



Tel. +41 41 368 12 12
www.bdo.ch
luzern@bdo.ch

BDO AG
Landenbergstrasse 34
6002 Luzern

An den Stiftungsrat der

Vorsorgestiftung VLSS

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

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2022

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. bis 31.12.2022)

5. Mai 2023
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 2022, 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

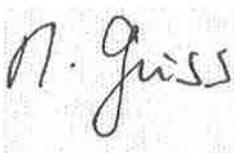
- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung 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, 5. Mai 2023

BDO AG



Marcel Geisser
Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



i.V. Tim Zeder
Zugelassener Revisor

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**Jahresrechnung 2022 und
Anhang**

INHALTSVERZEICHNIS

JAHRESRECHNUNG 2022 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

Vorsorgestiftung VLSS

Jahresrechnung per 31. Dezember 2022

BILANZ

		2022	2021
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		385'411'270.47	432'797'139.05
Flüssige Mittel		2'451'065.40	1'477'337.14
Forderungen		2'474'890.75	1'366'593.85
Kontokorrente Arbeitgeber		4'315'388.35	4'918'141.75
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	64	31'605'406.04	7'420'415.66
Obligationen und ähnliche Anlagen Schweiz	64	11'781'721.48	22'328'516.20
Obligationen und ähnliche Anlagen Ausland	64	36'013'313.42	47'501'725.97
Aktien und ähnliche Anlagen Schweiz	64	30'853'052.76	36'440'054.63
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland	64	29'231'999.44	38'016'125.19
Immobilien Schweiz	64	41'255'459.58	41'354'920.12
Immobilien Ausland	64	13'772'656.60	15'511'502.52
Infrastruktur Anlagen	64	6'369'641.97	3'323'054.56
Alternative Anlagen	64	30'831'510.89	33'739'192.57
Gemischte Anlagen	64	144'455'163.79	179'399'558.89
Aktive Rechnungsabgrenzung		0.00	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	0.00	0.00
TOTAL AKTIVEN		385'411'270.47	432'797'139.05
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		4'561'878.10	582'708.50
Freizügigkeitsleistungen und Renten		4'456'330.90	403'528.90
Banken / Versicherungen		36'682.55	47'976.60
Andere Verbindlichkeiten		68'864.65	131'203.00
Passive Rechnungsabgrenzung		613'747.81	423'141.91
Passive Rechnungsabgrenzung	72	613'747.81	423'141.91
Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien		378'122'214.45	425'159'062.79
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	375'947'638.50	423'001'647.84
Vorsorgekapital Rentner	54	871'299.00	857'921.00
Technische Rückstellungen	55	1'303'276.95	1'299'493.95
Reservefond		2'107'834.71	6'626'630.45
Reservefond	76	2'107'834.71	6'626'630.45
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung		5'595.40	5'595.40
Stand zu Beginn der Periode		5'595.40	5'595.40
Ertragsüberschuss		0.00	0.00
TOTAL PASSIVEN		385'411'270.47	432'797'139.05

Zug, 5.6.2023

BETRIEBSRECHNUNG

		2022	2021
		CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		56'843'872.35	54'065'236.60
Beiträge Arbeitnehmer		6'599'644.15	5'914'696.15
Beiträge Arbeitgeber		27'377'939.80	25'734'360.90
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	53	22'866'288.40	22'416'179.55
Eintrittsleistungen		18'047'972.55	3'660'299.20
Freizügigkeitseinlagen	53	17'755'344.35	3'242'299.20
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	53	292'628.20	418'000.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		74'891'844.90	57'725'535.80
Reglementarische Leistungen		-19'378'332.65	-23'441'620.42
Altersrenten		-53'567.40	-53'567.40
Invalidenrenten		-80'965.05	-52'316.90
Übrige reglementarische Leistungen		-976'446.25	-1'795'703.57
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-18'267'353.95	-19'850'027.60
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	-1'690'004.95
Austrittsleistungen		-60'305'811.20	-25'671'489.60
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	53	-57'441'128.45	-25'564'559.75
Vorbezüge WEF / Scheidungen	53	-2'864'682.75	-106'929.85
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-79'684'143.85	-49'113'110.02
Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		47'036'848.34	-40'740'310.95
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Vers.	53	6'638'974.90	-7'811'706.15
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	54	-13'378.00	33'806.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	55	-3'783.00	-26'007.00
Verzinsung des Sparkapitals	53	40'415'034.44	-32'936'403.80
Ertrag aus Versicherungsleistungen		1'879'722.55	1'251'551.90
Versicherungsleistungen Renten		259'611.55	272'627.30
Versicherungsleistungen Todesfallkapital		0.00	20'267.60
Überschussanteile aus Versicherungen	58	1'620'111.00	958'657.00
Versicherungsaufwand		-2'391'885.95	-2'249'912.95
Versicherungsprämien			
- Risikoprämien	74	-2'039'990.10	-1'915'217.60
- Kostenprämien	74	-333'031.20	-313'492.35
Beiträge an Sicherheitsfonds		-18'864.65	-21'203.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		41'732'385.99	-33'126'246.22

