

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Rapporto annuale 2015

(Versione breve)

Rapporto annuale 2015

Il 2015 è stato caratterizzato da diversi eventi negativi sul fronte degli investimenti. La prima sorpresa si è verificata il 15 gennaio 2015, quando la Banca nazionale svizzera ha annunciato di voler abbandonare il tasso di cambio minimo con l'euro. La nostra cassa pensioni è riuscita a compensare le perdite valutarie subite in gennaio, conseguendo nel primo trimestre un rendimento del 2,07 per cento sul patrimonio complessivo. La tendenza, purtroppo, non si è confermata: nel secondo trimestre il rendimento è sceso leggermente per poi segnare un lieve miglioramento. Nel complesso il **rendimento** ottenuto nel 2015 sulla totalità del patrimonio è stato dell'**1,8 per cento** (2014: 6,84%). Rispetto a quello di altri investitori istituzionali svizzeri, il rendimento della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" è di poco superiore alla media. I proventi degli investimenti patrimoniali hanno raggiunto i 12 milioni di franchi (2014: 43,3 milioni di franchi).

Un'altra sfida è costituita dai **tassi di interesse negativi** applicati dalle banche, che rendono molto difficile la pianificazione delle liquidità. Per poter adempiere puntualmente ai propri obblighi, in particolare pagare le rendite, la Fondazione deve disporre di una quota di liquidità sufficiente. Gli interessi negativi fatturati sotto questa voce ammontano complessivamente a 43'809.66 franchi.

Vista la struttura degli assicurati (più beneficiari di rendita che assicurati attivi e quindi più uscite che entrate), la nostra cassa pensioni ha una capacità di rischio limitata, e ciò si riflette nella **strategia d'investimento**. In passato, complice lo sviluppo positivo dei mercati azionari, il limite superiore delle azioni svizzere era stato leggermente superato a più riprese. Di conseguenza si era dovuta ridurre la quota azionaria e aumentare quella obbligazionaria, sottoponderata. Per far fronte a questa situazione, il Consiglio di fondazione ha deciso nel dicembre 2015 di aumentare il limite superiore delle azioni svizzere dal 9 all'11,5 per cento. Questo adeguamento comporta un rischio un po' più elevato, ma permette di conseguire un rendimento migliore. Per maggiori dettagli sugli investimenti patrimoniali rimandiamo all'allegato al conto annuale.

Dalla **riserva di fluttuazione** si sono dovuti prelevare 7,6 milioni di franchi. Il 31 dicembre 2015, tale riserva ammontava a **38,75 milioni di franchi**. La quota-obiettivo è di 152,2 milioni di franchi.

Nel 2015 l'**effettivo degli assicurati** ha segnato un lieve calo. Da 1'372 gli assicurati attivi sono passati a 1'345 (-27), i beneficiari di rendita da 1'627 a 1'586 (-41).

Nel 2015, gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi sono stati remunerati al tasso minimo LPP dell'1,75 per cento. Nel complesso per la remunerazione del capitale di risparmio sono state contabilizzate spese pari a 3,6 milioni di franchi.

Nel dicembre 2015, il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il **tasso d'interesse tecnico** dal 2,5 al **2,25 per cento**, una misura che sta avendo un impatto positivo sui rendimenti e che permette di migliorare a lungo termine la situazione e la stabilità finanziaria della cassa pensioni.

Il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) era pari al **106,03 per cento** il 31 dicembre 2015 (2014: 107,24%). La leggera flessione è dovuta principalmente alla riduzione del tasso d'interesse tecnico.

Nell'allegato al conto annuale trovate maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2015 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.

Progetti a livello di amministrazione

Nel 2015 l'amministrazione è riuscita a concludere il progetto di **archiviazione elettronica**. Nell'ambito di questo progetto sono stati scansionati i dossier degli assicurati attivi e adeguati i processi di gestione degli assicurati. Questo riorientamento comporta notevoli vantaggi, tra cui quello di poter accedere più rapidamente ai dossier o ridurre il consumo di carta.

Un'importante novità è il **sito** della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe". All'indirizzo

PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE



WICHTIG – Informationen zur Pensionskasse finden Sie unter:

IMPORTANT – Informations sur la caisse de pensions, vous les trouvez sous:

IMPORTANTE – Informazioni sulla cassa pensioni sono disponibili qui:

IMPORTANT – Information about the pension fund you can find here:

www.pvs-feldschloessen.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. Grazie al nuovo sito tutti gli assicurati possono accedere alle informazioni della cassa pensioni. Al testo si intercalano fotografie dei collaboratori della Feldschlösschen scattate in situazioni lavorative quotidiane, che conferiscono un tocco personale al sito. Ovviamente, prima di pubblicarle, l'agenzia incaricata ha chiesto e ottenuto il consenso di ogni soggetto fotografato. Cogliamo l'occasione per ringraziare di cuore i numerosi colleghi per la loro disponibilità.

