

ALSA PK unabhängige Sammelstiftung



Geschäftsbericht 2023

ALSA PK unabhängige Sammelstiftung

Geschäftsbericht 2023

IMPRESSUM

Herausgeber ALSA PK | Rietstrasse 4 | 8640 Rapperswil | Tel. 055 222 12 12 | www.alsapk.ch
Konzept und Gestaltung agor ag | kommunikation & design | 8006 Zürich

INHALT

1. GESCHÄFTSBERICHT

| | |
|------------------------|----|
| Wichtigste Kennzahlen | 04 |
| Vorwort | 05 |
| Rückblick und Ausblick | 06 |
| Versicherung | 08 |
| Vermögensanlagen | 11 |

2. JAHRESRECHNUNG

| | |
|-----------------------------|----|
| Betriebsrechnung | 16 |
| Bilanz | 18 |
| Anhang | 19 |
| Bericht der Revisionsstelle | 40 |

3. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

| | |
|--------------|----|
| Organisation | 43 |
|--------------|----|

WICHTIGSTE KENNZAHLEN

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Aktive Versicherte | 15'075 | 14'802 |
| Rentner | 2'209 | 2'117 |
| Angeschlossene Unternehmen | 540 | 527 |
| Vermögen in CHF | 2'692'828'729 | 2'582'278'110 |
| Jahresergebnis in CHF vor Bildung Wertschwankungsreserve gemäss Rechnungslegungsstandard Swiss GAAP FER 26 | 160'568'671 | -273'297'646 |
| Freie Mittel in CHF nach Bildung Wertschwankungsreserve gemäss Rechnungslegungsstandard Swiss GAAP FER 26 | 0 | 0 |
| Performance aus Wertschriftenanlage + Immobilien; Gesamtrendite, bestehend aus Direkterträgen und Wertveränderungen (ohne Operativkonto) | 4.38% | -8.10% |
| Performance Gesamtvermögen Swiss GAAP FER 26 | 3.65% | -8.73% |
| Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2 | 107.14% | 100.45% |
| Technischer Zins (PT) | 2.00% | 1.25% |
| Zins an Aktive Versicherte * | 2.50% | 2.50% |

* 1.00% für Versicherte von Anschlüssen, welche per 01.01.2022 bei ALSA PK angeschlossen sind. Versicherte deren Anschlüsse vor dem 01.01.2021 angeschlossen sind, erhalten 2.50% (1.50% Zinszuschlag für Leistungsverbesserungen 2022, 2023 und 2024, finanziert aus Rückstellung 2021).

VORWORT

Mit dem Schritt ins Jahr 2024 wird die ALSA PK auch 20 Jahre jung. Allerdings ist Ihre Pensionskasse schon 40 Jahre alt, nimmt man das Gründungsjahr ihrer Vorgängerin der Vorsorgestiftung PKL, der Pensionskasse Linthgebiet, welche mit der PUK (Pensionskasse für Kleinunternehmen), zur ALSA PK fusionierte. Sie hat sich in den zwanzig Jahren erfreulich entwickelt.

Im Gründungsjahr 2004 zählte die ALSA PK 100 Firmen mit 1'200 Mitgliedern. Heute profitieren 540 Unternehmen mit über 17'000 Versicherten von den Leistungen der Pensionskasse. Dieses Wachstum hievte die ALSA PK zur zweitgrössten Sammelstiftung der Ostschweiz.

Obwohl sich allein in den letzten 10 Jahren die Zahl der Versicherten verdreifachte, blieb das Wachstum immer durch die vorsichtige Strategie begrenzt: Nur Unternehmen mit einer gesunden Vorsorgebilanz werden in den Kreis der ALSA PK aufgenommen. Als Vorsorgewerk zahlt sich Vorsicht immer aus.

Das Vermögen der ALSA PK hat sich in den 20 Jahren verzwanzigfacht und liegt heute bei 2.7 Milliarden Franken. Ein Vermögen, welches Unternehmen und Versicherte erspart haben und durch eine gute Anlagepolitik zusätzlich geäufnet worden ist. Die Rendite erreichte durchschnittlich 5.10% in den Jahren 2013 – 2022: Ein Spitzenwert im Vergleich zu Mitbewerbern. Kurzum, die ALSA PK hat sich zu einer führenden Vorsorgeeinrichtung für KMU-Unternehmen im Raum Ostschweiz-Zentralschweiz-Zürich entwickelt.

In der Altersvorsorge gehört der Sicherheit höchste Priorität. Sicherheit in der Anlage, Sicherheit und Verlässlichkeit in den Leistungen, Sicherheit eben für die persönliche Zukunft aller Versicherten. Darum schätzen 2'200 Rentnerinnen und Rentner jeden Monat die pünktlichen Überweisungen für ein entsprechendes Einkommen im Alter.

Mit Marktstand unterwegs

Blickt man auf die Gründerzeit zurück, so fällt auf, dass die ALSA PK von der damaligen «Rentenklausebatte», ausgelöst durch die grossen Versicherungen, profitierte. Der spätere Nationalrat Otto Ineichen lud alle unabhängigen Pensionskassen zu Messen und Präsentationen nach Sursee ein, wo gemeinsam für eine gute und sichere Vorsorge im Interesse der Versicherten der KMUs gekämpft wurde. Die ALSA PK führte an dieser Messe jeweils einen Marktstand und überzeugte mit ihren Konditionen.

Noch heute muss die ALSA PK keinen Vergleich und keine Offerte scheuen, denn sie hat sich zu einem familiären, leistungsstarken Partner für die berufliche Vorsorge entwickelt. Die Philosophie stützt sich auf die drei Begriffe «klug», «menschlich» und «zukunftsbildend», womit die ALSA PK mit ihren Mitgliedern und Versicherten auf dem besten Weg ist.

Der Stiftungsrat ALSA PK

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Im Vorwort haben wir auf 20 Jahre ALSA PK zurückgeschaut. Ein Blick auf das Jahr 2023 ist aus geopolitischer Sicht mit Kriegen, Krisen und Unsicherheiten weniger erfreulich. Als Pensionskasse wollen wir unseren Versicherten ein sorgloses Alter ermöglichen, doch auf irrsinnige Kriege und politisches Unvermögen haben wir keinen Einfluss. Allein durch unsere vorsichtige Anlagestrategie mit vernünftiger Risikoverteilung auf Aktien, Obligationen, Immobilien, Beteiligungen und Hypotheken können wir die bestmögliche Sicherheit bieten.

Gesamtpformance von 4.38%

Die Zinswende wird spürbar und zahlt sich für die Versicherten aus. So erreichten die liquiden Mittel der ALSA PK erstmals wieder eine Rendite von fast 0.7%, dies im Gegensatz zu den Minusrenditen in den Vorjahren. Erstmals lagen die ausländischen Aktien mit einem Ertrag von 10.3% renditemässig über den Anlagen in Schweizer Aktien, welche eine Performance von 7.1% erzielten. Bei den ausländischen Aktien sorgten insbesondere die Tech-Aktien für Kursgewinne.

Die Obligationen, welche Jahre lang renditemässig gegen null tendierten, erreichten dieses Jahr eine Performance von erfreulichen 5.8%. Auch der Ertrag aus Liegenschaften erfüllte die Erwartungen. Mit der Erhöhung des Referenzzinssatzes und einem Wertzuwachs der direkt gehaltenen Bestandesliegenschaften um 1.2% lag der Gewinn im Immobilienbereich bei 3.9%.

Mit 4.38% Gesamtpformance wurde der eigene Strategie-Benchmark von 4.29% geschlagen. Der Deckungsgrad liegt Ende 2023 bei 107.14%.

Technischer Zinssatz wird erhöht

Der technische Zinssatz steigt von 1.25 auf 2%, was plus 4% Deckungsgradpunkten entspricht. Der Zins an die Aktiven, welche seit dem 1.01.2021 bei der ALSA PK sind, beträgt aus der erreichten Performance 1% und aus der Rückstellung für Leistungsverbesserungen 1.5%, also gesamthaft 2.5%. Versicherte, welche nach dem 1.01.2021 zur ALSA PK gestossen sind, erhalten 1%. Die Rückstellungen für Leistungsverbesserungen laufen gemäss Beschluss des Stiftungsrates 2024 aus.

Referenzalter 65

Seit 1. Januar 2024 ist die Reform AHV 21 mit Rentenalter 65 auch für Frauen in Kraft. Dabei wird der Begriff «ordentliches Rentenalter» neu durch den Begriff «Referenzalter» ersetzt. Das Referenzalter bezeichnet das Alter, in dem die AHV- und BVG-Rente ohne Abzüge oder Zuschläge bezogen werden.

Das Referenzalter für Frauen, die zwischen 1961 und 1964 geboren sind, wird schrittweise dreimonatlich von 64 auf 65 Jahre angehoben. Wer von diesen Jahrgängen aber trotzdem mit 64 die Arbeitstätigkeit beendet, würde von einer Reduktion des Umwandlungssatzes betroffen. Beim Jahrgang 1961 verzichtet die ALSA PK gänzlich auf eine Kürzung. Aber auch die Jahrgänge bis 64 profitieren. Arbeitet eine Frau dieser Jahrgänge bis zum Referenzalter, so erhält sie einen Umwandlungssatz von 5.25% anstelle von 5.20%.

Selbstverständlich können alle bei der ALSA PK nach wie vor flexibel über ihren Leistungsbezug entscheiden. Möglich ist der Bezug einer lebenslänglichen Rente, einer einmaligen Kapitalabfindung oder einer Mischform. Auch eine Teilpensionierung, vorzeitige oder aufgeschobene Pensionierung sind weiterhin möglich.

Datenschutz bei Pensionskassen

Die Pensionskassen werden vom Gesetzgeber zu einem umfassenden Datenschutz verpflichtet. In einer Datenschutzerklärung zeigen wir unseren Destinatären auf, wie Daten geschützt werden. Wir verpflichten uns zu einem verantwortungsvollen Umgang mit den Kundendaten. Im digitalen Zeitalter werden immer mehr Daten über Personen gesammelt. Die Datenschutzgesetzgebung soll Missbrauch – auch im Netz – verhindern. Dieser strikte Schutz der persönlichen Daten hat leider auch zur Folge, dass der Austausch von Kundendaten und damit der Mailverkehr für unsere Unternehmen aufwändiger geworden ist.

Versicherungsportal ab 1. März 2024 aufgeschaltet

Die ALSA PK bietet ein neues Onlineportal für Versicherte an – myalsapk.ch. Damit erhalten unsere Versicherten online Zugang zu ihren persönlichen Daten. Unsere Versicherten können mit dem Web-Portal simulieren, was passiert, wenn z.B. ein Vorbezug von BVG-Geldern für Wohneigentum oder vorzeitige Pension gewünscht wird. Mit dem neuen Onlineportal kann Frau und Mann die persönlich beste Variante austesten. Aber auch der aktuelle Stand der Einzahlungen und Leistungen ist jederzeit abrufbar.

ALSA PK-Jubiläum im Zauberhut im Kinderzoo

Beim Ausblick wollen wir den 6. Juni 2024 nicht vergessen. Zu ihrer Mitgliederversammlung lädt die ALSA PK in den Zauberhut im Knie Kinderzoo in Rapperswil ein. Dabei zaubert sie keine neue Strategie aus dem Hut, sondern feiert das gute Fundament ihrer Vorsorge und lädt die Delegierten am 6. Juni 2024 um 17.00 Uhr in das bezaubernde Eventlokal in Rapperswil ein.