		2022 CHF	2021 CHF
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		41'732'385.99	-33'126'246.22
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		-45'523'723.86	34'269'928.83
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	68	-132'331.52	-158'352.59
Obligationen und ähnliche Anlagen CHF	68	-8'094'541.39	-1'238'551.30
Obligationen und ähnliche Anlagen FW	68	189.00	183'728.02
Aktien und ähnliche Anlagen CHF	68	-5'864'702.14	7'180'707.11
Aktien und ähnliche Anlagen FW	68	-7'343'483.21	7'131'248.44
Immobilien Schweiz	68	-253'205.63	3'181'499.63
Immobilien Ausland	68	-2'653'918.97	3'048'351.29
Infrastruktur Anlagen	68	632'161.37	457'591.26
Alternative Anlagen	68	456'895.99	4'030'801.80
Gemischte Anlagen	68	-19'735'741.51	13'016'102.16
Übriger Erfolg der Vermögensanlagen	68	20'507.68	32'968.27
Verwaltungsaufwand Wertschriften	69	-2'555'553.53	-2'596'165.26
Sonstiger Ertrag		-164.32	1'407.30
Übrige Erträge	75	-164.32	1'407.30
Sonstiger Aufwand		-7'112.40	-7'593.92
Verwaltungsaufwand		-720'181.15	-723'919.05
Allgemeine Verwaltung	73	-656'092.35	-631'479.85
Marketing und Werbung	73	-5'449.60	-20'000.00
Makler- und Brokertätigkeit	73	-8'087.50	-8'000.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	73	-44'636.30	-55'506.00
Aufsichtsbehörden	73	-5'915.40	-8'933.20
Ertragsüberschuss vor Veränderung Reservefond		-4'518'795.74	413'576.94
Zuweisung Reservefond		4'518'795.74	-413'576.94
Ertragsüberschuss		0.00	0.00

Zug, 5.6.2023

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 30. Mai 2022, gültig ab 1. August 2022. 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 Kaderärzte 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	
• Vorsorgereglemente für leitende Spitalärzte von angeschlossenen Spitälern	30.05.2022	01.08.2022
• Vorsorgereglemente für Selbständigerwerbende	30.05.2022	01.08.2022
• Anlagereglement	08.11.2021	01.01.2022
• Organisations- und Geschäftsreglement	09.06.2008	01.01.2008
• Organisationsreglement für die Personalvorsorgekommissionen	09.06.2008	01.01.2008
• Reglement Teilliquidation von Vorsorgewerken Angeschlossener Spitäler	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. Donat Spahn (Vizepräsident)*
 Roger Clénin
 Dr. med. Regula Bienz *
 Prof. Dr. med. Christoph Kettelhack*
 Prof. Dr. med. Fiona Burkhard*

*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)
 Amtshausgasse 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
 Vorsorge Interdis AG, Basel (Vertragspartner), Remo Meier (Ausführender Experte)

Revisionsstelle BDO AG, Luzern, Marcel Geisser (Mandatsleiter)

Aufsichtsbehörde Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht, Bern

16 Angeschlossene Selbständigerwerbende und Spitäler

	31.12.2022	Austritte	Eintritte	31.12.2021
Angeschlossene Selbständigerwerbende	36	20	4	52
Angeschlossene Spitäler	24	1	2	23
Total Anschlüsse	60	21	6	75

Die Austritte lösen keine Teilliquidation aus.

