

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER  
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

# **Rapporto annuale 2022**

(Versione breve)

## Rapporto annuale 2022

Dopo un 2021 caratterizzato da buoni risultati finanziari, il 2022 si conferma un anno difficile per gli istituti di previdenza svizzeri. I mercati degli investimenti hanno registrato quasi senza eccezioni rendimenti negativi in tutte le categorie. Il rendimento medio si è attestato a circa il -12 per cento. Al 31 dicembre 2022, il 16,1 per cento delle casse pensioni si trovavano in situazione di sottocopertura.

Il **rendimento** della “Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe” sul patrimonio complessivo ha segnato un valore negativo pari al **-8,68 per cento** sul patrimonio complessivo (2021: +5,02%), ma pur sempre superiore alla media rispetto ad altre casse pensioni. La performance di investimento ha superato dello 0,5 per cento il rendimento del benchmark (-9,18%). Questa sovraperformance risulta in particolare dalla sovraperponderazione della liquidità, dalla sottoperponderazione delle obbligazioni e dal risultato positivo ottenuto dagli investimenti in fondi immobiliari. La sovraperponderazione delle azioni svizzere fino al 30 settembre 2022 e la sottoperponderazione degli immobili svizzeri nel primo semestre hanno avuto un effetto negativo.

Nel 2022, la perdita sugli investimenti patrimoniali è stata di -59,1 milioni di franchi (2021: +37,8 milioni di franchi).

Nonostante la performance negativa degli investimenti, al 31 dicembre 2022 il **grado di copertura** (patrimonio previdenziale disponibile tenuto conto degli impegni attuariali) si attestava al **106,5 per cento** (2021: 116,32%).

**Interessi negativi** – Nell’anno in rassegna gli interessi passivi trasferiti dalle banche ammontavano a 91’985.75 franchi (2021: 138’049.45 franchi). In seguito all’aumento del tasso guida deciso dalla BNS a partire dal 23 settembre 2022, per la prima volta dal 2015 verrà a cadere l’onere legato agli interessi.

Al 31 dicembre 2022 i conti presentavano un **disavanzo di 65 milioni di franchi**. L’importo è stato imputato alla **riserva di fluttuazione** che il 31 dicembre 2022 si attestava a **39,18 milioni di franchi**. L’obiettivo mirato è di 103 milioni di franchi.

Nel 2022 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 2,4 milioni di franchi.

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 8 milioni di franchi il 31 dicembre 2022.

**Effettivo degli assicurati** – L’effettivo degli assicurati attivi è aumentato rispetto all’anno precedente. Il 31 dicembre 2022 la cassa pensioni contava 1’139 dipendenti attivi (2021: 1’088). L’effettivo dei beneficiari di rendita è diminuito (-42) e si attestava a 1’277 il 31 dicembre 2022.

L’allegato al conto annuale riporta maggiori informazioni sui conti chiusi al 31 dicembre 2022 e indicazioni dettagliate sull’effettivo degli assicurati.

## Riduzione dell'aliquota di conversione

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%).

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 per un totale di 28,7 milioni di franchi.

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

## 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.

## Analisi di Asset & Liability

A inizio 2022 la PPCmetrics AG ha condotto un'analisi di Asset & Liability per conto del Comitato di gestione degli investimenti che si è focalizzata sui seguenti aspetti:

- verifica della capacità di rischio
- verifica dell'adeguatezza della strategia in materia di prestazioni e di investimenti
- elaborazione di proposte per una strategia di investimento a lungo termine sensibile al rischio.

L'analisi ha portato al seguente adeguamento della strategia d'investimento:

	Strategia attuale	Nuova strategia
Obbligazioni Svizzera	42%	45%
Azioni Svizzera	7%	4%
Azioni estero	10%	16%
Immobili	28%	22%

Il Consiglio di fondazione ha approvato l'adeguamento della strategia il 6 maggio 2022 e ne ha affidato l'attuazione al Comitato di gestione degli investimenti. La riorganizzazione è stata completata a fine novembre 2022. Sono state ribilanciate le seguenti tranche:

Azioni Svizzera	-21 milioni di franchi
Riduzione Immobili	-44 milioni di franchi
Azioni estero	+27,5 milioni di franchi

Obbligazioni Svizzera	+28 milioni di franchi
Liquidità	+9,5 milioni di franchi

### **Pagamento straordinario una tantum ai beneficiari di rendita**

La pandemia di COVID-19 e la guerra in Ucraina hanno avuto un impatto sulla situazione economica generale. Nella riunione del 16 dicembre 2022, il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di concedere un importo straordinario una tantum ai beneficiari di una rendita di vecchiaia, di invalidità, per coniuge e per orfani. Per finanziare questa indennità, al 31 dicembre 2022 è stato effettuato un accantonamento una tantum di 1'003'000 franchi. L'indennità è stata versata insieme alla rendita il 1° febbraio 2023.