Le misure decise dal Consiglio di fondazione per **consolidare la situazione finanziaria della cassa pensioni** sono effettive dal 1° gennaio 2016, data dalla quale per i pensionamenti ordinari (uomini 65/donne 64) si applica l'**aliquota di conversione del 5,9 per cento** (2015: 6,5%). Per compensare la riduzione delle rendite determinata dall'abbassamento dell'aliquota di conversione, il Consiglio di fondazione ha previsto diverse misure, ad esempio una nuova scala contributiva (riduzione dei contributi di rischio / aumento dei contributi di risparmio) e accrediti da riserve non più necessarie che sono stati aggiunti all'aver di vecchiaia

degli assicurati. Queste misure hanno permesso di compensare la riduzione delle rendite al massimo del 2,2 per cento. A inizio febbraio 2016 tutti gli assicurati attivi sono stati informati personalmente sulla loro nuova situazione previdenziale. Per il Consiglio di fondazione era importante evitare riduzioni delle rendite, obiettivo effettivamente raggiunto con nostra grande soddisfazione.

Dal 1° gennaio 2016 il **contributo di rischio**, prelevato per finanziare le prestazioni assicurative in caso di invalidità e decesso, ammonta al **3,5 per cento** (in precedenza 5%). La riduzione di questa aliquota contributiva è stata resa possibile dalla diminuzione dei casi di invalidità riconducibile da un lato all'esame più severo dei dossier da parte dell'assicurazione invalidità e dall'altro alle misure adottate dall'azienda Feldschlösschen nell'ambito della gestione della salute.

Cambiamenti nel Consiglio di fondazione

Walter Heusser, rappresentante del personale nel settore Customer Supply Chain, ha lasciato l'azienda Feldschlösschen ed è uscito dal Consiglio di fondazione. Conformemente a quanto previsto dal regolamento elettorale, il rappresentante uscente è sostituito automaticamente dal primo subentrante del settore in questione, in base ai risultati delle ultime elezioni, per la durata rimanente del mandato. Il 1° giugno 2015 **Christian Schumacher** è dunque entrato nel Consiglio di fondazione quale successore di Walter Heusser.

Prospettive

Viste le turbolenze che hanno caratterizzato i primi mesi del 2016, per il seguito prevediamo una crescita contenuta. Ci attendiamo un altro anno impegnativo, con variazioni e rendimenti moderati.

Le basi tecniche LPP vengono aggiornate ogni cinque anni per tenere conto dell'allungamento dell'aspettativa di vita come anche degli sviluppi sociali. Nel 2016 il Consiglio di fondazione valuterà le conseguenze di questo aggiornamento per la Fondazione. Ovviamente non mancheremo di informarvi anche su questo argomento.

Le sfide continuano rendendo il nostro lavoro stimolante. 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 2016

BILANCIO	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	629'262'207.39	631'237'171.05
Liquidità	28'397'397.29	38'155'293.73
Crediti	818'567.09	672'696.56
Conto corrente datore di lavoro	1'881'949.10	1'917'414.65
Conto corrente Swiss Life	1'989'916.45	1'995'394.40
Titoli		
Obbligazioni Svizzera	187'284'052.05	180'617'724.55
Obbligazioni valuta estera (hedged)	41'399'247.45	42'037'813.20
Azioni Svizzera	59'223'081.09	61'883'808.49
Azioni estero (hedged)	86'856'107.92	92'143'617.92
Azioni estero Small Cap	25'354'272.50	22'294'513.25
Azioni Emerging Markets	20'509'206.05	21'132'081.90
Quote di fondi immobiliari	175'548'410.40	168'386'812.40
Ratei e risconti attivi	18'985.65	21'506.85
Attivi da contratti assicurativi	56'577'552.00	59'418'164.00
Totale attivi	685'858'745.04	690'676'841.90
PASSIVI		
Impegni	3'427'778.25	2'342'311.20
Prestazioni di libero passaggio e rendite	3'427'778.25	2'342'277.70
Altri impegni	0.00	33.50
Ratei e risconti passivi	773'831.74	879'674.60
Accantonamenti non tecnici	727'766.85	730'948.00
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	642'176'587.00	640'365'376.15
Capitale previdenziale assicurati attivi	218'272'246.00	213'235'490.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	376'348'256.00	384'405'451.00
Accantonamenti tecnici	47'556'085.00	42'724'435.15
Riserve per fluttuazione di valore	38'752'781.20	46'358'531.95
Fondi liberi	0.00	0.00
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di spesa/eccedenza di ricavi	-7'605'750.75	17'686'980.32
Scioglimento/assegnazione alla riserva di fluttuazione	7'605'750.75	-17'686'980.32
Totale passivi	685'858'745.04	690'676'841.90

