

An den Stiftungsrat der

Vorsorgestiftung VLSS

c/o Verein der Leitenden Spitalärzte der Schweiz / VLSS
Amthausgasse 28
3011 Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2024

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2024 bis 31.12.2024)

2. Mai 2025
17053490/21317072//E/Mag/rpo

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Vorsorgestiftung VLSS, Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Vorsorgestiftung VLSS (die Vorsorgeeinrichtung) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte 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 Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat 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 Stiftungsrat 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 Stiftungsrat 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.

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 Stiftungsrat 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 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 oder 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.

Luzern, 2. Mai 2025

BDO AG

Marcel Geisser

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

i.V. Ramona Portmann

Zugelassene Revisorin

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Jahresrechnung 2024 und Anhang

INHALTSVERZEICHNIS

JAHRESRECHNUNG 2024 UND ANHANG	1
BILANZ	3
BETRIEBSRECHNUNG	4
ANHANG	6
1 Grundlagen und Organisation	6
2 Aktive Mitglieder und Rentner	8
3 Art und Umsetzung des Zwecks	9
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	10
5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	11
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	15
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung	21
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	22
9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	22
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	22

BILANZ

		2024	2023
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		447'647'175.28	419'414'481.14
Flüssige Mittel		11'364'025.22	7'292'048.18
Forderungen		7'197'316.28	5'053'064.41
Kontokorrente Arbeitgeber		3'255'774.85	3'926'248.85
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	64	15'164'796.92	24'969'807.79
Obligationen und ähnliche Anlagen Schweiz	64	13'509'574.35	11'298'216.94
Obligationen und ähnliche Anlagen Ausland	64	42'365'763.54	41'617'385.68
Aktien und ähnliche Anlagen Schweiz	64	32'553'162.58	32'865'400.99
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland	64	35'493'165.37	34'208'566.05
Immobilien Schweiz	64	42'497'766.78	40'294'091.16
Immobilien Ausland	64	13'628'401.02	14'570'793.93
Infrastruktur Anlagen	64	13'560'751.35	8'175'425.85
Alternative Anlagen	64	32'736'539.90	32'052'140.69
Gemischte Anlagen	64	184'320'137.12	163'091'290.62
Aktive Rechnungsabgrenzung		0.00	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	0.00	0.00
TOTAL AKTIVEN		447'647'175.28	419'414'481.14
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		7'072'056.20	2'510'346.70
Freizügigkeitsleistungen und Renten		6'975'661.40	2'433'654.85
Banken / Versicherungen		61'774.50	56'069.45
Andere Verbindlichkeiten		34'620.30	20'622.40
Passive Rechnungsabgrenzung		449'009.51	357'538.35
Passive Rechnungsabgrenzung	72	449'009.51	357'538.35
Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien		436'345'175.45	413'491'480.84
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	435'033'518.45	410'807'354.75
Vorsorgekapital Rentner	54	66'053.00	1'245'258.67
Technische Rückstellungen	55	1'245'604.00	1'438'867.42
Reservefond		0.00	0.00
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		3'780'934.12	3'055'115.25
Stand zu Beginn der Periode		3'055'115.25	5'595.40
Ertragsüberschuss/ Freie Mittel		725'818.87	3'049'519.85
TOTAL PASSIVEN		447'647'175.28	419'414'481.14

BETRIEBSRECHNUNG

	2024	2023
	CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	52'707'584.40	56'316'071.75
Beiträge Arbeitnehmer	6'901'224.25	6'687'895.15
Beiträge Arbeitgeber	27'874'428.85	27'721'180.95
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	53 17'931'931.30	21'906'995.65
Eintrittsleistungen	8'248'272.25	20'071'590.05
Freizügigkeitseinlagen	53 8'248'272.25	20'070'278.35
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	53 0.00	1'311.70
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	60'955'856.65	76'387'661.80
Reglementarische Leistungen	-30'330'490.45	-28'212'766.75
Altersrenten	-36'285.40	-72'277.20
Invalidenrenten	-94'293.45	-91'820.40
Übrige reglementarische Leistungen	-2'011'098.15	-1'601'878.95
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-28'188'813.45	-26'446'790.20
Austrittsleistungen	-35'849'158.51	-29'105'230.15
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	53 -32'934'460.20	-29'105'230.15
Leistung bei Austritt / Übertrag Rentner	54 -1'236'997.36	0.00
Vorbezüge WEF / Scheidungen	53 -1'677'700.95	0.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-66'179'648.96	-57'317'996.90
Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-22'853'694.61	-35'369'266.39
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Vers.	53 4'968'638.40	-17'288'434.55
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	54 1'179'205.67	-373'959.67
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	55 193'263.42	-135'590.47
Verzinsung des Sparkapitals	53 -29'194'802.10	-17'571'281.70
Ertrag aus Versicherungsleistungen	2'360'103.45	2'288'401.95
Versicherungsleistungen Renten	307'996.45	276'693.95
Überschussanteile aus Versicherungen	58 2'052'107.00	2'011'708.00
Versicherungsaufwand	-2'441'448.55	-2'444'013.50
Versicherungsprämien		
- Risikoprämien	74 -2'158'920.15	-2'141'988.45
- Kostenprämien	74 -286'175.05	-281'402.65
Beiträge an Sicherheitsfonds	3'646.65	-20'622.40
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-28'158'832.02	-16'455'213.04

