

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Jahresbericht 2019

(Kurzfassung)

Jahresbericht 2019

Im vergangenen Jahr haben sich sämtliche Anlageklassen positiv entwickelt. Mit einer Gesamtrendite von 11,5% war 2019 das beste Anlagejahr seit der Finanzkrise. Die Reserven erhöhten sich durch Kursgewinne und die Deckungsgrade erreichten ein Allzeithoch.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe hat auf dem Gesamtvermögen eine sehr erfreuliche **Rendite** von **8,3%** (Vorjahr -0,92%) erzielt. Die äusserst positive Entwicklung der Aktienmärkte hat denn auch dazu geführt, dass die oberen Bandbreiten der Aktienkategorien erreicht wurden, so dass der Anlageausschuss im August beschlossen hat, die Aktienanteile (insbesondere die Aktien Schweiz) um CHF 10 Mio. abzubauen und den untergewichteten Anteil Obligationen Schweiz im Gegenzug um diesen Betrag zu erhöhen (Rebalancing). Am Jahresabschluss waren die Bandbreiten der Anlagestrategie ausnahmslos eingehalten.

Die erwirtschaftete Rendite ist im Vergleich zu den Renditen anderer institutioneller Schweizer Anleger trotzdem unterdurchschnittlich. Grund dafür ist, dass die Gewichtung der Aktienanlagen der Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe aufgrund des Versichertenbestandes (mehr Rentenbezüger als aktive Versicherte) unter dem Durchschnitt liegt.

Der im 2019 auf den Vermögensanlagen erzielte Ertrag beträgt CHF 55,4 Mio. (2018: - CHF 5,89 Mio.).

Die Zinssituation ist gegenüber dem Vorjahr unverändert geblieben. Die Banken belasten den Kunden weiterhin **Negativzinsen**. Im 2019 beträgt der weiterbelastete Zinsaufwand CHF 91'077.82 (2018: CHF 107'357.25). 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 2019 resultiert ein **Ertragsüberschuss** von **CHF 25,9 Mio.** Die **Wertschwankungsreserve** konnte um diesen Betrag erhöht werden und beträgt per 31. Dezember 2019 **CHF 61,77 Mio.** Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve liegt bei CHF 137,4 Mio.

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten sind im 2019 zum BVG-Mindestzinssatz von 1% verzinst worden. Der für die Verzinsung des Sparkapitals verbuchte Aufwand beträgt CHF 2,2 Mio.

Der Stiftungsrat hat zur **Stärkung der finanziellen Lage der Pensionskasse** folgende Massnahmen beschlossen:

Im Dezember 2019 hat der Stiftungsrat entschieden, den **technischen Zinssatz** von **1,5%** beizubehalten. Aufgrund der aktuellen Zinssituation muss der technische Zinssatz mittelfristig auf 1% gesenkt werden. Der Stiftungsrat hat aus diesem Grund beschlossen, eine Rückstellung aufzubauen und dieser per 31. Dezember 2019 CHF 2 Mio. zugeführt.

Die aktiven Versicherten sind im September 2019 informiert worden, dass er Umwandlungssatz für ordentliche Pensionierungen (Männer 65 / Frauen 64) per 1. Januar 2022 von 5,9% auf 5,1% gesenkt wird. Zur

Abfederung der Rentenverluste, hat der Stiftungsrat eine zusätzliche Reserve von CHF 16 Mio. zurückgestellt. Da diese Massnahme nicht ausreicht, werden bereits ab 1. Januar 2020 10% höhere Sparbeiträge erhoben.

Trotz Bildung dieser zusätzlichen Reserven ist der **Deckungsgrad** (verfügbares Vorsorgevermögen gemessen an den versicherungstechnischen Verpflichtungen) per 31. Dezember 2019 auf sehr erfreuliche **109,4%** (Vorjahr 105,6%) gestiegen.

Versichertenbestände – Der Bestand der aktiven Versicherten ist gegenüber Vorjahr unverändert geblieben. Per 31. Dezember 2019 sind 1'244 aktive Mitarbeitende in der Pensionskasse versichert (Vorjahr 1'243). Der Rentnerbestand hat um 45 abgenommen und beträgt per 31. Dezember 2019 1'420 Rentnerbezüger.

Weitere Informationen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2019 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 Personalvorsorge-Stiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe ist ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert und hält damit keine VegüV-pflichtigen Anlagen und ist entsprechend von der Abstimmungspflicht befreit.

Wahl Stiftungsrat Arbeitnehmervertreter

Die Amtsdauer der **Arbeitnehmer-Stiftungsräte** läuft am 30. Juni 2020 ab, so dass wiederum 4 Arbeitnehmervertreter in den Stiftungsrat zu wählen waren. Die Wahl ist per 31. März 2020 abgeschlossen worden. Versandt wurden 1'248 Wahlzettel, bis zum Abgabetermin sind 336 Stimmzettel eingegangen, was einer Wahlbeteiligung von 26,92% entspricht.

