

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Rapporto annuale 2021

(Versione breve)

Rapporto annuale 2021

Nonostante la pandemia, il 2021 è stato un anno positivo per le casse pensioni svizzere. Gli istituti di previdenza di diritto privato hanno raggiunto un grado di copertura del 124,6 per cento. Nel corso dell'anno le riserve di fluttuazione sono aumentate, tanto da superare in media gli obiettivi fissati. Il rendimento stimato è del 9,25 per cento. Ad eccezione delle obbligazioni svizzere e di quelle in valuta estera, tutte le categorie d'investimento hanno contribuito a migliorare il rendimento.

La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" ha conseguito un **rendimento** complessivo più che soddisfacente pari al **5,02** per cento (2020: 3,7%). La performance di investimento ha superato dello 0,25 per cento il rendimento del benchmark (+4,77%), ma risulta inferiore alla media svizzera a causa dell'elevata dotazione di liquidità e all'allocazione più difensiva decisa in corso d'anno (sovraponderazione delle obbligazioni e sottoponderazione delle azioni). Questa strategia, dettata dalla struttura degli assicurati (più beneficiari di rendita che assicurati attivi), fa sì che la ponderazione degli investimenti ad alto rischio della "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" si situi al di sotto della media.

Nel 2021, i proventi degli investimenti patrimoniali hanno raggiunto 37,8 milioni di franchi (2020: 26,5 milioni di franchi).

Interessi negativi – Nel 2021 sono stati trasferiti interessi passivi per 138'049,45 franchi (2020: 117'059,51 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 2021 indicavano un'**eccedenza attiva** di **18,46 milioni di franchi**. Questo importo è confluito nella **riserva di fluttuazione** che al 31 dicembre 2021 ammontava a **104,25 milioni di franchi**. L'obiettivo mirato è di 128 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 2,29 milioni di franchi.

Alla luce della buona salute finanziaria della cassa pensioni, il Consiglio di fondazione ha deciso nel dicembre 2021 di cambiare le basi attuariali. Nei conti chiusi al 31 dicembre 2021 sono così state utilizzate per la prima volta le **tavole generazionali** (anziché le *tavole periodiche*), un passo che peraltro è già stato compiuto dalla maggior parte degli istituti di previdenza. Contrariamente alle tavole periodiche, quelle generazionali tengono conto dell'evoluzione futura della mortalità e sono quindi molto più precise:

- la mortalità dipende dall'età e dall'anno di nascita;
- la (prevista) diminuzione della mortalità è inclusa nei calcoli;
- la speranza di vita e i valori in contanti dipendono dall'anno di nascita.

Il passaggio dalle tavole periodiche a quelle generazionali rende necessario un aumento dei capitali di previdenza.

Il **tasso d'interesse tecnico** è per ora mantenuto all'**1,5 per cento**. Per far fronte a un suo probabile abbassamento è stata costituita una riserva alla quale vengono assegnati ogni anno 2 milioni di franchi. Questa riserva è stata aumentata di altri 2 milioni di franchi e ammontava a 6 milioni di franchi il 31 dicembre 2021.

Nonostante questo cambiamento e il conseguente aumento degli accantonamenti, il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) è migliorato attestandosi al **116,32 per cento** il 31 dicembre 2021 (2020: 113,32%).

Effettivo degli assicurati – L'effettivo degli assicurati attivi è diminuito rispetto all'anno precedente. Il 31 dicembre 2021, la cassa pensioni contava 1'088 dipendenti attivi (2020: 1'180). L'effettivo dei beneficiari di rendita è diminuito (-63) e si attestava a 1'319 il 31 dicembre 2021.

L'allegato al conto annuale riporta maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2021 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.

Nuova persona di riferimento per i calcoli attuariali

L'esperto attuariale **Stephan Gerber** della SLPS AG (precedentemente ABCON AG), che per molti anni ha accompagnato e consigliato la nostra fondazione, è andato meritatamente in pensione il 31 dicembre 2021. Gli è subentrata la signora **Elena Fehr**, perita federale in materia di previdenza professionale, anche lei impiegata alla SLPS AG, che funge da persona di riferimento già per i calcoli attuariali al 31 dicembre 2021. L'occasione ci è gradita per ringraziare sentitamente Stephan Gerber per la professionalità mostrata in tutti questi anni.