VERSICHERUNG

Die ALSA PK unabhängige Sammelstiftung

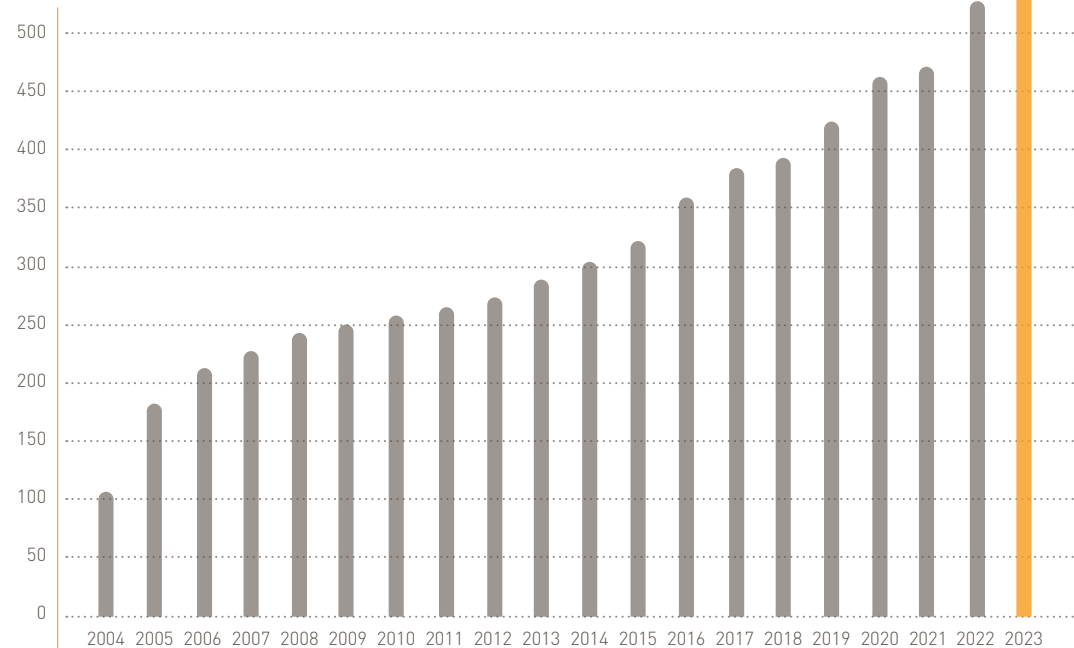
ist eine Stiftung des privaten Rechts mit Sitz in Rapperswil SG. Es handelt sich um eine Personalvorsorgeeinrichtung im Sinne von Art. 80ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der angeschlossenen Unternehmen sowie deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit. Der Stiftungsrat erlässt ein oder mehrere Reglemente über die Vorsorgeleistungen, die Teilliquidation, die Organisation, die Verwaltung, die Vermögensanlage und Finanzierung sowie über die Kontrolle der Stiftung. Er legt darin insbesondere das Verhältnis zu den Arbeitgebern, zu den Versicherten und zu den weiteren Anspruchsberechtigten fest. Reglemente können vom Stiftungsrat unter Wahrung der erworbenen Rechtsansprüche der Destinatäre geändert werden. Änderungen sind der Aufsichtsbehörde einzureichen. Die Stiftung erlässt für jeden angeschlossenen Arbeitgeber einen individuellen Vorsorgeplan über die versicherten Leistungen und deren Finanzierung. Zum Erreichen ihres Zweckes kann die Stiftung Versicherungsverträge abschliessen oder in bestehende Verträge eintreten, wobei sie selbst Versicherungsnehmerin und Begünstigte sein muss.

Angeschlossene Unternehmen

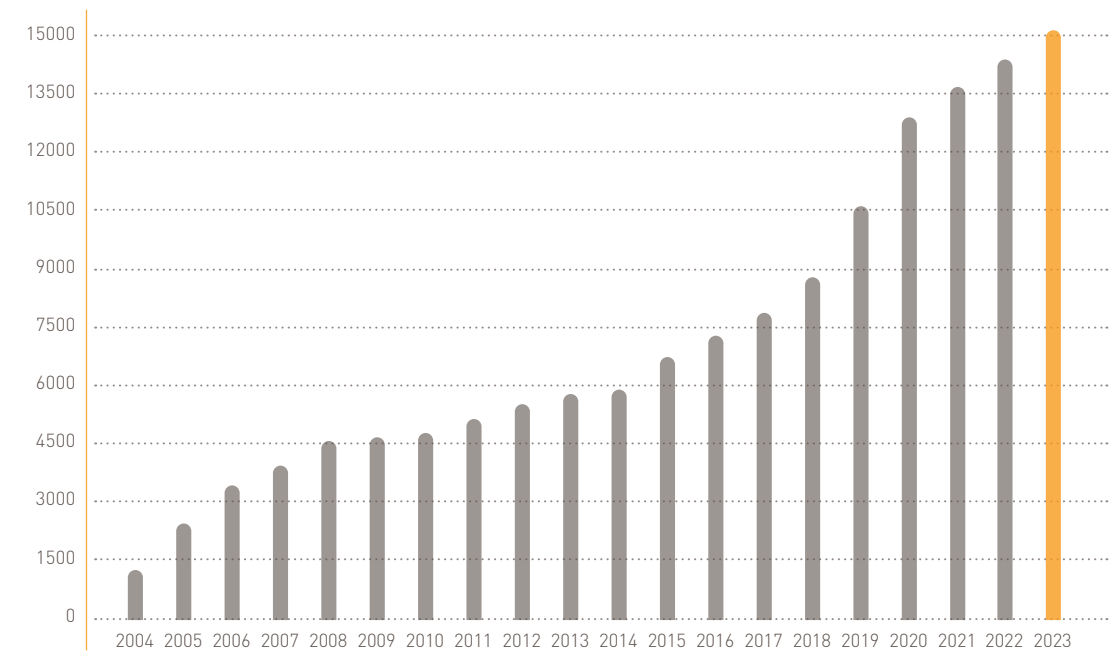
Die ALSA PK wächst. Im Berichtsjahr konnten 13 Neuanschlüsse verzeichnet werden.

Anzahl angeschlossene Unternehmen



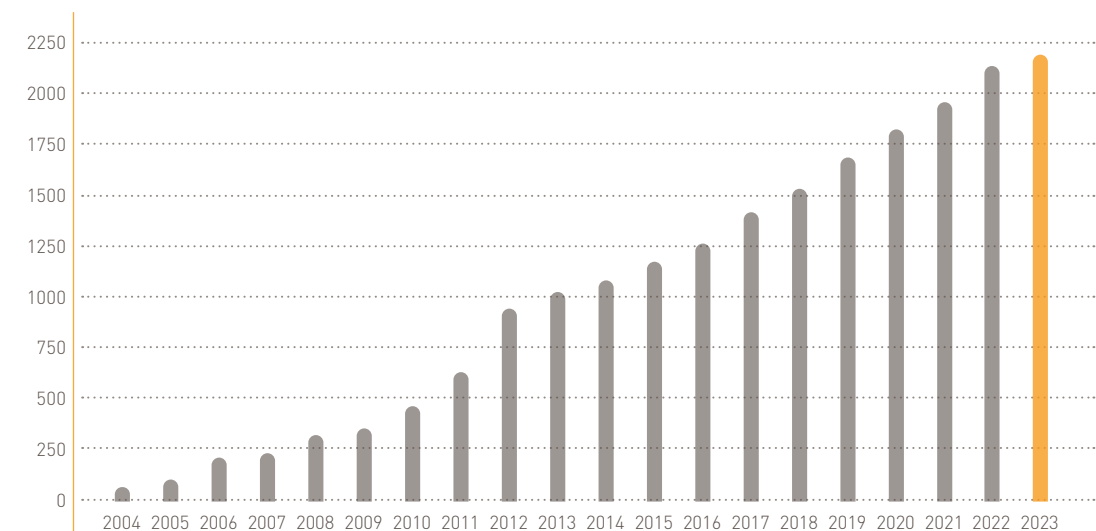
Aktive Versicherte

Die Zunahme der Versicherten per 31.12. beträgt 273 Versicherte, rund 2% mehr als im Vorjahr.



Rentner

Im Berichtsjahr 2023 wurden 19 Rentner übernommen. Gut 43% der Versicherten wählen eine Altersrente. Insgesamt sind 2'209 Personen Rentenbezüger. Der Zugang beträgt 212, der Abgang 120 Personen. 156 versicherte Personen wurden pensioniert und beziehen eine Altersrente.

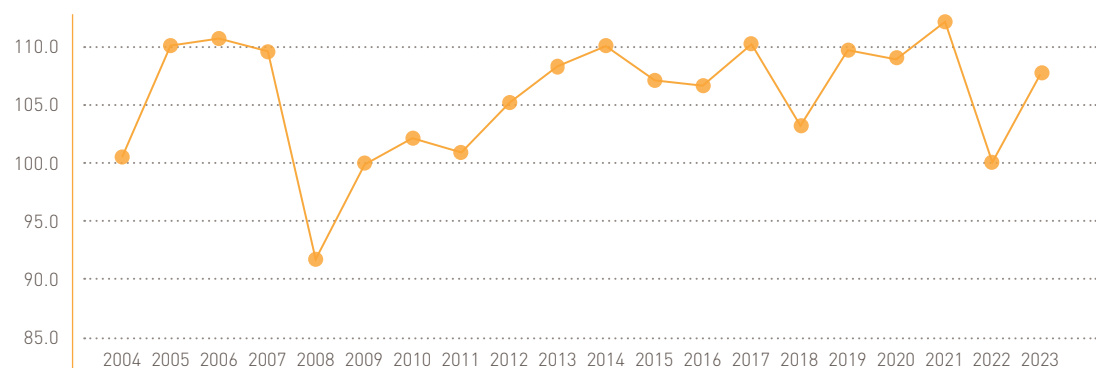


Rückversicherung

Die ALSA PK ist eine autonome Vorsorgeeinrichtung. Sie trägt die Risiken Alter, Invalidität und Tod alleine. Aus Übernahmen von Versichertenbeständen bestehen noch Rückversicherungsverhältnisse – deren Rückkaufswert per 31.12.2023 beträgt CHF 1.44 Mio.

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad erhöhte sich von 100.45% im Vorjahr auf 107.14% per Bilanzstichtag. Berechnung gemäss Art. 44 BVV 2.

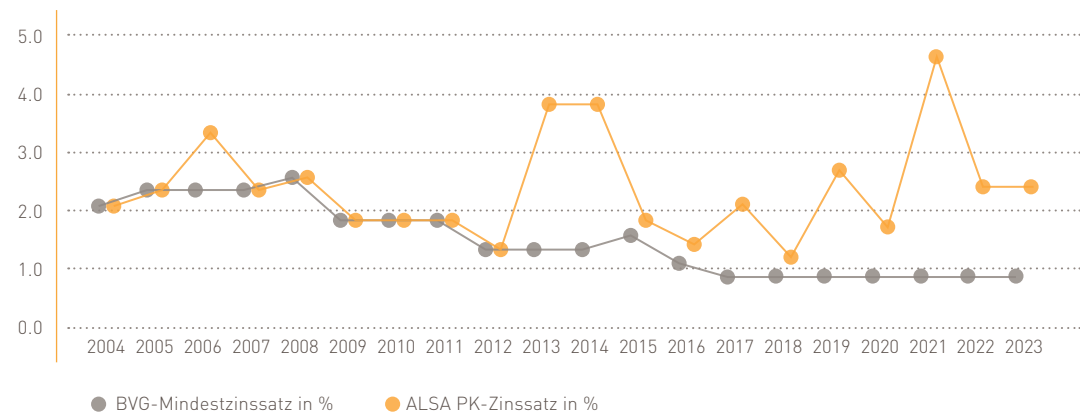


Versicherungstechnisches Gutachten

Der Stiftungsrat hat den Pensionskassen-Experten beauftragt, für die ALSA PK ein versicherungstechnisches Gutachten zu erstellen. Die versicherungstechnische Bilanz attestiert der ALSA PK per 31.12. einen Deckungsgrad von 107.14% (Vorjahr 100.45%).

Verzinsung Guthaben Versicherte

Der vom Bundesrat bestimmte BVG-Mindestzinssatz für das Jahr 2023 betrug 1%. Die obligatorischen sowie überobligatorischen Sparguthaben der Aktiven Versicherten sind im Berichtsjahr mit 2.5% verzinst worden, im Vorjahr mit 2.5%. Die ALSA PK hat für die Verzinsung der Sparguthaben per Ende 2022, 2023 und 2024 und zur Abfederung der Senkung des Umwandlungssatzes eine Rückstellung von CHF 98 Mio. beschlossen.



Freie Mittel der Stiftung

Die ALSA PK weist keine freien Mittel aus.

VERMÖGENS-ANLAGEN

ALSA PK verfolgt eine langfristig ausgerichtete Anlagestrategie, welche die Sicherheit der Vorsorge und gleichzeitig eine attraktive Rendite anstrebt. Die Strategie investiert in ein sorgfältig abgestimmtes Portfolio von Nominalwerten, Aktien, Immobilien und Alternativen Anlagen.

Im Jahr 2023 erwirtschafteten die Vermögensanlagen der ALSA PK eine erfreuliche Rendite von 4.38%, welche sich in eine erfolgreiche Historie einreicht. Das Jahresresultat übertraf damit die vorgegebene Soll-Rendite, die erwartete Rendite der Strategie und die Vorgaben der Vergleichsindizes nach Abzug der Kosten.