Gewählt wurden:

Priska Gautschi (bisher), Bereich Administration
Daniel Berger (bisher), Bereich Customer Supply Chain
Marcel Kiesewetter (bisher), Bereich Produktion
Ulrich Reinhard (bisher), Bereich Verkauf

Die Amtsperiode dauert vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2023.

Reform der beruflichen Vorsorge – Die steigende Lebenserwartung und die anhaltend schwierige Lage auf den Kapitalmärkten mit den sehr tiefen oder sogar negativen Zinsen macht insbesondere den Pensionskassen zu schaffen, deren Leistungen nicht oder nur wenig über die obligatorische berufliche Vorsorge hinausgehen. Mit der Reform der beruflichen Vorsorge sollen die Renten gesichert, die Finanzierung ge-

stärkt und die Absicherung von Teilzeitbeschäftigten – und damit insbesondere von Frauen – verbessert werden. Der Bundesrat hat den Vorschlag, der von drei nationalen Verbänden der Sozialpartner ausgearbeitet wurde, an seiner Sitzung vom 13. Dezember 2019 in die Vernehmlassung gegeben.

Ausblick

Aufgrund der Corona-Krise, die mittlerweile in praktisch allen Ländern der Welt herrscht, ist eine Ausblick für 2020 mehr denn schwierig. Seit Februar 2020 sind die Aktienmärkte drastisch gesunken. Eine Prognose für die Wirtschaftsleistung in diesem Jahr ist ebenfalls praktisch unmöglich. Geschlossene Geschäfte, Restaurants, Kurzarbeit sowie weitere Einschränkungen werden tiefe Spuren im Wirtschaftsleben hinterlassen.

Der Stiftungsrat der Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe nimmt die aktuellen Herausforderungen sehr ernst und versucht, sie im Rahmen der Möglichkeiten bestmöglich 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 dem Jahresbericht wiederum wertvolle Informationen geben zu können und wünschen Ihnen gute Gesundheit.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

Patrik Füeg, Präsident des Stiftungsrates
Susanne Baumberger, Leiterin Personalvorsorgestiftung

Rheinfelden, im Mai 2020

BILANZ	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	682'177'166.11	639'560'647.84
Flüssige Mittel	11'866'356.88	11'504'271.94
Forderungen	476'331.80	784'860.40
Kontokorrent Arbeitgeber	4'571'894.65	3'010'615.85
Kontokorrent Swiss Life	1'729'834.50	1'935'394.15
Wertschriften		
Fondsanteile Money Market	9'626'812.95	19'807'340.05
Obligationen CHF	227'641'567.60	212'367'603.85
Obligationen Fremdwährungen hedged	40'677'735.95	39'243'403.20
Aktien Schweiz	53'870'457.77	48'349'167.32
Aktien Ausland hedged	75'035'833.85	62'496'488.32
Aktien Ausland Small Cap	22'736'690.80	18'418'455.00
Aktien Emerging Markets	21'851'117.20	18'997'894.60
Fondsanteile Immobilien	212'092'532.16	202'645'153.16
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'091.00	3'486.00
Aktiven aus Versicherungsverträgen	38'573'672.00	43'585'270.00
Total Aktiven	720'752'929.11	683'149'403.84
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten	3'314'628.90	4'638'751.80
Freizügigkeitsleistungen und Renten	3'314'628.90	4'638'751.80
Passive Rechnungsabgrenzung	657'603.35	679'304.38
Nicht-technische Rückstellungen	727'766.85	727'766.85
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	654'280'086.00	641'226'307.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	240'578'418.00	232'136'427.00
Vorsorgekapital Rentner	348'853'177.00	364'936'780.00
Technische Rückstellungen	64'848'491.00	44'153'100.00
Wertschwankungsreserve	61'772'844.01	35'877'273.81
Freie Mittel	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Ertrags- Aufwandsüberschuss	25'895'570.20	-22'846'531.06
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-25'895'570.20	22'846'531.06
Total Passiven	720'752'929.11	683'149'403.84