### **Avvicendamento del perito in materia di previdenza professionale**

A inizio novembre 2022 siamo stati informati del fatto che la Pittet Associés SA avrebbe rilevato le attività di consulenza attuariale di Swiss Life Pension Services AG (SLPS AG) con effetto dal 1° gennaio 2023.

A inizio febbraio 2023 abbiamo preso atto con grande rammarico della decisione di **Elena Fehr**, nostra perita in materia di previdenza professionale, di disdire il proprio rapporto di lavoro con la Pittet Associés SA. Cogliamo l'occasione per ringraziarla vivamente per la faticosa e sempre piacevole collaborazione.

Il mandato è stato ripreso dal febbraio 2023 da **Guido Aggeler**, membro della direzione della Pittet Associés SA e perito federale in materia di previdenza professionale.

### **Elezione dei rappresentanti del personale nel Consiglio di Fondazione**

Il mandato dei **rappresentanti del personale nel Consiglio di fondazione** scadrà il prossimo 30 giugno, per cui sono state organizzate nuove elezioni. La procedura si è conclusa il 31 marzo 2023. Delle 1'186 schede inviate, 306 sono ritornate entro il termine fissato, il che corrisponde a un tasso di partecipazione del 25,8 per cento.

Sono stati eletti:

**Simone Schaub** (uscente), settore Amministrazione

**Daniel Berger** (uscente), settore Customer Supply Chain

**Marcel Kiesewetter** (uscente), settore Produzione

**Ulrich Reinhard** (uscente), settore Vendite.

### **Prospettive**

#### **Riforma AVS 21**

Il 25 settembre 2022 la popolazione svizzera ha accolto la riforma Stabilizzazione dell'AVS (AVS 21). Nella seduta del 9 dicembre 2022, il Consiglio federale ne ha fissato la data di entrata in vigore al 1° gennaio 2024 e ha posto in consultazione le disposizioni d'esecuzione. La procedura durerà fino al 24 marzo 2023.

L'aumento graduale dell'età di riferimento delle donne a 65 anni avrà ripercussioni anche sulla previdenza professionale.

Modificheremo il regolamento previdenziale dopo che la procedura di consultazione si sarà conclusa.

Oltre ad attuare la revisione dell'AVS, nel 2023 le casse pensioni dovranno occuparsi di altre modifiche legislative:

## **Legge sulla protezione dei dati (LPD)**

La legge sulla protezione dei dati (LPD) totalmente rivista entrerà in vigore il 1° settembre 2023 in concomitanza con l'ordinanza sulla protezione dei dati (OPDa) anch'essa riveduta. I controlli interni dovranno essere opportunamente completati o estesi. La revisione della LPD impone inoltre agli istituti di previdenza registrati di nominare un consulente interno per la protezione dei dati (persona di contatto per gli assicurati). I nuovi obblighi devono essere adempiuti entro il 1° settembre 2023, visto che la legge rivista non prevede disposizioni transitorie.

## **Revisione del diritto societario (CO e CC)**

Gli istituti di previdenza sono ora tenuti a comunicare annualmente all'autorità di vigilanza l'importo complessivo di compensi corrisposti direttamente o indirettamente.

Infine, le Camere federale torneranno a occuparsi della **revisione della LPP**. Il tema rimane di stretta attualità.