		2024 CHF	2023 CHF
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-28'158'832.02	-16'455'213.04
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		29'662'018.07	18'134'561.47
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	68	338'775.65	374'547.07
Obligationen und ähnliche Anlagen CHF	68	842'131.68	2'684'405.08
Obligationen und ähnliche Anlagen FW	68	74'116.00	66'963.00
Aktien und ähnliche Anlagen CHF	68	2'093'419.76	2'078'948.88
Aktien und ähnliche Anlagen FW	68	8'455'169.03	4'548'795.72
Immobilien Schweiz	68	2'992'538.38	767'677.76
Immobilien Ausland	68	-709'468.26	497'852.30
Infrastruktur Anlagen	68	1'669'290.33	1'983.89
Alternative Anlagen	68	2'398'303.76	734'132.33
Gemischte Anlagen	68	13'723'047.69	8'596'234.79
Übriger Erfolg der Vermögensanlagen	68	77'473.22	-48'397.74
Verwaltungsaufwand Wertschriften	69	-2'292'779.17	-2'168'581.61
Sonstiger Ertrag		-220.78	2'178.05
Übrige Erträge	75	-220.78	2'178.05
Sonstiger Aufwand		-64.85	-4'334.54
Verwaltungsaufwand		-777'081.55	-735'506.80
Allgemeine Verwaltung	73	-674'102.05	-680'538.75
Marketing und Werbung	73	-20'000.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit	73	0.00	-7'250.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	73	-70'761.85	-34'143.05
Aufsichtsbehörden	73	-12'217.65	-13'575.00
Ertragsüberschuss vor Veränderung Reservefond		725'818.87	941'685.14
Zuweisung Reservefond		0.00	2'107'834.71
Ertragsüberschuss		725'818.87	3'049'519.85

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Vorsorgestiftung VLSS, Bern, bezweckt die Personalvorsorge für Ärzte und Verwaltungsangestellte von angeschlossenen Spitälern, Kliniken, Gemeinschaftspraxen und anderen Institutionen aus dem Gesundheitswesen.

Die Vorsorgepläne beruhen auf dem Beitragsprimat und richten sich nach den beiden Reglementen vom 6. November 2023, gültig ab 1. Januar 2024. Die Beiträge ergeben sich aus dem jeweiligen Vorsorgeplan und werden durch die versicherte Person oder beim Kollektivanschluss vom Arbeitgeber und der versicherten Person finanziert. Allfällige versicherte Risikoleistungen werden seit dem 1. Januar 2013 bei der Zürich Lebensversicherungs-Gesellschaft AG Vertrags-Nummer 85'269/000 rückversichert.

Das Kassenmitglied oder der Arbeitgeber beauftragt mit einer Anschlussvereinbarung die Stiftung zur Durchführung der beruflichen Vorsorge für sich selbst im Rahmen seiner selbständigen Erwerbstätigkeit oder für die Kadermitarbeitenden des angeschlossenen Unternehmens. Dabei handelt es sich ausschliesslich um die überobligatorische Vorsorge. Die Stiftung erbringt keine obligatorischen Leistungen gemäss Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Das Obligatorium wird vom Kassenmitglied durch sein Anstellungsverhältnis bei der Basis-Pensionskasse abgedeckt.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist in der Liste der nicht registrierten Vorsorgeeinrichtungen eingetragen unter der Register-Nr. 5211. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds Beiträge.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

	vom	gültig ab
• Statuten	31.05.2022	
• Vorsorgereglement VLSS für angeschlossene Spitäler, Kliniken und Praxen	06.11.2023	01.01.2024
• Vorsorgereglement für Selbständigerwerbende	06.11.2023	01.01.2024
• Anlagereglement	07.11.2022	01.01.2023
• Organisations- und Geschäftsreglement	09.06.2008	01.01.2008
• Organisationsreglement für die Personalvorsorgekommissionen	09.06.2008	01.01.2008
• Reglement Teilliquidation	30.05.2022	01.06.2022
• Reglement über die Bildung und Verwendung von Rückstellungen und Schwankungsreserven	20.11.2017	01.01.2018

14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat
 Dr. iur. Thomas Eichenberger (Präsident)
 Prof. Dr. med. Christoph Kettelhack* (Vizepräsident)
 Roger Clénin
 Dr. med. Regula Bienz *
 Prof. Dr. med. Fiona Burkhard*
 Prof. Dr. med. Alexander Huber*

*Stiftungsräte aus dem Kreis der Versicherten

Die gewählten Stiftungsräte sind im Handelsregister eingetragen und zeichnen kollektiv zu zweien.

Sitz der Stiftung c/o Verein der Leitenden Spitalärzte der Schweiz (VLSS)
 Amthausgasse 28, 3011 Bern

Geschäftsführung Valitas AG, Zug, Barbara Ruckstuhl

Technische Verwaltung Valitas AG, Zug
 Stiftungsbuchhaltung Valitas AG, Zug

Adresse der Verwaltung c/o Valitas AG
 Dammstrasse 23, 6300 Zug

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Interdis AG, Basel (Vertragspartner),
 Vorsorge Roland Kirchofer (Ausführender Experte)

Revisionsstelle BDO AG, Luzern, Marcel Geisser (Mandatsleiter)

Aufsichtsbehörde Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Bern

16 Angeschlossene Selbständigerwerbende und Unternehmen

	31.12.2024	Austritte	Eintritte	31.12.2023
Angeschlossene Selbständigerwerbende	34	6	3	37
Angeschlossene Unternehmen	26	1	2	25
Total Anschlüsse	60	7	5	62

Die Austritte lösen keine Teilliquidation aus.