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	25'408'059.80	26'877'392.05
Beiträge Arbeitnehmer	9'784'080.33	9'591'296.35
Beiträge Arbeitgeber	13'480'405.47	13'213'818.30
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	2'143'574.00	4'072'277.40
Eintrittsleistungen	9'012'806.70	5'697'463.30
Freizügigkeitseinlagen	8'822'116.80	5'408'929.20
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	190'689.90	288'534.10
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>	<i>34'420'866.50</i>	<i>32'574'855.35</i>
Reglementarische Leistungen	-35'748'201.40	-37'001'286.35
Altersrenten	-19'501'627.20	-20'046'522.20
Hinterlassenenrenten	-8'263'202.60	-8'468'993.00
Invalidenrenten	-1'731'082.50	-1'937'734.90
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6'152'020.30	-5'571'889.15
Kapitalleistungen bei Tod	-100'268.80	-976'147.10
Austrittsleistungen	-12'696'229.05	-18'113'142.85
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-11'636'237.40	-16'187'327.15
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'059'991.65	-1'925'815.70
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>	<i>-48'444'430.45</i>	<i>-55'114'429.20</i>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-18'086'431.35	2'273'827.16
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-6'197'721.30	5'443'337.95
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	16'083'603.00	9'082'701.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	-5'011'598.00	-3'704'317.00
Veränderung technische Rückstellungen	-20'695'391.00	-6'282'526.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'244'269.70	-2'237'494.95
Zinsaufwand FZL und Überbrückungsrenten	-21'054.35	-27'873.84
Ertrag aus Versicherungsleistungen	4'865'689.95	5'343'263.40
Versicherungsleistungen	4'865'385.95	5'343'115.40
Überschussanteile aus Versicherungen	304.00	148.00
Versicherungsaufwand	-294'161.20	-90'251.75
Versicherungsprämien	-191'246.00	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-102'915.20	-90'251.75
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-27'538'466.55	-15'012'735.04
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	53'990'328.36	-7'288'795.47
Zinsertrag auf Bankguthaben	0.00	0.00
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-91'077.82	-107'357.25
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	18'437.00	25'274.65
Ertrag Swiss Life	0.00	0.00
Ertrag der Vermögensanlagen	55'425'798.15	-5'894'524.65
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'362'828.97	-1'312'188.22
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	3'386.65	1'911.00
Übrige Erträge	3'386.65	1'911.00
Sonstiger Aufwand	-55'618.95	-33'632.95
Verwaltungsaufwand	-504'059.31	-513'278.60
Eigener Verwaltungsaufwand	-391'834.00	-411'398.45
Revisionsstelle	-27'732.75	-27'810.00
Experte für berufliche Vorsorge	-61'382.50	-56'717.90
Aufsichtsbehörde	-7'894.35	-7'274.85
Rechtsberatung, übrige Beratung und externe Informatikleistungen	-13'242.25	-7'749.15
Gebühren, Abgaben, Beiträge	-1'973.46	-2'328.25
Ertrags- / Aufwandsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	25'895'570.20	-22'846'531.06
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-25'895'570.20	22'846'531.06
Ertragsüberschuss	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2019

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	31.12.2019	31.12.2018
Feldschlösschen Getränke AG	419	439
Feldschlösschen Supply Company AG, ab 1.10.2014	675	662
Carlsberg Supply Company AG	146	142
Delegierte Arbeitnehmer (Global Mobility Programm)	4	0
Total	1'244	1'243

Versichertenbestand

Aktive Versicherte	31.12.2019	31.12.2018
Männer	1'005	1'013
Frauen	239	230
Total	1'244	1'243
davon im Plusplan versichert	157	159

Rentenbezüger	31.12.2019	31.12.2018
Altersrentner	768	795
Invalidenrentner	76	85
Witwen und Witwer	546	556
Waisen / Kinderrenten	30	29
Total	1'420	1'465

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 38,5 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.

Rückstellung Absenkung Umwandlungssatz – Temporäre Rückstellung im Rahmen der vom Stiftungsrat beschlossenen Stabilisierungsmassnahmen.

Rückstellung Senkung technischer Zinssatz – Aufgrund der aktuellen Zinssituation muss der technische Zinssatz mittelfristig auf 1% gesenkt werden. Zu diesem Zweck wird eine Rückstellung technischer Zinssatz aufgebaut.

	31.12.2019	31.12.2018
Grundlagenwechsel	6'841'946	5'383'013
Umwandlungssatz	27'977'399	27'311'302
Risikoschwankungsfonds	12'029'146	11'458'785
Absenkung Umwandlungssatz	16'000'000	0
Senkung technischer Zinssatz	<u>2'000'000</u>	<u>0</u>
Total Technische Rückstellungen	64'848'491	44'153'100

Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Experte für berufliche Vorsorge, Herr Stephan Gerber, SLPS AG, führt jährlich eine Überprüfung im Sinne von Art. 52e Abs. 1 Bst. a BVG durch. Die Überprüfung per 31. Dezember 2019 hat zu folgendem Ergebnis geführt:

Die versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2019 weist einen versicherungstechnischen Überschuss von CHF 25'895'570 aus. Der Deckungsgrad beträgt 109,4%. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

	31.12.2019	31.12.2018
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	<u>654'280'086</u>	<u>641'226'307</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	654'280'086	641'226'307
Wertschwankungsreserve	61'772'844	35'877'274
Stiftungskapital, Freie Mittel	0	0
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>716'052'930</u>	<u>677'103'580</u>
Deckungsgrad	109,4%	105,6%

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 2019 ist wiederum eine Überprüfung erfolgt. Diese Berechnung ergibt für die vorliegende Vermögensanlage und demographische Struktur der Pensionskasse eine Sollgrösse der Wertschwankungsreserve von 21% der gebundenen Vorsorgekapitalien (Sicherheitsniveau 99%, bei einem Zeithorizont von 2 Jahren).