Avvicendamento nel Consiglio di fondazione

Priska Gautschi, rappresentante del personale per il settore "Amministrazione", ha deciso di andare in pensione anticipata e ha lasciato la carica nel Consiglio di fondazione. Secondo il regolamento elettorale, il rappresentante del personale che lascia la carica è sostituito automaticamente dal primo subentrante del settore in questione (in base ai risultati delle ultime elezioni) per la rimanente durata del mandato. Il 30 aprile 2021, **Simone Schaub-Oberholzer** ha quindi preso il posto di Priska Gautschi nel Consiglio di fondazione.

Prospettive

Ulteriore sviluppo dell'AI: sistema di rendite lineare

Allo scopo di incentivare le persone invalide ad aumentare l'attività lucrativa, è stato introdotto un nuovo sistema di rendite lineare con effetto dal 1° gennaio 2022.

Rimangono invariati la soglia per beneficiare di una rendita d'invalidità (40%) e il grado d'invalidità che dà diritto a una rendita intera (a partire dal 70%).

La "Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe" ha ripreso i gradi d'invalidità dell'assicurazione federale per l'invalidità e adeguato il regolamento.

Riduzione dell'aliquota di conversione

Quando aveva deciso di abbassare l'aliquota di conversione, il Consiglio di fondazione si era impegnato a evitare per quanto possibile una riduzione delle rendite e a compensarla:

- diminuzione della rendita al massimo del 2,75 per cento per gli assicurati dai 45 anni in su;
- diminuzione della rendita al massimo del 6 per cento per gli assicurati sotto i 45 anni.

Siamo lieti di essere riusciti a raggiungere questo obiettivo.

In una prima fase i contributi di risparmio per i dipendenti e i datori di lavoro sono stati aumentati del 10 per cento a partire dal 1° gennaio 2020.

Con effetto dal 1° gennaio 2022 è stata attuata la seconda fase delle misure decise dal Consiglio di fondazione per consolidare la situazione finanziaria della cassa pensioni. Al 1° gennaio 2022 agli averi di vecchiaia degli aventi diritto sono stati accreditati importi di compensazione.

Questi conferimenti sono stati finanziati da un accantonamento ad hoc e dalla liberazione di riserve non più necessarie.

Dal 1° gennaio 2022, l'aliquota di conversione per il pensionamento ordinario (uomini 65 anni / donne 64 anni) corrisponde al 5,1 per cento (precedentemente 5,9%).

Revisione del Codice civile (mantenimento dei figli)

Dal 1° gennaio 2022, gli uffici specializzati per l'aiuto all'incasso e gli istituti di previdenza e di libero passaggio sono soggetti a nuovi obblighi di annuncio per quanto riguarda le persone che non adempiono i loro obblighi di mantenimento. Se, ad esempio, una persona non paga gli alimenti dovuti per i figli, si deve impedire che possa riscuotere il capitale della previdenza professionale. Gli uffici specializzati per l'aiuto all'incasso possono notificare agli istituti di previdenza e di libero passaggio le persone che non adempiono i loro obblighi di mantenimento. In seguito gli istituti di previdenza e di libero passaggio saranno tenuti a informare immediatamente gli uffici specializzati nel momento in cui sia presentata una richiesta di pagamento sotto forma di capitale. In tal modo le autorità d'incasso avranno la possibilità di prendere tempestivamente i provvedimenti necessari al fine di garantire l'incasso dei crediti di mantenimento.

L'attuazione delle **revisioni** dell'AVS e della LPP continua a tenere impegnato il mondo politico e l'elettorato. Il tema rimane interessante e di stretta attualità!

Osservazione: sul sito della cassa pensioni (www.pvs-feldschloesschen.ch) sono pubblicate informazioni sui contributi e sulle prestazioni, i regolamenti della Fondazione, moduli e dati di contatto nonché notizie d'attualità e cifre salienti.

