

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Rapporto annuale 2019

(Versione breve)

Rapporto annuale 2019

Il 2019 ha segnato un andamento positivo per tutte le categorie d'investimento. Con un rendimento complessivo dell'11,5 per cento, è stato l'anno d'investimento migliore dalla crisi finanziaria del 2009. Le riserve sono aumentate grazie agli utili conseguiti sui cambi e i gradi di copertura hanno raggiunto un massimo storico.

La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" ha realizzato un **rendimento** molto soddisfacente pari all'**8,3** per cento sul patrimonio complessivo (2018: -0,92%). L'evoluzione più che favorevole dei mercati azionari ha però anche determinato il raggiungimento del margine superiore nelle asset class azionarie, tanto che in agosto il Comitato di gestione degli investimenti ha deciso di ridurre la quota azionaria (in particolare di azioni svizzere) di 10 milioni di franchi e di destinare tale importo alla quota di obbligazioni svizzere, che era sottoponderata (ribilanciamento). Alla chiusura dei conti i margini della strategia d'investimento erano rispettati senza eccezioni.

Il rendimento ottenuto è tuttavia inferiore a quello di altri investitori istituzionali svizzeri. Il motivo è da ricercare nel fatto che, a causa della struttura degli assicurati (più beneficiari di rendita che assicurati attivi), gli investimenti azionari della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" si situano a un livello inferiore alla media.

Nel 2019, i proventi degli investimenti patrimoniali hanno raggiunto 55,4 milioni di franchi (2018: -5,89 milioni di franchi).

La situazione dei tassi d'interesse è rimasta invariata rispetto al 2018. Le banche continuano a addebitare **interessi negativi** ai clienti. Nel 2019 gli interessi passivi trasferiti ammontavano a 91'077.82 franchi (2018: 107'357.25 franchi). Questa situazione rende 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.

I conti chiusi al 31 dicembre 2019 indicavano un'**eccedenza attiva** di **25,9 milioni di franchi**. Questo importo è confluito nella **riserva di fluttuazione** che al 31 dicembre 2019 ammontava a **61,77 milioni di franchi**. L'obiettivo mirato è di 137,4 milioni di franchi.

Nel 2019, 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.

Il Consiglio di fondazione ha adottato alcune misure per **consolidare la situazione finanziaria della cassa pensioni**: nel dicembre 2019, ha deciso di mantenere il **tasso d'interesse tecnico** all'**1,5 per cento**. Vista l'attuale situazione sul fronte dei tassi, a medio termine il tasso d'interesse tecnico deve essere ridotto all'1 per cento. Il Consiglio di fondazione ha quindi deciso di costituire una riserva alla quale ha assegnato 2 milioni di franchi al 31 dicembre 2019.

Nel mese di settembre 2019, gli assicurati attivi sono stati informati che l'aliquota di conversione per i pensionamenti ordinari (uomini 65 / donne 64) sarebbe stata ridotta dal 5,9 al 5,1 per cento dal 1° gennaio 2022. Per attenuare le perdite sulle rendite, il Consiglio di fondazione ha costituito una riser-

va supplementare di 16 milioni di franchi. Dato che questa misura non è sufficiente, i contributi di risparmio sarebbero già stati innalzati del 10 per cento a partire dal 1° gennaio 2020.

Nonostante la creazione di queste riserve supplementari, il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) è migliorato passando dal 105,6 per cento (31 dicembre 2018) al **109,4 per cento** (31 dicembre 2019).

Effettivi degli assicurati – L'effettivo degli assicurati attivi è rimasto invariato rispetto all'anno precedente. Il 31 dicembre 2019, la cassa pensioni contava 1'244 dipendenti attivi (2018: 1'243). L'effettivo dei beneficiari di rendita è diminuito (-45) e si attestava a 1'420 il 31 dicembre 2019.

L'allegato al conto annuale riporta maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2019 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.

