

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Jahresbericht 2021

(Kurzfassung)

Jahresbericht 2021

Trotz Pandemie ein erfreuliches Jahr für die Pensionskassen in der Schweiz! Der Deckungsgrad der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen erreichte 124,6%. Die Wertschwankungsreserven erhöhten sich im Jahresverlauf und liegen im Durchschnitt über der Zielgrösse. Die geschätzte Rendite liegt bei 9,25%. Mit Ausnahme von Obligationen Schweiz und Obligationen Welt haben sämtliche Anlageklassen positive Beiträge zur Rendite geleistet.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe hat auf dem Gesamtvermögen eine erfreulich positive **Rendite** von **5,02%** (Vorjahr 3,7%) erwirtschaftet. Die Benchmarkrendite (+4,77%) wurde um +0,25% übertroffen. Gründe, dass die Rendite unter dem Schweizer Durchschnitt liegt, sind die hohe Liquiditätsquote und die unterjährig defensivere Allokation (Übergewichtung der Obligationen und Untergewichtung der Aktien). Die Gewichtung der risikoreichen Anlagen der Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe liegt aufgrund des Versichertenbestandes (mehr Rentenbezüger als aktive Versicherte) unter dem Durchschnitt.

Der im Jahr 2021 auf den Vermögensanlagen erzielte Ertrag beträgt CHF 37,8 Mio. (2020: CHF 26,5 Mio.).

Negativzinsen - 2021 beträgt der weiterbelastete Zinsaufwand CHF 138'049.45 (2020: CHF 117'059.51). 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 2021 resultiert ein **Ertragsüberschuss** von **CHF 18,46 Mio.** Die **Wertschwankungsreserve** konnte um diesen Betrag erhöht werden und beträgt per 31. Dezember 2021 **CHF 104,25 Mio.** Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve liegt bei CHF 128 Mio.

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten sind im 2021 zum BVG-Mindestzinssatz von 1% verzinst worden. Der für die Verzinsung des Sparkapitals verbuchte Aufwand beträgt CHF 2,29 Mio.

Aufgrund der positiven finanziellen Lage der Pensionskasse hat der Stiftungsrat im Dezember 2021 den Wechsel der versicherungstechnischen Grundlagen entschieden. Für den Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 werden somit erstmals **Generationentafeln** verwendet (bisher *Periodentafeln*). Die meisten Vorsorgeeinrichtungen haben diesen Wechsel bereits vollzogen. Im Gegensatz zu Periodentafeln berücksichtigen Generationentafeln die zukünftige Entwicklung der Sterbewahrscheinlichkeiten und sind daher viel genauer:

- Die Sterblichkeit hängt von Alter und Geburtsjahr ab.
- Die (angenommene) zukünftige Sterblichkeitsabnahme wird eingerechnet.
- Lebenserwartung bzw. Barwerte sind in Abhängigkeit des Jahrgangs.

Finanzielle Auswirkung des Tafelwechsels ist eine rechnerische Erhöhung des Vorsorgekapitals.

Der **technische Zinssatz** von **1,5%** wird vorläufig beibehalten. 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. Dezember 2021 CHF 6 Mio.

Trotz dieser Umstellung und der damit verbundenen Erhöhung der Verpflichtungen, hat sich der **Deckungsgrad** (verfügbares Vorsorgevermögen gemessen an den versicherungstechnischen Verpflichtungen) per 31. Dezember 2021 auf sehr erfreuliche **116,32%** (Vorjahr 113,32%) erhöht.

Versichertenbestände – Der Bestand der aktiven Versicherten hat gegenüber Vorjahr abgenommen. Per 31. Dezember 2021 sind 1'088 aktive Mitarbeitende in der Pensionskasse versichert (Vorjahr 1'180). Der Rentnerbestand hat um 63 abgenommen und beträgt per 31. Dezember 2021 1'319 Rentenbezüger.

Weitere Informationen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 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 Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe ist ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert und hält damit keine VegüV-pflichtigen Anlagen und ist entsprechend von der Abstimmungspflicht befreit.

Personelle Änderung

Während vieler Jahre hat der versicherungstechnische Experte, **Stephan Gerber**, SLPS AG (ehemals ABCON AG), die Personalvorsorgestiftung begleitet und beraten. Per 31. Dezember 2021 ist er nun in den wohlverdienten Ruhestand getreten. Frau **Elena Fehr**, Eidg. Dipl. Pensionsversicherungsexpertin, SLPS AG, hat die Nachfolge von Stephan Gerber angetreten und ist bereits für die versicherungstechnischen Berechnungen per 31. Dezember 2021 verantwortlich. Wir danken an dieser Stelle Stephan Gerber ganz herzlich für seine langjährige professionelle Beratung.

