

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER  
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

## **Rapporto annuale 2020**

(Versione breve)

## Rapporto annuale 2020

Nel 2020 le casse pensioni hanno conseguito un rendimento complessivo medio del 3,6 per cento. Grazie all'andamento positivo dei mercati, nel secondo trimestre è stato possibile compensare le perdite subite dai tassi di copertura a causa della crisi del coronavirus. La ripresa è stata particolarmente vivace sui mercati azionari. La situazione alla fine dell'anno ha permesso di costituire ulteriori riserve di fluttuazione.

La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" ha ottenuto un **rendimento** molto soddisfacente, pari al **3,7 per cento** (2019: 8,3%), sul patrimonio totale. Rispetto al parametro di riferimento (+4,37%) è stata registrata una performance negativa del -0,66 per cento dovuta essenzialmente all'elevato rapporto di liquidità e all'allocazione più difensiva in corso d'anno (sovraponderazione delle obbligazioni e sottoponderazione delle azioni). Gli investimenti azionari della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" si situano a un livello inferiore alla media a causa della struttura degli assicurati (più beneficiari di rendita che assicurati attivi).

Nel 2020, i proventi degli investimenti patrimoniali hanno raggiunto 26,5 milioni di franchi (2019: 55,4 milioni di franchi).

**Interessi negativi** – Nel 2020 sono stati trasferiti interessi passivi per 117'059,51 franchi (2019: 91'077,82 franchi). La situazione invariata sul fronte dei tassi 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 2020 indicavano un'**eccedenza attiva** di **24 milioni di franchi**. Questo importo è confluito nella **riserva di fluttuazione** che al 31 dicembre 2020 ammontava a **85,78 milioni di franchi**. L'obiettivo mirato è di 133 milioni di franchi.

Nel 2020, 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 2,3 milioni di franchi.

Nel dicembre 2019, il Consiglio di fondazione ha deciso di mantenere il **tasso d'interesse tecnico** all'**1,5 per cento**. Visto il contesto di tassi negativi, a medio termine il tasso d'interesse tecnico dovrà essere ridotto all'1 per cento. In questa prospettiva è stata costituita una riserva alla quale vengono assegnati annualmente 2 milioni di franchi. Questa riserva è stata aumentata di altri 2 milioni e ammontava a 4 milioni di franchi al 31.12.2020.

Grazie a questa situazione globalmente positiva, il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) è migliorato passando dal 109,4 per cento (31 dicembre 2019) al **113,3 per cento** (31 dicembre 2020).

**Effettivo degli assicurati** – L'effettivo degli assicurati attivi è diminuito rispetto all'anno precedente. Il 31 dicembre 2020, la cassa pensioni contava 1'180 dipendenti attivi (2019: 1'244). L'effettivo dei beneficiari di rendita è diminuito (-38) e si attestava a 1'382 il 31 dicembre 2020.

L'allegato al conto annuale riporta maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2020 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** è scaduto il 30 giugno 2020, 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 Kiesewetter** (uscente), Settore "Produzione"

**Ulrich Reinhard** (uscente), Settore "Vendita"

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

## **Cambiamenti di personale**

Dopo la partenza di **Ramona Roth**, responsabile delle risorse umane, **Karine Finck** è entrata a far parte del Consiglio di fondazione con effetto dall'11 dicembre 2020 come rappresentante del datore di lavoro.

Nel 2020 vi è anche stato un avvicendamento di personale nel Settore Amministrazione. A **Mina Sanfilippo**, che ha lasciato la cassa pensioni a fine marzo 2020 per effettuare un soggiorno all'estero, è subentrato **Robert Bucher** il 1° aprile 2020.

## **Prospettive**

### **Riforma delle prestazioni complementari (PC) in vigore dal 1° gennaio 2021**

La riforma entrata in vigore il 1° gennaio 2021 prevede misure anche a livello di previdenza professionale.