CONTO D'ESERCIZIO	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
	CHF	CHF
Contributi ordinari, versamenti unici e altro	25'503'735.10	25'403'693.05
Contributi dipendenti	9'496'446.97	9'511'523.58
Contributi datore di lavoro	13'687'500.13	13'707'039.47
Versamenti unici e riscatti	2'319'788.00	2'185'130.00
Prestazioni d'entrata	5'642'687.15	4'766'712.70
Versamenti di libero passaggio	5'090'172.70	4'451'638.60
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	552'514.45	315'074.10
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	31'146'422.25	30'170'405.75
Prestazioni regolamentari	-34'351'132.75	-35'989'322.00
Rendite di vecchiaia	-21'651'280.55	-22'005'808.55
Rendite per superstiti	-8'419'289.15	-8'208'850.65
Rendite d'invalidità	-2'505'682.00	-2'776'952.25
Prestazioni in capitale al pensionamento	-1'638'280.55	-2'602'978.70
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-136'600.50	-394'731.85
Prestazioni d'uscita	-16'272'113.45	-9'879'736.35
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-15'390'321.50	-9'316'971.95
Prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-881'791.95	-562'764.40
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-50'623'246.20	-45'869'058.35
Scioglimento/costituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserve contributi	-4'712'753.69	-14'979'269.15
Scioglimento/costituzione capitale previdenziale assicurati attivi	-1'461'735.15	-2'303'926.75
Scioglimento/costituzione capitale previdenziale beneficiari rendite	8'057'195.00	3'896'566.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	-2'840'612.00	-4'420'371.00
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-4'831'649.85	-8'602'262.25
Rimunerazione del capitale di risparmio	-3'575'020.85	-3'511'134.25
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-60'930.84	-38'140.90
Ricavi da prestazioni assicurative	6'468'405.55	6'784'210.40
Prestazioni assicurative	6'467'114.55	6'719'928.90
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	1'291.00	64'281.50
Costi assicurativi	-81'494.40	-81'635.25
Contributi al fondo di garanzia	-81'494.40	-81'635.25
Risultato netto della parte assicurativa	-17'802'666.49	-23'975'346.60
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	10'769'438.49	42'219'116.51
Interessi positivi sui depositi bancari	10'365.46	54'437.57
Interessi negativi sui depositi bancari	-43'809.66	0.00
Interessi conto corrente datore di lavoro	491.95	4'013.90
Ricavo Swiss Life	3'764.85	13'387.75
Proventi da titoli	12'001'523.40	43'317'908.59
Ricavo immobili	0.00	1'592.30
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'202'897.51	-1'172'223.60
Scioglimento/costituzione di riserve von tecniche	0.00	0.00
Altri ricavi	632.25	549.10
Altri ricavi	632.25	549.10
Altre spese	-51'408.80	-36'147.49
Spese amministrative	-521'746.20	-521'191.20
Spese amministrative proprie	-383'210.95	-385'852.75
Ufficio di revisione	-33'372.00	-34'372.00
Perito attuariale	-61'108.10	-51'752.50
Autorità di vigilanza	-12'821.00	-12'195.20
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-29'310.15	-33'063.35
Tasse, spese, contributi	-1'924.00	-3'955.40
Eccedenza di spesa/eccedenza di ricavi prima della costituzione della riserve di fluttuazione	-7'605'750.75	17'686'980.32
Scioglimento/costituzione riserva di fluttuazione	7'605'750.75	-17'686'980.32
Eccedenza di ricavi	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2015

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	31.12.2015	31.12.2014
Feldschlösschen Getränke AG	464	478
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	728	719
Carlsberg Supply Company AG	150	171
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	3	4
Totale	1'345	1'372

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

Assicurati

Attivi	31.12.2015	31.12.2014
Uomini	1'085	1'113
Donne	260	259
Totale	1'345	1'372
di cui assicurati nel piano Plus	145	148

Beneficiari di rendite	31.12.2015	31.12.2014
Rendite di vecchiaia	857	878
Rendite d'invalidità	112	121
Rendite vedovili	571	581
Rendite per figli	46	47
Totale	1'586	1'627

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 56,6 milioni di franchi.

Basi attuariali

Le basi regolamentari e i calcoli per il bilancio attuariale si fondano sulle basi attuariali LPP 2010 / TP 2010.

Il tasso d'interesse tecnico è del 2,25 per cento.

