

**PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER  
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE**

**Jahresbericht 2023**

(Kurzfassung)

## Jahresbericht 2023

Eine gute Nachricht vorweg: 2023 war für institutionelle Schweizer Anleger ein erfolgreiches Anlagejahr, das weitaus besser ausfiel als prognostiziert und respektive befürchtet wurde. Insbesondere im 4. Quartal haben Aktien und Obligationen noch einmal kräftig zugelegt. Die Gesamtrendite für das Jahr 2023 beträgt 6,2% und die Deckungsgrade der Pensionskassen haben sich gegenüber Ende 2022 wieder verbessert.

Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe hat auf dem Gesamtvermögen eine positive **Rendite** von **7,7%** (Vorjahr -8,68%) erzielt. Allein im 4. Quartal konnte mit dem Portfolio eine absolute Rendite von 3,59% erwirtschaftet werden.

Das Netto-Ergebnis auf den Vermögensanlagen beträgt CHF 46,3 Mio. (2022: Verlust CHF -60,2 Mio.), was sich positiv auf den Deckungsgrad auswirkt. Der **Deckungsgrad** (verfügbares Vorsorgevermögen gemessen an den versicherungstechnischen Verpflichtungen) per 31. Dezember 2023 hat sich auf erfreuliche **113,9%** (Vorjahr 106,5%) erhöht.

Per 31. Dezember 2023 resultiert ein **Ertragsüberschuss** von **CHF 42,6 Mio.** Die **Wertschwankungsreserve** konnte um diesen Betrag erhöht werden und beträgt per 31. Dezember 2023 **CHF 81,8 Mio.** und hat sich somit der Zielgrösse von CHF 101 Mio. angenähert.

Im Hinblick auf eine mittelfristig geplante Senkung des technischen Zinssatzes auf 1% wurde eine Rückstellung Senkung technischer Zinssatz aufgebaut und seit 31. Dezember 2019 jährlich CHF 2 Mio. dieser Rückstellung zugewiesen. Der Stiftungsrat hat im Dezember entschieden, den **technischen Zinssatz** von 1,5% auf **1,25%** zu senken und die Reserve entsprechend aufzulösen. Aufgrund der gegenwärtigen Zinssituation hat der Stiftungsrat entschieden, vorderhand auf eine weitere Reduktion des technischen Zinssatzes zu verzichten.

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten wurden im Jahr 2023 zum BVG-Mindestzinssatz von 1% verzinst. Der für die Verzinsung des Sparkapitals verbuchte Aufwand beträgt CHF 2,3 Mio.

Im letzten Jahr sind die Rentner in den Genuss einer einmaligen Sonderzahlung gelangt, welche zusammen mit der Rente vom Februar 2023 ausbezahlt wurde.

**Versichertenbestände** – Der Bestand der aktiven Versicherten hat gegenüber dem Vorjahr zugenommen. Per 31. Dezember 2023 sind 1'165 aktive Mitarbeitende in der Pensionskasse versichert (Vorjahr 1'139). Der Rentnerbestand hat um 57 abgenommen und beträgt per 31. Dezember 2023 1'220 Rentenbezüger.

Weitere Informationen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 und Details zum Versichertenbestand finden Sie im Anhang zur Jahresrechnung.

### Monitoring der Credit Suisse

Am 19. März 2023 wurde in Abstimmung mit der Eidg. Finanzmarktaufsicht (FINMA), der Schweizerischen Nationalbank (SNB) und der Schweizer Eidgenossenschaft die Übernahme der Credit Suisse durch die

UBS beschlossen. Gemäss der SNB sollte mit dieser Transaktion die Finanzstabilität gesichert und die Schweizer Volkswirtschaft geschützt werden.

Für diversifizierte Anlagen haben sich durch diese Transaktion keine unmittelbaren Massnahmen aufgedrängt. Mittel- und langfristig bestehen jedoch bedeutende operationelle und rechtliche Risiken, welche sich je nach Geschäftsbeziehung mit der Credit Suisse oder UBS unterscheiden (Direktanlagen, Depotbank/Global Custodian, Finanzprodukte). Vor diesem Hintergrund hat der Anlageausschuss entschieden, die Entwicklungen eng zu verfolgen und hat die Anlageexpertin PPCmetrics AG mit der Überwachung beauftragt. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe ist seit 2011 in indexierte Fondsprodukte der Credit Suisse investiert.