Elezione dei rappresentanti del personale nel Consiglio di Fondazione

Il mandato dei **rappresentanti del personale nel Consiglio di fondazione** scadrà il prossimo 30 giugno, per cui sono state organizzate nuove elezioni. La procedura si è conclusa il 31 marzo 2020. Delle 1'248 schede inviate, 336 sono ritornate entro il termine fissato, il che corrisponde a un tasso di partecipazione del 26,92 per cento.

Sono stati eletti:

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

I rappresentanti del personale neoeletti resteranno in carica dal 1° luglio 2020 al 30 giugno 2023.

Riforma della previdenza professionale - L'aumento dell'aspettativa di vita e il perdurare della difficile situazione sui mercati dei capitali, con tassi d'interesse molto bassi o addirittura negativi, sono fonte di particolare preoccupazione per le casse pensioni le cui prestazioni non superano o superano di poco la previdenza professionale obbligatoria. La riforma della previdenza professionale permetterà di garantire le rendite, rafforzare il finanziamento e migliorare la situazione delle persone che lavorano a tempo parziale, in particolare quella delle donne. Nella sua seduta del 13 dicembre 2019, il Consiglio federale ha posto in consultazione la proposta elaborata da tre associazioni nazionali delle parti sociali.

Prospettive

A causa della crisi del coronavirus, che sta colpendo quasi tutti i Paesi del mondo, è praticamente impossibile fare previsioni per il 2020. Dal mese di febbraio 2020 i mercati azionari sono in caduta libera. È altrettanto difficile pronunciarsi sulle prospettive per l'attività economica. Negozi e ristoranti chiusi, lavoro a orario ridotto e altre limitazioni lasceranno un segno profondo nella vita economica.

Il Consiglio di fondazione della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" prende molto sul serio queste sfide e cerca, nel limite delle sue possibilità, di attuare le misure necessarie per farvi fronte.

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 e vi auguriamo di rimanere in salute.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

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

Rheinfelden, maggio 2020

BILANCIO	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	682'177'166.11	639'560'647.84
Liquidità	11'866'356.88	11'504'271.94
Crediti	476'331.80	784'860.40
Conto corrente dabre di lavoro	4'571'894.65	3'010'615.85
Conto corrente Swiss Life	1'729'834.50	1'935'394.15
Titoli		
Quote di fondi Money Market	9'626'812.95	19'807'340.05
Obbligazioni Svizzera	227'641'567.60	212'367'603.85
Obbligazioni valuta estera (hedged)	40'677'735.95	39'243'403.20
Azioni Svizzera	53'870'457.77	48'349'167.32
Azioni estero (hedged)	75'035'833.85	62'496'488.32
Azioni estero Small Cap	22'736'690.80	18'418'455.00
Azioni Emerging Markets	21'851'117.20	18'997'894.60
Quote di fondi immobiliari	212'092'532.16	202'645'153.16
Ratei e risconti attivi	2'091.00	3'486.00
Attivi da contratti assicurativi	38'573'672.00	43'585'270.00
Totale attivi	720'752'929.11	683'149'403.84
PASSIVI		
Impegni	3'314'628.90	4'638'751.80
Prestazioni di libero passaggio e rendite	3'314'628.90	4'638'751.80
Ratei e risconti passivi	657'603.35	679'304.38
Accantonamenti non tecnici	727'766.85	727'766.85
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	654'280'086.00	641'226'307.00
Capitale previdenziale assicurati attivi	240'578'418.00	232'136'427.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	348'853'177.00	364'936'780.00
Accantonamenti tecnici	64'848'491.00	44'153'100.00
Riserve per fluttuazione di valore	61'772'844.01	35'877'273.81
Fondi liberi	0.00	0.00
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di ricavi / eccedenza di spesa	25'895'570.20	-22'846'531.06
Assegnazione / scioglimento alla riserva di fluttuazione	-25'895'570.20	22'846'531.06
Totale passivi	720'752'929.11	683'149'403.84

CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
	CHF	CHF
Contributi ordinari, versamenti unici e altro	25'408'059.80	26'877'392.05
Contributi dipendenti	9'784'080.33	9'591'296.35
Contributi datore di lavoro	13'480'405.47	13'213'818.30
Versamenti unici e riscatti	2'143'574.00	4'072'277.40
Prestazioni d'entrata	9'012'806.70	5'697'463.30
Versamenti di libero passaggio	8'822'116.80	5'408'929.20
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	190'689.90	288'534.10
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	34'420'866.50	32'574'855.35
Prestazioni regolamentari	-35'748'201.40	-37'001'286.35
Rendite di vecchiaia	-19'501'627.20	-20'046'522.20
Rendite per superstiti	-8'263'202.60	-8'468'993.00
Rendite d'invalidità	-1'731'082.50	-1'937'734.90
Prestazioni in capitale al pensionamento	-6'152'020.30	-5'571'889.15
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-100'268.80	-976'147.10
Prestazioni d'uscita	-12'696'229.05	-18'113'142.85
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-11'636'237.40	-16'187'327.15
Prelevi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-1'059'991.65	-1'925'815.70
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-48'444'430.45	-55'114'429.20
Scioglimento/costituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserva contributi	-18'086'431.35	2'273'827.16
Variazione capitale previdenziale assicurati attivi	-6'197'721.30	5'443'337.95
Variazione capitale previdenziale beneficiari rendite	16'083'603.00	9'082'701.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	-5'011'598.00	-3'704'317.00
Variazione accantonamenti tecnici	-20'695'391.00	-6'282'526.00
Rimunerazione del capitale di risparmio	-2'244'269.70	-2'237'494.95
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-21'054.35	-27'873.84
Ricavi da prestazioni assicurative	4'865'689.95	5'343'263.40
Prestazioni assicurative	4'865'385.95	5'343'115.40
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	304.00	148.00
Costi assicurativi	-294'161.20	-90'251.75
Premio assicurativo	-191'246.00	0.00
Contributo al fondo di garanzia	-102'915.20	-90'251.75
Risultato netto della parte assicurativa	-27'538'466.55	-15'012'735.04
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	53'990'328.36	-7'288'795.47
Interessi positivi sui depositi bancari	0.00	0.00
Interessi negativi sui depositi bancari	-91'077.82	-107'357.25
Interessi conto corrente datore di lavoro	18'437.00	25'274.65
Ricavo Swiss Life	0.00	0.00
Proventi da titoli	55'425'798.15	-5'894'524.65
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'362'828.97	-1'312'188.22
Scioglimento/costituzione di riserve non tecniche	0.00	0.00
Altri ricavi	3'386.65	1'911.00
Altri ricavi	3'386.65	1'911.00
Altre spese	-55'618.95	-33'632.95
Spese amministrative	-504'059.31	-513'278.00
Spese amministrative proprie	-391'834.00	-411'398.45
Ufficio di revisione	-27'732.75	-27'810.00
Perito attuariale	-61'382.50	-56'717.90
Autorità di vigilanza	-7'894.35	-7'274.85
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-13'242.25	-7'749.15
Tasse, spese, contributi	-1'973.46	-2'328.25
Eccedenza di di ricavi/eccedenza di spesa prima della costituzione della riserve di fluttuazione	25'895'570.20	-22'846'531.06
Assegnazione/scioglimento riserva di fluttuazione	-25'895'570.20	22'846'531.06
Eccedenza di ricavi	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2019

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	31.12.2019	31.12.2018
Feldschlösschen Getränke AG	419	439
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	675	662
Carlsberg Supply Company AG	146	142
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	4	0
Totale	1'244	1'243

Assicurati

Attivi	31.12.2019	31.12.2018
Uomini	1'005	1'013
Donne	239	230
Totale	1'244	1'243
di cui assicurati nel piano Plus	157	159

Beneficiari di rendite	31.12.2019	31.12.2018
Rendite di vecchiaia	768	795
Rendite d'invalidità	76	85
Rendite vedovili	546	556
Rendite per figli	30	29
Totale	1'420	1'465

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 38,5 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 1,5 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).

