

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Jahresbericht 2018

(Kurzfassung)

Jahresbericht 2018

Die sehr positiven Trends an den Anlagemärkten der Jahre 2016 und 2017 haben sich leider im 2018 nicht fortgesetzt, ganz im Gegenteil! Die meisten Anlagemärkte haben sich 2018 negativ entwickelt. Pensionskassen melden Negativrenditen von -4,5% und tiefere Deckungsgrade. Einzelne Pensionskassen sind sogar in eine Unterdeckung gerutscht.

Aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Entwicklungen hat der Anlageausschuss der Personalvorsorge stiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe die Aktienmandate im Mai/Juni 2018 um CHF 27 Mio. reduziert. CHF 20 Mio. wurden in einen Fonds Money Market investiert und CHF 7 Mio. in die Liquidität zur Finanzierung der laufenden Verpflichtungen. Ende September 2018 war die Rendite der Personalvorsorge stiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe sogar noch leicht positiv. Die Entwicklungen im Oktober und Dezember haben jedoch zu einem negativen Resultat geführt. Die Jahresperformance der Personalvorsorge stiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe beträgt **-0,92%** (Vorjahr +7,16%). Dieses Resultat darf jedoch im Vergleich zu den Renditen anderer institutioneller Schweizer Anleger trotz negativem Vorzeichen als überdurchschnittlich bezeichnet werden.

Den einzigen positiven Performancebeitrag haben die Immobilienanlagen geleistet. Der Ertrag auf den Vermögensanlagen beträgt 2018 -CHF 5,9 Mio. (2017: +CHF 46,97 Mio.).

Leider sehen wir auch bei der Zinssituation keine Besserung. Die Banken belasten den Kunden weiterhin **Negativzinsen**. Im 2018 beträgt der weiterbelastete Zinsaufwand CHF 107'357.25 (2016: CHF 100'217.21). Dieses Zinsumfeld erschwert die Liquiditätsplanung erheblich, da zur termingerechten Erfüllung der Verpflichtungen, insbesondere der Rentenzahlungen, ein genügend grosser Liquiditätsanteil verfügbar sein muss.

Per 31. Dezember 2018 resultiert ein **Aufwandsüberschuss** von **CHF 22,8 Mio.** Dieser Betrag wurde der **Wertschwankungsreserve** belastet, die per 31. Dezember 2018 noch **CHF 35,9 Mio.** beträgt. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve liegt bei CHF 143,6 Mio.

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten sind im 2018 zum BVG-Mindestzinssatz von 1% verzinst worden. Der für die Verzinsung des Sparkapitals verbuchte Aufwand beträgt CHF 2,2 Mio.

Der Stiftungsrat hat im Dezember 2018 entschieden, den **technischen Zinssatz** von 1,75% auf **1,5%** zu reduzieren. Diese Massnahme wirkt sich inskünftig positiv auf die Ertragssituation aus und verbessert langfristig die finanzielle Lage und finanzielle Stabilität der Pensionskasse.

Trotz der Senkung des technischen Zinssatzes und der damit verbundenen Erhöhung der Rückstellungen beträgt der **Deckungsgrad** (verfügbares Vorsorgevermögen gemessen an den versicherungstechnischen Verpflichtungen) per 31. Dezember 2018 noch erfreuliche **105,6%** (Vorjahr 109,1%).

Versichertenbestände – Der Bestand der aktiven Versicherten hat gegenüber Vorjahr leicht abgenommen. Per 31. Dezember 2018 sind 1'243 aktive Mitarbeitende in der Pensionskasse versichert (Vorjahr 1'273). Der Rentnerbestand hat um 55 abgenommen und beträgt per 31. Dezember 2018 1'465 Rentenbezüger.

Weitere Informationen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2018 und Details zum Versichertenbestand finden Sie im Anhang zur Jahresrechnung.

Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV)

Die per 1. Januar 2014 in Kraft getretene Verordnung verpflichtet die Vorsorgeeinrichtungen, ihr Stimmrecht als Aktionäre bei Direktanlagen auszuüben und das Stimmverhalten offenzulegen. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe ist ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert und hält damit keine VegüV-pflichtigen Anlagen und ist entsprechend von der Abstimmungspflicht befreit.

Änderung im Stiftungsrat

Mit dem Austritt von **Silvia Keller**, Leiterin HR, hat ihre Nachfolgerin **Ramona Roth**, ab 1. Juli 2018 als Arbeitgebervertreterin Einsitz im Stiftungsrat genommen.

Ausblick

Der Jahresauftakt an den Anlagemärkten war positiv und wir konnten die Verluste aus dem Vorjahr teilweise wieder ausgleichen. Laut Prognosen ist jedoch 2019 mit tiefen Renditen zu rechnen und eine Zinserhöhung lässt weiterhin auf sich warten.

Das in den Schweizer Pensionskassen angehäufte riesige Vermögen, das möglichst sicher und gleichzeitig gewinnbringend für die Versicherten angelegt werden muss, weckt in letzter Zeit die verschiedensten Ideen und Wünsche: Nebst dem Hauptzweck der Vorsorge könnte das Vermögen zum Schutz von Umwelt und Klima und zur Förderung von Jungunternehmen eingesetzt werden.

Zusätzlich zu den wirtschaftlichen Veränderungen und dem Wandel der Finanzmärkte müssen Pensionskassen auch für die demografische Entwicklung und die Flexibilisierung der Arbeitsverhältnisse Lösungen parat haben. Die Herausforderungen bleiben auf jeden Fall sehr hoch.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfolgt diese Herausforderungen genau und versucht, sie im Rahmen der Möglichkeiten umzusetzen.

Hinweis - Auf der Homepage der Pensionskasse unter www.pvs-feldschloesschen.ch sind Informationen zu Beiträgen und Leistungen, die Reglemente der Personalvorsorgestiftung, Formulare und Kontaktdaten sowie aktuelle Informationen und Kennzahlen zu finden.

Wir hoffen, Ihnen mit diesen Informationen wiederum einen wertvollen Einblick geben zu können.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

Patrik Füeg, Präsident des Stiftungsrates
Susanne Baumberger, Leiterin Personalvorsorgestiftung

Rheinfelden, im Mai 2019

BILANZ	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	639'560'647.84	663'004'913.27
Flüssige Mittel	11'504'271.94	9'317'703.17
Forderungen	784'860.40	771'759.80
Kontokorrent Arbeitgeber	3'010'615.85	5'536'325.25
Kontokorrent Swiss Life	1'935'394.15	1'948'973.65
Wertschriften		
Fondsanteile Money Market	19'807'340.05	0.00
Obligationen CHF	212'367'603.85	215'212'418.85
Obligationen Fremdwährungen hedged	39'243'403.20	40'878'090.20
Aktien Schweiz	48'349'167.32	58'313'142.92
Aktien Ausland hedged	62'496'488.32	79'493'781.37
Aktien Ausland Small Cap	18'418'455.00	28'477'063.50
Aktien Emerging Markets	18'997'894.60	29'588'023.40
Fondsanteile Immobilien	202'645'153.16	193'467'631.16
Aktive Rechnungsabgrenzung	3'486.00	16'285.55
Aktiven aus Versicherungsverträgen	43'585'270.00	47'289'587.00
Total Aktiven	683'149'403.84	710'310'785.82
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten	4'638'751.80	2'871'006.85
Freizügigkeitsleistungen und Renten	4'638'751.80	2'871'006.85
Passive Rechnungsabgrenzung	679'304.38	755'882.25
Nicht-technische Rückstellungen	727'766.85	727'766.85
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	641'226'307.00	647'232'325.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	232'136'427.00	235'342'270.00
Vorsorgekapital Rentner	364'936'780.00	374'019'481.00
Technische Rückstellungen	44'153'100.00	37'870'574.00
Wertschwankungsreserve	35'877'273.81	58'723'804.87
Freie Mittel	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Aufwands- Ertragsüberschuss	-22'846'531.06	28'072'472.09
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	22'846'531.06	-28'072'472.09
Total Passiven	683'149'403.84	710'310'785.82