Nachdem sich die Situation um die Übernahme der Credit Suisse beruhigt hat und sich keinerlei negative Auswirkungen auf unsere Stiftung feststellen liessen, wurde die Überwachung und monatliche Berichterstattung Anfang August 2023 wieder eingestellt.

### **Ausschreibung Vermögensverwaltungsmandat**

Seit 2011 verfolgt die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe eine passive Anlagestrategie und ist erfolgreich in indexierte Aktien- und Obligationenfonds der Credit Suisse investiert. Zur Abklärung der Marktsituation hatte der Stiftungsrat bereits Ende 2022 die Ausschreibung des Vermögensverwaltungsmandats (CHF 440 Mio. Aktien- und Obligationenmandate) beschlossen. Mit der Umsetzung wurde die Anlageexpertin PPCmetrics AG beauftragt, welche bei in Frage kommenden Anbietern Offerten eingeholt und ausgewertet hat. Bewertet wurden:

- Historische Anlageleistung der einzelnen Anlagekategorien
- Gebühren
- Kosten bei Wechsel des Vermögensverwalters

Nebst Unterschieden bezüglich Kosten hat sich bei der Auswertung auch gezeigt, dass nicht alle Institute den geforderten passiven Anlageansatz anbieten können und die Produkte von den bisherigen abweichen.

Nach diesen intensiven Abklärungen und Präsentationen hat sich der Stiftungsrat für den Verbleib bei Credit Suisse, langjährige Partnerin und Spezialistin für indexierte Mandate, entschieden.

### **Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV)**

Die per 1. Januar 2014 in Kraft getretene Verordnung verpflichtet die Vorsorgeeinrichtungen, ihr Stimmrecht als Aktionäre bei Direktanlagen auszuüben und das Stimmverhalten offenzulegen. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe ist ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert und hält damit keine VegüV-pflichtigen Anlagen und ist entsprechend von der Abstimmungspflicht befreit.

### **Wahl Stiftungsrat Arbeitnehmervertreter**

Die Amtsdauer der **Arbeitnehmer-Stiftungsräte** ist am 30. Juni 2023 abgelaufen, 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:

**Daniel Berger** (bisher), Bereich Customer Supply Chain

**Marcel Kiesewetter** (bisher), Bereich Produktion

**Ulrich Reinhard** (bisher), Bereich Verkauf

**Simone Schaub** (bisher), Bereich Administration

Die Amtsperiode dauert vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2027.

### **DSG (Datenschutzgesetz)**

Das komplett revidierte Datenschutzgesetz (revDSG) ist gleichzeitig mit der revidierten Datenschutzverordnung (revDSV) per 1. September 2023 in Kraft getreten. In kurzer Zeit mussten Reglement, Weisungen und eine Datenschutzerklärung ausgearbeitet werden. Die Informationspflicht gegenüber den Destinatären war zu erfüllen und ein Datenschutzberater ernannt werden. Der Zusatzaufwand für die Umsetzung war beträchtlich.

### **Ausblick**

#### **Reform AHV 2021**

Die schrittweise Erhöhung des Referenzalters für Frauen auf 65 hat ebenfalls Auswirkungen auf die berufliche Vorsorge. Der Stiftungsrat hat sich letztes Jahr mit der Umsetzung und Reglementsanpassung befasst. Ab 1.1.2024 gilt das Referenzalter 65 mit einem Umwandlungssatz von 5,1% für alle Versicherten (Frauen und Männer). Frauen mit Jahrgang 1960 bis 1965 haben per 1.1.2024 eine Einmaleinlage zum Ausgleich erhalten.

Nach der Abstimmung zur 13. AHV-Rente wird im Herbst 2024 ebenfalls über die **BVG-Revision** abzustimmen sein. Je nach Ausgang der Abstimmung werden wir wiederum Reglementsanpassungen vornehmen müssen; wir werden Sie auf dem Laufenden halten.

**Hinweis** - Auf der Homepage der Pensionskasse unter [www.pvs-feldschloesschen.ch](http://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 wertvolle Informationen geben zu können und wünschen Ihnen eine gute Lektüre.