Umfeld

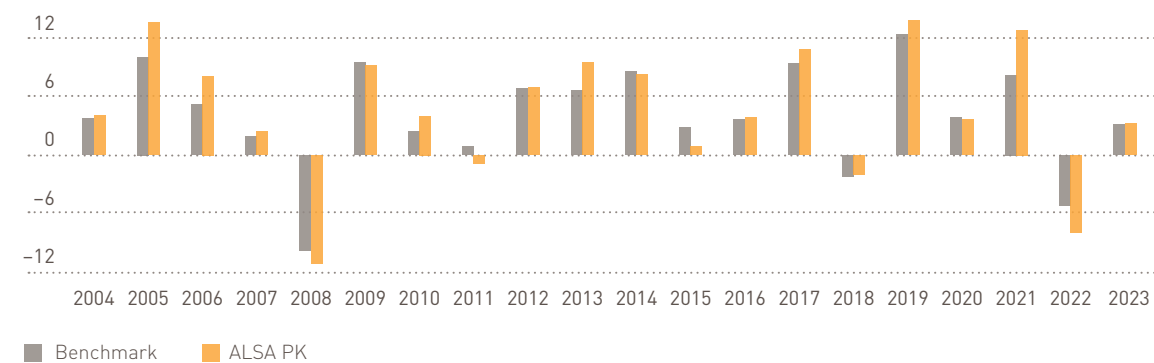
Gesellschaft, Wirtschaft und Fiskalpolitik:

Optimismus prägte den Beginn des Jahres 2023. Die Weltwirtschaft erholte sich und die anfänglichen Sorgen um Energiepreise und Lieferketten nahmen ab.

Die Geopolitik trübte in der Jahresmitte jedoch den Optimismus. Der anhaltende Ukraine-Krieg, die Spannungen zwischen den USA und China und der aufgeflamte Gaza-Konflikt im Herbst 2023 stellen die internationale Staatengemeinschaft weiterhin vor grosse Herausforderungen. Gegen Jahresende keimte die Hoffnung auf, dass auch die Inflation bald eingedämmt sein würde. Zusätzlich weckt die Künstliche Intelligenz (KI) die Fantasie der Anleger nach bahnbrechenden Innovationen in allen Gesellschaftsbereichen.

Sowohl die USA als auch die Eurozone setzten auf eine expansive Fiskalpolitik, um die Folgen der Corona-Krise und die Auswirkungen der Inflation zu bekämpfen. Die USA investierten in Infrastruktur und Sozialprogramme, während die Eurozone die Mitgliedstaaten generell grosszügig unterstützte. Die kurzfristige Wirksamkeit der Fiskalpakete darf jedoch nicht die langfristigen Folgen steigender Defizite ausblenden.

Performance Wertschriften in %



Performance nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie | 2023 |
|---------------------|-------|
| Obligationen CHF | 5.8% |
| Hypotheken | 0.7% |
| Aktien CHF | 7.1% |
| Aktien Ausland | 10.3% |
| Immobilien CHF | 2.8% |
| Immobilien Ausland | -4.3% |
| Alternative Anlagen | 2.4% |
| Infrastruktur | 1.6% |

Geldpolitik und Finanzmärkte:

Im Frühling 2023 sorgten die Bankenkrise in den USA und die Übernahme der Credit Suisse in der Schweiz für Turbulenzen an den Finanzmärkten. Dank beherztem Eingreifen der Behörden wurde die Unsicherheit schnell eingedämmt. Die Aktienmärkte setzten nach einem schwachen Vorjahr zu einer beeindruckenden Aufholjagd an. Technologiewerte, insbesondere jene mit Fokus auf künstliche Intelligenz, waren anfänglich die Treiber der Hausse. Die Rally weitete sich im Laufe des Jahres auf weitere Sektoren aus. Die Aussicht auf höhere Zinsen führte Mitte 2023 zu einem Ausverkauf von Anleihen. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen zeitweise auf 5%. Unerwartet signalisierte die amerikanische Zentralbank im November mögliche Zinssenkungen. Die Hoffnung auf Vermeidung einer Rezession und künftige Zinssenkungen löste einen plötzlichen Stimmungsumschwung aus. Dies führte zu einer Jahresendrallye in verschiedenen Anlageklassen. Nach den Verlusten im Vorjahr schlossen Aktien und Obligationen das Jahr mit einem satten Plus.

Performance der ALSA PK Vermögensanlagen

2023 war für die Finanzmärkte ein bewegtes Jahr. Die temporären Bedenken verschwanden jedoch gegen Jahresende, sodass alle wesentlichen Anlageklassen das Jahr mit einer positiven Gesamtpformance abschliessen konnten.

Nominalwerte (Obligationen Schweiz, Obligationen Fremdwährung, Hypotheken):

ALSA PK generiert Zinseinkünfte in drei traditionellen Anlagekategorien: Schweizer Obligationen, Obligationen in Fremdwährung (abgesichert) und Schweizer Direkt-Hypotheken. In diesen Kategorien erzielte ALSA PK im Jahr 2023 eine kombinierte Rendite von 2.8%.

Während die Zinswende in den vergangenen Jahren bei vielen Anlegern zu empfindlichen Verlusten geführt hatte, konnte ALSA PK dank ihrer Diversifikation diese Verluste in den vorangehenden Perioden weitgehend abfedern. Der Fokus auf Schweizer Direkt-Hypotheken mit hoher Qualität und die sorgfältige Dosierung von Obligationen trugen dazu bei.

Mit diesem Ansatz konnte ALSA PK aber im Jahr 2023 auch nachhaltige Erträge zur Finanzierung der Rentenleistungen erwirtschaften. ALSA PK hält an ihrer langfristigen Strategie fest, welche seit einigen Jahren ihren Erfolg bewiesen hat.

Aktien Schweiz und Welt:

Per Jahresende hielt ALSA PK 33.5% ihres Portfolios in Aktien Schweiz und Aktien Welt. Das Aktienportfolio erwirtschaftete in der Berichtsperiode insgesamt eine Performance von 7.7% und übertraf damit den Vergleichsindex.

Ein Grossteil des Aktienportfolios besteht aus Schweizer Titeln, welche insgesamt 1% besser als der Swiss Performance Index abschneiden. Das Aktien Welt Portfolio erzielte trotz Aufwertung des Schweizer Frankens gar eine doppelstellige Rendite.

ALSA PK bevorzugt traditionell Schweizer Firmen mit den nachhaltigen Merkmalen Qualität und Wachstum. Im Jahr 2023 baute ALSA PK ihre bestehenden Schweizer Manager um einen weiteren Manger aus, indem sie einen Teil des Vermögens umverteilte. Der zusätzliche Manager ist seit Jahren auf die Selektion von Schweizer Dividendenperlen spezialisiert und erfüllt die ESG-Vorgaben der ALSA PK. Das Vermögen der internationalen Aktien bleibt auf vier hochkarätige Manager aufgeteilt, die sich zu den Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UNPRI) bekennen.

Immobilien Schweiz und Ausland:

Mit einem Strategiegewicht von 33% in Immobilien, vorwiegend in der Schweiz, setzt ALSA PK einen Schwerpunkt im Bereich der Realwerte. Immobilien generieren regelmässige Mieterträge und liefern dank langfristigem Wertzuwachs einen Beitrag zum Inflationsschutz. Zum Zweck der Diversifikation investiert ALSA via Kollektivgefässe einen geringen Vermögensanteil in Immobilien Ausland (abgesichert zum Schweizer Franken), welche in der Berichtsperiode eine negative Rendite von Minus 4.3% erfuhren. Die zurückhaltende Allokation von 1.5% des Vermögens in Immobilien Ausland bewährte sich jedoch im Jahr 2023.

Das Portfolio der Schweizer Immobilien erwirtschaftete hingegen eine ansprechende Rendite von 2.5%. Die Grösse der ALSA PK ermöglicht es, ihre Schweizer Immobilien mehrheitlich in Form von breit diversifizierten Immobilien im direkten Eigentum zu halten. Die Bewirtschaftung der direkt gehaltenen Immobilien ist im Vergleich zu Kollektivanlagen kostengünstiger und erlaubt es, die Umsetzung der umweltrelevanten Ziele und die Schwerpunkte bei der Objektwahl selbst zu bestimmen.

Die operative Rendite der Schweizer Immobilien erwies sich als robust dank anhaltend tiefen Leerständen. Die Nachfrage nach Mietwohnungen in der Schweiz ist unverändert hoch, sodass trotz gestiegener Zinsen keine wesentlichen Abwertungen anstehen.

Alternative Anlagen und Anlagen in Infrastruktur:

Der Anteil alternativer Anlagen und Anlagen in Infrastruktur betrug Ende Jahr kombiniert 10.4% des Gesamtvermögens. Diese dienen der Diversifikation und Stabilisierung des Gesamtportfolios und tragen langfristig zum Inflationsschutz bei. Die Gesamtgruppe erzielte nach Kosten der Währungsabsicherung eine positive Performance von 2.4%.

Die Investitionen in Alternativen Anlagen sind breit abgestützt und bestehen aus einer strategischen Direktbeteiligung an einem Schweizer Konglomerat von Mittelstandsfirmen und zwei Multi-Alternativen Produkten. Die Kategorie der Alternativen Anlagen wurde im Berichtsjahr um ein diversifiziertes Kollektivgefäss im Bereich Privater Kredite erweitert, welche gegenüber dem Schweizer Franken abgesichert ist. Sämtliche Anlagen weisen eine hohe ESG-Integration auf und erzielen starke Ratings von UNPRI (UN Principles for Responsible Investments).

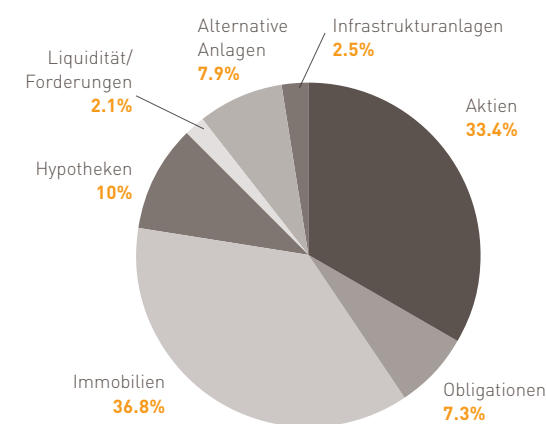
Die Anzahl Positionen im Bereich der Infrastruktur-Anlagen ist unverändert. Diese befinden sich dank regelmässiger Kapitalabrufe im Aufbau. Sie bestehen aus einem Fonds für Wind- und Solarenergie, zwei Fonds mit Schwerpunkt in erneuerbarer Energie und einer Anlagestiftung, welche zu 40% in soziale Infrastruktur und erneuerbare Energien investiert.

ESG (Environment, Social, Governance) / Nachhaltigkeit bei ALSA PK

Der Stiftungsrat der ALSA PK verabschiedete im Jahr 2023 einen ESG-Leitfaden, welcher ab Januar 2024 in Kraft tritt. Der ESG-Leitfaden ist im Anlage-reglement der ALSA PK verankert und beinhaltet das ausdrückliche Bekenntnis, unter ständiger Wahrung der Interessen der Versicherten, ESG-Kriterien zur Nachhaltigkeit anzuwenden und kontinuierlich weiterzuentwickeln. Der Leitfaden definiert Prinzipien, konkretisiert Ausschlusslisten sowie verbindliche ESG-Vorgaben bei allen beauftragten Vermögens-verwaltern. Im Bereich der direkten Immobilien definiert der Leitfaden die Netto-Null-Ziele und die unabhängige Überprüfung des Absenkungspfades. ALSA PK misst den CO₂-Fussabdruck ihrer Investitionen regelmässig mittels ESG-Reporting der Depotbank. Dieser erfasst den CO₂-Ausstoss der Firmenbeteiligungen im Verhältnis zu Kapital und Umsatz. ALSA PK verfolgt unter Beachtung der Interessen der Versicherten das Ziel, beim CO₂-Fussabdruck bessere Ausstoss-Werte als der Durchschnitt der Vergleichs-Gruppe zu erreichen. In ausgewählten Anlagekategorien werden zusätzlich dedizierte Investitionen bevorzugt.

