



**Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe
8044 Zürich**

Jahresrechnung 2023

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	3
Bilanz	4
Betriebsrechnung	5
1 Grundlagen und Organisation	7
2 Aktive Versicherte	8
3 Art der Umsetzung des Zwecks	8
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	10
5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad	10
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	12
7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	17
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	18
9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	18
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	18

Vorwort

Das Jahr 2023 war für die Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe von verschiedenen Veränderungen geprägt.

Der Stiftungsrat hat sich im vergangenen Jahr mit der Stabilisierung der Finanzierung auseinandergesetzt und Massnahmen beschlossen. Ausgangspunkt war das versicherungstechnische Gutachten der Libera AG per 31.12.2021, welches ein grösseres strukturelles Defizit bei der Finanzierung zu Tage brachte. Auch die Schlussfolgerungen der Asset-Liability-Studie vom 05.12.2019, welche ebenfalls auf das strukturelle Defizit hinwiesen, wurden vom Stiftungsrat berücksichtigt. Dieser beschloss, per 01.01.2024 einen Verwaltungskostenbeitrag von 0.20% einzuführen, sodass sich die gesamten Beiträge von 2.0% auf 2.2% des AHV-Jahreslohns erhöhen. Die Finanzierung des zusätzlichen Beitrags erfolgt paritätisch (Arbeitgebende und Arbeitnehmende je 0.1%). Der Stiftungsrat wird die weitere Entwicklung beobachten und im Jahr 2024 entscheiden, ob der Beitrag ab dem Jahr 2025 nochmals um 0.2% erhöht werden muss.

Anlagetechnisch konnte 2023 ein erfreuliches Ergebnis erzielt werden. Die Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe erzielte eine Nettoerendite von +4.20% (Vorjahr: -10.5%). Dadurch verbesserte sich der Deckungsgrad von 104.0% per Anfangs Jahr auf 105.8% per Ende Jahr.

Der Zinssatz auf den Sparkapitalien für das Jahr 2024 wurde vom Stiftungsrat auf 1.25% festgelegt, was auch dem BVG-Mindestzinssatz für das Jahr 2023 entspricht. Im Jahr 2023 wurden die Sparkapitalien noch mit 1.50% verzinst. Die etwas vorsichtigere Verzinsung für 2024 erfolgte unter anderem aufgrund des im Jahr 2023 noch bestehenden strukturellen Defizits, und um den Aufbau der notwendigen Wertschwankungsreserven zu unterstützen.

Neben dem Finanziellen standen auch regulatorische Neuerungen an. Im Jahr 2023 wurden bei der Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe die Prozesse an das neue Datenschutzgesetz (nDSG) angepasst. Die Spida Sozialversicherungen haben als Geschäftsstelle umfangreiche Abklärungen vorgenommen und Massnahmen getroffen, damit das nDSG eingehalten wird. Gemeinsam mit der Datenschutzberaterin hat der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 14.12.2023 eine Schulung zum neuen nDSG durchgeführt.

In personeller Hinsicht gab es bei der Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe ebenfalls eine Veränderung. Niklaus Jung hat Anfangs Juli 2023 die Geschäftsführung von seinem Vorgänger Markus Büchi übernommen, welcher per Ende April aus der Spida ausgetreten war. Der Übergang klappte trotz zeitlichem Unterbruch reibungslos. Der Stiftungsrat hat im Herbst 2023 Erneuerungswahlen durchgeführt. Die bisherigen Mitglieder wurden für die Amtsperiode 2024 - 2026 wiedergewählt. Per Anfangs 2024 wechselt das Präsidium von Vincenzo Giovannelli (AN-Vertreter) zu Hartmut Bachmann (AG-Vertreter). Gleichzeitig übernahm Yannick Egger (AN-Vertreter) per Januar 2024 das Vizepräsidium von Urs Hofstetter (AG-Vertreter). Der periodische Wechsel des Vorsitzes zwischen der Arbeitgeber- und Arbeitnehmerseite ist ein Ausdruck der gut harmonisierenden sozialpartnerschaftlichen Zusammenarbeit im Stiftungsrat.