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

Versicherte SELBSTÄNDIGERWERBENDE	31.12.2022	Austritte	Eintritte	31.12.2021
Männer	29	17	4	42
Frauen	7	3	0	10
Total aktive Versicherte	36	20	4	52
Versicherte SPITÄLER	31.12.2022			31.12.2021
Männer	1006	144	209	941
Frauen	361	49	99	311
Total aktive Versicherte	1367	193	308	1252
Total Versicherte VLSS	31.12.2022			31.12.2021
Männer	1035	161	213	983
Frauen	368	52	99	321
Total aktive Versicherte	1403	213	312	1304

22 Rentenbezüger

Bei den Selbständigerwerbenden gibt es keine Rentenbezüger.

SPITÄLER

Altersrenten	31.12.2022	Abnahme	Zunahme	31.12.2021
Männer	5	0	0	5
Frauen	0	0	0	0
Total Rentenbezüger	5	0	0	5
Invalidenrenten	31.12.2022			31.12.2021
Männer	3	0	1	2
Frauen	1	0	0	1
Total Rentenbezüger	4	0	1	3
Total Rentenbezüger VLSS	31.12.2022			31.12.2021
Männer	8	0	1	7
Frauen	1	0	0	1
Total Rentenbezüger	9	0	1	8

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 Kaderärzte, die ein dienst- bzw. arbeitsrechtliches Vertragsverhältnis mit einem Spital, einer Klinik oder einer Praxis abgeschlossen haben und die Einkommensteile aus dieser Tätigkeit erzielen und 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 in der Regel 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 (Spital, Klinik oder Praxis) variieren zwischen einem Beitrag von 6 % und 24 % 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 Remo Meier.

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.

Es bestand noch ein Versicherungsvertrag mit der Swiss Life für die Deckung von Altersrenten, der per 31. Dezember 2012 gekündigt wurde; eine laufende Altersrente wird weiterhin über diesen Vertrag abgewickelt.

Ab dem 1. Januar 2013 werden 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 7. Juni 2021 beschlossen, die Renten auf den 1. Januar 2022 nicht zu erhöhen.

52 Erläuterungen von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rückkaufswerte aus Versicherungsvertrag	<u>1'517'730.30</u>	<u>1'156'408.15</u>

53 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Spitäler		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	371'837'412.94	326'222'883.54
Sparbeiträge Arbeitnehmer	6'091'926.60	5'464'635.70
Sparbeiträge Arbeitgeber	23'667'078.30	21'230'899.60
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	20'118'748.80	17'505'231.15
Einlage aus Verteilung Reservefonds	907'683.90	1'667'627.70
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	16'891'178.80	3'242'299.20
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	292'628.20	418'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	-37'687'634.59	29'399'339.25
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-29'825'561.45	-18'535'401.10
Vorbezüge (WEF und Scheidungen)	-2'561'922.75	-106'929.85
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-15'577'675.00	-14'671'172.25
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<u>354'153'863.75</u>	<u>371'837'412.94</u>
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Selbständigerwerbende		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	51'164'234.90	56'030'654.35
Sparbeiträge Arbeitnehmer	6'118.80	6'118.80
Sparbeiträge Arbeitgeber	1'254'805.60	2'224'827.85
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'771'093.35	3'115'243.80
Einlage aus Verteilung Reservefonds	68'762.35	128'076.90
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	864'165.55	0.00
Verzinsung des Sparkapitals	-2'727'399.85	3'537'064.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-27'615'567.00	-7'029'158.65
Vorbezüge (WEF und Scheidungen)	-302'760.00	0.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-2'689'678.95	-6'848'592.70
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<u>21'793'774.75</u>	<u>51'164'234.90</u>

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 8. November 2021 wurden CHF 958'657 aus dem Reservefond aufgelöst und den Versicherten verteilt. Die Verteilung erfolgte individuell basierend auf den bezahlten Risikoprämien und wurde per 1. Januar 2022 gutgeschrieben.