Änderung im Stiftungsrat

Priska Gautschi, Arbeitnehmervertreterin Bereich Administration, hat sich entschieden, vorzeitig in den Ruhestand zu treten und ist aus dem Stiftungsrat ausgeschieden. Gemäss Wahlreglement rückt bei Ausscheiden eines Arbeitnehmervertreters automatisch der bei den letzten Wahlen zweitplatzierte Mitarbeitende des entsprechenden Bereiches als Arbeitnehmervertreter für die verbleibende Amtsdauer in den Stiftungsrat nach. **Simone Schaub-Oberholzer** hat am 30. April 2021 die Nachfolge von Priska Gautschi im Stiftungsrat angetreten.

Ausblick

Weiterentwicklung der IV (WEIF): stufenloses Rentensystem

Mit dem Ziel, Anreize zu schaffen, dass invalide Personen die Erwerbstätigkeit erhöhen, ist per 1. Januar 2022 ein neues stufenloses Rentensystem in Kraft getreten.

Unverändert bleibt die Eintrittsschwelle von 40% und ab einem IV-Grad von 70% wird weiterhin eine ganze Rente gewährt.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe hat die IV-Grade der Eidg. Invalidenversicherung übernommen und das Reglement angepasst.

Senkung Umwandlungssatz

Dem Stiftungsrat war es beim Entscheid der Umwandlungssatzsenkung ein grosses Anliegen, Rentenkürzungen so weit wie möglich zu vermeiden und diese auszugleichen:

- Maximale Renteneinbusse von 2,75% für alle Versicherten mit Alter 45 und mehr
- Maximale Renteneinbusse von 6% für Versicherte bis Alter 45

Wir freuen uns, dass es gelungen ist, dieses Ziel zu erreichen.

In einem ersten Schritt sind per 1. Januar 2020 die Sparbeiträge Arbeitnehmer und Arbeitgeber um 10% erhöht worden.

Per 1. Januar 2022 ist nun der zweite Schritt der vom Stiftungsrat beschlossenen Massnahmen zur Stärkung der finanziellen Lage der Pensionskasse umgesetzt worden. Den Altersguthaben der anspruchsberechtigten Versicherten sind per 1. Januar 2022 Kompensationseinlagen gutgeschrieben worden.

Diese Kompensationseinlagen wurden aus einer zusätzlich geäufteten Rückstellung und der Auflösung nicht mehr benötigter Reserven finanziert.

Ab 1. Januar 2022 gilt nun für ordentliche Pensionierungen (Männer 65 / Frauen 64) ein Umwandlungssatz von 5,1% (bisher: 5,9%).

ZGB-Revision (Kindesunterhalt)

Seit dem 1. Januar 2022 gelten neue Meldepflichten für die Fachstellen der Inkassohilfe und die Vorsorge- und Freizügigkeitseinrichtungen. Es geht um Personen, die ihre Unterhaltspflicht nicht erfüllen. Wenn z.B. jemand die geschuldeten Alimente für Kinder nicht bezahlt, so soll verhindert werden, dass diese Person Kapital aus ihrer beruflichen Vorsorge bezieht. Die Fachstellen der Inkassohilfe können den Vorsorge- und Freizügigkeitseinrichtungen Personen melden, die ihre Unterhaltspflicht vernachlässigen. Diese sind verpflichtet, die Fachstelle umgehend über die Fälligkeit einer Auszahlung in Kapitalform zu informieren, damit rechtzeitig rechtliche Schritte eingeleitet werden können zur Sicherung der Unterhaltsforderungen.

Weiterhin beschäftigen wird die Politik und schlussendlich das Stimmvolk die Umsetzung der **Revisionen** von **AHV und BVG**. Es bleibt auf jeden Fall spannend!

