

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

Jahresbericht 2022

(Kurzfassung)

Jahresbericht 2022

Nach einem finanziell erfreulichen 2021 blicken die Schweizer Vorsorgeeinrichtungen auf ein schwaches 2022 zurück. Die Anlagemärkte wiesen fast ausnahmslos in allen Kategorien negative Renditen aus. Die Rendite lag durchschnittlich bei rund -12%. 16,1% der privatrechtlichen Pensionskassen befinden sich per 31. Dezember 2022 in einer Unterdeckung

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe hat auf dem Gesamtvermögen eine negative **Rendite** von **-8,68%** (Vorjahr +5,02%) erzielt und steht damit im Vergleich mit anderen Pensionskassen über dem Durchschnitt. Die Benchmarkrendite (-9,18%) wurde um +0,5%-Punkte übertroffen. Die Outperformance resultierte insbesondere aus der Übergewichtung der Liquidität, der Untergewichtung der Obligationen und einem positiven Selektivitätsbeitrag der Immobilien Schweiz. Die Übergewichtung der Aktien Schweiz bis zum 30. September 2022 und die Untergewichtung der Immobilien Schweiz im 1. Halbjahr hatten einen negativen Effekt.

Der im Jahr 2022 auf den Vermögensanlagen erzielte Verlust beträgt CHF -59,1 Mio. (2021: Gewinn CHF +37,8 Mio.).

Trotz der negativen Anlageperformance beträgt der **Deckungsgrad** (verfügbares Vorsorgevermögen gemessen an den versicherungstechnischen Verpflichtungen) per 31. Dezember 2022 erfreuliche **106,5%** (Vorjahr 116,32%).

Negativzinsen – Der von den Banken weiterbelastete Zinsaufwand beträgt CHF 91'985.75 (2021: CHF 138'049.45). Mit Erhöhung des Leitzinses der SNB per 23. September 2022 entfällt die Zinsbelastung in Zukunft erstmals seit 2015 wieder.

Der per 31. Dezember 2022 resultierende **Aufwandsüberschuss** von **CHF 65 Mio.** ist der Wertschwankungsreserve belastet worden. Die **Wertschwankungsreserve** beträgt per 31. Dezember 2022 **CHF 39,18 Mio.** Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve liegt bei CHF 103 Mio.

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten sind im Jahr 2022 zum BVG-Mindestzinssatz von 1% verzinst worden. Der für die Verzinsung des Sparkapitals verbuchte Aufwand beträgt CHF 2,4 Mio.

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 2022 CHF 8 Mio.

Versichertenbestände – Der Bestand der aktiven Versicherten hat gegenüber Vorjahr wieder zugenommen. Per 31. Dezember 2022 sind 1'139 aktive Mitarbeitende in der Pensionskasse versichert (Vorjahr 1'088). Der Rentnerbestand hat um 42 abgenommen und beträgt per 31. Dezember 2022 1'277 Rentenbezüger.

Weitere Informationen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 und Details zum Versichertenbestand finden Sie im Anhang zur Jahresrechnung.

Senkung Umwandlungssatz

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

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 von insgesamt CHF 28,7 Mio. gutgeschrieben worden.

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

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.

Asset Liability Studie

Anfang 2022 hat die PPCmetrics AG im Auftrag des Anlageausschusses eine ALM-Studie durchgeführt. Die Durchführung hat folgende Punkte umfasst:

- Überprüfung der vorhandenen Risikofähigkeit
- Überprüfung der Zweckmässigkeit der geltenden Leistungs- und Anlagestrategie
- Erarbeitung von Vorschlägen für eine risikogerechte, langfristige Anlagestrategie

Die Analyse hat zu folgender Anpassung der Anlagestrategie geführt:

	Strategie bisher	Strategie neu
Obligationen CHF	42%	45%
Aktien Schweiz	7%	4%
Aktien Welt	10%	16%
Immobilien	28%	22%

Der Stiftungsrat hat der Strategieanpassung am 6. Mai 2022 zugestimmt und die Umsetzung an den Anlageausschuss delegiert. Die Umschichtung war Ende November 2022 abgeschlossen. Es wurden folgende Tranchen umgeschichtet:

Aktien Schweiz	- CHF 21 Mio.
Reduktion Immobilien	- CHF 44 Mio.