Rapperswil, im Frühjahr 2024

Aufteilung Gesamtvermögen per 31.12.2023



JAHRES- RECHNUNG

| | |
|-----------------------------|----|
| Betriebsrechnung | 16 |
| Bilanz | 18 |
| Anhang | 19 |
| Bericht der Revisionsstelle | 40 |

BETRIEBS- RECHNUNG

| | Anhang Index | 2023 CHF | 2022 CHF |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen | | 145'462'789 | 143'999'770 |
| Beiträge Arbeitnehmer | 7.4 | 61'894'163 | 59'889'006 |
| Beiträge Arbeitgeber | 7.4 | 73'672'002 | 71'492'655 |
| Entnahmen aus den Arbeitgeber-Beitragsreserven | | -4'374'339 | -4'103'300 |
| Entnahmen aus den Freien Mitteln der Vorsorgewerke | | -1'432'848 | -1'850'531 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | | 12'150'622 | 11'156'130 |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserven | | 3'553'189 | 7'415'810 |
| Eintrittsleistungen | | 170'316'493 | 277'908'674 |
| Freizügigkeitseinlagen | | 135'922'920 | 136'080'800 |
| Freizügigkeitseinlagen bei Übernahmen von Versicherten-Beständen | | 30'134'800 | 133'518'548 |
| Einlagen bei Übernahmen von Versicherten-Beständen in die Freien Mittel | | 1'025'800 | 3'604'755 |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung | | 3'232'973 | 4'704'571 |
| ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN UND EINTRITTSLEISTUNGEN | | 315'779'282 | 421'908'444 |
| Reglementarische Leistungen | | -101'986'109 | -88'085'489 |
| Altersrenten | | -29'909'649 | -27'178'368 |
| Hinterlassenenrenten | | -1'811'808 | -1'675'787 |
| Invalidenrenten | | -6'701'879 | -6'271'105 |
| Beitragsbefreiungen | | -4'155'035 | -4'204'358 |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung | | -44'721'214 | -43'009'430 |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität | | -14'686'524 | -5'746'441 |
| Ausserreglementarische Leistungen | | -7'200 | -7'200 |
| Austrittsleistungen | | -164'401'966 | -197'783'170 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | | -158'389'119 | -192'114'139 |
| Vorbezüge WEF / Scheidung | | -6'012'847 | -5'669'031 |
| ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE | | -266'395'275 | -285'875'859 |
| Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven | | 13'739'637 | -180'218'856 |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte | 5.2 | -36'956'140 | -102'095'271 |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner | 5.4 | 9'661'147 | -41'500'534 |
| Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen | 5.5 | 77'747'752 | 3'263'249 |
| Verzinsung des Sparkapitals | 5.2 | -37'534'272 | -36'573'790 |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeber-Beitragsreserven | 6.7 | 821'150 | -3'312'510 |

| | Anhang Index | 2023 CHF | 2022 CHF |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| Ertrag aus Versicherungsleistungen | | 5'575'519 | 4'952'923 |
| Übernahmen Schadenreserven | 5.4 | 5'456'343 | 4'810'255 |
| Versicherungsleistungen | 7.6 | 119'176 | 142'668 |
| Versicherungsaufwand | | -325'827 | -330'712 |
| Einmaleinlagen an Versicherungen | | -318 | -33'307 |
| Beiträge an Sicherheitsfonds | | -325'509 | -297'405 |
| NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL | | 68'373'336 | -39'564'060 |
| NETTO-ERGEBNIS AUS VERMÖGENSANLAGE | 6.5 | 96'380'936 | -227'806'865 |
| Zinsen auf flüssige Mittel | | 1'329'376 | -451'937 |
| Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen | | -283'890 | -210'946 |
| Netto-Erfolg Wertschriften | 6.5.1 | 91'757'023 | -247'831'804 |
| Netto-Erfolg Immobilien im Direktbesitz | 6.5.2 | 17'968'926 | 34'903'778 |
| Erhaltene Retrozessionen | | 467'488 | 394'718 |
| Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserven und Freien Mitteln der Firmen | | -581'614 | -57'165 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen (Wertschriften und Immobilien) | | -14'276'373 | -14'553'509 |
| Bildung (-) / Auflösung (+) Fonds der Vorsorgewerke | 7.5 | 490'533 | -1'692'364 |
| Sonstiger Ertrag | 7.7 | 74'505 | 62'198 |
| Sonstiger Aufwand | 7.9 | -111'251 | -67'143 |
| Verwaltungsaufwand | 7.8 | -4'639'388 | -4'229'412 |
| Kosten für die allgemeine Verwaltung | | -3'123'858 | -2'718'951 |
| Kosten für die Revisionsstelle und den Experten für berufliche Vorsorge | | -137'815 | -149'057 |
| Kosten für die Aufsichtsbehörden und Handelsregisteramt | | -32'736 | -26'497 |
| Marketing- und Werbeaufwand | | -116'371 | -135'120 |
| Makler- und Brokertätigkeit | | -1'228'608 | -1'199'787 |
| AUFWANDS-/ERTRAGSÜBERSCHUSS VOR VERÄNDERUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVE | | 160'568'671 | -273'297'646 |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve | 6.3 | -160'568'671 | 272'987'571 |
| AUFWANDS-/ERTRAGSÜBERSCHUSS | | 0 | -310'075 |

BILANZ

31. DEZEMBER

| | Anhang Index | 31.12.2023 CHF | 31.12.2022 CHF |
|---|-----------------|----------------------|----------------------|
| AKTIVEN | | | |
| Vermögensanlagen | 6.4 | 2'692'787'283 | 2'582'205'136 |
| Flüssige Mittel | | 63'961'512 | 148'609'138 |
| Forderungen gegenüber Dritten | | 5'725'419 | 5'900'591 |
| Kontokorrentforderungen gegenüber den Arbeitgebern | 6.7 | 27'053'239 | 23'905'080 |
| Beteiligungen/Darlehen/Hypotheken an Arbeitgebern | 6.7 | 13'490'000 | 13'690'000 |
| Wertschriften | | 1'707'247'981 | 1'565'096'438 |
| Beteiligungen/Darlehen/Hypotheken | | 275'934'218 | 253'770'705 |
| Immobilien im Direktbesitz | 7.1 | 599'374'914 | 571'233'184 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | | 41'446 | 72'974 |
| TOTAL AKTIVEN | | 2'692'828'729 | 2'582'278'110 |
| PASSIVEN | | | |
| Verbindlichkeiten | | 63'823'993 | 99'907'821 |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten | | 46'642'659 | 81'946'891 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7.2.2 | 17'181'334 | 17'960'930 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 7.3 | 45'000 | 59'176 |
| Mitgliederguthaben | | 58'184'671 | 59'398'419 |
| Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht | 6.7 | 34'565'438 | 35'386'588 |
| Fonds der Vorsorgewerke | 7.5 | 23'619'233 | 24'011'831 |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | | 2'399'360'763 | 2'412'067'062 |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte | 5.2 | 1'738'959'597 | 1'664'256'997 |
| Vorsorgekapital Rentner | 5.4 | 544'537'950 | 554'199'097 |
| Technische Rückstellungen | 5.5 | 115'863'216 | 193'610'968 |
| Wertschwankungsreserve | 6.3 | 171'414'302 | 10'845'632 |
| Stiftungskapital und Freie Mittel | | 0 | 0 |
| Stand zu Beginn der Periode | | 0 | 310'075 |
| Aufwand- / Ertragsüberschuss | | 0 | -310'075 |
| TOTAL PASSIVEN | | 2'692'828'729 | 2'582'278'110 |

ANHANG

1 GRUNDLAGEN UND ORGANISATION

1.1 Rechtsform und Zweck

Die ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung ist eine Stiftung des privaten Rechts mit Sitz in Rapperswil SG. Es handelt sich um eine Personalvorsorgeeinrichtung im Sinne von Art. 80ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der angeschlossenen Unternehmen sowie deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit. Der Stiftungsrat erlässt ein oder mehrere Reglemente über die Vorsorgeleistungen, die Teilliquidation, die Organisation, die Verwaltung, die Vermögensanlage und Finanzierung sowie über die Kontrolle der Stiftung. Er legt darin insbesondere das Verhältnis zu den Arbeitgebern, zu den Versicherten und zu den weiteren Anspruchsberechtigten fest. Reglemente können vom Stiftungsrat unter Wahrung der erworbenen Rechtsansprüche der Destinatäre geändert werden. Änderungen sind der Aufsichtsbehörde einzureichen. Die Stiftung erlässt für jeden angeschlossenen Arbeitgeber einen individuellen Vorsorgeplan über die versicherten Leistungen und deren Finanzierung. Zur Erreichen ihres Zweckes kann die Stiftung Versicherungsverträge abschliessen oder in bestehende Verträge eintreten, wobei sie selbst Versicherungsnehmerin und Begünstigte sein muss.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer SG 306 eingetragen. Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

| | | |
|------------------------------------|------------|--|
| Stiftungsurkunde | 16.12.2020 | |
| Organisationsreglement | 16.12.2020 | |
| Vorsorgereglement | 01.01.2023 | |
| Anlagereglement | 22.09.2023 | |
| Rückstellungsreglement | 31.12.2021 | Nachtrag 1 per 31.12.2022, Nachtrag 2 per 31.12.2023 |
| Reglement Immobilien Direktanlagen | 16.06.2021 | |
| Teilliquidationsreglement | 01.01.2010 | |
| Compliancereglement | 28.04.2022 | |
| Hypothekenreglement | 04.04.2019 | |

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

| Arbeitgebervertreter | Funktion | Unterschrift | gewählt bis |
|-----------------------|---------------|--------------|-------------|
| Jud Stefan | Präsident | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Müller Marcel | Mitglied | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Sabljo Damir | Mitglied | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Scheu René | Mitglied | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Arbeitnehmervertreter | Funktion | Unterschrift | gewählt bis |
| Wildhaber August | Vizepräsident | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Brändli Yvan | Mitglied | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Kunz Stefanie | Mitglied | KU zu zweien | 30.06.2025 |
| Reumer-Hefti Carmen | Mitglied | KU zu zweien | 30.06.2025 |

Geschäftsführung

Harry Ziltener KU zu zweien

weitere zeichnungsberechtigte Personen

Maurizio Bortoluzzi Leiter Verwaltung KU zu zweien
Stv. Geschäftsführer
Mirjam Davatz Verwaltung KU zu zweien

Adresse: ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung, Rietstrasse 4, 8640 Rapperswil SG

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge Advactum AG
Verhagen Chris, ausführender Experte
Oberer Graben 12, 9000 St. Gallen

Revisionsstelle BDO AG
Feldmoosstrasse 12, 8853 Lachen

Verwaltung und Buchführung ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung
Rietstrasse 4, 8640 Rapperswil

Vermögensverwaltung Albin Kistler AG
Stauffacherstrasse 5, 8004 Zürich

Vermögensverwaltung Fisch Asset Management AG
Bellerivestrasse 241, 8008 Zürich

Vermögensverwaltung Quantex AG
Pourtalesstrasse 97, 3074 Muri bei Bern

Vermögensverwaltung UBS Asset Management Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

Vermögensverwaltung Valex Capital AG
Schützenstrasse 18, 8808 Pfäffikon SZ

Hypotheken Verwaltung Finovo AG
Brandschenkestrasse 30, 8001 Zürich

Alle Vermögensverwalter sind der FINMA unterstellt.

Anlagereporting & Compliance Monitoring Gautschi Advisory GmbH
Bächenmoosstrasse 33, 5606 Dintikon

Anlageberatung Prevanto AG
Stockerstrasse 33, 8002 Zürich

Aufsichtsbehörde Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht
Postfach 1547, 9001 St. Gallen

| 1.6 Anzahl angeschlossene Arbeitgeber | 31.12.2023 Anzahl | 31.12.2022 Anzahl |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Stand 01.01. | 527 | 499 |
| Neuanschlüsse | 23 | 32 |
| Austritte | -10 | -4 |
| STAND 31.12. | 540 | 527 |

| 1.7 Weiterführung der Altersvorsorge | 31.12.2023 Anzahl | 31.12.2022 Anzahl |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Stand 01.01. | 34 | 24 |
| Neuanschlüsse | 15 | 20 |
| Austritte infolge Abgänge | -10 | -10 |
| STAND 31.12. | 39 | 34 |

2 AKTIVE MITGLIEDER UND RENTNER

| 2.1 Aktive Versicherte | 2023 Anzahl | 2022 Anzahl |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Stand 01.01. | 14'802 | 13'675 |
| Eintritte | 3'846 | 4'517 |
| Austritte | -3'573 | -3'390 |
| STAND 31.12. | 15'075 | 14'802 |
| davon Männer | 9'598 | 9'418 |
| davon Frauen | 5'477 | 5'384 |
| Veränderung in Personen | 273 | 1'127 |
| Veränderung in % | 1.84% | 8.24% |

Im aktiven Versichertenbestand sind auch Rentenbezüger und Beitragsbefreite, für die weiterhin Sparbeiträge gutgeschrieben werden.

| 2.2 Rentenbezüger | Zugänge | Abgänge | 31.12.2023 Anzahl | 31.12.2022 Anzahl |
|------------------------|------------|------------|----------------------|----------------------|
| Altersrenten | 143 | 27 | 1'491 | 1'375 |
| Alters-Kinderrenten | 4 | 4 | 14 | 14 |
| Ehegattenrenten | 14 | 10 | 211 | 207 |
| Waisenrenten | 9 | 4 | 39 | 34 |
| Invalidenrenten | 35 | 47 | 369 | 381 |
| Invaliden-Kinderrenten | 7 | 28 | 85 | 106 |
| TOTAL (ANZAHL) | 212 | 120 | 2'209 | 2'117 |

Inbegriffen in den Invalidenrentnern und Invaliden-Kinderrentnern sind auch diejenigen, an welche infolge Überversicherung keine Rente ausbezahlt wird. 1 Ehegattenrente, 9 Invalidenrenten und 2 Invaliden-Kinderrenten stammen aus Übernahmen und sind rückversichert.