Es gelangten folgende Zinssätze zur Anwendung:

	31.12.2022	31.12.2021
Strategie Balanced	-11.01 %	10.58 %
Strategie 0	-1.64 %	0.00 %
Strategie 35	-11.54 %	7.86 %
Strategie 45	-12.65 %	10.07 %
Strategie 75	-10.06 %	0.00 %
Strategie Defensiv	-10.30 %	4.89 %
Strategie Cash	-0.45 %	-1.22 %

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital 1.1.	857'921.00	891'727.00
Finanzierung Altersrenten	-47'869.80	-47'869.80
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	61'247.80	14'063.80
Total Vorsorgekapital Rentner	871'299.00	857'921.00

55 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
IBNR-Rückstellungen Versicherungsrisiken	1'139'354.95	1'139'354.95
Techn. Rückstellungen Kleiner Rentnerbestand	141'336.00	138'993.00
Techn. Rückstellungen Verwaltungskosten Rentner	22'586.00	21'146.00
Total technische Rückstellungen Stiftung	1'303'276.95	1'299'493.95

Entwicklung Technische Rückstellungen	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand technische Rückstellungen Stiftung am 1.1.	1'299'493.95	1'273'486.95
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	3'783.00	26'007.00
Total technische Rückstellungen Stiftung	1'303'276.95	1'299'493.95

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 13. April 2023.

56 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2021 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.

Das von der Stiftung getragene Langleberisiko ist durch sehr vorsichtige technische Grundlagen und Rückstellungen abgesichert. Zudem ist dieses Risiko aktuell zahlenmässig und mutmasslich noch etliche Jahre nicht von Belang.

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 2022) $i = 0.0\%$

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 2020 verbucht. Im Berichtsjahr ist die Ueberschussbeteiligung 2021 ausgewiesen.

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Überschussbeteiligung	<u>1'620'111.00</u>	<u>958'657.00</u>

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

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Gesamt		
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	385'411'270.47	432'797'139.05
abzüglich		
Total Verbindlichkeiten	4'561'878.10	582'708.50
Total Passive Rechnungsabgrenzung	613'747.81	423'141.91
Verfügbares Vermögen	380'235'644.56	431'791'288.64
Vorsorgekapital aktive Versicherte	375'947'638.50	423'001'647.84
Vorsorgekapital Rentner	871'299.00	857'921.00
Technische Rückstellungen	1'303'276.95	1'299'493.95
Notwendiges Vorsorgekapital	378'122'214.45	425'159'062.79
Überdeckung (Art. 44 BVV2)	2'113'430.11	6'632'225.85
Deckungsgrad (Art. 44 BVV2)	100.56 %	101.56 %

Nach Abzug der Verbindlichkeiten und der passiven Rechnungsabgrenzung verbleibt per 31. Dezember 2022 ein verfügbares Vermögen von CHF 380'235'644.56. Diesem stehen Verpflichtungen von CHF 378'122'214.45 entgegen. Es resultiert ein Deckungsgrad von 100.56 % (Vorjahr = 101.56 %).

60 Weitere Statistiken

Sparkapitalien pro Anlagestrategie je Vorsorgewerk

Spitalanschlüsse	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		155'980		277'495				433'475
Felix Platter-Spital		2'123'403	145'947	10'962			12'579	2'292'890
Hôpital du Jura	3'458	5'604'706	271'756	72'993			955'119	6'908'031
Insel Gruppe AG - Honorarabgeltungen ausserl		4'389'793	469'409	4'664'783	18'472	330'341		9'872'797
Insel Gruppe AG - Insel	28'850	20'601'764	5'827'973	6'838'989	145'969	416'886	5'290'053	39'150'484
Insel Gruppe AG - Uni		4'979'350	5'445'811	2'376'268			1'824'895	14'626'324
Kantonsspital Glarus		7'074'285	294'995	916'466	334'563		2'651'983	11'272'292
Klinik Adelheid		1'078'145						1'078'145
Klinik Hirslanden		290'153						290'153
KSW Kantonsspital Winterthur	9'024	17'979'220	2'012'257	9'143'073	3'279	141'282	1'501'480	30'789'616
Regionalspital Emmental AG		709'265		805'987	263'784			1'779'037
Siloah AG		3'346'127				4'717'539		8'063'666
Spital Männedorf AG	2'236	6'095'576	522'233	1'383'007	28'236		7'368	8'038'657
Spital Muri		5'072'022	729'368	2'320'239	5'117	36'201	44'649	8'207'595
Spital STS AG	178'285	10'444'279	3'211'647	3'938'127	91'119	331'344	646'188	18'840'988
Spitäler fmi AG		5'649'939	3'043'030	2'195'295		2'724'386	663'390	14'289'266
Spitäler Schaffhausen	29'816	4'437'460	1'797'334	1'543'379	37'520		2'653'417	10'498'926
Spitalverbund Appenzell Ausserrhoden		629'330		9'297		13'798	54'019	706'445
Spitalzentrum Biel AG		3'061'619	415'872	275'072	354'669	317'435	618'851	5'043'519
SRO AG		9'642'693	576'868	767'887	34'504	976'719	522'073	12'520'743
Universitäre Psychiatrische Dienst	2'544	42'369		36'472			9'636	91'022
Universitätsklinik Balgrist		3'745'847	321'423	982'285	1'170'631		189'003	6'409'189
Universitätsspital Basel	51'892	36'521'957	18'794'053	12'272'359	588'709	4'426'369	5'423'171	78'078'508
Universitätsspital Zürich		38'206'614	4'566'644	8'590'737	674'751	9'848'428	2'984'924	64'872'097
Total Spitalanschlüsse	306'107	191'881'896	48'446'619	59'421'172	3'764'547	24'280'726	26'052'798	354'153'864
Selbständigerwerbende		11'269'265	1'912'718	3'342'304		1'131'289	4'138'199	21'793'775
Gesamttotal	306'107	203'151'160	50'359'337	62'763'475	3'764'547	25'412'015	30'190'997	375'947'639

