (hedged)	40'878'090.20	41'747'408.75
Azioni Svizzera	58'313'142.92	57'864'670.84
Azioni estero (hedged)	79'493'781.37	92'861'700.27
Azioni estero Small Cap	28'477'063.50	29'012'200.45
Azioni Emerging Markets	29'588'023.40	22'956'923.40
Quote di fondi immobiliari	193'467'631.16	184'749'014.40
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>16'285.55</b>	<b>30'384.45</b>
<b>Attivi da contratti assicurativi</b>	<b>47'289'587.00</b>	<b>52'350'072.00</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>710'310'785.82</b>	<b>688'794'001.59</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>2'871'006.85</b>	<b>4'071'969.40</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	2'871'006.85	4'071'969.40
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>755'882.25</b>	<b>731'304.56</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>727'766.85</b>	<b>727'766.85</b>
<b>Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici</b>	<b>647'232'325.00</b>	<b>652'611'628.00</b>
Capitale previdenziale assicurati attivi	235'342'270.00	235'724'422.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	374'019'481.00	384'058'753.00
Accantonamenti tecnici	37'870'574.00	32'828'453.00
<b>Riserve per fluttuazione di valore</b>	<b>58'723'804.87</b>	<b>30'651'332.78</b>
<b>Fondi liberi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di ricavi / eccedenza di spesa	28'072'472.09	-8'101'448.42
Assegnazione / scioglimento alla riserva di fluttuazione	-28'072'472.09	8'101'448.42
<b>Totale passivi</b>	<b>710'310'785.82</b>	<b>688'794'001.59</b>

## CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
	CHF	CHF
<b>Contributi ordinari, versamenti unici e altro</b>	<b>25'049'766.70</b>	<b>23'947'409.10</b>
Contributi dipendenti	9'449'946.61	9'214'929.59
Contributi datore di lavoro	13'011'790.49	13'240'518.91
Versamenti unici e riscatti	2'588'029.60	1'491'960.60
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>4'606'085.05</b>	<b>3'187'364.30</b>
Versamenti di libero passaggio	4'505'285.05	2'946'654.10
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	100'800.00	240'710.20
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>29'655'851.75</b>	<b>27'134'773.40</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-34'612'251.20</b>	<b>-36'096'953.70</b>
Rendite di vecchiaia	-20'645'287.00	-21'090'438.85
Rendite per superstiti	-8'553'069.05	-8'449'753.50
Rendite d'invalidità	-2'425'209.90	-2'357'749.80
Prestazioni in capitale al pensionamento	-2'485'292.50	-4'183'268.75
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-503'392.75	-15'742.80
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-17'979'018.65</b>	<b>-14'813'358.70</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-16'527'378.05	-13'859'577.70
Prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-1'451'640.60	-953'781.00
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-52'591'269.85</b>	<b>-50'910'312.40</b>
<b>Scioglimento/costituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserva contributi</b>	<b>298'343.34</b>	<b>-14'700'662.38</b>
Variazione capitale previdenziale assicurati attivi	2'618'116.50	-14'617'152.55
Variazione capitale previdenziale beneficiari rendite	10'039'272.00	-7'710'497.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	-5'060'485.00	-4'227'480.00
Variazione accantonamenti tecnici	-5'042'121.00	14'727'632.00
Rimunerazione del capitale di risparmio	-2'235'964.50	-2'835'023.45
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-20'474.66	-38'141.38
<b>Ricavi da prestazioni assicurative</b>	<b>5'768'160.35</b>	<b>6'136'391.40</b>
Prestazioni assicurative	5'767'271.35	6'135'346.40
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	889.00	1'045.00
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-90'875.05</b>	<b>-79'465.75</b>
Contributi al fondo di garanzia	-90'875.05	-79'465.75
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-16'959'789.46</b>	<b>-32'419'275.73</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>45'580'800.20</b>	<b>24'836'561.94</b>
Interessi positivi sui depositi bancari	0.15	0.00
Interessi negativi sui depositi bancari	-100'217.21	-100'759.00
Interessi conto corrente datore di lavoro	1'981.25	1'309.10
Ricavo Swiss Life	6.90	0.00
Proventi da titoli	46'971'710.99	26'149'613.16
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'292'681.88	-1'213'601.32
<b>Scioglimento/costituzione di riserve non tecniche</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>34'486.30</b>	<b>774.65</b>
Altri ricavi	34'486.30	774.65
<b>Altre spese</b>	<b>-47'413.35</b>	<b>-34'477.99</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>-535'611.60</b>	<b>-485'031.29</b>
Spese amministrative proprie	-402'816.45	-360'109.39
Ufficio di revisione	-27'810.00	-28'172.00
Perito attuariale	-49'821.80	-52'940.60
Autorità di vigilanza	-12'914.90	-6'942.10
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-39'791.45	-34'193.20
Tasse, spese, contributi	-2'457.00	-2'674.00
<b>Eccedenza di spesa/eccedenza di ricavi prima della costituzione della riserve di fluttuazione</b>	<b>28'072'472.09</b>	<b>-8'101'448.42</b>
<b>Assegnazione/scioglimento riserva di fluttuazione</b>	<b>-28'072'472.09</b>	<b>8'101'448.42</b>
<b>Eccedenza di ricavi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Allegato al conto annuale 2017