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	26'877'392.05	25'049'766.70
Beiträge Arbeitnehmer	9'591'296.35	9'449'946.61
Beiträge Arbeitgeber	13'213'818.30	13'011'790.49
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	4'072'277.40	2'588'029.60
Eintrittsleistungen	5'697'463.30	4'606'085.05
Freizügigkeitseinlagen	5'408'929.20	4'505'285.05
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	288'534.10	100'800.00
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>	<i>32'574'855.35</i>	<i>29'655'851.75</i>
Reglementarische Leistungen	-37'001'286.35	-34'612'251.20
Altersrenten	-20'046'522.20	-20'645'287.00
Hinterlassenenrenten	-8'468'993.00	-8'553'069.05
Invalidenrenten	-1'937'734.90	-2'425'209.90
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-5'571'889.15	-2'485'292.50
Kapitalleistungen bei Tod	-976'147.10	-503'392.75
Austrittsleistungen	-18'113'142.85	-17'979'018.65
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-16'187'327.15	-16'527'378.05
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'925'815.70	-1'451'640.60
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>	<i>-55'114'429.20</i>	<i>-52'591'269.85</i>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	2'273'827.16	298'343.34
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5'443'337.95	2'618'116.50
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	9'082'701.00	10'039'272.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	-3'704'317.00	-5'060'485.00
Veränderung technische Rückstellungen	-6'282'526.00	-5'042'121.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'237'494.95	-2'235'964.50
Zinsaufwand FZL und Überbrückungsrenten	-27'873.84	-20'474.66
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5'343'263.40	5'768'160.35
Versicherungsleistungen	5'343'115.40	5'767'271.35
Überschussanteile aus Versicherungen	148.00	889.00
Versicherungsaufwand	-90'251.75	-90'875.05
Beiträge an Sicherheitsfonds	-90'251.75	-90'875.05
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-15'012'735.04	-16'959'789.46
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-7'288'795.47	45'580'800.20
Zinsertrag auf Bankguthaben	0.00	0.15
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-107'357.25	-100'217.21
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	25'274.65	1'981.25
Ertrag Swiss Life	0.00	6.90
Ertrag der Vermögensanlagen	-5'894'524.65	46'971'710.99
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'312'188.22	-1'292'681.88
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	1'911.00	34'486.30
Übrige Erträge	1'911.00	34'486.30
Sonstiger Aufwand	-33'632.95	-47'413.35
Verwaltungsaufwand	-513'278.60	-535'611.60
Eigener Verwaltungsaufwand	-411'398.45	-402'816.45
Revisionsstelle	-27'810.00	-27'810.00
Experte für berufliche Vorsorge	-56'717.90	-49'821.80
Aufsichtsbehörde	-7'274.85	-12'914.90
Rechtsberatung, übrige Beratung und externe Informatikleistungen	-7'749.15	-39'791.45
Gebühren, Abgaben, Beiträge	-2'328.25	-2'457.00
Aufwands- / Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	-22'846'531.06	28'072'472.09
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	22'846'531.06	-28'072'472.09
Ertragsüberschuss	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2018

Rechtsform und Zweck

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der Feldschlösschen Getränke AG und mit dieser wirtschaftlich oder finanziell eng verbundener Gesellschaften, die sich der Stiftung anschliessen, sowie für deren Angehörige und Hinterlassene, gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen gemäss BVG hinaus weitergehende Vorsorge gewährleisten, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie Krankheit, Unfall, Invalidität und Arbeitslosigkeit.