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 wurde an die Credit Suisse AG und an die Zürich Invest AG übertragen, welche beide der FINMA unterstellt sind. Der Stiftungsrat entschied im November 2021 das Verhältnis des verwalteten Vermögens neu aufzuteilen (Credit Suisse zu 50 % und Zürich Invest AG zu 50 %). Die Anpassung wurde laufend durchgeführt.

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

Vermögensverwalter: Credit Suisse AG, René Küffer
Zürich Invest AG, Hans Baumann

Global Custodian: Credit Suisse AG, Reto Brändle

Berater: Christoph Mayer (Valitas AG), Zug

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

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

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

Begrenzung einzelner Schuldner:

Rund 2.5 % des Stiftungsvermögens ist bei der Credit Suisse, sowie rund 6.3 % bei der Zürcher Kantonalbank in flüssigen Mitteln investiert. Bei Destinatären mit Cash Strategie entspricht dies 100 % des Altersguthabens.

Der Stiftungsrat ist überzeugt, dass trotz dieser Abweichung die Grundsätze einer angemessenen Risikoverteilung eingehalten sind und die Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks gewährleistet ist.

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	2'451	0.64	100
Debitoren/Beitragssammelkonto	DI	4'315	1.12	100
Forderungen und aktive Rechnungsabgr.	DI	2'475	0.64	100
Liquidität Strategie Cash	DI	23'752	6.16	100
Liquidität Strategie 0	KO	14	0.00	100
Liquidität Strategie Defensiv	KO	1'417	0.37	100
Liquidität Strategie Balanced	KO	7'853	2.04	100
Liquidität Strategie 35 und 45	KO	5'137	1.33	100
Liquidität Strategie 75	KO	249	0.06	100
Obligationen	KO	111'003	28.80	100
Aktien	KO	110'987	28.80	50
Hypotheken Schweiz	KO	86	0.02	50
Immobilien Schweiz	KO	53'733	13.94	30
Immobilien Ausland	KO	20'827	5.40	10
Infrastruktur Anlagen	KO	6'370	1.65	10
Alternative Anlagen	KO	34'743	9.01	15
Direkt- und Kollektivanlagen		385'411	100.00	
Anteil Aktien		110'987	28.80	50
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		72'051	18.69	30

DI Direkt-Anlagen
 KO Kollektiv-Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