Ci auguriamo che il presente rapporto vi fornisca un quadro chiaro ed esaustivo delle attività della nostra cassa pensioni.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

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

Rheinfelden, maggio 2022

BILANCIO	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	711'601'502.31	694'492'997.18
Liquidità	17'551'848.18	11'985'421.60
Crediti	653'748.65	724'808.90
Conto corrente datore di lavoro	3'192'223.90	4'003'970.60
Conto corrente Swiss Life	13'940.55	1'733'491.30
Titoli		
Quote di fondi Money Market	28'908'866.65	39'239'442.80
Obbligazioni Svizzera	259'179'707.55	229'292'494.60
Obbligazioni valuta estera (hedged)	40'517'621.60	41'883'633.10
Azioni Svizzera	55'362'685.82	55'442'286.07
Azioni estero (hedged)	77'011'032.80	83'688'123.25
Azioni estero Small Cap	22'921'863.10	23'888'465.40
Azioni Emerging Markets	18'645'395.15	23'403'682.20
Quote di fondi immobiliari	187'642'568.36	179'207'177.36
Ratei e risconti attivi	3'486.00	3'486.00
Attivi da contratti assicurativi	34'531'592.00	39'403'363.00
Totale attivi	746'136'580.31	733'899'846.18
PASSIVI		
Impegni	1'598'428.80	2'866'358.75
Prestazioni di libero passaggio e rendite	1'598'428.80	2'866'358.75
Ratei e risconti passivi	559'863.79	624'292.97
Accantonamenti non tecnici	756'584.65	727'766.85
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	638'970'326.00	643'898'098.00
Capitale previdenziale assicurati attivi	234'775'978.00	244'408'316.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	339'263'725.00	331'457'586.00
Accantonamenti tecnici	64'930'623.00	68'032'196.00
Riserve per fluttuazione di valore	104'251'377.07	85'783'329.61
Fondi liberi	0.00	0.00
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di ricavi / eccedenza di spesa	18'468'047.46	24'010'485.60
Assegnazione / scioglimento della riserva di fluttuazione	-18'468'047.46	-24'010'485.60
Totale passivi	746'136'580.31	733'899'846.18

CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
	CHF	CHF
Contributi ordinari, versamenti unici e altro	25'975'091.25	30'764'773.45
Contributi dipendenti	9'308'273.36	10'531'511.14
Contributi datore di lavoro	12'818'052.89	14'506'925.17
Versamenti unici e riscatti	3'848'765.00	5'726'337.15
Prestazioni d'entrata	3'152'893.55	4'718'500.65
Versamenti di libero passaggio	3'022'893.55	4'247'500.65
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	130'000.00	471'000.00
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	29'127'984.80	35'483'274.10
Prestazioni regolamentari	-33'806'483.60	-34'432'102.75
Rendite di vecchiaia	-18'176'047.40	-18'867'354.70
Rendite per superstiti	-7'813'540.25	-8'094'676.75
Rendite d'invalidità	-1'473'189.55	-1'673'938.75
Prestazioni in capitale al pensionamento	-6'309'483.25	-5'601'545.55
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-34'223.15	-194'587.00
Prestazioni d'uscita	-16'520'551.90	-17'179'372.20
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-15'849'281.40	-16'493'761.05
Prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-671'270.50	-685'611.15
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-50'327'035.50	-51'611'474.95
Scioglimento/costituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserva contributi	19'087.17	11'181'395.59
Variazione capitale previdenziale assicurati attivi	11'928'567.20	-1'517'307.85
Variazione capitale previdenziale beneficiari rendite	-7'806'139.00	17'395'591.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	-4'871'771.00	829'691.00
Variazione accantonamenti tecnici	3'101'573.00	-3'183'705.00
Rimunerazione del capitale di risparmio	-2'295'043.45	-2'312'590.15
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-38'099.58	-30'283.41
Ricavi da prestazioni assicurative	3'791'104.65	4'380'410.80
Prestazioni assicurative	3'789'278.65	4'380'270.80
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	1'826.00	140.00
Costi assicurativi	-94'194.35	-102'032.15
Premio assicurativo	-9.90	0.00
Contributo al fondo di garanzia	-94'184.45	-102'032.15
Risultato netto della parte assicurativa	-17'483'053.23	-668'426.61
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	36'508'017.52	25'252'456.67
Interessi positivi sui depositi bancari	0.00	0.00
Interessi negativi sui depositi bancari	-138'049.45	-117'059.51
Interessi conto corrente datore di lavoro	986.55	8'319.45
Ricavo Swiss Life	134.25	0.00
Proventi da titoli	37'878'415.80	26'551'767.45
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'233'469.63	-1'190'570.72
Scioglimento/costituzione di riserve non tecniche	0.00	0.00
Altri ricavi	496.70	3'548.75
Altri ricavi	496.70	3'548.75
Altre spese	-38'935.61	-38'860.24
Spese amministrative	-518'477.92	-538'232.97
Spese amministrative proprie	-387'145.85	-400'356.30
Ufficio di revisione	-28'271.25	-28'271.25
Perito attuariale	-70'737.35	-75'492.35
Autorità di vigilanza	-9'598.80	-9'731.10
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-20'530.05	-22'009.55
Tasse, spese, contributi	-2'194.62	-2'372.42
Eccedenza di ricavi/eccedenza di spesa prima della costituzione della riserve di fluttuazione	18'468'047.46	24'010'485.60
Assegnazione/scioglimento riserva di fluttuazione	-18'468'047.46	-24'010'485.60
Eccedenza di ricavi	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2021