2 Aktive Mitglieder und Rentner**21 Aktive Versicherte**

Versicherte SELBSTÄNDIGERWERBENDE	31.12.2024	Austritte	Eintritte	31.12.2023
Männer	26	4	1	29
Frauen	7	2	1	8
Total aktive Versicherte	33	6	2	37
Versicherte UNTERNEHMEN	31.12.2024			31.12.2023
Männer	1064	130	138	1056
Frauen	399	56	70	385
Total aktive Versicherte	1463	186	208	1441
Total Versicherte VLSS	31.12.2024			31.12.2023
Männer	1090	134	139	1085
Frauen	406	58	71	393
Total aktive Versicherte	1496	192	210	1478

22 Rentenbezüger

Bei den Selbständigerwerbenden gibt es keine Rentenbezüger.

UNTERNEHMEN

Altersrenten	31.12.2024	Abnahme	Zunahme	31.12.2023
Männer	1	4	0	5
Frauen	0	1	0	1
Total Rentenbezüger	1	5	0	6
Invalidenrenten	31.12.2024			31.12.2023
Männer	3	0	0	3
Frauen	2	0	0	2
Total Rentenbezüger	5	0	0	5
Total Rentenbezüger VLSS	31.12.2024			31.12.2023
Männer	4	4	0	8
Frauen	2	1	0	3
Total Rentenbezüger	6	5	0	11

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterungen des Vorsorgeplans

Die Leistungsreglemente der Stiftung sind für die Altersvorsorge auf dem Beitragsprimat aufgebaut. Die Risikoversicherung (Tod und Invalidität) wird in einem Leistungsprimat geführt und die Risikoleistungen in Prozenten des versicherten Lohnes definiert.

Der gemäss Reglement versicherte Personenkreis umfasst ärztliches und nichtärztliches Personal mit einem arbeitsrechtlichen Vertragsverhältnis mit einem Spital, einer Klinik oder einem Unternehmen im Gesundheitswesen. Es können nur Einkommensteile aus dieser Tätigkeit versichert werden, die nicht bereits anderweitig für die obligatorische berufliche Vorsorge nach BVG versichert sind. Die Aufnahme erfolgt mittels Anschlussvertrag, frühestens am 1. Januar nach Vollendung des 24. Altersjahres.

Die Eintritte erfolgen in der Regel auf den Beginn des Arbeitsverhältnisses, frühestens jedoch auf den Zeitpunkt, in dem die Aufnahmebedingungen gemäss Vorsorgeplan und Reglement erfüllt sind.

Das ordentliche Rücktrittsalter wird am 1. Tag des Monats nach Vollendung des ordentlichen AHV-Rentenalters erreicht. Auf Antrag der versicherten Person kann der Altersrücktritt zwischen dem vollendeten 58. und dem ordentlichen AHV-Rentenalter vorzeitig erfolgen. Die Vorsorge kann bis zum Ende der Erwerbstätigkeit, längstens jedoch bis Alter 70 weitergeführt werden. Die Altersleistung wird seit 1.1.2024 ausschliesslich in Form einer einmaligen Kapitalabfindung ausgerichtet.

Für die Selbständigerwerbenden stehen zwei Pläne zur Verfügung:

Vorsorgeplan 1:	12 % Gesamtbeitrag des versicherten Lohnes
Vorsorgeplan 2:	23 % Gesamtbeitrag des versicherten Lohnes

Für alle Versicherten sind die Leistungen im jeweiligen Vorsorgeplan geregelt.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Von den jährlichen Beiträgen von 12 %, resp. 23 % für die Selbständigerwerbenden wird folgender Aufwand in Abzug gebracht:

- Risikobeitrag gemäss Tabelle "Vorsorgeplan Selbständigerwerbende"
- Jährliche Verwaltungskosten CHF 400.00

Der verbleibende Betrag wird dem Alterskonto als Sparbeitrag gutgeschrieben.

Die jährlichen Beiträge für die Versicherten eines Kollektivanschlusses variieren zwischen einem Beitrag von 6 % und 25 % des versicherten Lohnes.

Abhängig vom gewählten Vorsorgeplan sind zusätzlich Invalidenrenten mit einer Wartefriste von drei Monaten sowie ein Todesfallkapital in unterschiedlicher Höhe versichert.

Für Kollektivanschlüsse und Selbständigerwerbende werden die Risikobeiträge unter Berücksichtigung der versicherten Vorsorgeleistungen individuell berechnet.

Die jährlichen Verwaltungskosten belaufen sich auf CHF 400.00 pro aktiv versicherte Person.

Die Beiträge an den Sicherheitsfonds werden von der Stiftung getragen.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Für die Verwaltung und Buchführung hat die Stiftung per 1. Januar 2012 einen Dienstleistungsvertrag mit der Valitas AG, Zug abgeschlossen.