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Aargau unter der Nummer 0232 eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

Angeschlossene Arbeitgeber

Aktive Versicherte	31.12.2018	31.12.2017
Feldschlösschen Getränke AG	439	447
Feldschlösschen Supply Company AG, ab 1.10.2014	662	695
Carlsberg Supply Company AG	142	130
Delegierte Arbeitnehmer (Global Mobility Programm)	0	1
Total	1'243	1'273

Versichertenbestand

Aktive Versicherte	31.12.2018	31.12.2017
Männer	1'013	1'048
Frauen	230	225
Total	1'243	1'273
davon im Plusplan versichert	159	165

Rentenbezüger	31.12.2018	31.12.2017
Altersrentner	795	815
Invalidenrentner	85	92
Witwen und Witwer	556	574
Waisen / Kinderrenten	29	39
Total	1'465	1'520

Vorsorgeplan

Der Vorsorgeplan beruht für die *Altersvorsorge* auf dem Beitragsprimat. Die Stiftung bietet für die Altersvorsorge zwei Pläne (Basisplan und Plusplan) an. Beim Basisplan betragen die Altersbeiträge des Arbeitnehmers 40% und die Altersbeiträge des Arbeitgebers 60%. Beim Plusplan sind die Altersbeiträge der Arbeitnehmer und des Arbeitgebers gleich hoch.

Die Invaliditäts- und Todesfalleistungen (*Risikovorsorge*) sind in Prozent des versicherten Lohnes festgelegt (Leistungsprimat). Die Beiträge werden zu 40% von den versicherten Personen und zu 60% vom Arbeitgeber finanziert.

Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung

Als autonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe das Risiko für die reglementarischen Leistungen der Risikovorsorge (Invalidität und Todesfall) und die Altersvorsorge selbst.

Versicherungsverträge

Swiss Life - Rentenvertrag

Ein Teil des Rentenbestandes aus gewissen früheren Vorsorgeeinrichtungen ist noch bei der Swiss Life vollständig rückversichert. Die Stiftung ist Versicherungsnehmerin und vergütet die Renten monatlich an die Rentner. Die Rentner haben keinen direkten Anspruch gegenüber der Swiss Life.

Der entsprechende Rückkaufswert (Aktiven aus Versicherungsverträgen) beträgt CHF 43,6 Mio.

Versicherungsmathematische Grundlagen

Die reglementarischen Grundlagen und die Berechnungen zur versicherungstechnischen Bilanz basieren auf den Rechnungsgrundlagen BVG 2015 / PT 2015 (sogenannte Periodentafel).

Der technische Zinssatz beträgt 1,5%.

Damit der Zunahme der Lebenserwartung und den übrigen erwarteten Änderungen begegnet werden kann, wird eine *Rückstellung für Grundlagenwechsel* aufgebaut und zurückgestellt.

Da die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe die Pensionierungsverluste wegen des versicherungstechnisch zu hohen Umwandlungssatzes trägt, wird eine *Rückstellung Umwandlungssatz* gebildet.

Da die Stiftung die versicherungstechnischen Risiken bei Tod und Invalidität selber trägt, ist ein *Risiko-schwankungsfonds* zum Ausgleich der versicherungstechnischen Schwankungen (Todes- und Invaliditätsfälle treten nicht genau wie erwartet ein) zu führen.

	31.12.2018	31.12.2017
Grundlagenwechsel	5'383'013	3'688'740
Umwandlungssatz	27'311'302	23'181'413
Risikoschwankungsfonds	<u>11'458'785</u>	<u>11'000'421</u>
Total Technische Rückstellungen	44'153'100	37'870'574

Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Experte für berufliche Vorsorge, Herr Stephan Gerber, ABCON AG, führt jährlich eine Überprüfung im Sinne von Art. 52e Abs. 1 Bst. a BVG durch. Die Überprüfung per 31. Dezember 2018 hat zu folgendem Ergebnis geführt:

Die versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2018 weist einen versicherungstechnischen Fehlbetrag von CHF 22'846'531 aus. Der Deckungsgrad beträgt 105,6%. Der Fehlbetrag wurde der Wertschwankungsreserve belastet, welche per 31. Dezember 2018 noch CHF 35,9 Mio. beträgt. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