Aktien Welt	+ CHF 27,5 Mio.
Obligationen Schweiz	+ CHF 28 Mio.
Liquidität	+ CHF 9,5 Mio.

Einmalige Sonderzahlung an die Rentner

Corona und der Krieg in der Ukraine haben sich auf die wirtschaftliche Situation von allen ausgewirkt. An seiner Sitzung vom 16. Dezember 2022 hat der Stiftungsrat daher entschieden, an die Alters- und Invalidenrentner, Witwen und Waisen eine einmalige Sonderzahlung auszurichten. Für die Finanzierung ist per 31. Dezember 2022 einmalig ein Betrag von CHF 1'003'000.00 zurückgestellt worden. Die Auszahlung ist zusammen mit der Rente am 1. Februar 2023 erfolgt.

Änderung Experte für berufliche Vorsorge

Anfang November 2022 haben wir die Information erhalten, dass Pittet Associates AG per 1. Januar 2023 das Experten Geschäft von Swiss Life Pension Services AG übernimmt.

Mit grossem Bedauern mussten wir Anfang Februar 2023 zur Kenntnis nehmen, dass unsere Pensionskassexpertin, Frau **Elena Fehr**, das Arbeitsverhältnis mit Pittet Associates AG gekündigt hat. Wir danken an dieser Stelle Elena Fehr herzlich für die kooperative und gute Zusammenarbeit.

Ab Februar 2023 hat Herr **Guido Aggeler**, Mitglied der Geschäftsleitung Pittet Associates AG, Eidg. Dipl. Pensionsversicherungsexperte, das Mandat übernommen.

Wahl Stiftungsrat Arbeitnehmervertreter

Die Amtsdauer der **Arbeitnehmer-Stiftungsräte** läuft am 30. Juni 2023 ab, so dass wiederum 4 Arbeitnehmervertreter in den Stiftungsrat zu wählen waren. Die Wahl ist per 31. März 2023 abgeschlossen worden. Versandt wurden 1'186 Wahlzettel, bis zum Abgabetermin sind 306 Stimmzettel eingegangen, was einer Wahlbeteiligung von 25.8% entspricht.

Gewählt wurden:

Simone Schaub (bisher), Bereich Administration
Daniel Berger (bisher), Bereich Customer Supply Chain
Marcel Kiesewetter (bisher), Bereich Produktion
Ulrich Reinhard (bisher), Bereich Verkauf

Ausblick

Reform AHV 21

Am 25. September 2022 hat die Schweizer Bevölkerung die Stabilisierung der AHV (AHV 21) angenommen. Der Bundesrat hat an seiner Sitzung vom 9. Dezember 2022 das Datum für das Inkrafttreten der Reform AHV 21 auf den 1. Januar 2024 festgelegt. Er hat zudem die Ausführungsbestimmungen in die Vernehmlassung geschickt. Diese dauert bis zum 24. März 2023.

Die schrittweise Erhöhung des Referenzalters für Frauen auf 65 hat ebenfalls Auswirkungen auf die berufliche Vorsorge.

Nach Abschluss des Vernehmlassungsverfahrens werden wir uns mit der Reglementsanpassung befassen.

Nebst der Umsetzung der AHV-Revision haben sich Pensionskassen 2023 mit weiteren Gesetzesänderungen auseinanderzusetzen:

DSG (Datenschutzgesetz)

Das komplettrevidierte Datenschutzgesetz (revDSG) wird gleichzeitig mit der revidierten Datenschutzverordnung (revDSV) per 1. September 2023 in Kraft gesetzt. Interne Überwachungskontrollen müssen entsprechend ergänzt resp. ausgebaut werden. Das revidierte Datenschutzgesetz verlangt bei registrierten Vorsorgeeinrichtungen zudem, dass zwingend ein Datenschutzberater (Ansprechperson für die Versicherten) bei der Vorsorgeeinrichtung ernannt wird. Die operationelle Umsetzung muss per 1. September 2023 erfolgt sein, da das revDSG keine Übergangsfristen zulässt.