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 einen wertvollen Einblick geben zu können.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

Patrik Füeg, Präsident des Stiftungsrates
Susanne Baumberger, Leiterin Personalvorsorgestiftung

Rheinfelden, im Mai 2022

BILANZ	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	711'601'502.31	694'492'997.18
Flüssige Mittel	17'551'848.18	11'985'421.60
Forderungen	653'748.65	724'808.90
Kontokorrent Arbeitgeber	3'192'223.90	4'003'970.60
Kontokorrent Swiss Life	13'940.55	1'733'491.30
Wertschriften		
Fondsanteile Money Market	28'908'866.65	39'239'442.80
Obligationen CHF	259'179'707.55	229'292'494.60
Obligationen Fremdwährungen hedged	40'517'621.60	41'883'633.10
Aktien Schweiz	55'362'685.82	55'442'286.07
Aktien Ausland hedged	77'011'032.80	83'688'123.25
Aktien Ausland Small Cap	22'921'863.10	23'888'465.40
Aktien Emerging Markets	18'645'395.15	23'403'682.20
Fondsanteile Immobilien	187'642'568.36	179'207'177.36
Aktive Rechnungsabgrenzung	3'486.00	3'486.00
Aktiven aus Versicherungsverträgen	34'531'592.00	39'403'363.00
Total Aktiven	746'136'580.31	733'899'846.18
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten	1'598'428.80	2'866'358.75
Freizügigkeitsleistungen und Renten	1'598'428.80	2'866'358.75
Passive Rechnungsabgrenzung	559'863.79	624'292.97
Nicht-technische Rückstellungen	756'584.65	727'766.85
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	638'970'326.00	643'898'098.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	234'775'978.00	244'408'316.00
Vorsorgekapital Rentner	339'263'725.00	331'457'586.00
Technische Rückstellungen	64'930'623.00	68'032'196.00
Wertschwankungsreserve	104'251'377.07	85'783'329.61
Freie Mittel	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Ertrags- Aufwandsüberschuss	18'468'047.46	24'010'485.60
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-18'468'047.46	-24'010'485.60
Total Passiven	746'136'580.31	733'899'846.18

BETRIEBSRECHNUNG

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	25'975'091.25	30'764'773.45
Beiträge Arbeitnehmer	9'308'273.36	10'531'511.14
Beiträge Arbeitgeber	12'818'052.89	14'506'925.17
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	3'848'765.00	5'726'337.15
Eintrittsleistungen	3'152'893.55	4'718'500.65
Freizügigkeitseinlagen	3'022'893.55	4'247'500.65
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	130'000.00	471'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	29'127'984.80	35'483'274.10
Reglementarische Leistungen	-33'806'483.60	-34'432'102.75
Altersrenten	-18'176'047.40	-18'867'354.70
Hinterlassenenrenten	-7'813'540.25	-8'094'676.75
Invalidenrenten	-1'473'189.55	-1'673'938.75
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6'309'483.25	-5'601'545.55
Kapitalleistungen bei Tod	-34'223.15	-194'587.00
Austrittsleistungen	-16'520'551.90	-17'179'372.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-15'849'281.40	-16'493'761.05
Vorbezüge WEF/Scheidung	-671'270.50	-685'611.15
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-50'327'035.50	-51'611'474.95
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	19'087.17	11'181'395.59
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	11'928'567.20	-1'517'307.85
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	-7'806'139.00	17'395'591.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	-4'871'771.00	829'691.00
Veränderung technische Rückstellungen	3'101'573.00	-3'183'705.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'295'043.45	-2'312'590.15
Zinsaufwand FZL und Überbrückungsrenten	-38'099.58	-30'283.41
Ertrag aus Versicherungsleistungen	3'791'104.65	4'380'410.80
Versicherungsleistungen	3'789'278.65	4'380'270.80
Überschussanteile aus Versicherungen	1'826.00	140.00
Versicherungsaufwand	-94'194.35	-102'032.15
Versicherungsprämien	-9.90	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-94'184.45	-102'032.15
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-17'483'053.23	-668'426.61
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	36'508'017.52	25'252'456.67
Zinsertrag auf Bankguthaben	0.00	0.00
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-138'049.45	-117'059.51
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	986.55	8'319.45
Ertrag Swiss Life	134.25	0.00
Ertrag der Vermögensanlagen	37'878'415.80	26'551'767.45
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'233'469.63	-1'190'570.72
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	496.70	3'548.75
Übrige Erträge	496.70	3'548.75
Sonstiger Aufwand	-38'935.61	-38'860.24
Verwaltungsaufwand	-518'477.92	-538'232.97
Eigener Verwaltungsaufwand	-387'145.85	-400'356.30
Revisionsstelle	-28'271.25	-28'271.25
Experte für berufliche Vorsorge	-70'737.35	-75'492.35
Aufsichtsbehörde	-9'598.80	-9'731.10
Rechtsberatung, übrige Beratung und externe Informatikleistungen	-20'530.05	-22'009.55
Gebühren, Abgaben, Beiträge	-2'194.62	-2'372.42
Ertrags- / Aufwandsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	18'468'047.46	24'010'485.60
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-18'468'047.46	-24'010'485.60
Ertragsüberschuss	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2021