Für die Expertentätigkeit sowie die Beratung hat die Stiftung per 1. Januar 2016 einen Dienstleistungsvertrag mit der Interdis AG, Basel abgeschlossen. Der ausführende Experte ist Herr Roland Kirchhofer.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Der Rechnungslegungsabschluss der Stiftung erfolgte im Berichtsjahr nach den Richtlinien von Swiss GAAP FER 26.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung entsprechen den Vorschriften des Obligationenrechts, des BVG sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind die tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

- Währungsumrechnung zum Kurs per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten zum Nennwert
- Wertschriften und Immobilienfonds generell zum Marktwert; inklusive Marchzinsen
- Abgrenzungen infolge bestmöglicher Schätzung
- Vorsorgekapitalien gemäss versicherungstechnischer Buchhaltung, resp. Berechnung des Versicherungsexperten

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine Änderung.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Seit dem 1. Januar 2013 besteht ein Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag mit der Zürich Lebensversicherungs-Gesellschaft, welche die Risiken für Tod und Invalidität abdeckt.

Ab dem 1. Januar 2013 wurden die Altersrenten durch die Stiftung finanziert.

Gemäss Art. 36 Abs. 2 BVG entscheidet der Stiftungsrat einmal jährlich, ob und in welchem Umfang die Renten angepasst werden. Der Stiftungsrat hat anlässlich der Sitzung vom 5. Juni 2023 beschlossen, die Renten auf den 1. Januar 2024 nicht zu erhöhen.

52 Erläuterungen von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückkaufswerte aus Versicherungsvertrag	<u>1'164'350.35</u>	<u>1'174'964.65</u>

53 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Unternehmen		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	380'717'354.89	354'153'863.75
Sparbeiträge Arbeitnehmer	6'357'856.80	6'165'513.10
Sparbeiträge Arbeitgeber	24'319'533.50	24'111'361.95
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	15'079'897.65	18'937'445.10
Einlage aus Verteilung Reservefonds	1'941'813.75	1'544'436.65
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	8'166'573.50	13'439'321.45
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	0.00	1'311.70
Verzinsung des Sparkapitals	27'112'375.21	16'469'317.20
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-32'926'216.55	-31'797'934.50
Vorbezüge (WEF und Scheidungen)	-1'677'700.95	0.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-25'325'587.50	-22'307'281.50
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<u>403'765'900.30</u>	<u>380'717'354.90</u>

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Selbständigerwerbende		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	30'089'999.85	21'793'774.75
Sparbeiträge Arbeitnehmer	6'571.80	6'118.80
Sparbeiträge Arbeitgeber	968'170.55	1'033'600.45
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	840'935.50	1'367'671.60
Einlage aus Verteilung Reservefonds	69'284.40	57'442.30
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	81'698.75	6'630'956.90
Verzinsung des Sparkapitals	2'082'426.90	1'101'964.50
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-433'819.10	0.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-2'437'650.50	-1'901'529.45
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<u>31'267'618.15</u>	<u>30'089'999.85</u>

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 6. November 2023 wurden CHF 2'011'708 aus dem Reservefond aufgelöst und den Versicherten verteilt. Die Verteilung erfolgte individuell basierend auf den bezahlten Risikoprämien und wurde per 1. Januar 2024 gutgeschrieben.

Es gelangten folgende Zinssätze zur Anwendung:

	31.12.2024	31.12.2023
Strategie Balanced	7.66 %	4.86 %
Strategie 0	4.08 %	3.82 %
Strategie 35	7.58 %	5.06 %
Strategie 45	8.68 %	5.68 %
Strategie 75	12.27 %	9.06 %
Strategie Defensiv	4.71 %	3.67 %
Strategie Cash	1.19 %	1.14 %

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital 1.1.	1'245'258.67	871'299.00
Einlagen infolge Pensionierung	0.00	454'725.10
Finanzierung Altersrenten	-33'436.60	-66'579.60
Leistung bei Austritt / Übertrag Rentner	-1'236'997.36	0.00
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	91'228.29	-14'185.83
Total Vorsorgekapital Rentner	<u>66'053.00</u>	<u>1'245'258.67</u>

Im Jahr 2024 wurden 3 Altersrentner an die Basisvorsorge und ein Altersrentner an den Rückversicherer übertragen. Zudem wurde einem Rentner das Kapital ausbezahlt.

55 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
IBNR-Rückstellungen Versicherungsrisiken	1'222'550.00	1'211'695.55
Techn. Rückstellungen Kleiner Rentnerbestand	17'821.00	201'026.61
Techn. Rückstellungen Verwaltungskosten Rentner	5'233.00	26'145.26
Total technische Rückstellungen Stiftung	<u>1'245'604.00</u>	<u>1'438'867.42</u>

Entwicklung Technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand technische Rückstellungen Stiftung am 1.1.	1'438'867.42	1'303'276.95
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-193'263.42	135'590.47
Total technische Rückstellungen Stiftung	<u>1'245'604.00</u>	<u>1'438'867.42</u>

Die IBNR-Rückstellung gemäss Vertrag mit der Zürich muss mindestens 50% der jährlichen Bruttoprämien betragen. Da bei kleinen Rentnergruppen mit zufallsbedingten Schwankungen gerechnet werden muss, ist ein Kleingruppenzuschlag notwendig. Die Rückstellung Verwaltungskosten Rentner enthält den Barwert der laufenden Verwaltungskosten. Die technischen Rückstellungen entsprechen den Berechnungen des Experten vom 4. April 2024.

56 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2023 erstellt.