| 2.3 Beitragsbefreite Versicherte | 31.12.2023 Anzahl | 31.12.2022 Anzahl |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pendente Invaliditätsfälle | 298 | 273 |
| TOTAL (ANZAHL) | 298 | 273 |

3 ART DER UMSETZUNG DES ZWECKS

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Stiftung sind im Vorsorgereglement im Detail umschrieben. Nachfolgend eine Kurzübersicht der versicherten Vorsorgeleistungen:

| | |
|--|--|
| Bei Erreichen des Rentenalters | Altersrente und/oder Alterskapital/ Pensionierten-Kinderrente |
| Im Todesfall nach der Pensionierung | Ehegatten-Altersrente |
| Im Todesfall vor der Pensionierung | Ehegatten-/Lebenspartner-Rente oder Kapitalabfindung/ zusätzliches Todesfallkapital/Waisenrente |
| Bei Erwerbsunfähigkeit/Invalidität | Invalidenrente/Invaliden-Kinderrente/ Befreiung von der Beitragszahlung |

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersleistungen werden nach dem Beitragsprimat und die Versicherungsleistungen bei Tod und Invalidität nach dem Leistungsprimat bestimmt. Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Sparbeiträgen, den Risikoprämien und den Beiträgen für die Verwaltung. Die Vorsorgebeiträge werden mindestens zu 50% von den Arbeitgebern finanziert. Es bestehen verschiedene Vorsorgepläne pro angeschlossene Arbeitgeber.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Pensionierung

Die ordentliche Pensionierung erfolgt mit 64 (Frauen) bzw. mit 65 (Männer) Jahren. Der Renten-Umwandlungssatz im ordentlichen Pensionierungsalter betrug im Jahr 2023 im obligatorischen Teil 5.6%. Im überobligatorischen Teil betrug der Umwandlungssatz im Jahr 2023 5.6%. Der Umwandlungssatz für die Schattenrechnung BVG betrug im Jahr 2023 6.8% und wird stets eingehalten. Es besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierung ab dem vollendeten 58. Altersjahr (Frauen und Männer). Der frühzeitige Bezug der Rente führt zu einer lebenslangen Kürzung der jährlichen Altersrente. Der Umwandlungssatz reduziert sich pro vorbezogenes Jahr um 0.2%. Die Pensionierung kann bis zum 69. bzw. 70. Altersjahr aufgeschoben werden. In diesem Falle erhöht sich der Umwandlungssatz um 0.2% pro aufgeschobenes Jahr. Eine Altersrente kann mit Rückgewähr bezogen werden. Der Umwandlungssatz reduziert sich dabei um 0.35%.

Ab Jahr 2023 wird gemäss Beschluss des Stiftungsrates der Umwandlungssatz bei Pensionierung im ordentlichen Rentenalter für den obligatorischen und überobligatorischen Teil harmonisiert, so dass ab 01.01.2023 ein umhüllender Umwandlungssatz zur Anwendung gelangt. Anschliessend wird der umhüllende Umwandlungssatz in jährliche Teilschritte von 5.6% im Jahr 2023 auf 5.2% im Jahr 2025 gesenkt.

3.4 Verteilung von Überschüssen

Überschussanteile aus einem Versicherungsvertrag werden vorerst direkt mit den fälligen Prämien verrechnet, welche die Stiftung dem Rückversicherer schuldet. Über die Prämienhöhe hinausgehenden Überschussanteile werden der Betriebsrechnung gutgeschrieben und für die Erhöhung der Rückstellungen und Wertschwankungsreserven verwendet. Sobald die Zielgrössen erreicht sind, werden die Überschüsse zur Bildung von freien Mitteln verwendet.

3.5 Teuerungsanpassung der Renten

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates (vom 07.12.2023) wurden die Renten im Berichtsjahr nicht an die Teuerung angepasst, davon ausgenommen sind die BVG-Mindestrenten.

4 BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 – in Kraft gesetzt per 01.01.2014.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26.

Wertschriften

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten inkl. Marchzinsen per Bilanzstichtag.

Fremdwährungen

Die Bewertung der Fremdwährungen erfolgt zu Umrechnungskursen per Bilanzstichtag.

Immobilien Direktanlagen

Die Liegenschaften werden nach der DCF-Methode (Discounted Cash Flow Methode; abgezinste zukünftige Geldflüsse) bewertet. Grundstücke und Liegenschaften im Bau werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Allfällige Abwertungen aufgrund von Projektwertschätzungen werden entsprechend berücksichtigt.

Darlehen / Hypotheken (Direktanlagen)

Die Bewertung der Darlehen und Hypotheken (Direktanlagen) erfolgt zum Nominalwert, abzüglich notwendiger Wertberichtigungen (Pauschal- sowie Einzelwertberichtigungen).

Übrige Aktiven

Die Bilanzierung der übrigen Anlagen und Forderungen sowie der Kontokorrentguthaben erfolgt zu Nominalwerten, vermindert um betriebswirtschaftlich notwendige Wertberichtigungen.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.

Zielwert der Wertschwankungsreserven

Die Berechnung erfolgt nach der Finanzmathematischen Methode.

4.3 Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

5 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN / RISIKODECKUNG / DECKUNGSGRAD

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Aus Übernahmen von Versichertenbeständen bestehen noch Rückversicherungsverhältnisse. Der Rückkaufswert sämtlicher Rückversicherungen beträgt per 31.12.2023 CHF 1.44 Mio.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|--|---------------|---------------|
| Vorsorgekapital Aktive 01.01. | 1'664'256'997 | 1'525'587'936 |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer | 54'118'841 | 52'347'929 |
| Sparbeiträge Arbeitgeber | 63'668'028 | 61'412'314 |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen | 12'150'622 | 11'156'131 |
| Freizügigkeitseinlagen | 166'057'720 | 269'599'348 |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung | 3'232'973 | 4'704'571 |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt | -158'389'119 | -192'114'139 |
| Vorbezüge WEF / Scheidung | -6'012'847 | -5'669'031 |
| Auflösung infolge Pensionierung, Todesfall | -97'657'890 | -99'341'852 |
| Verzinsung Vorsorgekapital | 37'534'272 | 36'573'791 |

TOTAL VORSORGEKAPITAL AKTIVE 31.12. **1'738'959'597** **1'664'256'997**

| | | |
|---|-------|-------|
| Verzinsung des Vorsorgekapitals | 1.00% | 1.00% |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals für Anschlüsse, die per 01.01.2021 bereits versichert sind. | 2.50% | 2.50% |

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

| | 31.12.2023 CHF | 31.12.2022 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

ALTERSGUTHABEN NACH BVG (SCHATTENRECHNUNG) **963'854'187** **924'770'819**

| | | |
|---|-------|-------|
| BVG-Minimalzinssatz, vom Bundesrat festgelegt | 1.00% | 1.00% |
|---|-------|-------|

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|---|--------------|-------------|
| Deckungskapital Rentner 01.01. | 554'199'097 | 507'178'083 |
| Übernahme Schadenreserven von Neuanschlüssen | 5'347'510 | 4'974'794 |
| Übertrag Sparkapital infolge Pensionierung | 93'354'304 | 99'649'905 |
| Übertrag Sparkapital infolge Todesfall | 4'566'650 | 5'193'172 |
| Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12. ¹⁾ | -112'929'611 | -62'796'857 |

TOTAL DECKUNGSKAPITAL RENTNER 31.12. **544'537'950** **554'199'097**

| | | |
|------------------------------------|-------|-------|
| Anzahl Rentner (Details siehe 2.2) | 2'209 | 2'117 |
|------------------------------------|-------|-------|

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassenexperten per 31.12.2023 neu berechnet. (Grundlagen: BVG 2020 [Periodentafel 2017], technischer Zinssatz 2.0%).

¹⁾ inkl. Kapitalauszahlungen infolge Pensionierung und erbrachter Rentenleistungen

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| Zusammensetzung der technischen Rückstellungen | Veränd. CHF | 31.12.2023 CHF | 31.12.2022 CHF |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung für Rentner | 1'535'046 | 6'484'042 | 4'948'996 |
| Schwankungen im Risikoverlauf bei den Aktiven Versicherten | -1'709'918 | 5'531'686 | 7'241'604 |
| Schwankungen im Risikoverlauf der Rentner | -270'015 | 5'943'721 | 6'213'736 |
| Garantie des Umwandlungssatzes | -47'740'821 | 22'203'625 | 69'944'446 |
| Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle | -8'886'919 | 18'628'788 | 27'515'707 |
| Rückstellung Verzinsung 2022-2024 | -20'700'353 | 57'038'287 | 77'738'640 |
| Austrittsverluste | 25'228 | 33'067 | 7'839 |

TOTAL TECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN **115'863'216** **193'610'968**

Veränderung der technischen Rückstellungen

| | 31.12.2023 CHF | 31.12.2022 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Technische Rückstellungen 01.01. | 193'610'968 | 196'874'217 |
| Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12. | -134'786'039 | -81'001'889 |
| Rückstellung Verzinsung 2022-2024 | 57'038'287 | 77'738'640 |

TOTAL TECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN 31.12. **115'863'216** **193'610'968**

Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung der Rentner entspricht 0.3% des Deckungskapitals der Renten mit Ausnahme der Kinderrenten und Überbrückungsrenten pro Jahr seit Einführung der verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen. Die Rückstellung beträgt per 31.12.2023 CHF 6'484'042.

Für die Aktiven Versicherten wurde die Rückstellung für die Risikoschwankungen in der Schaden-erwartung für Tod und Invalidität gemäss Rückstellungsreglement (gültig ab 31.12.2021, Nachtrag 1 + 2) bewertet. Sie beläuft sich auf CHF 5'531'686.

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates wird der Umwandlungssatz sowohl im obligatorischen wie auch im überobligatorischen Bereich gesenkt (siehe Ziff. 3.3 für mehr Details). Die Rückstellung für die Garantie des Umwandlungssatzes (Pensionierungsverluste) beträgt CHF 22'203'625.

Der Stiftungsrat beschloss eine Rückstellung von CHF 98 Mio. für die Verzinsung der Sparguthaben der aktive Versicherten per 31.12.2022, 31.12.2023 und 31.12.2024. Die Rückstellung soll Kontinuität der Verzinsung verbessern auch wenn die Börsenrenditen nicht mehr so gut rentieren wie die letzten Jahre. Die so mögliche höhere Verzinsung soll auch zur Abfederung der Senkung des Renten-umwandlungssatzes dienen. Bedient werden Versicherte von Anschlüssen, welche per 1.1.2021 in der ALSA PK versichert sind und per Verzinsungstichtag (31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024) in einem ungekündigtem Vertragsverhältnis zur ALSA PK stehen und jeweils per 31.12. bei ALSA PK versichert sind.

Für pendente und latente Schadenfälle wird 30% des Barwertes der hängigen Fälle zurückgestellt. Im Berichtsjahr beläuft sich diese Rückstellung auf CHF 18'628'788.

Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf der Rentner wird aufgrund der folgenden

Formel berechnet: $\frac{50\%}{\sqrt{n}} \times \text{Deckungskapital}$

Dabei steht «n» für die Anzahl Rentner (ohne Kinder- und AHV-Überbrückungsrenten. Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf der Rentner beträgt maximal 20% des entsprechenden Deckungskapitals. Im Berichtsjahr beträgt diese Rückstellung CHF 5'943'721.

Die Rückstellung für Risiko- und Verwaltungskosten wird jeweils Ende Jahr neu berechnet. Die Bildung oder Auflösung der Rückstellung wird erfolgswirksam über die Betriebsrechnung vorgenommen.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 01.01.2023 erstellt, inkl. Risikoanalyse. Der Pensionskassen-Experte bestätigte u.a. folgendes:
 Die «ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung» weist per 01.01.2023 einen Deckungsgrad von 100.45% aus.
 Die Wertschwankungsreserve nicht voll geäuft ist und die Risikofähigkeit stark eingeschränkt ist. Die Sanierungsfähigkeit der Pensionskasse ist gegeben.
 Die erwartete Entwicklung des technischen Deckungsgrads in einer geschlossenen Pensionskasse zeigt sich für die nächsten fünf Jahre positiv.
 Die Deckungskapitalberechnung der Rentner erfolgte nach dem Anwartschafts-Deckungsverfahren in geschlossener Kasse mit den Grundlagen «BVG 2020 / Periodentafel 2017» und einem technischen Zinssatz von 1.25%. Die versicherungstechnischen Grundlagen sind angemessen.
 Die «ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung» ist per Bilanzstichtag in der Lage, ihre gesetzlichen und weitergehenden reglementarischen Verpflichtungen gegenüber aktiven Versicherten und Rentnern zu erfüllen.
 Die reglementarischen versicherungstechnischen und weiteren Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
 Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist knapp angemessen. Eine Anpassung der Parameter für die Berechnung wäre zu prüfen.
 Für die Risiken «Invalidität» und «Tod» hat die Pensionskasse mittels dem Versicherungsvertrag mit der AXA Leben AG und den notwendigen Rückstellungen in der Bilanz im Sinne von Art. 43 Abs. 1 und 2 BVV 2 ausreichende Rückdeckungsmassnahmen getroffen. Dieser Vertrag wurde per 31.12.2022 aufgehoben.

