

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Jahresbericht 2020

(Kurzfassung)

Jahresbericht 2020

Pensionskassen haben 2020 im Durchschnitt eine Gesamterrendite von 3,6% erzielt. Der durch die Coronakrise verursachte Deckungsgradverlust konnte dank positiver Marktentwicklung ab dem 2. Quartal wieder aufgeholt werden. Nach der Krise besonders stark erholt haben sich die Aktienmärkte. Die Situation am Jahresende hat sogar die Bildung zusätzlicher Wertschwankungsreserven erlaubt.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe hat auf dem Gesamtvermögen eine sehr erfreuliche positive **Rendite** von **3,7%** (Vorjahr 8,3%) erwirtschaftet. Im Vergleich zur Benchmark (+4,37%) resultierte eine Underperformance von -0,66%. Gründe dafür sind die hohe Liquiditätsquote und die unterjährig defensivere Allokation (Übergewichtung der Obligationen und Untergewichtung der Aktien). Die Gewichtung der Aktienanlage der Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe liegt aufgrund des Versichertenbestandes (mehr Rentenbezüger als aktive Versicherte) unter dem Durchschnitt.

Der im Jahr 2020 auf den Vermögensanlagen erzielte Ertrag beträgt CHF 26,5 Mio. (2019: CHF 55,4 Mio.).

Negativzinsen - Im 2020 beträgt der weiterbelastete Zinsaufwand CHF 117'059.51 (2019: CHF 91'077.82). Das unveränderte Zinsumfeld erschwert die Liquiditätsplanung erheblich, da zur termingerechten Erfüllung der Verpflichtungen, insbesondere der Rentenzahlungen, ein genügend grosser Liquiditätsanteil verfügbar sein muss.

Per 31. Dezember 2020 resultiert ein **Ertragsüberschuss** von **CHF 24 Mio.** Die **Wertschwankungsreserve** konnte um diesen Betrag erhöht werden und beträgt per 31. Dezember 2020 **CHF 85,78 Mio.** Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve liegt bei CHF 133 Mio.

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten sind im 2020 zum BVG-Mindestzinssatz von 1% verzinst worden. Der für die Verzinsung des Sparkapitals verbuchte Aufwand beträgt CHF 2,3 Mio.

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. Hinsichtlich einer zukünftigen Senkung wird eine Rückstellung aufgebaut, der jährlich CHF 2 Mio. zugewiesen werden. Diese Reserve wurde um weitere CHF 2 Mio. erhöht und beträgt per 31.12.2020 CHF 4 Mio.

Diese rundum positive Situation hat zu einem **Deckungsgrad** (verfügbares Vorsorgevermögen gemessen an den versicherungstechnischen Verpflichtungen) per 31. Dezember 2020 von sehr erfreulichen **113,3%** (Vorjahr 109,4%) geführt.

Versichertenbestände – Der Bestand der aktiven Versicherten hat gegenüber Vorjahr abgenommen. Per 31. Dezember 2020 sind 1'180 aktive Mitarbeitende in der Pensionskasse versichert (Vorjahr 1'244). Der Rentnerbestand hat um 38 abgenommen und beträgt per 31. Dezember 2020 1'382 Rentenbezüger.

Weitere Informationen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 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** ist am 30. Juni 2020 abgelaufen, 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 (Logistik)

Marcel Kiesewetter (bisher), Bereich Produktion

Ulrich Reinhard (bisher), Bereich Verkauf

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

Personelle Änderungen

Mit dem Austritt von **Ramona Roth**, Leiterin HR, hat ihre Nachfolgerin **Karine Finck**, ab 11. Dezember 2020 als Arbeitgebervertreterin Einsitz im Stiftungsrat genommen.

Ein Wechsel ist im 2020 ebenfalls in der Administration erfolgt. **Mina Sanfilippo** ist Ende März 2020 ausgeschieden, um einen Auslandsaufenthalt zu absolvieren. **Robert Bucher** hat ihre Nachfolge am 1. April 2020 angetreten.

Ausblick

Reform der Ergänzungsleistungen (EL) ab 1.1.2021

Die per 1. Januar 2021 in Kraft getretene Reform enthält auch Massnahmen für die berufliche Vorsorge.

