

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe

Rapporto annuale 2025, versione breve

Cifre	2025	2024
Investimenti finanziari in CHF	699 103 290	682 197 919
Eccedenza dei ricavi (+) / delle spese (-) prima della costituzione/dissoluzione della riserva di fluttuazione di valore in CHF	-2 735 904	20 632 753
Contributi del datore di lavoro in CHF	14 705 962	14 388 748
Contributi dei lavoratori in CHF	10 632 388	10 443 894
Prestazioni di rendita in CHF	24 330 217	24 740 985
Prestazioni in capitale in CHF	10 563 302	9 960 616
Rendimento da investimenti finanziari in %	4.50	7.19
Grado di copertura in %	116.0	116.9
Riserva di fluttuazione di valore in % ¹⁾	16.0	16.9
Riserva di fluttuazione di valore teorica in % ¹⁾	18.0	18.0

¹⁾ In % dei capitali di previdenza (capitale di risparmio e di copertura) e degli accantonamenti tecnici

Effettivo	2025	2024
Assicurati	1 228	1 188
Beneficiari di rendite ¹⁾	1 130	1 181

¹⁾ Includere rendite per figli e per orfani

Prestazioni	2025	2024
Interesse corrisposto sul capitale di risparmio in %	3.50	2.50
Tasso d'interesse tecnico in %	0.75	1.00

Un altro buon anno di investimenti nel 2025

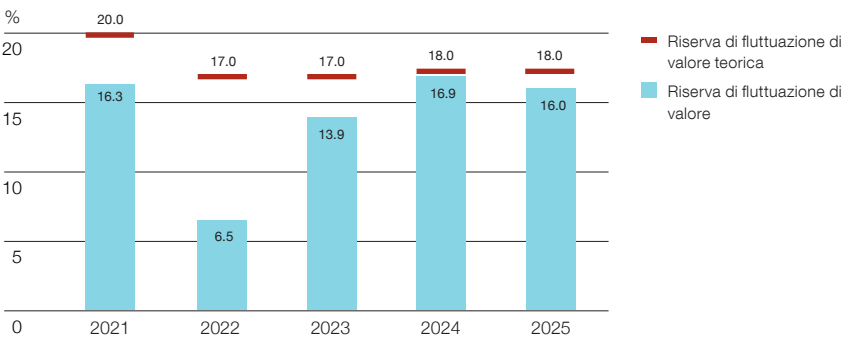
Il 2025 è stato un anno caratterizzato da eventi geopolitici e da una forte volatilità dei mercati. Ad aprile, l'annuncio da parte degli Stati Uniti di dazi generalizzati sulle importazioni, il cosiddetto «Liberation Day», ha causato notevoli turbolenze. Dopo una breve fase di shock, i mercati si sono ripresi rapidamente grazie a uno stop di 90 giorni ai dazi e a nuovi negoziati commerciali. Nel complesso, i mercati azionari globali hanno registrato un netto incremento nel corso dell'anno, trainati dagli Stati Uniti e dai paesi emergenti. L'andamento dei tassi d'interesse è rimasto eterogeneo: se in Svizzera e negli Stati Uniti i rendimenti sono diminuiti, in alcune parti dell'Eurozona sono aumentati. Il dollaro statunitense ha subito un notevole deprezzamento, mettendo a dura prova gli investitori svizzeri e riportando in primo piano il tema della copertura del rischio di cambio. Nonostante le incertezze legate alla politica commerciale, l'economia mondiale si è mantenuta solida, con le aziende tecnologiche in particolare a trainare i mercati.

Ne è derivato, come già l'anno precedente, un buon rendimento annuo del 4,50%. A causa del calo dei tassi d'interesse, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto leggermente allo 0,75% (anno precedente: 1%). Ciò ha comportato una valutazione più elevata dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita, con un impatto negativo sul risultato d'esercizio. Nel complesso, il grado di copertura è leggermente sceso al 116,0% (anno precedente: 116,9%).

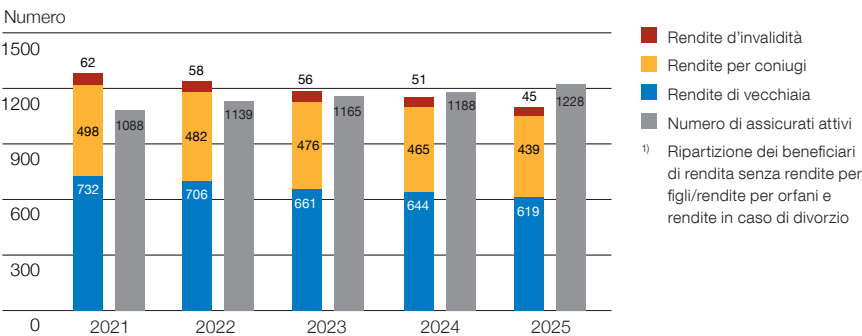
Grazie al buon risultato e alla solida situazione finanziaria della Fondazione di previdenza per il personale, nel 2025 è stato possibile corrispondere agli assicurati attivi e ai beneficiari di rendite d'invalidità temporanee e per i superstiti un tasso d'interesse sui capitali di risparmio pari al 3,5% (anno precedente: 2,5%). Data la bassa inflazione, a partire dal 1° gennaio 2026 le rendite correnti non saranno adeguate all'evoluzione dei prezzi.