Das Risiko «Alter» erfolgt in Eigenverantwortung der Pensionskasse und dafür sind ebenfalls ausreichend Rückstellungsmassnahmen getroffen. Die Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend. Massnahmen sind im Moment nicht angezeigt.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- Technischer Zinssatz 2.00%
- Technische Grundlagen BVG 2020 / Periodentafel 2017
- Verstärkungen auf den Grundlagen von 2017 für die inzwischen eingetretene Verbesserung der Lebenserwartung: 1.20% der erforderlichen Deckungskapitalien der Langzeitrenten

Die Invalidisierungswahrscheinlichkeit und die Sterbewahrscheinlichkeit für die Aktiven Versicherten wurden jeweils um 30% entlastet.

5.8 Änderung von Technischen Grundlagen und Annahmen

In der Berichtsperiode wurde der Nachtrag 2 zum Rückstellungsreglement 31.12.2021, gültig ab 31.12.2023, erlassen. Der technische Zinssatz wurde von 1.25% auf 2.00% angehoben. Aufgrund der Anpassung haben die technischen Rückstellungen um 50'237'455 und das Deckungskapital der Renten um 42'500'524 abgenommen.

| | BVG 2020/PT 2017 1.25% | BVG 2020/PT 2017 2.00% | Differenz |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|
| Deckungskapital Renten | 587'038'474 | 544'537'950 | 42'500'524 |
| Techn. Rückstellungen | 166'100'671 | 115'863'216 | 50'237'455 |

5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad ist das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.
 Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen, Arbeitgeber-Beitragsreserven und Fonds-Vorsorgewerke, stellen das verfügbare Vermögen dar.

| | 31.12.2023 CHF | 31.12.2022 CHF |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aktiven zu Marktwerten | 2'692'828'729 | 2'582'278'110 |
| – Kurzfristige Verbindlichkeiten | -63'823'993 | -99'907'821 |
| – Passive Rechnungsabgrenzungen | -45'000 | -59'176 |
| – Mitgliederguthaben | -58'184'671 | -59'398'419 |
| VERFÜGBARES VERMÖGEN | 2'570'775'065 | 2'422'912'694 |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte | 1'738'959'597 | 1'664'256'997 |
| Vorsorgekapital Rentner | 544'537'950 | 554'199'097 |
| Technische Rückstellungen | 115'863'216 | 193'610'968 |
| NOTWENDIGES VORSORGEKAPITAL | 2'399'360'763 | 2'412'067'062 |
| Überdeckung | 171'414'302 | 10'845'632 |
| DECKUNGSGRAD | 107.14% | 100.45% |

6 ERLÄUTERUNG DER VERMÖGENSANLAGE UND DES NETTO-ERGEBNISSES AUS VERMÖGENSANLAGE

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen in einem Anlagereglement festgehalten.

| | | |
|--|------------------------|---|
| Anlagekommissionsmitglieder | Sabljo Damir | Präsident der Anlagekommission / Stiftungsrat |
| | Jud Stefan | Präsident des Stiftungsrates |
| | Reumer-Hefti Carmen | Stiftungsrätin |
| | Ziltener Harry | Geschäftsführer ALSA PK |
| Immobilienkommissionsmitglieder | Scheu René | Präsident der Immobilienkommission/ Stiftungsrat |
| | Wildhaber August | Vizepräsident des Stiftungsrates |
| | Brändli Yvan | Stiftungsrat |
| | Ziltener Harry | Geschäftsführer ALSA PK |
| Beratung in Anlagefragen | Prevanto AG, Zürich | |
| Anlagecontrolling | Gautschi Advisory GmbH | |
| Depotbanken | UBS AG, Schweiz | |
| Vermögensverwaltungsmandate | siehe 1.5 | |
| Liquiditätsplanung/Cashmanagement | ALSA PK, Rapperswil | |

Alle mit der Geschäftsführung und Vermögensverwaltung betrauten Personen haben eine Loyalitätserklärung unterzeichnet. Retrozessionen wurden vertraglich eingefordert. Die Vorsorgeeinrichtung fordert bei allen Vermögensverwaltungsmandaten und beim Global Custodian allfällige Retrozessionen ein. Die Retrozessionen werden an die Stiftung abgeliefert und der Betriebsrechnung gutgeschrieben.

Alle Anlagenbegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 wurden eingehalten. Die vorgegebenen Anlage-richtlinien und Bandbreiten bei den Titelkategorien sind ebenfalls eingehalten worden.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darstellung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Art. 50 BVV 2 regelt die Sicherheit und Risikoverteilung der Anlagen. Er verlangt, dass die Vermögensanlagen sorgfältig ausgewählt, bewirtschaftet und überwacht werden. Art. 50 Abs. 4 BVV 2 erlaubt die Erweiterung der in der BVV 2 definierten Anlagen, sofern dies die Sicherheit und Risikoverteilung nicht beeinträchtigt.

Das Anlagereglement der Stiftung sieht vor, dass eine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch genommen werden kann, u.a. bezüglich Kategorienbegrenzung nach Art. 55 lit. c BVV 2 von maximal 30% für Anlagen in Immobilien. Das Anlagereglement sieht vor, dass maximal 45% des Vermögens in Immobilien CH und maximal 5% in Immobilien Ausland investiert werden dürfen. Per Stichtag waren 37% des Vermögens in Immobilien investiert. Der Stiftungsrat ist der Überzeugung, dass mit den Immobilienanlagen stabile und stetige Erträge erzielt werden können und damit der Vorsorgezweck besser erreicht werden kann. Der Stiftungsrat ist der Meinung, dass den Erfordernissen an Sicherheit und Risikoverteilung im Sinne von Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2 gebührend Rechnung getragen wird.

Angemessene Risikoverteilung

Der Stiftungsrat ist der Ansicht, dass er mit der gewählten Anlagestrategie eine angemessene Risikoverteilung eingehalten hat.

Das Vermögen ist auf verschiedene Anlagekategorien, Regionen und Wirtschaftszweige verteilt. Unter den alternativen Anlagen sind auch Direktanlagen möglich. Darlehen und Hypotheken an angeschlossene Arbeitgeber und Dritte sind in der Erweiterung der Bandbreiten eingeschlossen.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird nach der finanzmathematischen Methode berechnet. Beim finanzmathematischen Verfahren wird die Wertschwankungsreserve aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der jeweiligen Anlagekategorie ermittelt. Ziel ist es, damit eine mit hinreichender Sicherheit geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien über einen Horizont von einem Jahr zu ermöglichen.

| Veränderung der Wertschwankungsreserve | 2023 CHF | 2022 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Stand der Wertschwankungsreserve 01.01. | 10'845'631 | 283'833'202 |
| Auflösung/Bildung über die Betriebsrechnung | 160'568'671 | -272'987'571 |
| STAND DER WERTSCHWANKUNGSRESERVE 31.12. | 171'414'302 | 10'845'631 |
| ZIELGRÖSSE DER WERTSCHWANKUNGSRESERVE (BETRAG) | 305'438'625 | 283'833'202 |
| Vorsorgekapital | 5.9 | 2'399'360'763 |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals | 7.14% | 0.45% |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals | 12.73% | 12.73% |

Aufgrund einer externen Analyse der Anlagestrategie und des Sicherheitsgedanken hat der Stiftungsrat beschlossen, die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve bei 12.73% des Vorsorgekapitals zu belassen (Sicherheitsniveau 98.0% für 1 Jahr – Vorjahr 12.73%).

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie | Direkt 31.12.2023 | Kollektiv 31.12.2023 | Total per 31.12.2023 | in % der Aktiven | Total per 31.12.2022 | in % der Aktiven | Strategie | Bandbreite |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-----------|------------|
| | CHF | CHF | CHF | % | CHF | % | % | % |
| Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung | 5'766'865 | 0 | 5'766'865 | 0 | 5'973'565 | 0 | - | - |
| Anlagen beim Arbeitgeber | 44'976'569 | 0 | 44'976'569 | 2 | 42'007'459 | 2 | 0 | 0-10 |
| Kontokorrente Arbeitgeber | 27'053'239 | 0 | 27'053'239 | | 23'905'080 | | | |
| Ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber | 4'433'330 | 0 | 4'433'330 | | 4'412'379 | | | |
| davon in FW | 0 | 0 | 0 | | 0 | | | |
| Gesicherte Anlagen beim Arbeitgeber | 13'490'000 | 0 | 13'490'000 | | 13'690'000 | | | |
| Liquidität / Geldmarkt | 63'961'512 | 0 | 63'961'512 | 2 | 148'609'138 | 5 | 3 | 0-20 |
| davon in CHF | 53'248'990 | 0 | 53'248'990 | | 137'896'616 | | | |
| davon in FW | 10'712'522 | 0 | 10'712'522 | | 10'712'522 | | | |
| Obligationen CHF | 92'609'211 | 0 | 92'609'211 | 3 | 81'032'467 | 3 | 9 | 0-20 |
| Obligationen Ausland CHF | 54'233'236 | 0 | 54'233'236 | 2 | 47'760'111 | 2 | | |
| Obligationen Ausland FW | 37'743'880 | 0 | 37'743'880 | 1 | 37'916'646 | 1 | 2 | 0-5 |
| davon gehedged | 0 | 0 | 0 | | 0 | | | |
| Hypotheken CHF | 251'145'462 | 0 | 251'145'462 | 9 | 228'904'822 | 9 | 10 | 0-15 |
| Aktien Schweiz | 711'677'195 | 0 | 711'677'195 | 27 | 653'889'295 | 25 | 30 | 10-40 |
| Aktien Ausland | 672'490 | 164'042'959 | 164'715'449 | 6 | 149'145'312 | 6 | 5 | 0-10 |
| Immobilien Schweiz | 602'235'960 | 341'218'130 | 943'454'090 | 35 | 921'006'367 | 36 | 31 | 20-45 |
| Immobilien Wertschriften | 7'294'376 | 341'218'130 | 348'512'506 | | 354'185'562 | | | |
| Immobilien Direktbesitz | 594'941'584 | 0 | 594'941'584 | | 566'820'805 | | | |
| Immobilien Ausland | 4'051'447 | 39'248'798 | 43'300'245 | 2 | 49'389'049 | 2 | 2.0 | 0-5 |
| Infrastrukturanlagen | | 64'052'597 | 64'052'597 | 2 | 46'191'516 | 2 | 1.5 | 0-3 |
| Private Equity | | 207'192'418 | 207'192'418 | 8 | 161'352'363 | 6 | 5 | 0-8 |
| Darlehen / Mezzanine | 8'000'000 | | 8'000'000 | 1 | 9'100'000 | 1 | 1.5 | 0-3 |
| Total Aktiven | 1'877'073'827 | 815'754'902 | 2'692'828'729 | 100 | 2'582'278'110 | 100 | | |

| Kategoriebegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 | Total per 31.12.2023 | in % der Aktiven | Total per 31.12.2022 | in % der Aktiven | Kategoriebegrenzungen gemäss BVV 2 |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| | CHF | % | CHF | % | % |
| Aktien Schweiz | 711'677'195 | | 653'889'295 | | |
| Aktien Ausland | 164'715'449 | | 149'145'312 | | |
| Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. b) Aktien | 876'392'644 | 33 | 803'034'607 | 31 | 50 |
| Immobilien Schweiz | 943'454'090 | | 921'006'367 | | |
| Immobilien Ausland | 43'300'245 | | 49'389'049 | | 10 |
| Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. c) Immobilien | 986'754'335 | 37 | 970'395'416 | 38 | 30 |
| Private Equity | 124'459'053 | | 122'506'190 | | |
| Rohstoffe | 0 | | 0 | | |
| übrige Alternative Anlagen | 90'733'365 | | 47'946'173 | | |
| Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. d) Alternative Anlagen | 215'192'418 | 8 | 170'452'363 | 7 | 15 |
| Liquidität / Geldmarkt FW | 10'712'522 | | 10'712'522 | | |
| Obligationen Ausland FW | 37'743'880 | | 37'916'646 | | |
| Aktien Ausland | 164'715'449 | | 149'145'312 | | |
| Immobilien Ausland | 43'300'245 | | 49'389'049 | | |
| Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. e) Fremdwährungen | 256'472'096 | 10 | 247'163'529 | 10 | 30 |
| Infrastrukturanlagen | 64'052'597 | | 46'191'516 | | |
| Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. f) Infrastrukturanlagen | 64'052'597 | 2 | 46'191'516 | 2 | 10 |
| Total Anlagen beim Arbeitgeber, ohne Kontokorrente | 17'923'330 | | 18'102'379 | | |
| Davon gesicherte Anlagen beim Arbeitgeber | 13'490'000 | | 13'690'000 | | |
| Total gemäss BVV 2 Art. 57 Anlagen Arbeitgeber | 4'433'330 | 1 | 4'412'379 | 1 | 5 |

Die Anlagerichtlinien gemäss Art. 54 und Art. 55 BVV 2 sind bei den einzelnen Anlagekategorien eingehalten.
Die gesamte Immobilienquote beträgt 37%, womit das Maximum der BVV2-Richtlinien (30%) leicht überschritten wird. Durch die Erweiterung der Anlagerichtlinien liegt die Quote jedoch innerhalb der Bandbreite gemäss Anlagereglement. Siehe Erläuterungen im Anhang Ziff. 6.2.