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	31.12.2021	31.12.2020
Feldschlösschen Getränke AG	383	412
Feldschlösschen Supply Company AG, ab 1.10.2014	612	655
Carlsberg Supply Company AG	91	110
Delegierte Arbeitnehmer (Global Mobility Programm)	2	3
Total	1'088	1'180

Versichertenbestand

Aktive Versicherte	31.12.2021	31.12.2020
Männer	894	967
Frauen	194	213
Total	1'088	1'180
davon im Plusplan versichert	139	153

Rentenbezüger	31.12.2021	31.12.2020
Altersrentner	732	744
Invalidenrentner	62	73
Witwen und Witwer	498	531
Waisen / Kinderrenten	27	34
Total	1'319	1'382

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 34,5 Mio.

Versicherungsmathematische Grundlagen

Die reglementarischen Grundlagen und die Berechnungen zur versicherungstechnischen Bilanz basieren erstmals für den Jahresabschluss per 31.12.2021 auf den technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln. 31.12.2020: BVG 2015 Periodentafeln.

Der technische Zinssatz beträgt 1,5%.

Die *Rückstellung für Grundlagenwechsel* wurde aufgebaut, um die Zunahme der Lebenserwartung und den übrigen biometrischen und demografischen Änderungen Rechnung zu tragen. Mit dem Wechsel auf Generationentafeln ist die Rückstellung mehr notwendig.

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. Per 31.12.2021 wurde die Rückstellung auf den für die Finanzierung der Kompensationseinlagen (Senkung des Umwandlungssatzes auf 5,1% per 1.1.2022) effektiv benötigten Betrag erhöht. Die Rückstellung wurde per 1.1.2022 vollumfänglich verwendet.

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Grundlagenwechsel	0	8'122'405
Umwandlungssatz	21'200'000	28'664'595
Risikoschwankungsfonds	8'986'282	11'245'196
Absenkung Umwandlungssatz	28'744'341	16'000'000
Senkung technischer Zinssatz	<u>6'000'000</u>	<u>4'000'000</u>
Total Technische Rückstellungen	64'930'623	68'032'196

Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Die Expertin für berufliche Vorsorge, Frau Elena Fehr, SLPS AG, führt jährlich eine Überprüfung im Sinne von Art. 52e Abs. 1 Bst. a BVG durch. Die Überprüfung per 31. Dezember 2021 hat zu folgendem Ergebnis geführt:

Die versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2021 weist einen versicherungstechnischen Überschuss von CHF 18'468'047 aus. Der Deckungsgrad beträgt 116,3%. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

	31.12.2021	31.12.2020
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	<u>638'970'326</u>	<u>643'898'098</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	638'970'326	643'898'098
Wertschwankungsreserve	104'251'377	85'783'329
Stiftungskapital, Freie Mittel	0	0
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>743'221'703</u>	<u>729'681'427</u>
Deckungsgrad	116,3%	113,3%

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 2021 ist wiederum eine Überprüfung erfolgt. Diese Berechnung ergibt für die vorliegende Vermögensanlage und demographische Struktur der Pensionskasse eine Sollgrösse der Wertschwankungsreserve von 20% der gebundenen Vorsorgekapitalien (Sicherheitsniveau 99%, bei einem Zeithorizont von 2 Jahren).