**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.

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

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

Rheinfelden, maggio 2023

<b>BILANCIO</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>615'523'759.27</b>	<b>711'601'502.31</b>
Liquidità	22'605'995.67	17'551'848.18
Crediti	606'752.20	653'748.65
Conto corrente datore di lavoro	2'815'906.00	3'192'223.90
Conto corrente Swiss Life	21'441.40	13'940.55
Titoli		
Quote di fondi Money Market	0.00	28'908'866.65
Obbligazioni Svizzera	252'721'039.00	259'179'707.55
Obbligazioni valuta estera (hedged)	34'717'413.00	40'517'621.60
Azioni Svizzera	25'253'256.00	55'362'685.82
Azioni estero (hedged)	89'206'928.00	77'011'032.80
Azioni estero Small Cap	18'886'115.00	22'921'863.10
Azioni Emerging Markets	14'988'651.00	18'645'395.15
Quote di fondi immobiliari	153'700'262.00	187'642'568.36
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>13'547.75</b>	<b>3'486.00</b>
<b>Attivi da contratti assicurativi</b>	<b>30'214'673.00</b>	<b>34'531'592.00</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>645'751'980.02</b>	<b>746'136'580.31</b>
<b>PASSIVI</b>		
<b>Impegni</b>	<b>2'332'322.10</b>	<b>1'598'428.80</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	2'332'322.10	1'598'428.80
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>513'988.16</b>	<b>559'863.79</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>756'584.65</b>	<b>756'584.65</b>
<b>Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici</b>	<b>602'964'265.00</b>	<b>638'970'326.00</b>
Capitale previdenziale assicurati attivi	243'692'923.00	234'775'978.00
Capitale previdenziale beneficiari di rendite	320'590'497.00	339'263'725.00
Accantonamenti tecnici	38'680'845.00	64'930'623.00
<b>Riserve per fluttuazione di valore</b>	<b>39'184'820.11</b>	<b>104'251'377.07</b>
<b>Fondi liberi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stato a inizio esercizio	0.00	0.00
Eccedenza di spesa / eccedenza di ricavi	-65'066'556.96	18'468'047.46
Scioglimento / assegnazione della riserva di fluttuazione	65'066'556.96	-18'468'047.46
<b>Totale passivi</b>	<b>645'751'980.02</b>	<b>746'136'580.31</b>

## CONTO D'ESERCIZIO

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Contributi ordinari, versamenti unici e altro</b>	<b>23'804'529.20</b>	<b>25'975'091.25</b>
Contributi dipendenti	9'106'315.60	9'308'273.36
Contributi datore di lavoro	12'539'333.60	12'818'052.89
Versamenti unici e riscatti	2'158'880.00	3'848'765.00
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>5'909'559.20</b>	<b>3'152'893.55</b>
Versamenti di libero passaggio	5'730'559.20	3'022'893.55
Versamenti prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	179'000.00	130'000.00
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>29'714'088.40</b>	<b>29'127'984.80</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-36'979'862.30</b>	<b>-33'806'483.60</b>
Rendite di vecchiaia	-18'100'321.45	-18'176'047.40
Rendite per superstiti	-7'521'676.10	-7'813'540.25
Rendite d'invalidità	-1'465'154.85	-1'473'189.55
Prestazioni in capitale al pensionamento	-9'892'709.90	-6'309'483.25
Prestazioni in capitale in caso di decesso	0.00	-34'223.15
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-32'128'419.90</b>	<b>-16'520'551.90</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-30'961'348.80	-15'849'281.40
Prelievi anticipati proprietà abitativa/divorzio	-1'167'071.10	-671'270.50
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-69'108'282.20</b>	<b>-50'327'035.50</b>
<b>Scioglimento/costituzione capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserva contributi</b>	<b>31'668'434.75</b>	<b>19'087.17</b>
Variazione capitale previdenziale assicurati attivi	-6'490'992.20	11'928'567.20
Variazione capitale previdenziale beneficiari rendite	18'673'228.00	-7'806'139.00
Variazione attivi da contratti assicurativi	-4'316'919.00	-4'871'771.00
Variazione accantonamenti tecnici	26'249'778.00	3'101'573.00
Rimunerazione del capitale di risparmio	-2'425'952.80	-2'295'043.45
Interessi passivi per prestazioni di libero passaggio e rendite transitorie	-20'707.25	-38'099.58
<b>Ricavi da prestazioni assicurative</b>	<b>3'601'552.70</b>	<b>3'791'104.65</b>
Prestazioni assicurative	3'600'129.70	3'789'278.65
Partecipazione e eccedenze di assicurazioni	1'423.00	1'826.00
<b>Costi assicurativi</b>	<b>-93'406.20</b>	<b>-94'194.35</b>
Premio assicurativo	0.00	-9.90
Contributo al fondo di garanzia	-93'406.20	-94'184.45
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-4'217'612.55</b>	<b>-17'483'053.23</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>-60'283'437.63</b>	<b>36'508'017.52</b>
Interessi positivi sui depositi bancari	8'567.19	0.00
Interessi negativi sui depositi bancari	-91'985.75	-138'049.45
Interessi conto corrente datore di lavoro	1'041.60	986.55
Ricavo Swiss Life	0.00	134.25
Proventi da titoli	-59'127'306.38	37'878'415.80
Spese amministrazione investimenti patrimoniali	-1'073'754.29	-1'233'469.63
<b>Scioglimento/costituzione di riserve non tecniche</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>454.42</b>	<b>496.70</b>
Altri ricavi	454.42	496.70
<b>Altre spese</b>	<b>-45'155.80</b>	<b>-38'935.61</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>-520'805.40</b>	<b>-518'477.92</b>
Spese amministrative proprie	-393'343.60	-387'145.85
Ufficio di revisione	-29'690.40	-28'271.25
Perito attuariale	-69'305.05	-70'737.35
Autorità di vigilanza	-9'777.90	-9'598.80
Consulenza giuridica, altri servizi di consulenza e prestazioni informatiche esterne	-16'674.25	-20'530.05
Tasse, spese, contributi	-2'014.20	-2'194.62
<b>Eccedenza di spesa/eccedenza di ricavi prima della costituzione della riserve di fluttuazione</b>	<b>-65'066'556.96</b>	<b>18'468'047.46</b>
<b>Scioglimento/assegnazione riserva di fluttuazione</b>	<b>65'066'556.96</b>	<b>-18'468'047.46</b>
<b>Eccedenza di ricavi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Allegato al conto annuale 2022