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	31.12.2021	31.12.2020
Feldschlösschen Getränke AG	383	412
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	612	655
Carlsberg Supply Company AG	91	110
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	2	3
Totale	1'088	1'180

Assicurati

Attivi	31.12.2021	31.12.2020
Uomini	894	967
Donne	194	213
Totale	1'088	1'180
di cui assicurati nel piano Plus	139	153

Beneficiari di rendite	31.12.2021	31.12.2020
Rendite di vecchiaia	732	744
Rendite d'invalidità	62	73
Rendite vedovili	498	531
Rendite per figli	27	34
Totale	1'319	1'382

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 34,5 milioni di franchi.

Basi attuariali

Al 31 dicembre 2021, per le basi regolamentari e i calcoli del bilancio attuariale sono state utilizzate per la prima volta le basi tecniche LPP 2020 (tavole generazionali). 31 dicembre 2020: LPP 2015 (tavole periodiche).

Il tasso d'interesse tecnico è dell'1,5 per cento.

La *riserva per il cambiamento della base di calcolo* è stata costituita per tenere conto dell'aumento della speranza di vita e di altri sviluppi biometrici e demografici. Con il passaggio alle tavole generazionali questa riserva non è più necessaria.

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. Al 31 dicembre 2021 la riserva è stata aumentata dell'importo effettivamente necessario per finanziare gli accrediti di compensazione (riduzione dell'aliquota di conversione al 5,1% dall'1.1.2022). Al 1° gennaio 2022 è stata utilizzata integralmente.

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Cambiamento della base di calcolo	0	8'122'405
Aliquota di conversione	21'200'000	28'664'595
Fondo di compensazione rischi	8'986'282	11'245'196
Riduzione dell'aliquota di conversione	28'744'341	16'000'000
Riserva per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	<u>6'000'000</u>	<u>4'000'000</u>
Totale accantonamenti tecnici	64'930'623	68'032'196

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

La signora Elena Fehr, perita 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 2021.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2021 presenta un'eccedenza di 18'468'047 franchi. Il grado di copertura è pari al 116,3 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2021	31.12.2020
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>638'970'326</u>	<u>643'898'098</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	638'970'326	643'898'098
Riserva di fluttuazione	104'251'377	85'783'329
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>743'221'703</u>	<u>729'681'427</u>
Grado di copertura	116,3%	113,3%