	31.12.2018	31.12.2017
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	<u>641'226'307</u>	<u>647'232'325</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	641'226'307	647'232'325
Wertschwankungsreserve	35'877'274	58'723'805
Stiftungskapital, Freie Mittel	0	0
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>677'103'580</u>	<u>705'956'130</u>
Deckungsgrad	105,6%	109,1%

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des Obligationenrechts und des BVG. Die Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung. Die angewandten Grundsätze der Rechnungslegung entsprechen dem Rechnungslegungsstandard gemäss Swiss GAAP FER 26. Diese verlangen u.a. die Bilanzierung zu Marktwerten und erlauben - ausser den technisch erforderlichen - keine Reserven mehr. Freie Stiftungsmittel dürfen erst ausgewiesen werden, wenn sämtliche Reserven in erforderlicher Höhe geüfnet sind.

Alle Aktiven werden zu Marktwerten per Bilanzstichtag bewertet. Massgebend sind die Kurse wie sie von den Depotstellen ermittelt werden. Im Übrigen gelten die Bestimmungen Art. 48 BVV2 bzw. Swiss GAAP FER Nr. 26 Ziff.3.

Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird im Rahmen einer Risikofähigkeitsprüfung durch den externen Anlage-Experten festgelegt. Die Berechnung erfolgt in der Regel jährlich.

Per 31. Dezember 2018 ist wiederum eine Überprüfung erfolgt. Diese Berechnung ergibt für die vorliegende Vermögensanlage und demographische Struktur der Pensionskasse eine Sollgrösse der Wertschwankungsreserve von 22,4% der gebundenen Vorsorgekapitalien (Sicherheitsniveau 99%, bei einem Zeithorizont von 2 Jahren).

	31.12.2018	31.12.2017
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	58'723'805	30'651'333
Zuweisung / Entnahme zulasten der Betriebsrechnung	<u>- 22'846'531</u>	<u>28'072'472</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	35'877'274	58'723'805
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	<u>143'600'000</u>	<u>145'700'000</u>
Reservedefizit	- 107'722'726	- 86'976'195

Anlagestrategie

Der Stiftungsrat legt die Anlagerichtlinien unter Beizug der PPCmetrics AG, Zürich, als Beraterin fest. Einfluss auf die Anlagestrategie haben die Risikofähigkeit, demographische Grössen und die Prognose des Liquiditätsabflusses. Per Ende Berichtsjahr werden die strategischen Bandbreiten bei allen Anlagekategorien eingehalten.

Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Vermögensanlage / Risikoverteilung

Portfolio	Intern	UBS	Credit Suisse	Swisscanto Assetimmo Cité du Levant	Total 31.12.2018	Anteil effektiv	Strategie
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Forderungen, Kontokorrente, Aktive Rechnungsabgrenzung	5'734'356	-	-	-	5'734'356	0.8%	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	-	11'459'985	19'851'627	-	31'311'612	4.6%	0 - 10%
Aktien Schweiz	-	-	48'349'167	-	48'349'167	7.1%	4 - 10%
Aktien Ausland hedged	-	-	62'496'488	-	62'496'488	9.1%	6 - 14%
Aktien Ausland Small Cap	-	-	18'418'455	-	18'418'455	2.7%	1 - 5%
Aktien Emerging Markets	-	-	18'997'895	-	18'997'895	2.8%	1 - 5%
Obligationen CHF	-	-	255'952'874	-	255'952'874	37.5%	32 - 52%
Obligationen Fremdwährungen hedged	-	-	39'243'403	-	39'243'403	5.7%	2.5 - 7.5%
Fondsanteile Immobilien	-	-	-	202'645'153	202'645'153	29.7%	20 - 36%
	5'734'356	11'459'985	463'309'909	202'645'153	683'149'404	100.0%	