### 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	31.12.2022	31.12.2021
Feldschlösschen Getränke AG	394	383
Feldschlösschen Supply Company AG, dall'1.10.2014	647	612
Carlsberg Supply Company AG	95	91
Lavoratori delegati (programma Global Mobility del gruppo Carlsberg)	3	2
Totale	1'139	1'088

### Assicurati

Attivi	31.12.2022	31.12.2021
Uomini	933	894
Donne	206	194
Totale	1'139	1'088
di cui assicurati nel piano Plus	138	139

Beneficiari di rendite	31.12.2022	31.12.2021
Rendite di vecchiaia	706	732
Rendite d'invalidità	58	62
Rendite vedovili	482	498
Rendite per figli	31	27
Totale	1'277	1'319



## **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 30,2 milioni di franchi.

## **Basi attuariali**

Al 31 dicembre 2022, per le basi regolamentari e i calcoli del bilancio attuariale sono state le basi tecniche LPP 2020 (tavole generazionali).

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.

Accantonamento per eventi speciali – Al 31 dicembre 2022 è stato accantonato un importo una tantum pari a 1'003'000 franchi per finanziare il versamento di un'indennità straordinaria ai beneficiari di rendita deciso dal Consiglio di fondazione il 16 dicembre 2022. L'importo è stato interamente utilizzato nel febbraio 2023.

	31.12.2022	31.12.2021
Cambiamento della base di calcolo	0	0
Aliquota di conversione	20'781'845	21'200'000
Fondo di compensazione rischi	8'896'000	8'986'282
Riduzione dell'aliquota di conversione	0	28'744'341
Riserva per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	8'000'000	6'000'000
Accantonamento per eventi speciali	<u>1'003'000</u>	<u>0</u>
Totale accantonamenti tecnici	38'680'845	64'930'623

#### **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 2022.

Il bilancio attuariale al 31 dicembre 2022 presenta una perdita di 65'065'557 franchi. Il grado di copertura è pari al 106,5 per cento. La Fondazione non è in sottocopertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2.

	31.12.2022	31.12.2021
Capitali previdenziali necessari e accantonamenti tecnici	<u>602'964'265</u>	<u>638'970'326</u>
Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici	602'964'265	638'970'326
Riserva di fluttuazione	39'184'820	104'251'377
Capitale della fondazione, fondi liberi	0	0
Fondi disponibili a copertura degli obblighi regolamentari	<u>642'149'085</u>	<u>743'221'703</u>
<b>Grado di copertura</b>	<b>106,5%</b>	<b>116,3%</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 2022 è stata eseguita di nuovo una verifica. Dai calcoli effettuati risulta, per gli investimenti patrimoniali qui esposti, una quota auspicata pari al 17 per cento dei capitali previdenziali vincolati (livello di sicurezza 99% su un orizzonte temporale di due anni).