Revision des Aktienrechts (OR und ZGB)

Verlangt wird neu von Vorsorgeeinrichtungen die jährliche Offenlegung des Gesamtbetrags von direkt oder indirekt erhaltenen Vergütungen. Diese Meldung muss an die Aufsichtsbehörde erfolgen.

Und letztendlich werden sich die Räte weiter mit der **BVG-Revision** befassen. 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 2023

BILANZ	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	615'523'759.27	711'601'502.31
Flüssige Mittel	22'605'995.67	17'551'848.18
Forderungen	606'752.20	653'748.65
Kontokorrent Arbeitgeber	2'815'906.00	3'192'223.90
Kontokorrent Swiss Life	21'441.40	13'940.55
Wertschriften		
Fondsanteile Money Market	0.00	28'908'866.65
Obligationen CHF	252'721'039.00	259'179'707.55
Obligationen Fremdwährungen hedged	34'717'413.00	40'517'621.60
Aktien Schweiz	25'253'256.00	55'362'685.82
Aktien Ausland hedged	89'206'928.00	77'011'032.80
Aktien Ausland Small Cap	18'886'115.00	22'921'863.10
Aktien Emerging Markets	14'988'651.00	18'645'395.15
Fondsanteile Immobilien	153'700'262.00	187'642'568.36
Aktive Rechnungsabgrenzung	13'547.75	3'486.00
Aktiven aus Versicherungsverträgen	30'214'673.00	34'531'592.00
Total Aktiven	645'751'980.02	746'136'580.31
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten	2'332'322.10	1'598'428.80
Freizügigkeitsleistungen und Renten	2'332'322.10	1'598'428.80
Passive Rechnungsabgrenzung	513'988.16	559'863.79
Nicht-technische Rückstellungen	756'584.65	756'584.65
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	602'964'265.00	638'970'326.00
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	243'692'923.00	234'775'978.00
Vorsorgekapital Rentner	320'590'497.00	339'263'725.00
Technische Rückstellungen	38'680'845.00	64'930'623.00
Wertschwankungsreserve	39'184'820.11	104'251'377.07
Freie Mittel	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Aufwands- Ertragsüberschuss	-65'066'556.96	18'468'047.46
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	65'066'556.96	-18'468'047.46
Total Passiven	645'751'980.02	746'136'580.31

BETRIEBSRECHNUNG	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	23'804'529.20	25'975'091.25
Beiträge Arbeitnehmer	9'106'315.60	9'308'273.36
Beiträge Arbeitgeber	12'539'333.60	12'818'052.89
Einnaleinlagen und Einkaufsummen	2'158'880.00	3'848'765.00
Eintrittsleistungen	5'909'559.20	3'152'893.55
Freizügigkeitseinlagen	5'730'559.20	3'022'893.55
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	179'000.00	130'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	29'714'088.40	29'127'984.80
Reglementarische Leistungen	-36'979'862.30	-33'806'483.60
Altersrenten	-18'100'321.45	-18'176'047.40
Hinterlassenenrenten	-7'521'676.10	-7'813'540.25
Invalidenrenten	-1'465'154.85	-1'473'189.55
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-9'892'709.90	-6'309'483.25
Kapitalleistungen bei Tod	0.00	-34'223.15
Austrittsleistungen	-32'128'419.90	-16'520'551.90
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-30'961'348.80	-15'849'281.40
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'167'071.10	-671'270.50
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-69'108'282.20	-50'327'035.50
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	31'668'434.75	19'087.17
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-6'490'992.20	11'928'567.20
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	18'673'228.00	-7'806'139.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	-4'316'919.00	-4'871'771.00
Veränderung technische Rückstellungen	26'249'778.00	3'101'573.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'425'952.80	-2'295'043.45
Zinsaufwand FZL und Überbrückungsrenten	-20'707.25	-38'099.58
Ertrag aus Versicherungsleistungen	3'601'552.70	3'791'104.65
Versicherungsleistungen	3'600'129.70	3'789'278.65
Überschussanteile aus Versicherungen	1'423.00	1'826.00
Versicherungsaufwand	-93'406.20	-94'194.35
Versicherungsprämien	0.00	-9.90
Beiträge an Sicherheitsfonds	-93'406.20	-94'184.45
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-4'217'612.55	-17'483'053.23
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-60'283'437.63	36'508'017.52
Zinsertrag auf Bankguthaben	8'567.19	0.00
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-9'1985.75	-138'049.45
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	1'041.60	986.55
Ertrag Swiss Life	0.00	134.25
Ertrag der Vermögensanlagen	-59'127'306.38	37'878'415.80
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'073'754.29	-1'233'469.63
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen	0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	454.42	496.70
Übrige Erträge	454.42	496.70
Sonstiger Aufwand	-45'155.80	-38'935.61
Verwaltungsaufwand	-520'805.40	-518'477.92
Eigener Verwaltungsaufwand	-393'343.60	-387'145.85
Revisionsstelle	-29'690.40	-28'271.25
Experte für berufliche Vorsorge	-69'305.05	-70'737.35
Aufsichtsbehörde	-9'777.90	-9'598.80
Rechtsberatung, übrige Beratung und externe Informatikleistungen	-16'674.25	-20'530.05
Gebühren, Abgaben, Beiträge	-2'014.20	-2'194.62
Aufwands- / Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve	-65'066'556.96	18'468'047.46
Auflösung / Bildung Wertschwankungsreserve	65'066'556.96	-18'468'047.46
Ertragsüberschuss	0.00	0.00