Eine **versicherte Person**, die **nach Vollendung des 58. Altersjahres** ihre Stelle verliert, scheidet heute automatisch aus der Pensionskasse aus und muss ihr Altersguthaben auf ein Freizügigkeitskonto überweisen lassen. Freizügigkeitsstiftungen zahlen bei der Pensionierung in der Regel keine Renten, sondern lediglich das Kapital aus. Mit der EL-Reform kann diese Person ihrer bisherigen Vorsorgeeinrichtung unterstellt bleiben, sofern die Kündigung durch den Arbeitgeber ausgesprochen wurde. Sie hat die gleichen Rechte wie die anderen Versicherten (Verzinsung, Umwandlungssatz, Rente). Artikel 1 Absatz 2 der Verordnung über die obligatorische berufliche Vorsorge von arbeitslosen Personen wird ergänzt. Eine versicherte Person, die jedoch freiwillig, also aus eigenem Willen, nach Erreichen des 58. Altersjahres kündigt,

hat nur Anspruch auf die Altersleistung beziehungsweise, wenn sie eine neue Arbeitsstelle antritt, auf die Freizügigkeitsleistung. Sie kann nicht in der Pensionskasse weiter versichert bleiben.

Betreffend **Vorbezügen Wohneigentum** tritt per 1. Januar 2021 eine erleichterte Rückzahlung des Vorbezugs in Kraft. Der zulässige Zeitraum für Rückzahlungen wird aufgehoben und eine Rückzahlung ist bis zum Anspruch auf Altersleistung zulässig.

Um mit dieser Gesetzesänderung konform zu sein hat der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 8. Mai 2020 entschieden, das freiwillige Rücktrittsalter in der Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe per 1. Januar 2021 von bisher 60 Jahren (Männer) und 59 Jahren (Frauen) auf 58 Jahre zu senken. Die Reglemente sind entsprechend angepasst worden.

Senkung Umwandlungssatz

Die aktiven Versicherten sind bereits im September 2019 informiert worden, dass der 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 Massnahmen beschlossen.

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 eine gute Lektüre. Bleiben Sie weiterhin gesund!

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

Patrik Füeg, Präsident des Stiftungsrates
Susanne Baumberger, Leiterin Personalvorsorgestiftung

Rheinfelden, im Mai 2021

BILANZ	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	694'492'997.18	682'177'166.11
Flüssige Mittel	11'985'421.60	11'866'356.88
Forderungen	724'808.90	476'331.80
Kontokorrent Arbeitgeber	4'003'970.60	4'571'894.65
Kontokorrent Swiss Life	1'733'491.30	1'729'834.50
Wertschriften		
Fondsanteile Money Market	39'239'442.80	9'626'812.95
Obligationen CHF	229'292'494.60	227'641'567.60
Obligationen Fremdwährungen hedged	41'883'633.10	40'677'735.95
Aktien Schweiz	55'442'286.07	53'870'457.77
Aktien Ausland hedged	83'688'123.25	75'035'833.85
Aktien Ausland Small Cap	23'888'465.40	22'736'690.80
Aktien Emerging Markets	23'403'682.20	21'851'117.20
Fondsanteile Immobilien	179'207'177.36	212'092'532.16
Aktive Rechnungsabgrenzung	3'486.00	2'091.00
Aktiven aus Versicherungsverträgen	39'403'363.00	38'573'672.00
Total Aktiven	733'899'846.18	720'752'929.11
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten	2'866'358.75	3'314'628.90
Freizügigkeitsleistungen und Renten	2'866'358.75	3'314'628.90
Passive Rechnungsabgrenzung	624'292.97	657'603.35
Nicht-technische Rückstellungen	727'766.85	727'766.85
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	643'898'098.00	654'280'086.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	244'408'316.00	240'578'418.00
Vorsorgekapital Rentner	331'457'586.00	348'853'177.00
Technische Rückstellungen	68'032'196.00	64'848'491.00
Wertschwankungsreserve	85'783'329.61	61'772'844.01
Freie Mittel	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Ertrags- Aufwandsüberschuss	24'010'485.60	25'895'570.20
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-24'010'485.60	-25'895'570.20
Total Passiven	733'899'846.18	720'752'929.11