	31.12.2022	31.12.2021
Riserva di fluttuazione al 1° gennaio	104'251'377	85'783'329
Prelievo a carico del conto d'esercizio	<u>- 65'066'557</u>	<u>18'468'047</u>
Riserva di fluttuazione secondo bilancio	39'184'820	104'251'377
Quota-obiettivo	<u>103'000'000</u>	<u>128'000'000</u>
Deficit della riserva di fluttuazione	- 63'815'180	- 23'748'623

## 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 Cité du Levant	Totale 31.12.2022	Quota effettiva	Strategia
<b>Categoria d'investimento</b>	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Crediti, conti correnti, ratei e risconti attivi	3'457'647	-	-	-	-	3'457'647	0.5%	---
Attivi da contratti assicurativi	30'214'673	-	-	-	-	30'214'673	4.7%	---
Liquidità / mercato monetario CHF	-	22'595'059	10'937	-	-	22'605'996	3.5%	0 - 10%
Azioni Svizzera	-	-	25'253'256	-	-	25'253'256	3.9%	2.5 - 5.5%
Azioni estero (hedged)	-	-	89'206'928	-	-	89'206'928	13.8%	10 - 22%
Azioni estero Small Cap	-	-	18'886'115	-	-	18'886'115	2.9%	1 - 5%
Azioni Emerging Markets	-	-	14'988'651	-	-	14'988'651	2.3%	1 - 5%
Obbligazioni Svizzera	-	-	252'721'039	-	-	252'721'039	39.1%	34 - 56%
Obbligazioni valuta estera (hedged)	-	-	34'717'413	-	-	34'717'413	5.4%	2.5 - 7.5%
Quote di fondi immobiliari	-	-	-	153'700'262	-	153'700'262	23.8%	16 - 28%
	<b>33'672'320</b>	<b>22'595'059</b>	<b>435'784'339</b>	<b>153'700'262</b>		<b>645'751'980</b>	<b>100.0%</b>	

## Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

	Totale 2021	Totale 2022	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	-	8'567	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi negativi sui depositi bancari	-138'049	-91'986	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi conto corrente datore di lavoro	987	1'042	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo Swiss Life	134	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi patrimoniali realizzati	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
Utili su cambi non realizzati	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
Perdite su cambi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavo da immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese amministrazione del patrimonio investito										
Valori di spesa in CHF per investimenti collettivi	-921'766	-748'303	-	-2'180	-2'250	-851	-14'713	-3'165	-17'707	-707'437
Emolumento Amministrazione Credit Suisse	-206'553	-195'795 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Global Custody Credit Suisse	-47'499	-43'613 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Emolumenti Consulenza / Investment Controlling	-49'380	-77'679 *	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese di consulenza per la securizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese bancarie	-8'270	-8'365 *	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto degli investimenti / patrimoniali</b>	<b>36'508'018</b>	<b>-60'283'438</b>	<b>-136'576</b>	<b>-33'646'125</b>	<b>-5'516'812</b>	<b>-8'548'388</b>	<b>-3'517'050</b>	<b>-14'903'013</b>	<b>-3'926'727</b>	<b>10'319'082</b>

\* Assegnazione ad altri investimenti patrimoniali non possibile

## Spese di amministrazione del patrimonio

	31.12.2022	31.12.2021
Totale investimenti patrimoniali (valori di mercato)	615'523'759	711'601'502
di cui:		
investimenti trasparenti	615'523'759	711'601'502
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%
Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente	325'451	311'703
Somma di tutti i valori di spesa integrati nel conto d'esercizio in CHF per gli investimenti collettivi	<u>748'303</u>	<u>921'766</u>
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio indicate nel conto d'esercizio	<u>1'073'754</u>	<u>1'233'469</u>
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese	0,17%	0,17%

## **Organi**

### **Consiglio di fondazione**

Rappresentanti datore di lavoro      Patrik Füg, presidente  
Karine Finck  
Claude Kirschner  
Thomas Metzger

Rappresentanti personale              Daniel Berger  
Marcel Kiesewetter  
Ulrich Reinhard  
Simone Schaub-Oberholzer

**Comitato di gestione degli investimenti**      Claude Kirschner, presidente  
Patrik Füg  
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  
Cité du Levant - Immobili

**Amministrazione**                      Susanne Baumberger, responsabile  
Robert Bucher, amministrazione

**Ufficio di revisione**                      Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Berna

**Perito attuariale**                      Elena Fehr, SLPS AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurigo (fino al 31.1.2023)  
Guido Aggeler, Pittet Associés SA, Stampfenbachstr. 40, 8006 Zurigo (dall'1.2.2023)

**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 31 Marzo 2023 il signor Guido Aggeler, perito attuariale della Pittet Associés SA di Zurigo, ha consegnato il suo rapporto sul bilancio attuariale chiuso il 31 dicembre 2022, 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 2022. 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)