Aufgrund der Struktur als Vorsorgeeinrichtung mit selbst gewählten Anlagestrategien (Vorsorge nach Art. 1e BVV 2) trägt die Stiftung kein Anlagerisiko.

Die Stiftung trägt aufgrund der kongruenten Rückdeckung kein Risiko bei Tod und Invalidität.

Die Stiftung ist damit in einer extrem komfortablen und sicheren Lage. Es ist praktisch nicht möglich, dass sie finanziell in Schwierigkeiten gerät. Die Stiftung bietet Sicherheit, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann. Sie genügt damit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG.

57.1 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Technische Grundlagen: BVG 2020 (Periodentafeln 2024) $i = 0.0\%$
 Berechnungsmethode: Statische und kollektive Methode nach BVG und FZG

57.2 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Keine Änderungen

58 Ertrag aus Versicherungsleistungen

Die Abrechnung der Ueberschussbeteiligung des Rückversicherer Zürich Versicherungsgesellschaft AG wird gemäss Zusatzvertrag, Art. 2.7 Abrechnungsperiode, jeweils erst im Juli des Folgejahres erstellt. Im Vorjahr wurde die Ueberschussbeteiligung des Jahres 2022 verbucht. Im Berichtsjahr ist die Ueberschussbeteiligung 2023 ausgewiesen.

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Überschussbeteiligung	2'052'107.00	2'011'708.00

Die Überschüsse werden gemäss Stiftungsratsbeschluss jeweils in Form einer Rückerstattung der Risikoprämien an die Versicherten zurückerstattet.

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Gesamt	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	447'647'175.28	419'414'481.14
abzüglich		
Total Verbindlichkeiten	7'072'056.20	2'510'346.70
Total Passive Rechnungsabgrenzung	449'009.51	357'538.35
Verfügbares Vermögen	440'126'109.57	416'546'596.09
Vorsorgekapital aktive Versicherte	435'033'518.45	410'807'354.75
Vorsorgekapital Rentner	66'053.00	1'245'258.67
Technische Rückstellungen	1'245'604.00	1'438'867.42
Notwendiges Vorsorgekapital	436'345'175.45	413'491'480.84
Überdeckung (Art. 44 BVV2)	3'780'934.12	3'055'115.25
Deckungsgrad (Art. 44 BVV2)	100.87 %	100.74 %

Nach Abzug der Verbindlichkeiten und der passiven Rechnungsabgrenzung verbleibt per 31. Dezember 2024 ein verfügbares Vermögen von CHF 440'126'109.57. Diesem stehen Verpflichtungen von CHF 436'345'175.45 entgegen. Es resultiert ein Deckungsgrad von 100.87 % (Vorjahr = 100.74 %).

60 Weitere Statistiken

Sparkapitalien pro Anlagestrategie je Vorsorgewerk

Unternehmen	davon Strategie 0	davon Strategie Balanced	davon Strategie 35	davon Strategie 45	davon Strategie 75	davon Strategie Cash	davon Strategie Defensiv	Spar- guthaben Total
Clarunis AG		242'323			422'667			664'990
Felix Platter-Spital		2'888'708	218'176	4'631	2'255		27'625	3'141'395
Hôpital du Jura	832'518	6'646'021	416'086	115'063			940'557	8'950'245
Insel Gruppe AG - Insel	469'106	25'471'745	4'906'474	11'334'876	5'816'209	1'289'977	2'474'984	51'763'372
Insel Gruppe AG - Uni	665'147	9'503'963	2'705'491	6'327'412	1'773'402		3'092'681	24'068'095
Kantonsspital Glarus	31'446	6'934'878	461'163	321'216	1'453'440		2'392'529	11'594'671
KSW Kantonsspital Winterthur	85'599	20'833'050	2'868'967	8'462'688	2'973'613	507'349	1'377'878	37'109'144
Spital Emmental AG		1'229'952			396'376			1'626'329
Spital Männedorf AG		4'354'368	606'409	285'214	652'560	6'485	741'360	6'646'395
Spital STS AG	475'708	10'608'424	1'634'183	3'652'516	2'175'268	2'627'180	2'838'501	24'011'780
Spitäler fmi AG		3'698'663	3'545'405	633'047	2'390'319		801'443	11'068'877
Spitäler Schaffhausen	869'811	2'784'786	2'285'894	1'334'455	845'470	3'438	835'333	8'959'188
Spitalverbund Appenzell Ausserrhoden		785'090			18'166	8'937		812'194
Spitalzentrum Biel AG		2'213'010		349'245	466'482			3'028'737
SRO AG	275'713	11'716'401	458'087	808'987	603'259	1'058'216	933'265	15'853'927
Stiftung Spital Muri		5'110'759	172'416	1'371'295	940'095	105'862	259'237	7'959'665
UPD (Bern)	10'441	117'295		95'301			39'259	262'296
UZH		75'505	19'127	46'906		17'959	27'211	186'708
Universitätsklinik Balgrist		2'682'703	338'615	5'503'701	799'274		74'717	9'399'009
Universitätsspital Basel	60'162	36'277'363	11'735'829	14'849'148	14'009'325	228'852	10'992'041	88'152'720
Universitätsspital Zürich	69'257	50'993'467	5'029'581	11'912'995	4'748'689	112'296	3'061'197	75'927'481
Total Spitalanschlüsse	3'844'907	205'168'476	37'401'902	67'408'697	40'064'202	5'966'549	30'909'818	391'187'217
Selbständigerwerbende		26'908'163	1'968'974	5'204'554	1'800'259	6'859'290	1'105'061	43'846'301
Gesamttotal	3'844'907	232'076'638	39'370'876	72'613'251	41'864'461	12'825'839	32'014'880	435'033'518

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Das Organisations- und Anlagereglement regelt die Aufteilung der Verantwortung, Kompetenzen und Kontrollfunktionen an den Stiftungsrat, den Geschäftsführer, die Portfoliomanager und die Depotverwaltung.