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 2021 è stata eseguita di nuovo una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 20 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% su un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2021	31.12.2020
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	85'783'329	61'772'844
Assegnazione a carico del conto d'esercizio	<u>18'468'047</u>	<u>24'010'485</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	104'251'377	85'783'339
Quota-obiettivo	<u>128'000'000</u>	<u>133'000'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 23'748'623	- 47'216'670

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 31.12.2021	Quota effettiva	Strategia
Categoria d'investimento	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	3'863'399	-	-	-	-	3'863'399	0.5%	---
Attivi da contratti assicurativi	34'531'592	-	-	-	-	34'531'592	4.6%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	17'496'618	28'964'096	-	-	46'460'715	6.2%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	55'362'686	-	-	55'362'686	7.4%	4 - 10%
Azioni estero (hedged)	-	-	77'011'033	-	-	77'011'033	10.3%	6 - 14%
Azioni estero Small Cap	-	-	22'921'863	-	-	22'921'863	3.1%	1 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	18'645'395	-	-	18'645'395	2.5%	1 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	259'179'708	-	-	259'179'708	34.7%	32 - 52%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	40'517'622	-	-	40'517'622	5.4%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	-	-	187'642'568	187'642'568	25.1%	20 - 36%
	38'394'991	17'496'618	502'602'403	187'642'568	746'136'580	746'136'580	100.0%	

Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2020	Totale 2021	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	-117'060	-138'049	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi conto corrente datbre di lavoro	8'319	987	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	-	134	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	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
Utili su cambi non realizzati	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
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese amministrazione del patrimonio investito										
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-889'231	-921'766	-34'742	-6'162	-2'617	-1'185	-20'032	-2'208	-23'022	-831'798
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-195'688	-206'553 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Global Custody Credit Suisse	-44'158	-47'499 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Consulenza / Investment Controlling	-52'881	-49'380 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-8'613	-8'270 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto degli investimenti / patrimoniali	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

* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2021	31.12.2020
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	711'601'502	694'492'997
di cui:		
investimenti trasparenti	711'601'502	694'492'997
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	311'703	301'339
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>921'766</u>	<u>889'231</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	<u>1'233'469</u>	<u>1'190'570</u>
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0,17%	0,17%

Organi

Consiglio di fondazione

Rappresentanti datore di lavoro

Patrik Füeg, presidente
Karine Finck
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Rappresentanti personale

Daniel Berger
Priska Gautschi (fino al 30.4.2021)
Simone Schaub-Oberholzer (dal 30.4.2021)
Marcel Kieseewetter
Ulrich Reinhard

Comitato di gestione degli investimenti

Claude Kirschner, presidente
Patrik Füeg
René Steiner
Dieter Neuschwander
Lukas Riesen, consulente esterno

Esperto in investimenti / Investment Controlling

PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8021 Zurigo

Amministrazione del patrimonio

Deposito centrale

Credit Suisse, Zurigo

Gestori patrimoniali

Credit Suisse Asset Management - Fonds Money Market
Credit Suisse Asset Management - Obbligazioni Svizzera
Credit Suisse Asset Management - Obbligazioni valuta estera
hedged
Credit Suisse Asset Management - Azioni Svizzera
Credit Suisse Asset Management - Azioni estero hedged
Credit Suisse Asset Management - Azioni estero Small Cap
Credit Suisse Asset Management - Azioni Emerging Markets
Swisscanto Fondazione d'investimento Immobili
Assetimmo Fondazione d'investimento immobiliare
Cité du Levant - Immobili

Amministrazione

Susanne Baumberger, responsabile
Robert Bucher, amministrazione

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Berna

Perito attuariale

Stephan Gerber, SLPS AG, Zentweg 13, 3006 Berna (fino al 31.12.2021)
Elena Fehr, SLPS AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurigo (dall'1.1.2022)

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 28 febbraio 2022 la signora Elena Fehr, perita attuariale della SLPS AG di Berna, ha consegnato il suo rapporto sul bilancio attuariale chiuso il 31 dicembre 2021, 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 2021. 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