Per il 2026, come per l'anno precedente, il Consiglio di fondazione ha stabilito un tasso d'interesse sui capitali di risparmio degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite d'invalidità temporanee e per i superstiti pari al 2,5%. Alla fine dell'anno, il tasso d'interesse verrà rivalutato sulla base della situazione finanziaria.

Riserva di fluttuazione di valore / fondi liberi



Ripartizione dei beneficiari di rendita¹⁾ e degli assicurati attivi



Bilancio	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Attivi		
Investimenti finanziari	699 103 290	682 197 919
Crediti nei confronti del datore di lavoro	4 223 315	2 828 748
Crediti e ratei attivi	750 934	753 795
Attivi da contratti assicurativi	22 868 875	24 762 233
Totale attivi	726 946 414	710 542 695

Passivi		
Debiti e ratei e risconti passivi	2 488 846	2 451 319
Capitale di previdenza assicurati attivi (capitale di risparmio)	246 859 427	235 916 325
Capitale di previdenza beneficiari di rendite (capitale di copertura)	298 896 050	302 936 279
Passivi da contratti assicurativi	21 608 705	23 329 482
Accantonamenti tecnici	57 370 000	43 450 000
Riserva di fluttuazione di valore	99 723 386	102 459 290
Totale passivi	726 946 414	710 542 695

Conto d'esercizio	2025 CHF	2024 CHF
Contributi regolamentari	25 338 350	24 832 642
Prestazioni di libero passaggio, somme di riscatto e versamenti una tantum	9 936 041	9 667 053
Apporto da contributi e prestazioni d'entrata	35 274 391	34 499 695

Prestazioni di vecchiaia, per superstiti e d'invalidità	-34 893 519	-34 701 601
Prestazioni d'uscita	-13 741 334	-8 145 083
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 149 789	-922 114
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-49 784 642	-43 768 798

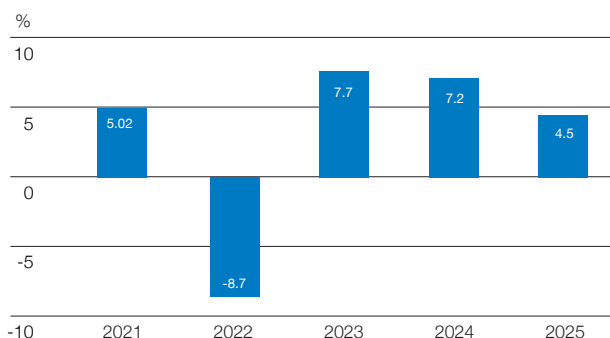
Costituzione (-) / dissoluzione (+) capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-20 995 454	-18 493 167
Utile da prestazioni assicurative	2 476 135	2 680 993
Contributi al fondo di garanzia	-94 750	-92 899
Risultato netto parte assicurativa	-33 124 320	-25 174 176

Risultato netto da investimenti patrimoniali	31 382 159	46 503 673
Altri utili	325	376
Spese amministrative	-994 068	-697 120
Eccedenza dei ricavi (+) / delle spese (-) prima della costituzione/dissoluzione della riserva di fluttuazione di valore	-2 735 904	20 632 753
Costituzione (-)/dissoluzione (+) della riserva di fluttuazione di valore	2 735 904	-20 632 753
Eccedenza dei ricavi (+) / delle spese (-)	0	0

Strategia d'investimento in %



Rendimento da investimenti finanziari



Organi

Consiglio di fondazione
(durata del mandato 1.7.2023-30.6.2027)

Rappresentanti del datore di lavoro
Claude Kirschner, presidente (dall'1.1.2025)
Karine Finck
Patrik Füeg
Thomas Metzger

Rappresentanti dei lavoratori
Daniel Berger
Marcel Kieswetter
Ulrich Reinhard
Simone Schaub-Oberholzer

Comitato di investimento
Dieter Neuschwander, presidente
Patrik Füeg
Claude Kirschner
Alain Tschannen

Direzione (Avadis Vorsorge AG)
Lars Kleuke (direttore dall'1.1.2025)
Sylvie Chassard Funk (vicedirettrice dall'1.1.2025)

Altre persone aventi diritto di firma
Susanne Baumberger (Feldschlösschen Getränke AG)
Roland Zraggen (Avadis Vorsorge AG, dall'1.1.2025)

Esperto in materia di previdenza professionale
Guido Aggeler (esperto esecutivo),
Pittet Associates AG, Zurigo (partner contrattuale)

Ufficio di revisione
Ernst & Young AG, Zurigo

Esperto in investimenti / Investment Controlling
PPCmetrics AG, Zurigo

Autorità di vigilanza
Ufficio della previdenza professionale e delle fondazioni del Cantone di Argovia (BVSA), Aarau

Altre informazioni
È vincolante il rapporto annuale in forma estesa. È possibile visualizzarlo su www.pvs-feldschloesschen.ch alla voce «In evidenza/Rapporti annuali».

Rapporto di sostenibilità
Il rapporto di sostenibilità per l'anno in esame è disponibile su www.pvs-feldschloesschen.ch alla voce «In evidenza/Rapporto di sostenibilità».

Strategia d'investimento
La strategia d'investimento tiene conto dei risultati di una verifica effettuata nel maggio 2022. Tutte le disposizioni di legge sono rispettate. La prossima verifica della strategia d'investimento è prevista per il 2026.

Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe
c/o Avadis Vorsorge AG
Zollstrasse 42
Casella postale
8031 Zurigo
T 058 585 83 34
feldschloesschen@avadis.ch