An dieser Stelle danke ich den Sozialpartnern für ihr Vertrauen in das Vorruhestandsmodell und in die Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe.

Ich bin überzeugt, dass die Stiftung Alterssparkonten sehr gut aufgestellt ist und auch die weiteren Herausforderungen erfolgreich meistern wird.

Freundliche Grüsse

Vincenzo Giovannelli

Präsident des Stiftungsrats
Alterssparkonten Isoliergewerbe

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

Bilanz	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	9'643'076.97	8'644'314.02	
Flüssige Mittel	234'734.92	76'313.89	
Forderungen Beiträge	602'265.77	493'545.34	7.1
Übrige Forderungen	676.89	913.87	7.2
Wertschriften	8'805'399.39	8'073'540.92	
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	4'530.76	
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	4'530.76	7.3
Total Aktiven	9'643'076.97	8'648'844.78	

Bilanz	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	276'774.06	411'655.71	7.4
Freizügigkeitsleistungen und Renten	178'604.15	390'623.75	
Andere Verbindlichkeiten	98'169.91	21'031.96	
Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	6'878.10	7.5
Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	6'878.10	
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	8'852'738.20	7'914'670.80	
Altersguthaben aktive Versicherte	8'852'738.20	7'914'670.80	5.2
Wertschwankungsreserve	513'564.71	315'640.17	6.4
Wertschwankungsreserve	513'564.71	315'640.17	
Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	306'599.41	
Ertrags- / Aufwandüberschuss	0.00	-306'599.41	
Total Passiven	9'643'076.97	8'648'844.78	

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	1'630'765.80	1'547'939.10	
Sparbeiträge Arbeitnehmer	758'232.65	720'341.40	
Risikobeiträge Arbeitnehmer	57'150.25	54'280.30	
Sparbeiträge Arbeitgeber	758'232.65	720'341.45	
Risikobeiträge Arbeitgeber	57'150.25	54'280.30	
Abschreibung Beiträge	0.00	-1'304.35	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	0.00	0.00	5.2
Eintrittsleistungen	1'763.70	2'945.20	
Freizügigkeitseinlagen	1'763.70	2'945.20	5.2
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	1'632'529.50	1'550'884.30	
Reglementarische Leistungen	-135'875.50	-86'996.95	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-70'823.55	-82'413.30	
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-63'745.75	-5'889.85	
Austrittsleistungen	-566'106.20	-1'639'869.80	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-566'106.20	-1'639'869.80	5.2
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-701'981.70	-1'726'866.75	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen, Beitragsreserven und freie Mittel	-933'823.25	68'135.60	
Auflösung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-825'238.70	271'046.25	5.2
Verzinsung des Sparkapitals 1.50% (Vorjahr 3.25%)	-115'788.25	-202'910.65	5.2
Versicherungsaufwand	-972.11	395.75	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-972.11	395.75	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-934'795.36	68'531.35	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-4'247.56	-107'451.10	

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-4'247.56	-107'451.10	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	352'398.47	-999'823.67	
Netto-Ergebnis aus Wertschriften	396'736.26	-955'592.93	6.9
Aufwand der Vermögensverwaltung	-44'334.59	-44'223.09	6.10
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-3.20	-7.65	
Sonstiger Ertrag	26'175.24	21'588.29	
Übrige Erträge	17'398.39	12'856.24	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	8'776.85	8'732.05	
Sonstiger Aufwand	-3'413.71	-0.01	
Sonstiger Aufwand	-3'413.71	-0.01	
Verwaltungsaufwand	-172'987.90	-182'782.75	7.6
Allgemeine Verwaltung	-162'638.05	-163'532.10	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-7'269.75	-15'555.35	
Aufsichtsbehörden	-3'080.10	-3'695.30	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	197'924.54	-1'268'469.24	
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-197'924.54	961'869.83	
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-197'924.54	961'869.83	6.4
Ertrags- / Aufwandüberschuss	0.00	-306'599.41	

Anhang der Jahresrechnung 2023

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe ist eine Stiftung des privaten Rechts im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Sie wurde 2009 errichtet; Stifter waren der Verband Schweizerischer Isolierfirmen, Isolsuisse, und die Gewerkschaft Unia. Sie untersteht der gesetzlichen Aufsicht.