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung. Er bestimmt die Anlagestrategie sowie die Anlagerichtlinien und stellt deren Einhaltung sicher. Der Stiftungsrat wählt die externen Portfoliomanager.

Die Anlagekommission ist für die Realisierung der Anlagerichtlinien verantwortlich und überwacht den Liquiditäts- und Anlageplan.

Die Geschäftsstelle erstellt einen Liquiditäts- und Anlageplan und ist verantwortlich für das Cashmanagement.

Die Verwaltung des Vermögens der Strategie "Balanced" wurde an die UBS AG (CS) und an die Zürich Invest AG übertragen, welche beide der FINMA unterstellt sind.

Anlageausschuss: Dr. iur. Thomas Eichenberger, Zug
Roger Clénin, Einigen

Vermögensverwalter: UBS AG (CS), Merlinda Delija
Zürich Invest AG
Zürcher Kantonalbank

Global Custodian: UBS AG (CS), Merlinda Delija

Berater: Christoph Mayer (Valitas AG, Zug)

Die Stiftung verfügt über keine Direktanlagen in Aktien oder indirekte Anlagen mit Stimmrecht, weshalb keine Stimmpflicht wahrgenommen werden musste.

62 Inanspruchnahme Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten (Art. 50 Abs. 4 BVV 2)

Der Stiftungsrat macht in folgenden Bereichen Gebrauch von der in Art. 50 Abs. 4 BVV 2 und im Anlagereglement vorgesehenen Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten:

Begrenzung Aktienquoten:

Die den Versicherten angebotene Strategie 75 beinhaltet eine strategische Aktienquote von 75%. Dies überschreitet die BVV 2-Limite von 50%.

Begrenzung Immobilien:

Die den Versicherten angebotene Strategie 0 beinhaltet per 31.12.2024 eine Immobilienquote von 30.74%. Dies überschreitet die BVV 2-Limite von 30%.

Begrenzung einzelner Schuldner:

Rund 4.6% des Stiftungsvermögens ist bei der UBS AG (CS) sowie rund 0.7% bei der Zürcher Kantonalbank in flüssigen Mittel investiert. Bei Destinatären mit Cash Strategie entspricht das 100% des Altersguthabens.

Der Stiftungsrat ist überzeugt, dass trotz diesen Abweichungen die Grundsätze einer angemessenen Risikoverteilung eingehalten sind und die Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks gewährleistet ist. Dies vor allem auch unter dem Aspekt, dass die Versicherten die Anlagestrategie selber wählen.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Stiftung gewährt die individuelle Wahl der Anlagestrategie gemäss Art. 1e BVV 2. Die Versicherten tragen das Anlagerisiko selbst und es werden keine Wertschwankungsreserven gebildet.

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorien der Gesamtanlagen inkl. Aufteilung der gemischten Anlagen		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	BV2 Limiten
		TCHF	%	%
Flüssige Mittel	DI	11'364	2.54	100
Debitoren	DI	3'256	0.73	100
Forderungen und aktive Rechnungsabgr.	DI	7'197	1.61	100
Liquidität Strategie Cash	DI	12'340	2.76	100
Liquidität Strategie 0	KO	63	0.01	100
Liquidität Strategie Defensiv	KO	785	0.18	100
Liquidität Strategie Balanced	KO	2'825	0.63	100
Liquidität Strategie 35 und 45	KO	2'002	0.45	100
Liquidität Strategie 75	KO	2'587	0.58	100
Obligationen	KO	130'915	29.25	100
Aktien	KO	148'697	33.22	50
Hypotheken Schweiz	KO	1'081	0.24	50
Immobilien Schweiz	KO	56'145	12.54	30
Immobilien Ausland	KO	19'384	4.33	10
Infrastruktur Anlagen	KO	13'561	3.03	10
Alternative Anlagen	KO	35'445	7.92	15
Direkt- und Kollektivanlagen		447'647	100.00	
Anteil Aktien		148'697	33.22	50
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		96'985	21.67	30
DI	Direkt-Anlagen			
KO	Kollektiv-Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)			

Anlagekategorien Strategie Null		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Defensiv	Bandbreiten	
		TCHF	%	%	min.	max.
					%	%
Liquidität	KO	63	1.67	5.00	0.00	20.00
Obligationen CHF	KO	1'485	39.12	38.00	30.00	65.00
Hypotheken Schweiz	KO	1'081	28.47	30.00	10.00	35.00
Immobilien Schweiz indirekt	KO	1'167	30.74	27.00	20.00	34.00
Kollektivanlagen		3'796	100.00	100.00		
Anteil Aktien		0	0.00	0.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		0	0.00	0.00		