La riserva per la riduzione dell'aliquota di conversione è una riserva temporanea costituita nell'ambito delle misure di stabilizzazione decise dal Consiglio di fondazione.

Riserva per la riduzione del tasso d'interesse tecnico – Vista l'attuale situazione sul fronte dei tassi, a medio termine il tasso d'interesse tecnico deve essere ridotto all'1 per cento. A tal fine è stata costituita una riserva.

	31.12.2019	31.12.2018
Cambiamento della base di calcolo	6'841'946	5'383'013
Aliquota di conversione	27'977'399	27'311'302
Fondo di compensazione rischi	12'029'146	11'458'785
Riduzione dell'aliquota di conversione	16'000'000	0
Riserva per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	<u>2'000'000</u>	<u>0</u>
Totale accantonamenti tecnici	64'848'491	44'153'100

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Il signor Stephan Gerber, perito attuariale della SLPS 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 2019.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2019 presenta un'eccedenza di 25'895'570 franchi. Il grado di copertura è pari al 109,4 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2019	31.12.2018
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>654'280'086</u>	<u>641'226'307</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	654'280'086	641'226'307
Riserva di fluttuazione	61'772'844	35'877'274
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>716'052'930</u>	<u>677'103'580</u>
Grado di copertura	109,4%	105,6%

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 2019 è stata eseguita di nuovo una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 21 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% a un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2019	31.12.2018
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	35'877'274	58'723'805
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	<u>25'895'570</u>	<u>- 22'846'531</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	61'772'844	35'877'274
Quota-obiettivo	<u>137'400'000</u>	<u>143'600'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 75'627'156	- 107'722'726

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 31.12.2019	Quota effettiva	Strategia
Categoria d'investimento	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	6'780'152	-	-	-	6'780'152	0.9%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	11'820'440	9'672'730	-	21'493'170	3.0%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	53'870'458	-	53'870'458	7.5%	4 - 10%
Azioni estero (hedged)	-	-	75'035'834	-	75'035'834	10.4%	6 - 14%
Azioni estero Small Cap	-	-	22'736'691	-	22'736'691	3.2%	1 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	21'851'117	-	21'851'117	3.0%	1 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	266'215'239	-	266'215'239	36.9%	32 - 52%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	40'677'736	-	40'677'736	5.6%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	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%	

Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2018	Totale 2019	Quota di fondi Money Market	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	CHF
Interessi positivi sui depositi bancari	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi negativi sui depositi bancari	-107'357	-91'077	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi comb corrente datore di lavoro	25'275	18'437	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	-	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	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
Utili su cambi non realizzati	-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
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese amministrazione del patrimonio investito										
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-1'015'237	-1'046'231	-11'355	-5'770	-2'705	-1'137	-18'149	-1'559	-18'671	-986'885
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-190'976	-208'226 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Global Custody Credit Suisse	-42'058	-42'296 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Consulenza / Investment Controlling	-53'635	-57'620 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-10'282	-8'456 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto degli investimenti / patrimoniali	-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

* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2019	31.12.2018
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	682'177'166	639'560'647
di cui:		
investimenti trasparenti	682'177'166	639'560'647
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	316'598	296'951
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>1'046'230</u>	<u>1'015'237</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	<u>1'362'828</u>	<u>1'312'188</u>
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0,20%	0,21%

Organi

Consiglio di fondazione

Rappresentanti datore di lavoro

Patrik Füg, presidente
Claude Kirschner
Thomas Metzger
Ramona Roth

Rappresentanti personale

Daniel Berger
Priska Gautschi
Marcel Kiesewetter
Ulrich Reinhard

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 - Fonds Money Market
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
Mina Sanfilippo, amministrazione

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Berna

Perito attuariale

Stephan Gerber, SLPS AG, Zentweg 13, 3006 Berna

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 14 aprile 2020 il signor Stephan Gerber, perito attuariale della SLPS AG di Berna, ha consegnato il suo rapporto sul bilancio attuariale chiuso il 31 dicembre 2019, 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 2019. 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