Die Stiftung bezweckt die Führung der gesamtarbeitsvertraglich vereinbarten Alterssparkonten für Arbeitnehmende im Schweizerischen Isoliergewerbe. Sie führt nach Massgabe der reglementarischen Bestimmungen Alterssparkonten zur finanziellen Unterstützung des flexiblen Altersrücktritts der Arbeitnehmenden. Darüber hinaus bietet sie Vorsorgeleistungen zugunsten der Arbeitnehmenden sowie deren Hinterbliebenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Invalidität und Tod. Die Stiftung erbringt ausschliesslich überobligatorische Leistungen im Sinne der Bestimmungen des Gesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassen- und Invalidenvorsorge (BVG).

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist nicht im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie ist dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen und entrichtet ihm Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	gültig ab 01.01.2009
Vorsorgereglement	gültig ab 01.01.2022
Anlagereglement	gültig ab 01.12.2020
Organisationsreglement	gültig ab 01.01.2013
Reglement Rückstellungen und Schwankungsreserven	gültig ab 01.06.2014
Teilliquidationsreglement	gültig ab 01.12.2013

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Der Stiftungsrat als oberstes Organ der Stiftung setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Name	Funktion	Vertretung	Institution
Vincenzo Giovannelli	Präsident	Arbeitnehmenden-Vertreter	Unia
Urs Hofstetter	Vizepräsident	Arbeitgeber-Vertreter	Isolsuisse
Hartmut Bachmann	Mitglied	Arbeitgeber-Vertreter	Isolsuisse
Yannick Egger	Mitglied	Arbeitnehmenden-Vertreter	Unia

Mit der Administration und Geschäftsführung sind die Spida Sozialversicherungen beauftragt. Die Geschäftsführung wird durch Niklaus Jung wahrgenommen.

Adresse: Spida Sozialversicherungen, Bergstrasse 21, Postfach, 8044 Zürich.

Präsident und Vizepräsident des Stiftungsrates sowie die mit der Geschäftsführung beauftragten Personen zeichnen kollektiv zu zweien.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Tätigkeit	Institution
Experte für die berufliche Vorsorge	Libera AG, Zürich (Vertragspartner); Dr. Dietmar Praehauser (ausführender Experte)
Revisionsstelle	OBT AG, St. Gallen; Christian Siegfried
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Der Stiftung sind 2023 insgesamt 214 Unternehmen angeschlossen gewesen (Vorjahr: 245); bei 81 sind versicherte Arbeitnehmende ohne einen beitragspflichtigen Lohn gemeldet gewesen (Vorjahr: 50).

2 Aktive Versicherte

Gesamtbestand aktive Versicherte	2023	2022
Versicherte per 31.12.	2'577	2'001
Versicherter Jahreslohn (pro rata temporis)	66'466'942	67'690'249
Beiträge	1'630'766	1'549'243
- davon Sparbeiträge	1'516'465	1'440'683
Altersguthaben	8'852'738	7'914'671

Entwicklung des Versichertenbestandes	2023	2022
Anzahl per 31.12. Vorjahr	2'001	2'498
+ Eintritte	912	791
- Austritte	-327	-1'266
- Todesfälle	-2	-2
- Vollständige Invalidierungen	0	-1
- Vollständige Pensionierungen	-7	-19
Total Anzahl Aktive Versicherte 31.12.	2'577	2'001