**Anlagekategorien Strategie Defensiv
Credit Suisse Asset Management**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Defensiv	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	785	2.51	2.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	11'036	35.28	30.00	22.00	38.00
Obligationen Ausland (hdg CHF)	KO	7'307	23.36	22.00	14.00	30.00
Aktien Schweiz	KO	1'476	4.72	5.00	0.00	10.00
Aktien Ausland	KO	3'585	11.46	10.00	5.00	15.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	8.00	0.00	16.00
Immobilien Schweiz indirekt	KO	3'710	11.86	10.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland indirekt	KO	673	2.15	3.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	2'709	8.66	10.00	5.00	15.00
Kollektivanlagen		31'281	100.00	100.00		
Anteil Aktien		5'061	16.18	15.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		3'463	11.07	10.00		

**Anlagekategorien Strategie Balanced
Credit Suisse Asset Management**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	1'057	0.92	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	8'138	7.06	8.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland (hdg CHF)	KO	19'846	17.21	17.00	10.00	40.00
Aktien Schweiz	KO	16'708	14.49	15.00	10.00	20.00
Aktien Ausland	KO	19'169	16.63	15.00	10.00	20.00
Immobilien Schweiz	KO	20'005	17.35	20.00	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	8'182	7.10	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	6'168	5.35	6.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	16'024	13.90	14.00	0.00	20.00
Kollektivanlagen		115'296	100.00	100.00		
Anteil Aktien		35'878	31.12	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		27'267	23.65			

**Anlagekategorien Strategie Balanced
Zürich Anlagestiftung**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	1'768	1.55	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	9'044	7.94	8.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland (hdg CHF)	KO	18'848	16.55	17.00	10.00	40.00
Aktien Schweiz	KO	15'845	13.91	15.00	10.00	20.00
Aktien Ausland	KO	16'324	14.33	15.00	10.00	20.00
Immobilien Schweiz	KO	22'493	19.75	20.00	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	5'446	4.78	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	7'393	6.49	6.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	16'713	14.68	14.00	10.00	20.00
Kollektivanlagen		113'875	100.00	100.00		
Anteil Aktien		32'169	28.25	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		28'526	25.05			

**Anlagekategorien Strategie Balanced
Gesamt**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	2'825	1.23	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	17'181	7.50	8.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland (hdg CHF)	KO	38'694	16.88	17.00	10.00	35.00
Aktien Schweiz	KO	32'553	14.20	15.00	10.00	20.00
Aktien Ausland	KO	35'493	15.49	15.00	10.00	20.00
Immobilien Schweiz	KO	42'498	18.54	20.00	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	13'628	5.95	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	13'561	5.92	6.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	32'737	14.28	14.00	10.00	20.00
Kollektivanlagen		229'170	100.00	100.00		
Anteil Aktien		68'046	29.69	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		55'793	24.35			

Anlagekategorien Strategie 35

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 35	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	303	0.79	5.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	17'620	45.89	46.00	28.00	68.00
Obligationen Ausland FW	KO	1'954	5.09	5.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	6'958	18.12	18.00	8.00	28.00
Aktien Ausland	KO	6'961	18.13	17.00	7.00	27.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	0.00	0.00	10.00
Immobilien Schweiz	KO	2'534	6.60	6.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland	KO	2'066	5.38	3.00	0.00	10.00
Kollektivanlagen		38'397	100.00	100.00		
Anteil Aktien		13'919	36.25	35.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		9'081	23.65	22.00		

Anlagekategorien Strategie 45		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 45	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	1'699	2.41	5.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	26'985	38.28	39.00	20.00	60.00
Obligationen Ausland FW	KO	3'010	4.27	4.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	16'009	22.71	23.00	13.00	33.00
Aktien Ausland	KO	16'221	23.01	22.00	12.00	32.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	0.00	0.00	10.00
Immobilien Schweiz	KO	3'553	5.04	4.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland	KO	3'017	4.28	3.00	0.00	10.00
Kollektivanlagen		70'494	100.00	100.00		

Anteil Aktien	32'230	45.72	45.00
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung	18'540	26.30	26.00

Anlagekategorien Strategie 75		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 75	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	2'587	6.41	0.00	0.00	0.00
Obligationen CHF	KO	1'985	4.92	10.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland FW	KO	3'656	9.06	10.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	8'575	21.25	27.00	17.00	37.00
Aktien Ausland	KO	20'866	51.71	48.00	38.00	58.00
Immobilien Schweiz	KO	2'683	6.65	5.00	0.00	10.00
Immobilien Ausland	KO	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Kollektivanlagen		40'351	100.00	100.00		

Anteil Aktien	29'440	72.96	75.00
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung	10'108	25.05	20.00

Anlagekategorien Strategie Cash		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Cash	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	12'340	100.00	20.00	0.00	100.00
Geldmarkt	DI	0	0.00	80.00	0.00	100.00
Kontokorrent Cash		12'340	100.00	100.00		

65 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Mit der Credit Suisse AG wurde ein Rahmenvertrag für die Sicherstellung von Margenerfordernissen abgeschlossen. Die Rahmenlimite beträgt CHF 8'000'000.00. Für diese Sicherstellung besteht eine Allgemeine Faustpfandverschreibung (limitiert) vom 11. Juni 2012 mit der UBS AG (CS).

Es sind keine Devisen-Termingeschäfte vorhanden.

66 Offene Kapitalzusagen

Bei der Zürich Anlagestiftung bestehen folgende offenen Kapitalzusagen.