Attualmente, un **assicurato** che perde il proprio impiego **dopo aver compiuto 58 anni** esce automaticamente dalla cassa pensioni e deve fare versare il proprio avere di vecchiaia su un conto di libero passaggio. Al momento del pensionamento le fondazioni di libero passaggio non versano una rendita vitalizia, ma si limitano a liquidare il capitale. Con la riforma, l'assicurato può rimanere affiliato al proprio istituto di previdenza e godere degli stessi diritti degli altri assicurati (interesse attivo, aliquota di conversione, rendita), sempre che il rapporto di lavoro sia stato disdetto dal datore di lavoro. L'articolo 1 capoverso 2 dell'ordinanza sulla previdenza professionale obbligatoria dei disoccupati viene completato in tal senso. Un assicurato che disdice volontariamente il rapporto di lavoro dopo aver compiuto 58 anni ha

diritto solo alla prestazione di uscita o, se assume un nuovo impiego, alla prestazione di libero passaggio, e non può rimanere assicurato nella cassa pensioni.

Per quanto riguarda i **prelievi anticipati per l'acquisto di un'abitazione**, il 1° gennaio 2021 entrerà in vigore una modalità di rimborso agevolato. Il periodo entro cui il rimborso è autorizzato verrà soppresso e il rimborso sarà possibile fino alla nascita del diritto alle prestazioni di vecchiaia.

Per tenere conto di queste modifiche di legge, l'8 maggio 2020 il Consiglio di fondazione ha deciso di abbassare l'età di pensionamento volontario per gli assicurati della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" da 60 anni (uomini) e 59 anni (donne) a 58 anni a partire dal 1° gennaio 2021. I regolamenti sono stati adeguati.

### **Riduzione dell'aliquota di conversione**

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

**Osservazione:** sul sito della cassa pensioni ([www.pvs-feldschloesschen.ch](http://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. Nell'attesa che il virus sia solo un brutto ricordo, vi auguriamo di restare in salute.

### **Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe**

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

Rheinfelden, maggio 2021

<b>BILANCIO</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>694'492'997.18</b>	<b>682'177'166.11</b>
Liquidità	11'985'421.60	11'866'356.88
Crediti	724'808.90	476'331.80
Conto corrente datore di lavoro	4'003'970.60	4'571'894.65
Conto corrente Swiss Life	1'733'491.30	1'729'834.50
Titoli		
Quote di fondi Money Market	39'239'442.80	9'626'812.95
Obbligazioni Svizzera	229'292'494.60	227'641'567.60
Obbligazioni valuta estera (hedged)	41'883'633.10	40'677'735.95
Azioni Svizzera	55'442'286.07	53'870'457.77
Azioni estero (hedged)	83'688'123.25	75'035'833.85
Azioni estero Small Cap	23'888'465.40	22'736'690.80
Azioni Emerging Markets	23'403'682.20	21'851'117.20
Quote di fondi immobiliari	179'207'177.36	212'092'532.16
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>3'486.00</b>	<b>2'091.00</b>
<b>Attivi da contratti assicurativi</b>	<b>39'403'363.00</b>	<b>38'573'672.00</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>733'899'846.18</b>	<b>720'752'929.11</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>2'866'358.75</b>	<b>3'314'628.90</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	2'866'358.75	3'314'628.90
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>624'292.97</b>	<b>657'603.35</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>727'766.85</b>	<b>727'766.85</b>
<b>Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici</b>	<b>643'898'098.00</b>	<b>654'280'086.00</b>
Capitale previdenziale assicurati attivi	244'408'316.00	240'578'418.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	331'457'586.00	348'853'177.00
Accantonamenti tecnici	68'032'196.00	64'848'491.00
<b>Riserve per fluttuazione di valore</b>	<b>85'783'329.61</b>	<b>61'772'844.01</b>
<b>Fondi liberi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di ricavi / eccedenza di spesa	24'010'485.60	25'895'570.20
Assegnazione / scioglimento alla riserva di fluttuazione	-24'010'485.60	-25'895'570.20
<b>Totale passivi</b>	<b>733'899'846.18</b>	<b>720'752'929.11</b>

## CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Contributi ordinari, versamenti unici e altro</b>	<b>30'764'773.45</b>	<b>25'408'059.80</b>
Contributi dipendenti	10'531'511.14	9'784'080.33
Contributi datore di lavoro	14'506'925.17	13'480'405.47
Versamenti unici e riscatti	5'726'337.15	2'143'574.00
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>4'718'500.65</b>	<b>9'012'806.70</b>
Versamenti di libero passaggio	4'247'500.65	8'822'116.80
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	471'000.00	190'689.90
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>35'483'274.10</b>	<b>34'420'866.50</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-34'432'102.75</b>	<b>-35'748'201.40</b>
Rendite di vecchiaia	-18'867'354.70	-19'501'627.20
Rendite per superstiti	-8'094'676.75	-8'263'202.60
Rendite d'invalidità	-1'673'938.75	-1'731'082.50
Prestazioni in capitale al pensionamento	-5'601'545.55	-6'152'020.30
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-194'587.00	-100'268.80
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-17'179'372.20</b>	<b>-12'696'229.05</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-16'493'761.05	-11'636'237.40
Prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-685'611.15	-1'059'991.65
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-51'611'474.95</b>	<b>-48'444'430.45</b>
<b>Scioglimento/constituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserva contributi</b>	<b>11'181'395.59</b>	<b>-18'086'431.35</b>
Variazione capitale previdenziale assicurati attivi	-1'517'307.85	-6'197'721.30
Variazione capitale previdenziale beneficiari rendite	17'395'591.00	16'083'603.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	829'691.00	-5'011'598.00
Variazione accantonamenti tecnici	-3'183'705.00	-20'695'391.00
Rimunerazione del capitale di risparmio	-2'312'590.15	-2'244'269.70
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-30'283.41	-21'054.35
<b>Ricavi da prestazioni assicurative</b>	<b>4'380'410.80</b>	<b>4'865'689.95</b>
Prestazioni assicurative	4'380'270.80	4'865'385.95
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	140.00	304.00
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-102'032.15</b>	<b>-294'161.20</b>
Premio assicurativo	0.00	-191'246.00
Contributo al fondo di garanzia	-102'032.15	-102'915.20
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-668'426.61</b>	<b>-27'538'466.55</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>25'252'456.67</b>	<b>53'990'328.36</b>
Interessi positivi sui depositi bancari	0.00	0.00
Interessi negativi sui depositi bancari	-117'059.51	-91'077.82
Interessi conto corrente datore di lavoro	8'319.45	18'437.00
Ricavo Swiss Life	0.00	0.00
Proventi da titoli	26'551'767.45	55'425'798.15
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'190'570.72	-1'362'828.97
<b>Scioglimento/constituzione di riserve non tecniche</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>3'548.75</b>	<b>3'386.65</b>
Altri ricavi	3'548.75	3'386.65
<b>Altre spese</b>	<b>-38'860.24</b>	<b>-55'618.95</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>-538'232.97</b>	<b>-504'059.31</b>
Spese amministrative proprie	-400'356.30	-391'834.00
Ufficio di revisione	-28'271.25	-27'732.75
Perito attuariale	-75'492.35	-61'382.50
Autorità di vigilanza	-9'731.10	-7'894.35
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-22'009.55	-13'242.25
Tasse, spese, contributi	-2'372.42	-1'973.46
<b>Eccedenza di ricavi/eccedenza di spesa prima della costituzione della riserve di fluttuazione</b>	<b>24'010'485.60</b>	<b>25'895'570.20</b>
<b>Assegnazione/scioglimento riserva di fluttuazione</b>	<b>-24'010'485.60</b>	<b>-25'895'570.20</b>
<b>Eccedenza di ricavi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Allegato al conto annuale 2020

### 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	31.12.2020	31.12.2019
Feldschlösschen Getränke AG	412	419
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	655	675
Carlsberg Supply Company AG	110	146
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	3	4
Totale	1'180	1'244

### Assicurati

Attivi	31.12.2020	31.12.2019
Uomini	967	1'005
Donne	213	239
Totale	1'180	1'244
di cui assicurati nel piano Plus	153	157

Beneficiari di rendite	31.12.2020	31.12.2019
Rendite di vecchiaia	744	768
Rendite d'invalidità	73	76
Rendite vedovili	531	546
Rendite per figli	34	30
Totale	1'382	1'420

## **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 39,4 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.

	31.12.2020	31.12.2019
Cambiamento della base di calcolo	8'122'405	6'841'946
Aliquota di conversione	28'664'595	27'977'399
Fondo di compensazione rischi	11'245'196	12'029'146
Riduzione dell'aliquota di conversione	16'000'000	16'000'000
Riserva per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	<u>4'000'000</u>	<u>2'000'000</u>
Totale accantonamenti tecnici	68'032'196	64'848'491