Per Ende Jahr sind 1'112 Versicherte ohne einen beitragspflichtigen Lohn gemeldet; Ende 2022 waren es 585 Versicherte. 2021 und 2022 wurden im Rahmen einer wiederkehrenden Überprüfung die Daten des versicherten Bestands bereinigt.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die allgemeinen Leistungsbestimmungen sind im Vorsorgereglement und im Vorsorgeplan festgehalten. Die Stiftung erbringt im Zeitpunkt der Pensionierung ein Alterskapital. Im Falle einer Invalidierung erbringt die Stiftung ein Invaliditätskapital, im Todesfall ein Todesfallkapital.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Stiftung finanziert sich aus den Beiträgen der angeschlossenen Unternehmen sowie deren Beschäftigten. Es wird ein Beitrag von 2,0% des massgebenden AHV-Jahreslohnes erhoben, der sich aus einem Spar- und Risikobeitrag zusammensetzt. Die Verwaltungskosten gingen bis zum 31.12.2023 zu Lasten der Stiftung. Ab dem 01.01.2024 wird ein paritätischer Verwaltungskostenbeitrag von 0.20% eingeführt, um eine ausgeglichene Finanzierung sicherzustellen.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Für die gesamte Stiftung wird per Stichtag 31.12. eine Jahresrechnung erstellt. Die Jahresrechnung entspricht in der Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für die Empfehlung zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view). Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen und Verordnungen der beruflichen Vorsorge.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die Bewertung aller Vermögensanlagen zu aktuellen bzw. tatsächlichen Werten. Mit Ausnahme der untenstehenden Werte werden alle Vermögenswerte zu **Marktwerten** bilanziert:

Bilanzwerte	Bewertungsmethode
Liquidität, Forderungen, Verbindlichkeiten, Abgrenzungen	Nominalwert
Vorsorgekapital aktive Versicherte	Berechnungen der Spida Sozialversicherungen
Rückstellungen	Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Berichtsjahr erfolgten keine Änderungen.

5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung trägt die Risiken Invalidität und Tod selber. Es bestehen keine Rückversicherungsverträge, insofern fallen weder Versicherungsprämien noch Rückvergütungen aus Versicherungsverträgen an.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Altersguthaben

Altersguthaben aktive Versicherte	2023 CHF	2022 CHF
Stand Altersguthaben per 01.01.	7'914'670.80	7'984'435.50
Sparbeiträge Versicherte	758'232.65	720'341.40
Sparbeiträge Arbeitgeber	758'232.65	720'341.45
Freizügigkeitseinlagen	1'763.70	2'945.20
Erhöhung auf Mindestleistung Art. 17 FZL	24.55	3'389.10
Austrittsleistungen	-566'217.05	-1'639'869.80
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-125'168.70	-79'822.70
Verzinsung Altersguthaben	111'199.60	202'910.65
Total Altersguthaben per 31.12.	8'852'738.20	7'914'670.80

Die Altersguthaben der Versicherten wurden im Jahr 2023 mit 1,50% (Vorjahr 3.25%) verzinst. Der Zinssatz wird jeweils Ende Jahr vom Stiftungsrat für das Folgejahr festgelegt.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

5.3 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Für die Risiken Tod und Invalidität sind gemäss Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge im Rahmen des letzten versicherungstechnischen Gutachtens per 31.12.2021 keine Rückstellungen erforderlich.

5.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Ein versicherungstechnisches Gutachten des Experten für die berufliche Vorsorge muss periodisch, in der Regel alle drei Jahre, erstellt werden.

Der von der Stiftung beauftragte Experte für berufliche Vorsorge erstellte per 31.12.2021 das letzte Gutachten. Dieses weist folgende Ergebnisse auf:

- Sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Stiftung bietet am 31.12.2021 ausreichend Sicherheit, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.
- Die Verwendung der technischen Grundlagen BVG 2015, Periodentafel 2022 wird als angemessen erachtet, da gemäss dem Vorsorgeplan keine Rentenverpflichtungen existieren und auch keine entstehen werden. Trotzdem wird der Wechsel zu BVG 2020 sowie die Verwendung von Generationentafeln empfohlen, was kostenneutral erfolgt.
- Der technische Zinssatz von 2,0% wird als eher zu hoch eingeschätzt.
- Die technischen Rückstellungen stehen im Einklang mit dem Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven.
- Der vom Stiftungsrat festgelegte Sollbetrag der Wertschwankungsreserve in Höhe von 16,0% des Vorsorgekapitals wird als angemessen beurteilt. Die Wertschwankungsreserve konnte ihrem Sollbetrag entsprechend geäuftnet werden. Es besteht eine volle finanzielle Risikofähigkeit.

5.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen verwendet die Stiftung die Grundlagen BVG 2020, Periodentafel, mit einem technischen Zinssatz von 2,0% (unverändert zum Vorjahr).