	31.12.2021	31.12.2020
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	85'783'329	61'772'844
Zuweisung / Entnahme zulasten der Betriebsrechnung	<u>18'468'047</u>	<u>24'010'485</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	104'251'377	85'783'329
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	<u>128'000'000</u>	<u>133'000'000</u>
Reservedefizit	- 23'748'623	- 47'216'670

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 31.12.2021	Anteil effektiv	Strategie
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Forderungen, Kontokorrente, Aktive Rechnungsabgrenzung	3'863'399	-	-	-	-	3'863'399	0.5%	---
Aktiven aus Versicherungsverträgen	34'531'592	-	-	-	-	34'531'592	4.6%	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	-	17'496'618	28'964'096	-	-	46'460'715	6.2%	0 - 10%
Aktien Schweiz	-	-	55'362'686	-	-	55'362'686	7.4%	4 - 10%
Aktien Ausland hedged	-	-	77'011'033	-	-	77'011'033	10.3%	6 - 14%
Aktien Ausland Small Cap	-	-	22'921'863	-	-	22'921'863	3.1%	1 - 5%
Aktien Emerging Markets	-	-	18'645'395	-	-	18'645'395	2.5%	1 - 5%
Obligationen CHF	-	-	259'179'708	-	-	259'179'708	34.7%	32 - 52%
Obligationen Fremdwährungen hedged	-	-	40'517'622	-	-	40'517'622	5.4%	2.5 - 7.5%
Fondsanteile Immobilien	-	-	-	-	187'642'568	187'642'568	25.1%	20 - 36%
	38'394'991	17'496'618	502'602'403	187'642'568	187'642'568	746'136'580	100.0%	

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	Total 2020	Total 2021	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	-117'060	-138'049	-	-	-	-	-	-	-	-
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	8'319	987	-	-	-	-	-	-	-	-
Ertrag Swiss Life	-	134	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Vermögenserträge	9'837'081	9'118'989	213'759	2'378'348	896'916	1'805'880	237'343	2'056'718	445'511	1'084'514
Nicht realisierte Kurserfolge	16'714'686	28'759'427	-433'491	-8'154'706	-1'947'306	10'760'048	161'623	15'718'781	4'219'087	8'435'391
Währungsverluste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liegenschaftenerfolg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aufwand der Vermögensverwaltung										
Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-889'231	-921'766	-34'742	-6'162	-2'617	-1'185	-20'032	-2'208	-23'022	-831'798
Vermögensverwaltungsgebühr Credit Suisse	-195'688	-206'553 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Global Custody Credit Suisse	-44'158	-47'499 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Anlageberatung / Investment Controlling	-52'881	-49'380 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Beratungsaufwand Sekuritisierung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Bankspesen	-8'613	-8'270 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	25'252'457	36'508'018	-254'474	-5'782'520	-1'053'007	12'564'743	378'934	17'773'291	4'641'576	8'688'107

* Allokation auf einzelne Vermögensanlagen nicht möglich

Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2021	31.12.2020
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	711'601'502	694'492'997
davon:		
Transparente Anlagen	711'601'502	694'492'997
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	311'703	301'339
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>921'766</u>	<u>889'231</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>1'233'469</u>	<u>1'190'570</u>
In % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,17%	0,17%

Organe

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter

Patrik Füeg, Präsident
Karine Finck
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Arbeitnehmervertreter

Daniel Berger
Priska Gautschi bis 30.4.2021
Simone Schaub-Oberholzer ab 30.4.2021
Marcel Kieseewetter
Ulrich Reinhard

Anlageausschuss

Claude Kirschner, Vorsitzender
Patrik Füeg
René Steiner
Dieter Neuschwander
Lukas Riesen, PPCmetrics AG, externer Berater

Anlageexperte / Investment Controlling

PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zürich

Vermögensverwaltung

Depotstelle / Global Custodian

Credit Suisse, Zürich

Vermögensverwalter

Credit Suisse Asset Management - Fonds Money Market
Credit Suisse Asset Management - Obligationen Schweiz
Credit Suisse Asset Management - Obligationen Ausland FW hedged
Credit Suisse Asset Management - Aktien Schweiz
Credit Suisse Asset Management - Aktien Ausland hedged
Credit Suisse Asset Management - Aktien Ausland Small Cap
Credit Suisse Asset Management - Aktien Emerging Markets
Swisscanto Anlagestiftung Immobilien
Assetimmo Immobilien-Anlagestiftung
Cité du Lévant - Immobilien

Verwaltung

Susanne Baumberger, Leiterin
Robert Bucher, Administration

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Bern

Experte für berufliche Vorsorge

Stephan Gerber, SLPS AG, Zentweg 13, 3006 Bern bis 31.12.2021
Elena Fehr, SLPS AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich ab 1.1.2022

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, Frau Elena Fehr, SLPS AG, Zürich, hat den Bericht zur versicherungstechnischen Bilanz per 31. Dezember 2021 am 28. Februar 2022 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 2021 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