Anlagekategorien Strategie Null		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Defensiv	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	14	4.75	5.00	0.00	20.00
Obligationen CHF	KO	109	36.21	38.00	30.00	50.00
Hypotheken Schweiz	KO	86	28.61	30.00	25.00	35.00
Immobilien Schweiz indirekt	KO	91	30.43	27.00	20.00	30.00
Kollektivanlagen		301	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	1'417	4.89	2.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	8'471	29.24	30.00	22.00	38.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	5'977	20.63	22.00	14.00	30.00
Aktien Schweiz	KO	1'501	5.18	5.00	0.00	10.00
Aktien Ausland	KO	2'709	9.35	10.00	5.00	15.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	8.00	0.00	16.00
Immobilien Schweiz indirekt	KO	4'114	14.20	10.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland indirekt	KO	872	3.01	3.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	3'911	13.50	10.00	5.00	15.00
Kollektivanlagen		28'972	100.00	100.00		
Anteil Aktien		4'210	14.53	15.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		3'836	13.24	30.00		
Anlagekategorien Strategie Balanced Credit Suisse Asset Management		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten	
					min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	1'988	1.90	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	2'326	2.22	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	7'898	7.55	8.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	16'090	15.38	17.00	10.00	40.00
Aktien Schweiz	KO	15'686	14.99	15.00	10.00	20.00
Aktien Ausland	KO	14'401	13.76	15.00	10.00	20.00
Immobilien Schweiz	KO	19'753	18.88	20.00	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	8'705	8.32	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	963	0.92	6.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	16'841	16.09	14.00	0.00	20.00
Kollektivanlagen		104'651	100.00	100.00		
Anteil Aktien		30'087	28.75	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		20'041	19.15			
Anlagekategorien Strategie Balanced Zürich Anlagestiftung		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten	
					min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	3'539	3.43	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	7'839	7.59	8.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	15'968	15.46	17.00	10.00	40.00
Aktien Schweiz	KO	15'167	14.68	15.00	10.00	20.00
Aktien Ausland	KO	14'831	14.36	15.00	10.00	20.00
Immobilien Schweiz	KO	21'502	20.81	20.00	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	5'068	4.91	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	5'407	5.23	6.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	13'991	13.54	14.00	10.00	20.00
Kollektivanlagen		103'312	100.00	100.00		
Anteil Aktien		29'998	29.04	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		19'495	18.87			

Anlagekategorien Strategie Balanced		Zusammen-	Anteil	Strate-	Bandbreiten	
Gesamt		setzung	effektiv	gie	min.	max.
		TCHF	%	Balanced	%	%
Liquidität	DI	5'527	2.66	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	2'326	1.12	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	15'737	7.57	8.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	32'058	15.42	17.00	10.00	40.00
Aktien Schweiz	KO	30'853	14.84	15.00	10.00	20.00
Aktien Ausland	KO	29'232	14.06	15.00	10.00	20.00
Immobilien Schweiz	KO	41'255	19.84	20.00	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	13'773	6.62	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	6'370	3.06	6.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	30'832	14.83	14.00	0.00	20.00
Kollektivanlagen		207'962	100.00	100.00		
Anteil Aktien		60'085	28.89	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		39'536	19.01			
Anlagekategorien Strategie 35		Zusammen-	Anteil	Strate-	Bandbreiten	
		setzung	effektiv	gie 35	min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	2'736	5.53	5.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	20'482	41.40	46.00	28.00	68.00
Obligationen Ausland FW	KO	2'632	5.32	5.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	9'064	18.32	18.00	8.00	28.00
Aktien Ausland	KO	7'753	15.67	17.00	7.00	27.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	0.00	0.00	10.00
Immobilien Schweiz	KO	3'696	7.47	6.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland	KO	3'112	6.29	3.00	0.00	10.00
Kollektivanlagen		49'474	100.00	100.00		
Anteil Aktien		16'816	33.99	35.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		10'899	22.03	30.00		

Anlagekategorien Strategie 45		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 45	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	2'401	3.91	5.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	21'910	35.68	39.00	20.00	60.00
Obligationen Ausland FW	KO	2'984	4.86	4.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	14'038	22.86	23.00	13.00	33.00
Aktien Ausland	KO	12'767	20.79	22.00	12.00	32.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	0.00	0.00	10.00
Immobilien Schweiz	KO	4'237	6.90	4.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland	KO	3'070	5.00	3.00	0.00	10.00
Kollektivanlagen		61'407	100.00	100.00		
Anteil Aktien		26'804	43.65	45.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		16'519	26.90	30.00		
Anlagekategorien Strategie 75		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 75	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	249	5.78	0.00	0.00	0.00
Obligationen CHF	KO	256	5.96	10.00	0.00	20.00
Obligationen Ausland FW	KO	385	8.95	10.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	1'101	25.60	27.00	17.00	37.00
Aktien Ausland	KO	1'971	45.83	48.00	38.00	58.00
Immobilien Schweiz	KO	339	7.88	5.00	0.00	10.00
Immobilien Ausland	KO	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Kollektivanlagen		4'300	100.00	100.00		
Anteil Aktien		3'072	71.43	75.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		1'261	29.33	30.00		
Anlagekategorien Strategie Cash		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Cash	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	23'752	100.00	80.00	0.00	100.00
Geldmarkt	DI	0	0.00	20.00	0.00	100.00
Kontokorrent Cash	DI	23'752	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 Credit Suisse AG.