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	30'764'773.45	25'408'059.80
Beiträge Arbeitnehmer	10'531'511.14	9'784'080.33
Beiträge Arbeitgeber	14'506'925.17	13'480'405.47
Einnahmestellen und Einkaufsummen	5'726'337.15	2'143'574.00
Eintrittsleistungen	4'718'500.65	9'012'806.70
Freizügigkeitseinlagen	4'247'500.65	8'822'116.80
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	471'000.00	190'689.90
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	35'483'274.10	34'420'866.50
Reglementarische Leistungen	-34'432'102.75	-35'748'201.40
Altersrenten	-18'867'354.70	-19'501'627.20
Hinterlassenenrenten	-8'094'676.75	-8'263'202.60
Invalidenrenten	-1'673'938.75	-1'731'082.50
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-5'601'545.55	-6'152'020.30
Kapitalleistungen bei Tod	-194'587.00	-100'268.80
Austrittsleistungen	-17'179'372.20	-12'696'229.50
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-16'493'761.05	-11'636'237.40
Vorbezüge WEF/Scheidung	-685'611.15	-1'059'991.65
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-51'611'474.95	-48'444'430.45
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	11'181'395.59	-18'086'431.35
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'517'307.85	-6'197'721.30
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	17'395'591.00	16'083'603.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	829'691.00	-5'011'598.00
Veränderung technische Rückstellungen	-3'183'705.00	-20'695'391.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'312'590.15	-2'244'269.70
Zinsaufwand FZL und Überbrückungsrenten	-30'283.41	-21'054.35
Ertrag aus Versicherungsleistungen	4'380'410.80	4'865'689.95
Versicherungsleistungen	4'380'270.80	4'865'385.95
Überschussanteile aus Versicherungen	140.00	304.00
Versicherungsaufwand	-102'032.15	-294'161.20
Versicherungsprämien	0.00	-191'246.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-102'032.15	-102'915.20
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-668'426.61	-27'538'466.55
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	25'252'456.67	53'990'328.36
Zinsertrag auf Bankguthaben	0.00	0.00
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-117'059.51	-91'077.82
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	8'319.45	18'437.00
Ertrag Swiss Life	0.00	0.00
Ertrag der Vermögensanlagen	26'551'767.45	55'425'798.15
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'190'570.72	-1'362'828.97
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	3'548.75	3'386.65
Übrige Erträge	3'548.75	3'386.65
Sonstiger Aufwand	-38'860.24	-55'618.95
Verwaltungsaufwand	-538'232.97	-504'059.31
Eigener Verwaltungsaufwand	-400'356.30	-391'834.00
Revisionsstelle	-28'271.25	-27'732.75
Experte für berufliche Vorsorge	-75'492.35	-61'382.50
Aufsichtsbehörde	-9'731.10	-7'894.35
Rechtsberatung, übrige Beratung und externe Informatikleistungen	-22'009.55	-13'242.25
Gebühren, Abgaben, Beiträge	-2'372.42	-1'973.46
Ertrags- / Aufwandsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	24'010'485.60	25'895'570.20
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-24'010'485.60	-25'895'570.20
Ertragsüberschuss	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2020

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	31.12.2020	31.12.2019
Feldschlösschen Getränke AG	412	419
Feldschlösschen Supply Company AG, ab 1.10.2014	655	675
Carlsberg Supply Company AG	110	146
Delegierte Arbeitnehmer (Global Mobility Programm)	3	4
Total	1'180	1'244

Versichertenbestand

Aktive Versicherte	31.12.2020	31.12.2019
Männer	967	1'005
Frauen	213	239
Total	1'180	1'244
davon im Plusplan versichert	153	157

Rentenbezüger	31.12.2020	31.12.2019
Altersrentner	744	768
Invalidenrentner	73	76
Witwen und Witwer	531	546
Waisen / Kinderrenten	34	30
Total	1'382	1'420

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 39,4 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 selbst trägt, ist ein *Risikoschwankungsfonds* 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.