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

Patrik Füeg, Präsident des Stiftungsrates

Susanne Baumberger, Leiterin Personalvorsorgestiftung

Rheinfelden, im Mai 2024

<b>BILANZ</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>646'364'604.28</b>	<b>615'523'759.27</b>
Flüssige Mittel	24'495'230.81	22'605'995.67
Forderungen	653'471.62	606'752.20
Kontokorrent Arbeitgeber	2'611'670.70	2'815'906.00
Kontokorrent Swiss Life	6'111.15	21'441.40
Wertschriften		
Obligationen CHF	271'770'921.00	252'721'039.00
Obligationen Fremdwährungen hedged	35'265'662.00	34'717'413.00
Aktien Schweiz	26'551'001.00	25'253'256.00
Aktien Ausland hedged	105'589'082.00	89'206'928.00
Aktien Ausland Small Cap	19'795'765.00	18'886'115.00
Aktien Emerging Markets	14'783'666.00	14'988'651.00
Fondsanteile Immobilien	144'842'023.00	153'700'262.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>51'810.90</b>	<b>13'547.75</b>
<b>Aktiven aus Versicherungsverträgen</b>	<b>27'386'434.00</b>	<b>30'214'673.00</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>673'802'849.18</b>	<b>645'751'980.02</b>
<b>PASSIVEN</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>1'708'213.10</b>	<b>2'332'322.10</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten	1'708'213.10	2'332'322.10
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>507'093.10</b>	<b>513'988.16</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>0.00</b>	<b>756'584.65</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>589'761'006.00</b>	<b>602'964'265.00</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	247'708'994.00	243'692'923.00
Vorsorgekapital Rentner	306'778'797.00	320'590'497.00
Technische Rückstellungen	35'273'215.00	38'680'845.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>81'826'536.98</b>	<b>39'184'820.11</b>
<b>Freie Mittel</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Ertrags- / Aufwandsüberschuss	42'641'716.87	-65'066'556.96
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-42'641'716.87	65'066'556.96
<b>Total Passiven</b>	<b>673'802'849.18</b>	<b>645'751'980.02</b>

<b>BETRIEBSRECHNUNG</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
	CHF	CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>25'113'094.45</b>	<b>23'804'529.20</b>
Beiträge Arbeitnehmer	9'658'756.11	9'106'315.60
Beiträge Arbeitgeber	13'302'104.34	12'539'333.60
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	2'152'234.00	2'158'880.00
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>7'781'134.30</b>	<b>5'909'559.20</b>
Freizügigkeitseinlagen	7'433'735.65	5'730'559.20
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	347'398.65	179'000.00
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>32'894'228.75</b>	<b>29'714'088.40</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-32'896'414.50</b>	<b>-36'979'862.30</b>
Altersrenten	-16'896'226.35	-18'100'321.45
Hinterlassenenrenten	-7'561'356.50	-7'521'676.10
Invalidenrenten	-1'294'609.90	-1'465'154.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6'953'958.75	-9'892'709.90
Kapitalleistungen bei Tod	-190'263.00	0.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>-1'000'000.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-15'950'448.15</b>	<b>-32'128'419.90</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-14'217'678.55	-30'961'348.80
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'732'769.60	-1'167'071.10
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-49'846'862.65</b>	<b>-69'108'282.20</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>	<b>10'356'846.54</b>	<b>31'668'434.75</b>
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-1'665'870.00	-6'490'992.20
Veränderung Vorsorgekapital Rentner	13'811'700.00	18'673'228.00
Veränderung Aktiven aus Versicherungsverträgen	-2'828'239.00	-4'316'919.00
Veränderung technische Rückstellungen	3'407'630.00	26'249'778.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'350'201.00	-2'425'952.80
Zinsaufwand FZL und Überbrückungsrenten	-18'173.46	-20'707.25
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>2'956'680.10</b>	<b>3'601'552.70</b>
Versicherungsleistungen	2'955'610.10	3'600'129.70
Überschussanteile aus Versicherungen	1'070.00	1'423.00
<b>Versicherungsaufwand</b>	<b>-83'134.50</b>	<b>-93'406.20</b>
Versicherungsprämien	-3.00	0.00
Beiträge an Sicherheitsfonds	-83'131.50	-93'406.20
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-3'722'241.76</b>	<b>-4'217'612.55</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>46'368'844.08</b>	<b>-60'283'437.63</b>
Zinsertrag auf Bankguthaben	82'748.02	8'567.19
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-26'761.51	-91'985.75
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	582.65	1'041.60
Ertrag Swiss Life	24.60	0.00
Ertrag der Vermögensanlagen	47'325'075.40	-59'127'306.38
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'012'825.08	-1'073'754.29
<b>Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>656'584.65</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>383.05</b>	<b>454.42</b>
Übrige Erträge	383.05	454.42
<b>Sonstiger Aufwand</b>	<b>-67'858.50</b>	<b>-45'155.80</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-593'994.65</b>	<b>-520'805.40</b>
Eigener Verwaltungsaufwand	-427'919.75	-393'343.60
Revisionsstelle	-29'373.00	-29'690.40
Experte für berufliche Vorsorge	-46'957.20	-69'305.05
Aufsichtsbehörde	-11'770.65	-9'777.90
Rechtsberatung, übrige Beratung und externe Informatikleistungen	-75'096.85	-16'674.25
Gebühren, Abgaben, Beiträge	-2'877.20	-2'014.20
<b>Ertrags- / Aufwandsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>42'641'716.87</b>	<b>-65'066'556.96</b>
<b>Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-42'641'716.87</b>	<b>65'066'556.96</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Anhang zur Jahresrechnung 2023