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

Poiché la "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" si assume il rischio di un'aliquota di conversione troppo elevata sotto il profilo attuariale, è stata costituita *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.

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Cambiamento della base di calcolo	9'290'238	7'584'773
Aliquota di conversione	20'911'512	19'494'522
Fondo di compensazione rischi	12'623'579	12'521'121
Riduzione dell'aliquota di conversione	<u>4'730'756</u>	<u>3'124'019</u>
Totale accantonamenti tecnici	47'556'085	42'724'435

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 2015.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2015 presenta un'eccedenza di 38'752'781 franchi. Il grado di copertura è pari al 106,03 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2015	31.12.2014
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>642'176'587</u>	<u>640'365'376</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	642'176'587	640'365'376
Riserva di fluttuazione	38'752'781	46'358'531
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>680'929'368</u>	<u>686'723'907</u>
Grado di copertura	106,03%	107,2%

Principi contabili e di valutazione

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

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

Riserva di fluttuazione

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

Il 31 dicembre 2015 è stata eseguita una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 23,7 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% a un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2015	31.12.2014
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	46'358'531	28'671'551
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	<u>- 7'605'750</u>	<u>17'686'980</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	38'752'781	46'358'531
Quota-obiettivo	<u>152'200'000</u>	<u>161'000'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 113'447'219	- 114'641'469

Strategia d'investimento

Il Consiglio di fondazione definisce le direttive d'investimento avvalendosi della consulenza della PPCmetrics 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 limiti strategici devono essere rispettati in tutte le categorie d'investimento.

Investimento patrimoniale per categoria

Investimento patrimoniale / ripartizione die rischi

	Portafoglio	Interno	UBS	Credit Suisse	Swisscanto Assetimmo Cité du Levant	Totale 31.12.2015	Quota effettiva	Strategia
Categoria d'investimento	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	4'709'418	-	-	-	-	4'709'418	0.7%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	9'178'417	19'218'981	-	-	28'397'397	4.1%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	59'223'081	-	-	59'223'081	8.6%	3 - 11.5%
Azioni estero (hedged)	-	-	86'856'108	-	-	86'856'108	12.7%	4.5 - 13%
Azioni estero Small Cap	-	-	25'354'273	-	-	25'354'273	3.7%	0 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	20'509'206	-	-	20'509'206	3.0%	0 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	243'861'604	-	-	243'861'604	35.6%	31 - 56%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	41'399'247	-	-	41'399'247	6.0%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	-	-	175'548'410	175'548'410	25.6%	19 - 28%
	4'709'418	9'178'417	496'422'500		175'548'410	685'858'745	100.0%	

Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2014	Totale 2015	Obbligazioni Svizzera	Obbligazioni valuta estera (hedged)	Azioni Schweiz	Azioni Emerging Markets	Azioni estero (hedged)	Azioni estero Small Cap	Quote di fondi immobiliari
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Interessi positivi sui depositi bancari	54'438	10'365	-	-	-	-	-	-	-
Interessi negativi sui depositi bancari	-	-43'810	-	-	-	-	-	-	-
Interessi conto corrente dabore di lavoro	4'014	492	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	13'388	3'765	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	8'754'314	9'939'353	3'655'841	1'153'628	962'949	597'108	1'992'043	417'857	1'159'926
Utili su cambi non realizzati	34'563'595	2'062'170	290'031	-1'388'424	778'357	-3'999'463	-582'337	-197'592	7'161'598
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	1'592	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese di amministrazione del patrimonio investito									
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-865'265	-896'319	-	-	-	-177'40	-	-21'931	-856'647
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-191'030	-201'664 *	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Global Custody Credit Suisse	-47'715	-50'282 *	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Consulenza / Investment Controlling	-60'831	-47'088 *	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-7'383	-7'545 *	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	42'219'117	10'769'438	3'945'872	-234'796	1'741'306	-3'420'096	1'409'706	198'333	7'464'878

* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2015	31.12.2014
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	629'262'207	631'237'171
di cui:		
investimenti trasparenti	629'262'207	631'237'171
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	306'578	306'958
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>896'319</u>	<u>865'265</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	<u>1'202'897</u>	<u>1'172'223</u>
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0,19%	0,19%

Organi

Consiglio di fondazione

Rappresentanti datore di lavoro

Patrik Füg, presidente
Silvia Keller
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Rappresentanti personale

Bruno Born
Priska Gautschi
Ulrich Reinhard
Walter Heusser (fino al 31.5.2015)
Christian Schumacher (dal 1.6.2015)

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
Petra Kalt, Restart GmbH, perita fiduciaria diplomata

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG, Belpstrasse 23, 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 4 aprile 2016 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 2015, 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 2015. 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