6.4.1 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31.12.2023 bestanden folgende offene derivative Finanzinstrumente und Termingeschäfte:

| | Kurs | Anzahl/Nominal | Fälligkeit |
|-----------------|----------|----------------|------------|
| Verkauf von EUR | 0.942953 | 17'050'000 | 13.03.24 |
| Verkauf von EUR | 0.943493 | 600'000 | 13.03.24 |
| Verkauf von GBP | 1.092289 | 415'000 | 13.03.24 |
| Kauf von HKD | 0.110573 | 1'550'000 | 13.03.24 |
| Verkauf von JPY | 0.612514 | 132'000'000 | 13.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.861353 | 21'860'000 | 13.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.861204 | 800'000 | 13.03.24 |
| Verkauf von EUR | 0.975000 | 5'200'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.899475 | 630'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.906700 | 14'100'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.889600 | 800'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.869065 | 200'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.873330 | 960'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.871605 | 400'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.877686 | 800'000 | 15.03.24 |
| Verkauf von USD | 0.860871 | 950'000 | 15.03.24 |

6.4.2 Offene Kapitalzusagen

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Kapitalzusagen:

| | | |
|-----------------------------|-----------|---|
| Kapitalzusage: Kauf von USD | 7'434'502 | Partners Group Dir Infra 2020 (USD) |
| Kapitalzusage: Kauf von USD | 3'101'801 | Anlagestiftung Zürich Infrastruktur 3 |
| Kapitalzusage: Kauf von CHF | 6'425'000 | Swiss Life Infrastruktur Global (CHF h) |

6.5 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|---|-------------------|---------------------|
| Zinsen auf flüssige Mittel | 1'329'376 | -451'937 |
| Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen | -283'890 | -210'946 |
| Netto-Erfolg Wertschriften | 6.5.1 91'757'023 | -247'831'804 |
| Netto-Erfolg Immobilien direkt | 6.5.2 17'968'926 | 34'903'778 |
| Erhaltene Retrozessionen | 467'488 | 394'718 |
| Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserven und Freien Mitteln der Firmen | -581'614 | -57'165 |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | -14'276'373 | -14'553'509 |
| NETTO-ERGEBNIS AUS VERMÖGENSANLAGE | 96'380'936 | -227'806'865 |

Allfällige Retrozessionen werden vom Vermögensverwalter offengelegt. Alle bekannten Retrozessionen werden an die ALSA PK vergütet.

Performance des Gesamtvermögens

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|---|---------------|---------------|
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres | 2'582'278'110 | 2'635'434'140 |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres | 2'692'828'729 | 2'582'278'110 |

DURCHSCHNITTLICHER BESTAND DER AKTIVEN (UNGEWICHTET) 2'637'553'419 2'608'856'125

NETTO-ERGEBNIS AUS VERMÖGENSANLAGE 96'380'936 -227'806'865

PERFORMANCE AUF DEM GESAMTVERMÖGEN 3.65% -8.73%

| 6.5.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses | 2023 CHF | 2022 CHF |
|---|-------------------|---------------------|
| Devisenertrag | -15'233'487 | 2'054'724 |
| Zinsertrag | 132'350 | 126'327 |
| Total Netto-Erfolg Anlagen beim Arbeitgeber | 132'350 | 126'327 |
| Zinsertrag | 474'259 | 351'902 |
| Kurserfolg | 5'176'622 | -11'638'585 |
| Total Netto-Erfolg Obligationen Schweiz | 5'650'881 | -11'286'683 |
| Zinsertrag | 198'570 | 195'037 |
| Kurserfolg | 2'777'230 | -6'408'170 |
| Total Netto-Erfolg Obligationen Ausland CHF | 2'975'800 | -6'213'133 |
| Zinsertrag | 1'428'297 | 2'190'144 |
| Kurserfolg | 1'907'826 | -10'844'346 |
| Ertrag aus TER | 0 | 1'133 |
| Total Netto-Erfolg Obligationen Ausland FW (inkl. Hedged) | 3'336'123 | -8'653'070 |
| Zinsertrag | 2'208'657 | 1'605'433 |
| Total Netto-Erfolg Hypotheken | 2'208'657 | 1'605'433 |
| Dividendenertrag | 17'905'367 | 15'503'758 |
| Kurserfolg | 26'770'558 | -192'995'106 |
| Ertrag aus TER | 0 | 676 |
| Total Netto-Erfolg Aktien Schweiz | 44'675'925 | -177'490'671 |
| Kurserfolg | 28'564'283 | -62'097'138 |
| Ertrag aus TER | 1'151'349 | 966'460 |
| Total Netto-Erfolg Aktien Ausland | 29'715'632 | -61'130'678 |
| Ertrag | 9'402'299 | 9'982'709 |
| Kurserfolg | -7'214'546 | -8'603'993 |
| Ertrag aus TER | 2'829'490 | 2'673'110 |
| Total Netto-Erfolg Immobilien Wertschriften | 5'017'243 | 4'051'827 |
| Ertrag | 3'177'897 | 2'864'837 |
| Kurserfolg | 5'269'501 | 1'499'785 |
| Ertrag aus TER | 3'908'502 | 4'739'499 |
| Total Netto-Erfolg Alternative Anlagen | 12'355'900 | 9'104'121 |
| Zusammenfassung Netto-Erfolg Wertschriften | | |
| Total Erträge | 34'927'696 | 32'820'147 |
| Total Kurserfolge | 48'939'986 | -289'032'830 |
| Total Erträge aus TER | 7'889'341 | 8'380'878 |
| TOTAL NETTO-ERFOLG WERTSCHRIFTEN | 91'757'023 | -247'831'805 |

| 6.5.2 Erläuterung zum Immobilienerfolg im Direktbesitz | 2023 CHF | 2022 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Netto-Erfolg | 13'973'364 | 12'302'733 |
| Wertberichtigungen per 31.12. | 3'995'562 | 17'101'045 |
| übriger Liegenschaftenaufwand | 0 | 5'500'000 |
| TOTAL NETTO-ERFOLG IMMOBILIEN IM DIREKTBSITZ | 17'968'926 | 34'903'778 |

6.6 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten

| 6.6.1 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | 2023 CHF | 2022 CHF |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen Ausland FW | 0 | 1'133 |
| Aktien Ausland | 0 | 676 |
| Aktien Schweiz | 1'151'349 | 966'460 |
| Immobilien Wertschriften | 2'829'490 | 2'673'110 |
| Alternative Anlagen | 3'908'502 | 4'739'499 |
| TOTAL KOSTENKENNZAHLEN IN CHF FÜR KOLLEKTIVANLAGEN | 7'889'341 | 8'380'878 |

| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage | 2023 CHF | 2022 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Vermögensverwaltungskosten | 4'459'462 | 4'412'563 |
| Depotgebühren | 247'558 | 191'254 |
| Bankspesen und Courtagen | 773'692 | 736'899 |
| TER-Kosten aus kostentransparenten Kollektivanlagen | 7'889'341 | 8'380'878 |
| Verwaltungskosten für Immobilien im Direktbesitz | 906'320 | 831'915 |
| TOTAL DIREKT VERBUCHTE VERMÖGENSVERWALTUNGSKOSTEN | 14'276'373 | 14'553'509 |

| 6.6.2 IN % DER KOSTENTRASPARENTEN VERMÖGENSANLAGEN | 0.53% | 0.56% |
|--|-------|-------|
|--|-------|-------|

Die externen Verwaltungskosten für Immobilien im Direktbesitz werden in den Verwaltungskosten der Immobilien im Direktbesitz ausgewiesen.

| 6.6.3 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen) | 31.12.2023 CHF | 31.12.2022 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Vermögensanlagen | | |
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte) | 2'692'787'283 | 2'582'205'136 |
| davon: Transparente Vermögensanlagen | 2'692'787'283 | 2'582'205'136 |

| 6.6.4 Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2 | 2023 | 2022 |
|---|------|------|
| | CHF | CHF |

Es bestehen keine intransparente Anlagen.

| KOSTENTRANSPARENZQUOTE | 100.0% | 100.0% |
|------------------------|--------|--------|
|------------------------|--------|--------|

(Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)

| 6.7 Erläuterung der Anlagen bei Arbeitgebern und der Arbeitgeber-Beitragsreserven | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| | CHF | CHF |

| Anlagen bei Arbeitgebern | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Kontokorrent-Forderungen gegenüber den Arbeitgebern | 27'053'239 | 23'905'080 |
| Ungesicherte Anlagen bei angeschlossenen Arbeitgebern | 4'433'330 | 4'412'379 |
| Immobilien bei angeschlossenen Arbeitgebern | 4'433'330 | 4'412'379 |
| Gesicherte Anlagen bei angeschlossenen Arbeitgebern | 13'490'000 | 13'690'000 |
| Hypotheken an angeschlossene Arbeitgeber | 13'490'000 | 13'690'000 |
| TOTAL ANLAGEN BEI ARBEITGEBERN | 44'976'569 | 42'007'459 |

Die Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge werden den angeschlossenen Arbeitgebern vierteljährlich nachschüssig in Rechnung gestellt. Auf den Beitragskontokorrenten werden Guthaben mit 0.1% und Ausstände mit 5.00% verzinst.

Die Darlehen gegenüber den Arbeitgebern - ohne Sicherheit - werden marktüblich verzinst.

| Arbeitgeber-Beitragsreserven | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 01.01. | 35'386'588 | 32'074'077 |
| Zuweisung | 3'200'810 | 7'381'125 |
| Verwendung/Verteilung | -4'374'339 | -4'103'299 |
| Zins 1.00% (VJ: 0.10%) | 352'379 | 34'685 |
| TOTAL ARBEITGEBER-BEITRAGSRESERVEN AM 31.12. | 34'565'438 | 35'386'588 |

7 ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER BILANZ UND BETRIEBSRECHNUNG