	31.12.2019	31.12.2018
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	35'877'274	58'723'805
Zuweisung / Entnahme zulasten der Betriebsrechnung	<u>25'895'570</u>	<u>- 22'846'531</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	61'772'844	35'877'274
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	<u>137'400'000</u>	<u>143'600'000</u>
Reservedefizit	- 75'627'156	- 107'722'726

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 31.12.2019	Anteil effektiv	Strategie
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Forderungen, Kontokorrente, Aktive Rechnungsabgrenzung	6'780'152	-	-	-	6'780'152	0.9%	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	-	11'820'440	9'672'730	-	21'493'170	3.0%	0 - 10%
Aktien Schweiz	-	-	53'870'458	-	53'870'458	7.5%	4 - 10%
Aktien Ausland hedged	-	-	75'035'834	-	75'035'834	10.4%	6 - 14%
Aktien Ausland Small Cap	-	-	22'736'691	-	22'736'691	3.2%	1 - 5%
Aktien Emerging Markets	-	-	21'851'117	-	21'851'117	3.0%	1 - 5%
Obligationen CHF	-	-	266'215'239	-	266'215'239	36.9%	32 - 52%
Obligationen Fremdwährungen hedged	-	-	40'677'736	-	40'677'736	5.6%	2.5 - 7.5%
Fondsanteile Immobilien	-	-	0	212'092'532	212'092'532	29.4%	20 - 36%
	6'780'152	11'820'440	490'059'805	212'092'532	720'752'929	100.0%	

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	Total 2018	Total 2019	Fonds	Obligationen	Obligationen	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien	Fondsanteile
			Money	Schweiz	FW	Schweiz	Emerging	Ausland	Small Cap	Immobilien
	CHF	CHF	Market	CHF	hedged	CHF	Markets	hedged	CHF	CHF
Zinsertrag auf Bankguthaben	-	0		-	-	-	-	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-107'357	-91'077								
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	25'275	18'437								
Ertrag Swiss Life	-	-1								
Realisierte Vermögenserträge	9'886'916	9'323'435	222'218	2'893'049	924'595	1'456'656	530'047	1'620'584	397'038	1'279'248
Nicht realisierte Kurserfolge	-15'781'441	46'102'363	-316'821	3'397'233	835'104	12'659'702	2'520'489	13'486'980	4'072'297	9'447'379
Währungsverluste	-	-								
Liegenschaftenerfolg	-	-								
Aufwand der Vermögensverwaltung										
Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-1'015'237	-1'046'231	-11'355	-5'770	-2'705	-1'137	-18'149	-1'559	-18'671	-986'885
Vermögensverwaltungsgebühr Credit Suisse	-190'976	-208'226 *								
Gebühren Global Custody Credit Suisse	-42'058	-42'296 *								
Gebühren Anlageberatung / Investment Controlling	-53'635	-57'620 *								
Beratungsaufwand Sekuritisierung	-	-								
Übrige Bankspesen	-10'282	-8'456 *								
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-7'288'795	53'990'328	-105'958	6'284'512	1'756'994	14'115'221	3'032'387	15'106'005	4'450'664	9'739'742

* Allokation auf einzelne Vermögensanlagen nicht möglich

Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2019	31.12.2018
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	682'177'166	639'560'647
davon:		
Transparente Anlagen	682'177'166	639'560'647
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	316'598	296'951
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>1'046'230</u>	<u>1'015'237</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>1'362'828</u>	<u>1'312'188</u>
In % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,20%	0,21%

Organe

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Patrik Füg, Präsident
Ramona Roth
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Arbeitnehmervertreter

Daniel Berger
Priska Gautschi
Marcel Kieseewetter
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 Lévant - Immobilien

Verwaltung

Susanne Baumberger, Leiterin
Mina Sanfilippo, Administration

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Bern

Experte für berufliche Vorsorge

Stephan Gerber, SLPS AG, Zentweg 13, 3006 Bern

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, SLPS AG, Bern, hat den Bericht zur versicherungstechnischen Bilanz per 31. Dezember 2019 am 14. April 2020 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 2019 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