Anhang zur Jahresrechnung 2022

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	31.12.2022	31.12.2021
Feldschlösschen Getränke AG	394	383
Feldschlösschen Supply Company AG, ab 1.10.2014	647	612
Carlsberg Supply Company AG	95	91
Delegierte Arbeitnehmer (Global Mobility Programm)	3	2
Total	1'139	1'088

Versichertenbestand

Aktive Versicherte	31.12.2022	31.12.2021
Männer	933	894
Frauen	206	194
Total	1'139	1'088
davon im Plusplan versichert	138	139

Rentenbezüger	31.12.2022	31.12.2021
Altersrentner	706	732
Invalidenrentner	58	62
Witwen und Witwer	482	498
Waisen / Kinderrenten	31	27
Total	1'277	1'319

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 30,2 Mio.

Versicherungsmathematische Grundlagen

Die reglementarischen Grundlagen und die Berechnungen zur versicherungstechnischen Bilanz basieren per 31. Dezember 2022 auf den technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln.

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 nicht 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 *Risiko-schwankungsfonds* 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. Dezember 2021 wurde die Rückstellung auf den für die Finanzierung der Kompensationseinlagen (Senkung des Umwandlungssatzes auf 5,1% per 1. Januar 2022) effektiv benötigten Betrag erhöht. Die Rückstellung wurde per 1. Januar 2022 vollumfänglich aufgelöst.

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.

Rückstellung für spezielle Ereignisse – Für die Finanzierung der vom Stiftungsrat am 16. Dezember 2022 beschlossenen Sonderzulage an die Rentner wird per 31. Dezember 2022 einmalig ein Betrag von CHF 1'003'000.00 zurückgestellt und im Februar 2023 vollumfänglich verwendet.

	31.12.2022	31.12.2021
Grundlagenwechsel	0	0
Umwandlungssatz	20'781'845	21'200'000
Risikoschwankungsfonds	8'896'000	8'986'282
Absenkung Umwandlungssatz	0	28'744'341
Senkung technischer Zinssatz	8'000'000	6'000'000
Rückstellung spezielle Ereignisse	<u>1'003'000</u>	<u>0</u>
Total Technische Rückstellungen	38'680'845	64'930'623

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 2022 hat zu folgendem Ergebnis geführt:

Die versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2022 weist einen versicherungstechnischen Verlust von CHF 65'065'557 aus. Der Deckungsgrad beträgt 106,5%. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

	31.12.2022	31.12.2021
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	<u>602'964'265</u>	<u>638'970'326</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	602'964'265	638'970'326
Wertschwankungsreserve	39'184'820	104'251'377
Stiftungskapital, Freie Mittel	0	0
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>642'149'085</u>	<u>743'221'703</u>
Deckungsgrad	106,5%	116,3%

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 2022 ist wiederum eine Überprüfung erfolgt. Diese Berechnung ergibt für die vorliegende Vermögensanlage und demographische Struktur der Pensionskasse eine Sollgrösse der Wertschwankungsreserve von 17% der gebundenen Vorsorgekapitalien (Sicherheitsniveau 99%, bei einem Zeithorizont von 2 Jahren).