5.6 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Keine.

5.7 Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht

Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht sind nicht vorhanden.

5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad der Stiftung wird wie folgt definiert:
$$\frac{\text{Vorsorgevermögen}}{\text{Vorsorgekapital}} \times 100 = \text{Deckungsgrad in \%}$$

Vorsorgevermögen: Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzung und Arbeitgeberbeitragsreserven. Es ist das effektive Vorsorgevermögen massgebend, wie es aus der tatsächlichen finanziellen Lage nach Art. 47 Abs. 2 BVV2 hervorgeht. Wertschwankungsreserven sind dem verfügbaren Vorsorgevermögen zuzurechnen.

Vorsorgekapital: Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital per Stichtag einschliesslich notwendiger Verstärkungen.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	9'643'076.97	8'648'844.78
Verbindlichkeiten	-276'774.06	-411'655.71
Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	-6'878.10
Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	0.00
Vorsorgevermögen netto (Vv)	9'366'302.91	8'230'310.97
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	8'852'738.20	7'914'670.80
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	105.8%	104.0%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat legt die Anlagestrategie und die Ziele der Anlagetätigkeiten fest. Die gewählte Anlagestrategie zielt auf langfristiges Wachstum bei angemessener Rendite und hoher Sicherheit. Sie orientiert sich insbesondere auch an den Vorsorgeverpflichtungen gegenüber den Destinatären der Stiftung. Die Anlagestrategie wurde auf Basis einer Asset Liability Management-Studie der c-alm AG per 01.12.2020 angepasst (siehe Ziffer 6.5). Die Grundsätze und die Organisation, inklusive Aufgaben und Kompetenzen, sind in einem Anlagereglement festgehalten.

Der Stiftungsrat legt fest, in welche Vermögensanlageprodukte investiert wird. Die Ermittlung der erforderlichen Höhe der Wertschwankungsreserven erfolgt bei Bedarf durch die PPCmetrics AG. Die Einhaltung der reglementarischen und gesetzlichen Vorschriften wird durch die Revisionsstelle überprüft.

Für die Umsetzung der Anlagestrategie können externe Vermögensverwalter beigezogen werden. Im Jahr 2023, wie auch im Vorjahr, war die IST Anlagestiftung, Zürich, mit der Vermögensverwaltung beauftragt; sie wird von der Finma beaufsichtigt. Die Umsetzung erfolgt im Rahmen von zwei Fonds mit gemischtem Vermögen (siehe Zusammensetzung gemäss Ziff. 6.5).

6.2 Einhaltung der Loyalität und Integrität

Alle mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen und Organisationen sind verpflichtet, eine Loyalitätserklärung abzugeben und mögliche Interessenverbindungen offen zu legen. Alle mit der Vermögensverwaltung betrauten Personen / Organisationen haben die Loyalitätserklärung unterzeichnet.

Alle Vermögensverwalter sind verpflichtet, Retrozessionen gegenüber der Stiftung zu deklarieren. Diese würden unter 6.10 ausgewiesen.

6.3 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2 werden nicht in Anspruch genommen.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Zur Deckung des Marktrisikos der hauptsächlich zu Marktwerten bilanzierten Vermögenswerte soll eine Vorsorgeeinrichtung über eine Wertschwankungsreserve verfügen.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf der im Anlagereglement festgesetzten Anlagestrategie. Sie beträgt 16,0% des Vorsorgekapitals inkl. allfälliger technischer Rückstellungen.

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve per 01.01.	315'640.17	1'277'510.00
Auflösung z.G. / Bildung z.L. der Betriebsrechnung	197'924.54	-961'869.83
Wertschwankungsreserve per 31.12.	513'564.71	315'640.17
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	1'416'438.11	1'266'348.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-902'873.40	-950'707.83
Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	8'852'738.20	7'914'670.80
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	5.8%	4.0%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	16.0%	16.0%