### **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 2020.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2020 presenta un'eccedenza di 24'010'485 franchi. Il grado di copertura è pari al 113,3 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2020	31.12.2019
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>643'898'098</u>	<u>654'280'086</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	643'898'098	654'280'086
Riserva di fluttuazione	85'783'329	61'772'844
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>729'681'427</u>	<u>716'052'930</u>
<b>Grado di copertura</b>	<b>113,3%</b>	<b>109,4%</b>

## 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 2020 è stata eseguita di nuovo una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 20,6 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% a un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2020	31.12.2019
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	61'772'844	35'877'274
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	<u>24'010'485</u>	<u>25'895'570</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	85'783'339	61'772'844
Quota-obiettivo	<u>133'000'000</u>	<u>137'400'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 47'216'670	- 75'627'156

## 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 31.12.2020	Quota effettiva	Strategia
Categoria d'investimento	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	6'465'757	-	-	-	-	6'465'757	0.9%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	11'941'150	39'283'715	-	-	51'224'864	7.0%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	55'442'286	-	-	55'442'286	7.6%	4 - 10%
Azioni estero (hedged)	-	-	83'688'123	-	-	83'688'123	11.4%	6 - 14%
Azioni estero Small Cap	-	-	23'888'465	-	-	23'888'465	3.3%	1 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	23'403'682	-	-	23'403'682	3.2%	1 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	268'695'858	-	-	268'695'858	36.6%	32 - 52%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	41'883'633	-	-	41'883'633	5.7%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	-	-	179'207'177	179'207'177	24.4%	20 - 36%
	<b>6'465'757</b>	<b>11'941'150</b>	<b>536'285'762</b>	<b>179'207'177</b>	<b>179'207'177</b>	<b>733'899'846</b>	<b>100.0%</b>	

## Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2019	Totale 2020	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi negativi sui depositi bancari	-91'078	-117'060	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi conto corrente datore di lavoro	18'437	8'319	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	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
Utii su cambi non realizzati	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
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese amministrazione del patrimonio investito										
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-1'046'231	-889'231	-30'557	-5'941	-2'702	-1'046	-17'925	-2'108	-17'567	-811'385
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-208'226	-195'688	*	-	-	-	-	-	-	-
Emolument Global Custody Credit Suisse	-42'296	-44'158	*	-	-	-	-	-	-	-
Emolument Consulenza / Investment Controlling	-57'620	-52'881	*	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-8'456	-8'613	*	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto degli investimenti / patrimoniali</b>	<b>53'990'328</b>	<b>25'252'457</b>	<b>-218'063</b>	<b>2'583'684</b>	<b>1'524'430</b>	<b>2'127'522</b>	<b>1'733'196</b>	<b>9'228'783</b>	<b>1'289'732</b>	<b>7'393'253</b>

\* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

## Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2020	31.12.2019
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	694'492'997	682'177'166
di cui:		
investimenti trasparenti	694'492'997	682'177'166
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	301'339	316'598
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>889'231</u>	<u>1'046'230</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	<u>1'190'570</u>	<u>1'362'828</u>
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0,17%	0,20%

## **Organi**

### **Consiglio di fondazione**

Rappresentanti datore di lavoro	Patrik Füg, presidente Claude Kirschner Thomas Metzger Ramona Roth (fino al 30.9.2020) Karine Finck (dal 11.12.2020)
Rappresentanti personale	Daniel Berger Priska Gautschi Marcel Kieseewetter Ulrich Reinhard
<b>Comitato di gestione degli investimenti</b>	Claude Kirschner, presidente Patrik Füg René Steiner Dieter Neuschwander Lukas Riesen, consulente esterno
<b>Esperto in investimenti / Investment Controlling</b>	PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zurigo
<b>Amministrazione del patrimonio</b>	
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
<b>Amministrazione</b>	Susanne Baumberger, responsabile Mina Sanfilippo, amministrazione (fino al 31.3.2020) Robert Bucher, amministrazione (dal 1.4.2020)
<b>Ufficio di revisione</b>	Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Berna
<b>Perito attuariale</b>	Stephan Gerber, SLPS AG, Zentweg 13, 3006 Berna
<b>Vigilanza</b>	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 8 aprile 2021 il signor Stephan Gerber, perito attuariale della SLPS AG di Berna, ha consegnato il suo rapporto sul bilancio attuariale chiuso il 31 dicembre 2020, 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 2020. 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](http://www.pvs-feldschloessen.ch)