				31.12.2024
Private Equity	Private Equity I	USD		784'898.68
	Private Equity Co-Investments	USD		1'860'558.31
Infrastruktur	Infrastruktur I	USD		2'884.93
	Infrastruktur Evergreen (CHF hedge)	CHF		3'000'000.00
	Infrastruktur II	USD		30'292.55
	Infrastruktur III	USD		409'527.18
	Infrastruktur IV	EUR		858'432.17

Bei der Credit Suisse bestehen keine offenen Kapitalzusagen.

67 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter "Securities Lending"

Es bestehen bei der UBS AG (CS) und der Zürich Anlagestiftung keine ausgeliehenen Wertschriften per 31. Dezember 2024.

68 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

681 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Gewinn/Verlust Wertschriftenanlagen	31'877'324.02	20'351'540.82
Währungsgewinn / -Verlust	75'833.11	-48'397.74
Zins Versicherungskontokorrent	1'640.11	0.00
Vermögensverwaltungskosten	-2'292'779.17	-2'168'581.61
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>29'662'018.07</u>	<u>18'134'561.47</u>

682 Performance des Gesamtvermögens

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	419'414'481.14	385'411'270.47
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>447'647'175.28</u>	<u>419'414'481.14</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>433'530'828.21</u>	<u>402'412'875.81</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>29'662'018.07</u>	<u>18'134'561.47</u>
Performance auf dem Gesamtvermögen	<u>6.84 %</u>	<u>4.51 %</u>

69 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	321'916.80	311'073.64
Transaktionsgebühren / übrige Spesen	40'412.11	58'774.82
Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	1'930'450.26	1'798'733.15
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>2'292'779.17</u>	<u>2'168'581.61</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen	<u>0.51 %</u>	<u>0.52 %</u>
Kostentransparenzquote	<u>100.00 %</u>	<u>100.00 %</u>
	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Transparente Anlagen	447'647'175.28	419'414'481.14
Intransparente Kollektivanlagen	31.12.2024	31.12.2023
ISIN Anbieter Produktname Bestand Marktwert Marktwert		
Total Intransparente Kollektivanlagen	0.00	0.00

Erläuterungen zu den Intransparenten Kollektivanlagen

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 19. Juni 2017 beschlossen, dass inskünftig nicht mehr in intransparente Anlagen investiert werden darf.

Retrozessionen

Die Vermögensverwalter bestätigen, dass sie keine herausgabepflichtigen Retrozessionen erhalten oder an Dritte ausbezahlt haben.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

71 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Bilanzposition Aktive Rechnungsabgrenzung	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
72 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verwaltungsaufwand	163'198.55	161'008.80
Expertenaufwand	32'572.80	20'000.00
Sitzungsgelder / -Aufwand Stiftungsrat	8'400.00	0.00
Provisionen an Broker	0.00	7'250.00
Revision	19'000.00	19'000.00
Management Fee 4. Quartal CS und ZH Anlagestiftung	61'803.22	60'189.22
WEBU CS Abgrenzung Jahresabschluss Vorauszlg. Kauf	124'034.94	70'090.33
Marketingaufwand	40'000.00	20'000.00
Total Bilanzposition Passive Rechnungsabgrenzung	<u>449'009.51</u>	<u>357'538.35</u>
73 Verwaltungsaufwand	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verwaltungskosten	649'487.05	654'183.75
Organe und Sitzungsgelder	24'615.00	26'355.00
Marketingaufwand und Provisionen	20'000.00	7'250.00
Expertenaufwand	52'384.85	15'834.05
Revisionsstelle	18'377.00	18'309.00
Stiftungsaufsicht	12'217.65	13'575.00
Total Verwaltungsaufwand und sonstiger Aufwand	<u>777'081.55</u>	<u>735'506.80</u>
74 Versicherungsaufwand	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Prämienrechnung	2'423'000.00	2'373'021.00
Anpassung Prämie Aktuelles Jahr	22'095.20	50'370.10
Total Versicherungsprämien	<u>2'445'095.20</u>	<u>2'423'391.10</u>
75 Sonstiger Ertrag	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Überschuss aus Versicherungsleistungen	-356.88	2'147.50
Provision Quellensteuer	136.10	30.55
Total Sonstiger Ertrag	<u>-220.78</u>	<u>2'178.05</u>
76 Entwicklung Reservefonds	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Reservefonds 1.1.	0.00	2'107'834.71
Überschuss aus Risiko- und Verwaltungskosten	2'164'304.90	2'124'467.85
Überschuss aus Anlageprozess	467'215.97	563'279.77
Übrige Gewinn- und Verlustquellen	105'396.15	-144'183.53
Verteilung Reservefonds	-2'011'098.15	-1'601'878.95
Bildung Freie Mittel	-725'818.87	-3'049'519.85
Total Reservefonds	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Mit Schreiben vom 11. März 2025 hat die Aufsicht die Jahresrechnung 2023 zur Kenntnis genommen. Die im Schreiben verlangten Unterlagen und Angaben werden mit der Berichterstattung 2024 eingereicht. Die Massnahmen zur Struktur der Stiftung wurden insofern umgesetzt, dass die Option Altersrente aus den Vorsorgereglementen gestrichen wurde. Bezüglich weiterer Massnahmen ist man in Kontakt mit der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Deckungsgrad und finanzielle Sicherheit

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt 100.87 % per 31. Dezember 2024.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

Zug, 02.05.2025