### 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	31.12.2023	31.12.2022
Feldschlösschen Getränke AG	404	394
Feldschlösschen Supply Company AG, ab 1.10.2014	651	647
Carlsberg Supply Company AG	107	95
Delegierte Arbeitnehmer (Global Mobility Programm)	3	3
Total	1'165	1'139

### Versichertenbestand

Aktive Versicherte	31.12.2023	31.12.2022
Männer	941	933
Frauen	224	206
Total	1'165	1'139
davon im Plusplan versichert	135	138

Rentenbezüger	31.12.2023	31.12.2022
Altersrentner	661	706
Invalidenrentner	56	58
Witwen und Witwer	476	482
Waisen / Kinderrenten	27	31
Total	1'220	1'277

## **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 27,38 Mio.

## **Versicherungsmathematische Grundlagen**

Die reglementarischen Grundlagen und die Berechnungen zur versicherungstechnischen Bilanz basieren per 31. Dezember 2023 auf den technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln.

Der technische Zinssatz beträgt 1,25%.

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 Senkung technischer Zinssatz* – Im Hinblick auf eine mittelfristig geplante Senkung des technischen Zinssatzes auf 1% wurde ab 31. Dezember 2019 eine Rückstellung Senkung technischer Zinssatz aufgebaut und jährlich CHF 2 Mio. zugewiesen. Der Stiftungsrat hat am 8. Dezember 2023 entschieden, den technischen Zinssatz von 1,5% auf 1,25% zu senken und die Reserve aufzulösen.

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

Der Stiftungsrat hat am 15. August 2023 entschieden, die Altersguthaben der Frauen mit Jahrgang 1960 bis 1965 zum Ausgleich des infolge Reform AHV 2021 angepassten Referenzalters und der Umwandlungssätze mit einer Gutschrift zu erhöhen. Dafür wurde der Betrag von CHF 263'215.00 zurückgestellt und per 1. Januar 2024 vollumfänglich verwendet.

	31.12.2023	31.12.2022
Rückstellung Grundlagenwechsel	0	0
Umwandlungssatz	26'760'000	20'781'845
Risikoschwankungsfonds	8'250'000	8'896'000
Senkung technischer Zinssatz	0	8'000'000
Rückstellung spezielle Ereignisse	<u>263'215</u>	<u>1'003'000</u>
Total Technische Rückstellungen	35'273'215	38'680'845

### **Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2**

Der Experte für berufliche Vorsorge, Herr Guido Aggeler, Pittet Associates AG, führt jährlich eine Überprüfung im Sinne von Art. 52e Abs. 1 Bst. a BVG durch. Die Überprüfung per 31. Dezember 2023 hat zu folgendem Ergebnis geführt:

Die versicherungstechnische Bilanz per 31. Dezember 2023 weist einen versicherungstechnischen Überschuss von CHF 81'826'536 aus. Der Deckungsgrad beträgt 113,9%. Die Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe verfügt im Sinne von Art. 44 BVV2 über keine Unterdeckung.