	31.12.2022	31.12.2021
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	104'251'377	85'783'329
Entnahme / Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	<u>- 65'066'557</u>	<u>18'468'047</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	39'184'820	104'251'377
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	<u>103'000'000</u>	<u>128'000'000</u>
Reservedefizit	- 63'815'180	- 23'748'623

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 Cité du Levant	Total 31.12.2022	Anteil effektiv	Strategie
Anlagekategorie	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Forderungen, Kontokorrente, Aktive Rechnungsabgrenzung	3'457'647	-	-	-	3'457'647	0.5%	---
Aktiven aus Versicherungsverträgen	30'214'673				30'214'673	4.7%	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	-	22'595'059	10'937	-	22'605'996	3.5%	0 - 10%
Aktien Schweiz	-	-	25'253'256	-	25'253'256	3.9%	2.5 - 5.5%
Aktien Ausland hedged	-	-	89'206'928	-	89'206'928	13.8%	10 - 22%
Aktien Ausland Small Cap	-	-	18'886'115	-	18'886'115	2.9%	1 - 5%
Aktien Emerging Markets	-	-	14'988'651	-	14'988'651	2.3%	1 - 5%
Obligationen CHF	-	-	252'721'039	-	252'721'039	39.1%	34 - 56%
Obligationen Fremdwährungen hedged	-	-	34'717'413	-	34'717'413	5.4%	2.5 - 7.5%
Fondsanteile Immobilien	-	-	-	153'700'262	153'700'262	23.8%	16 - 28%
	33'672'320	22'595'059	435'784'339	153'700'262	645'751'980	100.0%	

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	Total 2021	Total 2022	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	-	8'567		-	-	-	-	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-138'049	-91'986								
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	987	1'042		-	-	-	-	-	-	-
Ertrag Swiss Life	134	-		-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Vermögenserträge	9'118'989	8'213'982	-7'219	2'322'480	811'954	1'545'090	413'839	1'146'281	329'197	1'652'360
Nicht realisierte Kurserfolge	28'759'427	-67'341'288	-129'357	-35'966'425	-6'326'516	-10'092'627	-3'916'176	-16'046'129	-4'238'216	9'374'158
Währungsverluste	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Liegenschaftenerfolg	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Aufwand der Vermögensverwaltung										
Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-921'766	-748'303	-	-2'180	-2'250	-851	-14'713	-3'165	-17'707	-707'437
Vermögensverwaltungsgebühr Credit Suisse	-206'553	-195'795 *		-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Global Custody Credit Suisse	-47'499	-43'613 *		-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Anlageberatung / Investment Controlling	-49'380	-77'679 *		-	-	-	-	-	-	-
Beratungsaufwand Sekuritisierung	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Übrige Bankspesen	-8'270	-8'365 *		-	-	-	-	-	-	-
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	36'508'018	-60'283'438	-136'576	-33'646'125	-5'516'812	-8'548'388	-3'517'050	-14'903'013	-3'926'727	10'319'082

* Allokation auf einzelne Vermögensanlagen nicht möglich

Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2022	31.12.2021
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	615'523'759	711'601'502
davon:		
Transparente Anlagen	615'523'759	711'601'502
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	325'451	311'703
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>748'303</u>	<u>921'766</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>1'073'754</u>	<u>1'233'469</u>
In % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,17%	0,17%

Organe

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter Patrik Füeg, Präsident
Karine Finck
Claude Kirschner
Thomas Metzger

Arbeitnehmervertreter Daniel Berger
Marcel Kiese Wetter
Ulrich Reinhard
Simone Schaub-Oberholzer

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
Cité du Levant - Immobilien

Verwaltung

Susanne Baumberger, Leiterin
Robert Bucher, Administration

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Bern

Experte für berufliche Vorsorge

Elena Fehr, SLPS AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich bis 31.1.2023
Guido Aggeler, Pittet Associates AG, Stampfenbachstr. 40, 8006 Zürich
ab 1.2.2023

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 Guido Aggeler, Pittet Associates AG, Zürich, hat den Bericht zur versicherungstechnischen Bilanz per 31. Dezember 2022 am 31. März 2023 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 2022 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