### 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	31.12.2017	31.12.2016
Feldschlösschen Getränke AG	447	452
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	695	687
Carlsberg Supply Company AG	130	129
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	1	3
<b>Totale</b>	<b>1'273</b>	<b>1'271</b>

### Assicurati

Attivi	31.12.2017	31.12.2016
Uomini	1'048	1'036
Donne	225	235
<b>Totale</b>	<b>1'273</b>	<b>1'271</b>
di cui assicurati nel piano Plus	165	160

Beneficiari di rendite	31.12.2017	31.12.2016
Rendite di vecchiaia	815	841
Rendite d'invalidità	92	107
Rendite vedovili	574	571
Rendite per figli	39	43
<b>Totale</b>	<b>1'520</b>	<b>1'562</b>

## **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 47,3 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 1,75 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).



	31.12.2017	31.12.2016
Cambiamento della base di calcolo	3'688'740	1'892'902
Aliquota di conversione	23'181'413	20'153'961
Fondo di compensazione rischi	<u>11'000'421</u>	<u>10'781'590</u>
Totale accantonamenti tecnici	37'870'574	32'828'453

### **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 2017.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2017 presenta un'eccedenza di 58'723'804.87 franchi. Il grado di copertura è pari al 109,1 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2017	31.12.2016
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>647'232'325</u>	<u>652'611'628</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	647'232'325	652'611'628
Riserva di fluttuazione	58'723'805	30'651'333
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>705'956'130</u>	<u>683'262'961</u>
<b>Grado di copertura</b>	<b>109,1%</b>	<b>104,7%</b>

## 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 2017 è stata eseguita di nuovo una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 22,5 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% a un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2017	31.12.2016
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	30'651'333	38'752'781
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	<u>28'072'472</u>	<u>- 8'101'448</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	58'723'805	30'651'333
Quota-obiettivo	<u>145'700'000</u>	<u>150'800'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 86'976'195	- 120'148'667

## 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.

## Investimento patrimoniale per categoria

### Investimento patrimoniale per categoria

Portafoglio	Interno	UBS	Credit Suisse	Swisscanto Assetimmo Cité du Levant	Totale 31.12.2017	Quota effettiva	Strategia
Categoria d'investimento	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	8'273'344	-	-	-	8'273'344	1.2%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	9'270'730	46'973	-	9'317'703	1.3%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	58'313'143	-	58'313'143	8.2%	4 - 10%
Azioni estero (hedged)	-	-	79'493'781	-	79'493'781	11.2%	6 - 14%
Azioni estero Small Cap	-	-	28'477'064	-	28'477'064	4.0%	1 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	29'588'023	-	29'588'023	4.2%	1 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	262'502'006	-	262'502'006	37.0%	32 - 52%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	40'878'090	-	40'878'090	5.8%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	-	193'467'631	193'467'631	27.2%	20 - 36%
	<b>8'273'344</b>	<b>9'270'730</b>	<b>499'299'081</b>	<b>193'467'631</b>	<b>710'310'786</b>	<b>100.0%</b>	

## Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2016	Totale 2017	Obbligazioni Svizzera	Obbligazioni valuta estera (hedged)	Azioni Svizzera	Azioni Emerging Markets	Azioni estero (hedged)	Azioni Small Cap	Quota di fondi immobiliari
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Interessi positivi sui depositi bancari	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Interessi negativi sui depositi bancari	-100'759	-100'217	-	-	-	-	-	-	-
Interessi conto corrente datore di lavoro	1'309	1'981	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	-	7	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	10'213'093	9'637'623	3'168'948	1'078'894	1'145'682	566'241	1'966'109	495'363	1'216'386
Utili su cambi non realizzati	15'936'520	37'334'088	-3'489'507	-869'319	10'448'471	6'631'100	11'632'080	4'464'863	8'516'400
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese amministrazione del patrimonio investito									
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-909'906	-974'073	-2'152	-	-	-25'978	-1'590	-25'060	-919'293
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-197'439	-197'142 *	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Global Custody Credit Suisse	-50'067	-42'183 *	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Consulenza / Investment Controlling	-48'681	-70'902 *	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-7'509	-8'382 *	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto degli investimenti / patrimoniali</b>	<b>24'836'562</b>	<b>45'580'800</b>	<b>-322'711</b>	<b>209'575</b>	<b>11'594'153</b>	<b>7'171'362</b>	<b>13'596'599</b>	<b>4'935'167</b>	<b>8'813'493</b>

\* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

## Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2017	31.12.2016
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	663'004'913	636'413'545
di cui:		
investimenti trasparenti	663'004'913	636'413'545
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	318'609	303'695
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>974'073</u>	<u>909'906</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	1'292'682	<u>1'213'601</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 (fino al 30.6.2017) Marcel Kieseewetter (dal 1.7.2017) Priska Gautschi Ulrich Reinhard Christian Schumacher (fino al 30.6.2017) Daniel Berger (dal 1.7.2017)

### **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, amministrazione (fino al 31.10.2017)  
Mina Sanfilippo (dal 1.11.2017)  
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 21 marzo 2018 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 2017, 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 2017. 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](http://www.pvs-feldschloessen.ch)