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	Total 2017	Total 2018	Fonds Money Market	Obligationen Schweiz	Obligationen FW hedged	Aktien Schweiz	Aktien Emerging Markets	Aktien Ausland hedged	Aktien Small Cap	Fondsanteile Immobilien
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Zinsertrag auf Bankguthaben	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-100'217	-107'357	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsertrag auf Konkurrent Arbeitgeber	1'981	25'275	-	-	-	-	-	-	-	-
Ertrag Swiss Life	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Vermögenserträge	9'637'623	9'886'916	292'890	3'253'601	997'579	1'452'465	575'114	1'618'346	439'801	1'257'122
Nicht realisierte Kurserfolge	37'334'088	-15'781'441	-369'450	-2'844'815	-1'634'687	-5'963'976	-3'590'131	-7'997'294	-2'558'610	9'177'522
Währungsverluste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liegenschaftenerfolg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aufwand der Vermögensverwaltung										
Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-974'073	-1'015'237	-17'827	-1'274	-3'022	-242	-16'794	-687	-16'227	-959'165
Vermögensverwaltungsgebühr Credit Suisse	-197'142	-190'976	-	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Global Custody Credit Suisse	-42'183	-42'059	-	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Anlageberatung / Investment Controlling	-70'902	-53'635	-	-	-	-	-	-	-	-
Beratungsaufwand Sekuritisierung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Bankspesen	-8'382	-10'282	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	45'580'800	-7'288'795	-94'387	407'511	-640'130	-4'511'752	-3'031'811	-6'379'636	-2'135'036	9'475'479

* Allokation auf einzelne Vermögensanlagen nicht möglich

Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2018	31.12.2017
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	639'560'647	663'004'913
davon:		
Transparente Anlagen	639'560'647	663'004'913
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	296'951	318'609
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>1'015'237</u>	<u>974'073</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>1'312'188</u>	<u>1'292'682</u>
In % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,21%	0,19%

Organe

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Patrik Füg, Präsident
Silvia Keller (bis 30.6.2018)
Ramona Roth (ab 1.7.2018)
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Arbeitnehmervertreter

Daniel Berger
Priska Gautschi
Marcel Kiesewetter
Ulrich Reinhard

Anlageausschuss

Claude Kirschner, Vorsitzender
Patrik Füg
René Steiner
Dieter Neuschwander
Lukas Riesen, PPCmetrics AG, externer Berater

Anlageexperte / Investment Controlling

PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich

Vermögensverwaltung

Depotstelle / Global Custodian

Credit Suisse, Zürich

Vermögensverwalter

Credit Suisse Asset Management - Fonds Money Market
Credit Suisse Asset Management - Obligationen Schweiz
Credit Suisse Asset Management - Obligationen Ausland FW hedged
Credit Suisse Asset Management - Aktien Schweiz
Credit Suisse Asset Management - Aktien Ausland hedged
Credit Suisse Asset Management - Aktien Ausland Small Cap
Credit Suisse Asset Management - Aktien Emerging Markets
Swisscanto Anlagestiftung Immobilien
Assetimmo Immobilien-Anlagestiftung
Cité du Levant - Immobilien

Verwaltung

Susanne Baumberger, Leiterin
Mina Sanfilippo, Administration

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Bern

Experte für berufliche Vorsorge

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

Aufsicht

BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)

Versicherungstechnische Prüfung

Die versicherungstechnische Prüfung erfolgt durch den Experten für berufliche Vorsorge jährlich per Ende Kalenderjahr, d.h. per Bilanzstichtag. Der versicherungstechnische Experte, Herr Stephan Gerber, ABCON AG, Bern, hat den Bericht zur versicherungstechnischen Bilanz per 31. Dezember 2018 am 17. Mai 2019 erstattet und hält darin fest, dass die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe am Bilanzstichtag Sicherheit bietet, die eingegangenen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen zu können.

Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

Bericht der Revisionsstelle

Die Ernst & Young AG, Bern (Revisionsstelle) hat die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage sowie die Alterskonten der Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft. Gemäss ihrer Beurteilung entsprechen diese dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen. Die Revisionsstelle hat die Jahresrechnung zur Genehmigung empfohlen.

Weitere Auskünfte erhalten Sie bei:

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

www.pvs-feldschloessen.ch