	31.12.2020	31.12.2019
Grundlagenwechsel	8'122'405	6'841'946
Umwandlungssatz	28'664'595	27'977'399
Risikoschwankungsfonds	11'245'196	12'029'146
Absenkung Umwandlungssatz	16'000'00	16'000'000
Senkung technischer Zinssatz	<u>4'000'000</u>	<u>2'000'000</u>
Total Technische Rückstellungen	68'032'196	64'848'491

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 2020 hat zu folgendem Ergebnis geführt:

Die versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2020 weist einen versicherungstechnischen Überschuss von CHF 24'010'485 aus. Der Deckungsgrad beträgt 113,3%. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

	31.12.2020	31.12.2019
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	<u>643'898'098</u>	<u>654'280'086</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	643'898'098	654'280'086
Wertschwankungsreserve	85'783'329	61'772'844
Stiftungskapital, Freie Mittel	0	0
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>729'681'427</u>	<u>716'052'930</u>
Deckungsgrad	113,3%	109,4%

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 2020 ist wiederum eine Überprüfung erfolgt. Diese Berechnung ergibt für die vorliegende Vermögensanlage und demographische Struktur der Pensionskasse eine Sollgrösse der Wertschwankungsreserve von 20,6% der gebundenen Vorsorgekapitalien (Sicherheitsniveau 99%, bei einem Zeithorizont von 2 Jahren).

	31.12.2020	31.12.2019
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	61'772'844	35'877'274
Zuweisung / Entnahme zulasten der Betriebsrechnung	<u>24'010'485</u>	<u>25'895'570</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	85'783'329	61'772'844
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	<u>133'000'000</u>	<u>137'400'000</u>
Reservedefizit	- 47'216'670	- 75'627'156

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 31.12.2020	Anteil effektiv	Strategie
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Forderungen, Kontokorrente, Aktive Rechnungsabgrenzung	6'465'757	-	-	-	6'465'757	0.9%	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	-	11'941'150	39'283'715	-	51'224'864	7.0%	0 - 10%
Aktien Schweiz	-	-	55'442'286	-	55'442'286	7.6%	4 - 10%
Aktien Ausland hedged	-	-	83'688'123	-	83'688'123	11.4%	6 - 14%
Aktien Ausland Small Cap	-	-	23'888'465	-	23'888'465	3.3%	1 - 5%
Aktien Emerging Markets	-	-	23'403'682	-	23'403'682	3.2%	1 - 5%
Obligationen CHF	-	-	268'695'858	-	268'695'858	36.6%	32 - 52%
Obligationen Fremdwährungen hedged	-	-	41'883'633	-	41'883'633	5.7%	2.5 - 7.5%
Fondsanteile Immobilien	-	-	-	179'207'177	179'207'177	24.4%	20 - 36%
	6'465'757	11'941'150	536'285'762	179'207'177	733'899'846	100.0%	

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	Total 2019	Total 2020	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-91'078	-117'060	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsertrag auf KontokorrentArbeitgeber	18'437	8'319	-	-	-	-	-	-	-	-
Ertrag Swiss Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Vermögenserträge	9'323'435	9'837'082	512'963	2'670'961	912'796	1'347'313	534'013	1'649'232	411'731	1'798'073
Nichtrealisierte Kurserfolge	46'102'363	16'714'686	-700'469	-81'336	614'336	781'255	1'217'108	7'581'659	895'568	6'406'565
Währungsverluste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liegenschaftenerfolg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aufwand der Vermögensverwaltung										
Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-1'046'231	-889'231	-30'557	-5'941	-2'702	-1'046	-17'925	-2'108	-17'567	-811'385
Vermögensverwaltungsgebühr Credit Suisse	-208'226	-195'688	*	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Global Custody Credit Suisse	-42'296	-44'158	*	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Anlageberatung / Investment Controlling	-57'620	-52'881	*	-	-	-	-	-	-	-
Beratungsaufwand Sekuritisierung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Bankspesen	-8'456	-8'613	*	-	-	-	-	-	-	-
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	53'990'328	25'252'457	-218'063	2'583'684	1'524'430	2'127'522	1'733'196	9'228'783	1'289'732	7'393'253

* Allokation auf einzelne Vermögensanlagen nicht möglich

Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2020	31.12.2019
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	694'492'997	682'177'166
davon:		
Transparente Anlagen	694'492'997	682'177'166
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	301'339	316'598
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>889'231</u>	<u>1'046'230</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>1'190'570</u>	<u>1'362'828</u>
In % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,17%	0,20%%

Organe

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Patrik Füg, Präsident
Claude Kirschner
Thomas Metzger
Ramona Roth bis 30.9.2020
Karine Finck ab 11.12.2020

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 bis 31.3.2020
Robert Bucher, Administration ab 1.4.2020

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 2020 am 8. April 2021 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 2020 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