	31.12.2023	31.12.2022
Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	<u>589'761'006</u>	<u>602'964'265</u>
Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	589'761'006	602'964'265
Wertschwankungsreserve	81'826'536	39'184'820
Stiftungskapital, Freie Mittel	0	0
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>671'587'542</u>	<u>642'149'085</u>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>113,9%</b>	<b>106,5%</b>

## **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 2023 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).

	31.12.2023	31.12.2022
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	39'184'820	104'251'377
Zuweisung / Entnahme zulasten der Betriebsrechnung	<u>42'641'716</u>	<u>- 65'066'557</u>
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	81'826'536	39'184'820
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	<u>101'000'000</u>	<u>103'000'000</u>
Reservedefizit	- 19'173'463	- 63'815'180

## 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 31.12.2023	Anteil effektiv	Strategie
Anlagekategorie		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Forderungen, Kontokorrente, Aktive Rechnungsabgrenzung		3'323'064	-	-	-	3'323'064	0.5%	---
Aktiven aus Versicherungsverträgen		27'386'434				27'386'434	4.1%	---
Liquidität / Geldmarkt CHF		-	14'269'085	10'226'146	-	24'495'231	3.6%	0 - 10%
Aktien Schweiz		-	-	26'551'001	-	26'551'001	3.9%	2.5 - 5.5%
Aktien Ausland hedged		-	-	105'589'082	-	105'589'082	15.7%	10 - 22%
Aktien Ausland Small Cap		-	-	19'795'765	-	19'795'765	2.9%	1 - 5%
Aktien Emerging Markets		-	-	14'783'666	-	14'783'666	2.2%	1 - 5%
Obligationen CHF		-	-	271'770'921	-	271'770'921	40.3%	34 - 56%
Obligationen Fremdwährungen hedged		-	-	35'265'662	-	35'265'662	5.2%	2.5 - 7.5%
Fondsanteile Immobilien		-	-	-	144'842'023	144'842'023	21.5%	16 - 28%
		<b>30'709'498</b>	<b>14'269'085</b>	<b>483'982'243</b>	<b>144'842'023</b>	<b>673'802'849</b>	<b>100.0%</b>	

## Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	Total 2022	Total 2023	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
Zinsertrag auf Bankguthaben	8'567	82'748	-	-	-	-	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-91'986	-26'762	-	-	-	-	-	-	-
Zinsertrag auf Kontokorrent Arbeitgeber	1'042	583	-	-	-	-	-	-	-
Ertrag Swiss Life	-	25	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Vermögenserträge	8'213'982	7'654'781	2'372'903	780'027	875'375	496'006	1'905'340	403'243	821'888
Nicht realisierte Kurserfolge	-67'341'288	39'670'294	17'512'593	42'673	846'130	-518'730	5'374'267	10'430'020	5'983'342
Währungsverluste	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liegenschaftenerfolg	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aufwand der Vermögensverwaltung									
Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-748'303	-709'777	-7'842	-2'218	-583	-13'321	-3'023	-17'072	-665'718
Vermögensverwaltungsgebühr Credit Suisse	-195'795	-178'724 *	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Global Custody Credit Suisse	-43'613	-26'811 *	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren Anlageberatung / Investment Controlling	-77'679	-89'122 *	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Bankspesen	-8'365	-8'392 *	-	-	-	-	-	-	-
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-60'283'438</b>	<b>46'368'844</b>	<b>19'877'653</b>	<b>820'482</b>	<b>1'720'922</b>	<b>-36'045</b>	<b>7'276'583</b>	<b>10'816'191</b>	<b>6'139'511</b>

\* Allokation auf einzelne Vermögensanlagen nicht möglich

## Vermögensverwaltungskosten

	31.12.2023	31.12.2022
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	646'364'604	615'523'759
davon:		
Transparente Anlagen	646'364'604	615'523'759
Kostentransparenzquote	100%	100%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	303'048	325'451
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	<u>709'777</u>	<u>748'303</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>1'012'825</u>	<u>1'073'754</u>
In % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0,16%	0,17%

## Organe

### Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter                      Patrik Füeg, Präsident  
Karine Finck  
Claude Kirschner  
Thomas Metzger

Arbeitnehmervertreter                    Daniel Berger  
Marcel Kieseewetter  
Ulrich Reinhard  
Simone Schaub-Oberholzer

### Anlageausschuss

Claude Kirschner, Vorsitzender  
Patrik Füeg  
Dieter Neuschwander  
Alain Tschannen  
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 - 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

Guido Aggeler, Pittet Associates AG, Stampfenbachstr. 7, 8006 Zürich

### 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 2023 am 28. Februar 2024 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 2023 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](mailto:susanne.baumberger@fgg.ch)

[www.pvs-feldschloessen.ch](http://www.pvs-feldschloessen.ch)