| 7.1 Immobilien im Direktbesitz – | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Zusammensetzung | Anschaffungswert CHF | Marktwert CHF | Marktwert CHF |
| 9470 Buchs | 3'433'040 | 5'421'000 | 5'309'000 |
| 8624 Grüt | 3'684'000 | 5'586'000 | 5'568'000 |
| 8630 Rüti | 3'770'680 | 4'940'000 | 4'881'000 |
| 8645 Jona | 4'614'060 | 7'180'000 | 7'021'000 |
| 9000 St.Gallen | 10'231'445 | 15'790'000 | 15'770'000 |
| 8590 Romanshorn | 12'218'085 | 14'950'000 | 14'950'000 |
| 8630 Rüti | 8'379'627 | 11'110'000 | 10'970'000 |
| 8730 Uznach | 6'045'995 | 7'877'000 | 7'807'000 |
| 7000 Chur | 4'743'368 | 6'312'000 | 6'299'000 |
| 8494 Bauma | 3'816'653 | 4'879'000 | 4'734'000 |
| 8344 Bäretswil | 4'027'173 | 4'978'000 | 4'852'000 |
| 9403 Goldach | 4'664'167 | 6'460'000 | 6'417'000 |
| 9532 Rickenbach | 5'280'523 | 5'528'000 | 5'496'000 |
| 9463 Oberriet | 6'889'399 | 9'294'000 | 9'293'000 |
| 9220 Bischofszell | 10'852'464 | 13'950'000 | 13'750'000 |
| 8733 Eschenbach | 20'005'926 | 20'340'000 | 20'210'000 |
| 5200 Brugg | 12'112'261 | 15'500'000 | 15'470'000 |
| 8645 Jona | 5'334'029 | 8'227'000 | 7'995'000 |
| 8610 Uster | 5'234'722 | 6'161'000 | 6'148'000 |
| 8732 Neuhaus | 9'978'306 | 9'773'000 | 9'702'000 |
| 5442 Fislisbach | 27'914'874 | 29'530'000 | 28'720'000 |
| 7418 Tomils | 8'138'158 | 9'094'000 | 9'049'000 |
| 8967 Widen | 28'292'164 | 35'770'000 | 35'030'000 |
| 8733 Eschenbach | 5'629'833 | 6'424'000 | 6'283'000 |
| 9450 Altstätten | 10'595'965 | 13'090'000 | 12'790'000 |
| 4538 Oberbipp | 9'123'266 | 11'010'000 | 11'020'000 |
| 8645 Jona | 20'445'596 | 25'920'000 | 25'530'000 |
| 8001 Zürich | 12'515'049 | 13'890'000 | 13'840'000 |
| 8966 Oberwil-Lieli | 10'546'049 | 13'970'000 | 13'770'000 |
| 8645 Jona ¹⁾ | 7'278'282 | 13'242'466 | 7'240'000 |
| 8733 Neuhaus | 571'463 | 570'330 | 563'379 |
| 9000 St. Gallen | 9'750'435 | 11'270'000 | 11'170'000 |
| 9500 Will | 4'202'237 | 4'134'000 | 4'415'000 |
| 6032 Emmen | 9'210'120 | 9'434'000 | 9'321'000 |
| 6010 Kriens | 7'693'187 | 9'139'000 | 9'126'000 |
| 8483 Kollbrunn | 9'059'413 | 9'368'000 | 9'328'000 |
| 6032 Emmen | 6'036'241 | 7'232'000 | 7'029'000 |
| 6032 Emmen | 11'455'639 | 13'620'000 | 13'850'000 |
| 6032 Emmen | 7'699'511 | 8'965'000 | 8'735'000 |
| 8340 Hinwil | 11'000'000 | 11'290'000 | 11'270'000 |
| 9000 St. Gallen ¹⁾ | 4'500'000 | 10'154'282 | 4'504'490 |
| 8605 Gutenswil | 90'987'000 | 102'803'357 | 91'251'710 |
| 4665 Oftrigen | 8'873'000 | 8'951'000 | 8'880'250 |
| 5036 Oberentfelden | 12'170'000 | 12'200'000 | 12'179'030 |
| 9050 Appenzell | 11'800'000 | 12'090'000 | 11'800'000 |
| 8640 Rapperswil | 8'000'000 | 8'094'479 | 8'047'325 |
| 8732 Neuhaus | 3'849'000 | 3'863'000 | 3'849'000 |
| TOTAL | 502'652'403 | 599'374'914 | 571'233'184 |

¹⁾ Anlagen im Bau: Liegenschaft St. Gallen (Vermietung ab 2023/24), Liegenschaft Jona (Vermietung ab 2024/25)

Die Bewertung erfolgt nach der DCF-Methode. Bei Anlagen im Bau maximal zu den aufgelaufenen Anschaffungskosten.

| 7.2 Verbindlichkeiten | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 7.2.1 Verbindlichkeiten gegenüber den Arbeitgebern | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| | CHF | CHF |
| TOTAL BANKEN, VERSICHERUNGEN, HYPOTHEKEN | - | - |
| 7.2.2 Andere Verbindlichkeiten | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| | CHF | CHF |
| Kreditor Quellensteuer | 18'048 | 16'646 |
| Kreditor Nahestehend | 8'558'758 | 8'548'758 |
| Eigentümerkonto Immobilien Direktanlagen | 650'655 | 125'364 |
| Vorauszahlungen Eigenmittel Hypotheken | 0 | 1'117'840 |
| Hypothek OWKB | 6'337'000 | 6'451'000 |
| Übrige Kreditoren | 1'616'872 | 1'701'322 |
| TOTAL ANDERE VERBINDLICHKEITEN | 17'181'334 | 17'960'930 |

| 7.3 Passive Rechnungsabgrenzung | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---------------|---------------|
| | CHF | CHF |
| Honorar Revisionsstelle | 45'000 | 45'000 |
| Rückversicherungsprämien | 0 | 14'176 |
| TOTAL PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNG | 45'000 | 59'176 |

| 7.4 Zusammensetzung der Beiträge | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer | 54'121'849 | 52'347'929 |
| Risikobeiträge Arbeitnehmer | 6'555'665 | 6'352'132 |
| Verwaltungskostenbeiträge Arbeitnehmer | 1'216'649 | 1'188'945 |
| Total Beiträge Arbeitnehmer | 61'894'163 | 59'889'006 |
| Sparbeiträge Arbeitgeber | 63'668'028 | 61'412'314 |
| Risikobeiträge Arbeitgeber | 8'476'683 | 8'545'284 |
| Verwaltungskostenbeiträge Arbeitgeber | 1'527'291 | 1'535'057 |
| Total Beiträge Arbeitgeber | 73'672'002 | 71'492'655 |
| Total Sparbeiträge | 117'789'878 | 113'760'242 |
| Total Risikobeiträge | 15'032'348 | 14'897'417 |
| Total Verwaltungskostenbeiträge | 2'743'940 | 2'724'002 |
| TOTAL BEITRÄGE | 135'566'166 | 131'381'661 |

| 7.5 Fonds der Vorsorgewerke | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Stand Freie Mittel der Anschlüsse 01.01. | 23'017'047 | 21'262'823 |
| Einlagen in die Freien Mittel | 796'565 | 3'582'282 |
| Verwendung / Verteilung | -1'432'848 | -1'850'531 |
| Zinsen auf Freie Mittel 1.00% (VJ: 0.10%) | 229'235 | 22'472 |
| Total Freie Mittel der Anschlüsse 31.12. | 22'609'998 | 23'017'047 |
| Stand L-GAV-Rückstellung 01.01. | 442'257 | 400'073 |
| Beiträge Arbeitgeber | 107'540 | 108'435 |
| Sparbeiträge abzüglich Altersgutschriften | -83'485 | -62'694 |
| Mutationsverluste bei Austritt | -9'605 | -3'557 |
| Total L-GAV-Rückstellung 31.12. | 456'707 | 442'257 |

Die L-GAV-Rückstellung ist zweckgebunden und deckt vereinbarte Vorsorgeleistungen angeschlossener Betriebe mit Verpflichtungen aufgrund des Landes-Gesamtarbeitsvertrages im Gastgewerbe.

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Stand zweckgebundene Freie Mittel der Anschlüsse 01.01. | 552'527 | 552'527 |
| Zuweisung aus Neuanschlüssen | 0 | 0 |
| Entnahmen für Leistungsfälle | 0 | 0 |
| Total zweckgebundene Freie Mittel der Anschlüsse 31.12. | 552'527 | 552'527 |
| TOTAL FONDS DER VORSORGEWERKE 31.12. | 23'619'232 | 24'011'831 |

Die zweckgebundenen Freien Mittel sind für pendente Leistungsfälle eines Neuanschlusses reserviert, bis die Verjährungsfrist der einzelnen Fälle eingetreten ist oder allenfalls vorher der Leistungsfall eintritt.

| 7.6 Versicherungsleistungen | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| | CHF | CHF |
| Beitragsbefreiungen durch Rückversicherungen gedeckt | 27'613 | 16'399 |
| Rentenleistungen von Versicherungen | 91'563 | 104'211 |
| TOTAL VERSICHERUNGSLEISTUNGEN | 119'176 | 120'610 |

In der Berichtsperiode wurden keine Überschüsse aus Rückversicherungen eingenommen.

| 7.7 Sonstiger Ertrag | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| | CHF | CHF |
| Quellensteuer Bezugsprovisionen und periodenfremde Erträge | 6'631 | 1'718 |
| Mutationsgewinne und Jahresübergreifende | | |
| Zinsertragsverbuchung | 13'874 | 6'480 |
| Ertrag für Dienstleistungen | 54'000 | 54'000 |
| TOTAL SONSTIGER ERTRAG | 74'505 | 62'198 |

Im sonstigen Ertrag sind Bezugsprovisionen der Quellensteuer, periodenfremde Beiträge und freiwerdende Rückstellungen enthalten.

| 7.8 Verwaltungsaufwand | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Pensionskassenverwaltung | 2'983'169 | 2'555'283 |
| Revisionsstelle | 67'111 | 61'820 |
| Pensionskassen-Experte | 70'705 | 87'237 |
| Aufsichtsbehörde und Handelsregisteramt | 32'735 | 26'497 |
| Stiftungsratsentschädigungen und Aufwand | 140'689 | 163'668 |
| Marketing- und Werbeaufwand | 116'371 | 135'120 |
| Makler- und Brokertätigkeit | 1'228'608 | 1'199'787 |
| TOTAL VERWALTUNGSaufwand | 4'639'388 | 4'229'412 |

Wenige Stiftungsräte sind auch operativ tätig im Bereich der Vermögensanlage. Die Erfüllung dieser Aufgaben wird teils von der ALSA PK, teils von den entsprechenden Anlagegefässen finanziert. Die Gesamtentschädigungen an den Stiftungsrat betragen im Berichtsjahr CHF 369'873 (Vorjahr CHF 386'052). Davon sind im Zusammenhang mit der Verwaltung der Vermögensanlage CHF 198'375 (Vorjahr CHF 183'781) in den Vermögensverwaltungskosten enthalten. Die Gesamt-Entschädigung beinhaltet Honorare über CHF 123'291 (Vorjahr CHF 113'349) für Verwaltungs- und Stiftungsrats-Mandate wo Vertreter der ALSA PK Einsitz haben. Diese wurden von den Anlagegefässen vergütet.

| 7.9 Sonstiger Aufwand | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| | CHF | CHF |
| Rechtsberatung, Betreuungskosten | 53'135 | 35'905 |
| Sonstiger Aufwand | 58'116 | 31'238 |
| TOTAL SONSTIGER aufwand | 111'251 | 67'143 |

8 AUFLAGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Die eingereichte Berichterstattung 2022 mit einem Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 von 100.45% hat aus aufsichtsrechtlicher Sicht zu keinen Bemerkungen Anlass gegeben.

Die Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht hat die Jahresrechnung 2022 mit der Verfügung vom 31. Oktober 2023 zur Kenntnis genommen. Es sind keine Auflagen oder sonstige Punkte vorhanden, welche nicht erledigt sind.

9 WEITERE INFORMATIONEN MIT BEZUG AUF DIE FINANZIELLE LAGE

Alle Vermögensverwalter der Vorsorgeeinrichtung sind der FINMA unterstellt. Sie haben alle eine entsprechende Loyalitätserklärung abgegeben.

Die gesetzlichen Vorschriften regeln den Umgang mit Rechtsgeschäften mit Nahestehenden. Der Stiftungsrat nahm Kenntnis von den Rechtsgeschäften im 2023. Er beurteilt diese als marktkonform.

10 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Sämtliche per 31.12.2023 ausstehenden Vorsorgebeiträge in der Höhe von rund CHF 27 Mio. wurden durch die angeschlossenen Firmen im ersten Quartal 2023 beglichen. Eine Meldung an die Aufsicht über die offenen Beiträge erfolgt im Laufe des Jahres.

Auf den 01.01.2024 sind 12 Neuanschlüsse an die ALSA PK unterzeichnet worden mit 423 Aktiven Versicherten.

Ansonsten sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche die Finanzierung der Vorsorge und die Beurteilung der Jahresrechnung beeinflussen würden.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2023

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. – 31.12.2023)



Tel. +41 55 451 52 30
Fax +41 55 451 52 31
www.bdo.ch

BDO AG
Feldmoosstrasse 12
8853 Lachen

Bericht der Revisionsstelle

an den Stütungsrat der ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung, Rapperswil-Jona

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der ALSA PK, unabhängige Sammelstiftung – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Stütungsrates für die Jahresrechnung

Der Stütungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stütungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stütungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stütungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel und die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Lachen, 19. März 2024

BDO AG

Franco Poerio
Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

ppa. Nátalie Gamper
Zugelassene Revisionsexpertin

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Organisation

43

ORGANISATION

Stiftungsrat

| | |
|---------------------|---|
| Jud Stefan | Präsident |
| Wildhaber August | Vizepräsident |
| Sabljo Damir | Mitglied und Präsident Anlagekommission |
| Brändli Yvan | Mitglied |
| Kunz Stefanie | Mitglied |
| Müller Marcel | Mitglied |
| Reumer-Hefti Carmen | Mitglied |
| Scheu René | Mitglied und Präsident Immobilienkommission |

Geschäftsführung und Verwaltung

ALSA PK unabhängige Sammelstiftung | Rietstrasse 4 | 8640 Rapperswil
Telefon 055 222 12 12 | www.alsapk.ch

Revisionsstelle

BDO AG | Feldmoosstrasse 12 | 8853 Lachen

Aufsicht

Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht | Postfach 1542 | 9001 St.Gallen
Telefon 071 226 00 60 | Fax 071 226 00 69
info@ostschweizeraufsicht.ch | www.ostschweizeraufsicht.ch



ALSA PK

Rietstrasse 4 | 8640 Rapperswil | Tel. 055 222 12 12

www.alsapk.ch