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Kategorie gemäss Anlagereglement	31.12.2023		31.12.2022		Bandbreite*	Strategie
	Wert in CHF	Anteil	Wert in CHF	Anteil		
Liquidität	105'569	1.2%	140'118	1.7%	0-10%	0.0%
Obligationen CHF	2'777'289	31.5%	2'493'055	30.9%	20-55%	37.5%
Obligationen Fremdwährungen	687'751	7.8%	562'096	7.0%	5-15%	10.0%
Wandelobligationen	324'163	3.7%	369'297	4.6%	0-10%	5.0%
Aktien Schweiz	1'528'820	17.4%	1'453'655	18.0%	13.5-21.5%	17.5%
Aktien Ausland	1'121'426	12.7%	939'822	11.6%	8.5-16.5%	12.5%
Immobilien Schweiz	2'054'494	23.3%	1'910'746	23.7%	7.5-20%	15.0%
Immobilien Ausland	205'887	2.3%	204'753	2.5%	0-5%	2.5%
Total Anlagen zur Ertragserzielung	8'805'400	100.0%	8'073'542	100.0%		100.0%
Forderungen / Abgrenzungsposter	602'942		498'989			
Liquidität	234'735		76'314			
Total Aktiven gemäss Bilanz	9'643'077		8'648'845			

Die reglementarische Bandbreite für Immobilien Schweiz von maximal 20% wurde per 31.12.2023 um 3.3%-Punkte (Vorjahr: 3.7%-Punkte) überschritten. Der Stiftungsrat hat diese Überschreitung zur Kenntnis genommen und erachtet diese als unproblematisch. Die Vermögensanlage ist trotz dieser Bandbreitenverletzung ausgewogen und gut diversifiziert. Der Vorsorgezweck der Stiftung Alterssparkonten wird durch diese Bandbreitenverletzung in keiner Weise gefährdet. Der Stiftungsrat wird im Herbst 2024 gestützt auf eine noch zu erstellende ALM-Studie der Spida Personalvorsorgestiftung ebenfalls die Anlagestrategie der Stiftung Alterssparkonten überprüfen und anpassen. Damit wird voraussichtlich auch die derzeit vorliegende Bandbreitenverletzung behoben.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

Vermögensallokation gemäss BVV2-Richtlinien		31.12.2023	Anteil am	31.12.2022	Anteil am	Limiten
Artikel	Kategorie	Wert in CHF	Gesamt- vermögens	Wert in CHF	Gesamt- vermögens	BVV2
55a	Forderungen & Liquidität	943'245	9.8%	715'421	8.3%	100.0%
	Forderungen / Abgrenzungen	602'942		498'989		
	Liquidität	340'304		216'432		
55a	Obligationen	3'789'203	39.3%	3'424'448	39.6%	
	Obligationen CHF	3'101'452	32.2%	2'862'352	33.1%	100.0%
	Obligationen Fremdwährungen	687'751	7.1%	562'096	6.5%	30.0%
55b	Aktien	2'650'247	27.5%	2'393'476	27.7%	50.0%
	in CHF	1'528'820		1'453'655		
	in FW	1'121'426		939'822		
55c	Immobilien	2'260'382	23.4%	2'115'500	24.5%	30.0%
	Inland	2'054'494		1'910'746		
	Ausland	205'887	2.1%	204'753	2.4%	
	Total Aktiven laut Bilanz	9'643'077	100.0%	8'648'845	100.0%	
55e	Fremdwährungspositionen ohne Absicherung	2'015'065	20.9%	1'706'671	19.7%	30.0%

Die Einzelschuldnerbegrenzungen wurden in allen Positionen eingehalten.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Im Berichtsjahr wurden keine Geschäfte getätigt.

6.7 Offene Kapitalzusagen

Es bestehen keine offenen Kapitalzusagen.

6.8 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Keine

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Die Nettorendite aus Vermögensanlagen betrug im Jahr 2023 4.20% (Vorjahr: -10.5%). Sie lag damit unter der Benchmark-Performance von 5.60% (im Vorjahr lag die Performance über der Benchmark von -11.4%).

	2023	2022
	CHF	CHF
Netto-Ergebnis aus Wertschriften		
Erträge aus Wertschriften	337.05	299.76
Zinsen Bank-Kontokorrente	206.15	-712.43
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	2'480.07	-56'344.77
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	350'739.04	-941'486.39
Indirekter Erfolg	42'973.95	42'650.90
Total Netto-Ergebnis aus Wertschriften	396'736.26	-955'592.93
Total Aufwand der Vermögensverwaltung		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	-1'360.64	-1'572.19
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-42'973.95	-42'650.90
	-44'334.59	-44'223.09
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	352'398.47	-999'823.67

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

Bei der Bewirtschaftung des Vermögens fallen Gebühren, Transaktionskosten und Steuern an. Ein Teil dieser Kosten werden direkt in Rechnung gestellt und daher als „direkte Kosten“ ausgewiesen. Ein anderer Teil entsteht renditemindernd innerhalb der Anlageprodukte und wird als TER (Total Expense Ratio) ausgewiesen

Vermögensverwaltungskosten	2023	2022
	CHF	CHF
Direkte VVK		
Transaktionskosten	1'360.64	1'572.19
Bankspesen	0.00	0.00
Direkt verbuchte VVK	1'360.64	1'572.19
TER-Kosten aus kostentransparenten Kollektivanlagen	42'973.95	42'650.90
Total verbuchte VVK in Betriebsrechnung	44'334.59	44'223.09
Vermögensanlagen	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	9'643'076.97	8'644'314.02
davon:		
Kostentransparente Kollektivanlagen	8'805'399.39	8'073'540.92
Direkte Anlagen	0.00	0.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Total verwaltete Vermögen	8'805'399.39	8'073'540.92
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.50%	0.55%

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Forderungen Beiträge

Die Fakturierung des letzten Quartals des laufenden Jahres erfolgt jeweils im Dezember (nachsüssige Rechnungsstellung). Die Beitragseingänge erfolgen im darauffolgenden Januar. Daraus resultieren die ausgewiesenen Beitragsausstände der Kunden in Höhe von CHF 602'266 (Vorjahr: CHF 493'545).

7.2 Übrige Forderungen

Unter dieser Position werden unter anderem die Verrechnungssteuerguthaben, Guthaben gegenüber anderen Rechnungskreisen und Rückforderungen verbucht.

7.3 Aktive Rechnungsabgrenzungen

Die Aktiven Rechnungsabgrenzungen wurden alle per 31.12.2023 über den übrigen Aufwand aufgelöst.

7.4 Verbindlichkeiten

Unter dieser Position werden Guthaben von Versicherten geführt, deren Freizügigkeitsleistung nach Stellenwechsel noch nicht ausgezahlt werden konnte sowie Verbindlichkeiten gegenüber Sicherheitsfonds, QST und anderen Rechnungskreisen.

Stiftung Alterssparkonten Isoliergewerbe

7.5 Passive Rechnungsabgrenzung

Die Passiven Rechnungsabgrenzungen wurden alle per 31.12.2023 über den übrigen Ertrag aufgelöst.

7.6 Verwaltungsaufwand

Die Stiftung trägt die Kosten für die Verwaltung selbst. Diese setzen sich zusammen aus Kosten für die Durchführung, für die Revision, den Experten für die berufliche Vorsorge sowie Aufsichtsgebühren.

Die durchschnittlichen Verwaltungskosten pro aktive versicherte Person betragen für das Jahr 2023 CHF 67.13 (Vorjahr CHF: 77.90).

7.7 Übriger Ertrag

In dieser Position wurden unter anderem Abgrenzungen AGH für das Jahr 2023 und Auflösungen von Abgrenzungen AGH 2022 gebucht. Zudem befinden sich hier Rundungsdifferenzen und sonstige Rückbuchungen von Passiven Rechnungsabgrenzungen.

7.8 Übriger Aufwand

In dieser Position wurden unter anderem Auflösungen von Abgrenzungen AGH 2022 gebucht.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine Auflagen der zuständigen Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Teilliquidationen

Im Berichtsjahr mussten keine Teilliquidationen durchgeführt werden. Ebenso war zu keinem Zeitpunkt der Tatbestand einer Teilliquidation erfüllt.

9.2 Laufende Rechtsverfahren

Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Zürich, 24. April 2024

Vincenzo Giovannelli
Präsident

Niklaus Jung
Geschäftsführer