Es sind keine Devisen-Termingeschäfte vorhanden.

66 Offene Kapitalzusagen

Bei der Zürich Anlagestiftung bestehen folgende offenen Kapitalzusagen.

		31.12.2022	
		USD	
Privat Equity	Private Equity I		808'998.21
Infrastruktur	Infrastruktur I	USD	18'373.81
	Infrastruktur II	USD	52'213.47
	Infrastruktur III	USD	1'403'608.47
	Infrastruktur IV	EUR	2'734'984.00
	Private Equity Co-Investments	USD	5'172'247.60

Bei der Credit Suisse bestehen folgende offenen Kapitalzusagen.

		31.12.2022	
		CHF	
Infrastruktur	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz		4'605'700.65

67 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter "Securities Lending"

Es bestehen bei der Credit Suisse AG und der Zürich Anlagestiftung keine ausgeliehenen Wertschriften per 31. Dezember 2022.

68 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**681 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage**

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Gewinn/Verlust Wertschriftenanlagen	-42'988'678.01	36'833'125.82
Währungsgewinn / -Verlust	20'578.88	33'203.02
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-71.20	0.00
Zins Versicherungskontokorrent	0.00	-234.75
Vermögensverwaltungskosten	-2'555'553.53	-2'596'165.26
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-45'523'723.86	34'269'928.83

682 Performance des Gesamtvermögens

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	432'797'139.05	394'517'266.17
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>385'411'270.47</u>	<u>432'797'139.05</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>409'104'204.76</u>	<u>413'657'202.61</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>-45'523'723.86</u>	<u>34'269'928.83</u>
Performance auf dem Gesamtvermögen	<u>-11.13 %</u>	<u>8.28 %</u>

69 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31.12.2022	31.12.2021			
	CHF	CHF			
Vermögensverwaltungskosten	331'091.60	304'968.62			
Transaktionsgebühren / übrige Spesen	127'456.93	94'208.73			
Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	2'097'005.00	2'196'987.91			
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	2'555'553.53	2'596'165.26			
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.66 %	0.60 %			
Kostentransparenzquote	100.00 %	100.00 %			
Total Transparente Anlagen	31.12.2022	31.12.2021			
	CHF	CHF			
	385'411'270.47	432'797'139.05			
Intransparente Kollektivanlagen	31.12.2022	31.12.2021			
<u>ISIN</u>	<u>Anbieter</u>	<u>Produktname</u>	<u>Bestand</u>	<u>Marktwert</u>	<u>Marktwert</u>
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

Mit Brief vom 15. Dezember 2022 hat die Credit Suisse AG bestätigt, dass keine herausgabepflichtigen Entschädigungen angefallen sind.

Mit Brief vom 28. Dezember 2022 hat die Zürich Anlagestiftung bestätigt, dass sie keine herausgabepflichtigen Retrozessionen erhalten oder an Dritte ausbezahlt hat.

Mit Brief vom 11. Januar 2023 hat Swisscanto AST bestätigt, dass keine herausgabepflichtigen Entschädigungen angefallen sind.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

71 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Total Bilanzposition Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
72 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verwaltungsaufwand	169'514.40	156'670.65
Expertenaufwand	20'188.50	28'904.10
Sitzungsgelder / -Aufwand Stiftungsrat	10'800.00	13'800.00
Provisionen an Broker	8'087.50	8'000.00
Revision	19'000.00	19'000.00
Stiftungsaufsicht	890.40	7'933.20
Management Fee 4. Quartal CS und ZH Anlagestiftung	63'127.76	60'370.93
WEBU CS Abgrenzung Jahresabschluss Vorauszlg. Kauf	302'139.25	108'139.93
Bestätigung Geschäftsbeziehung	0.00	323.10
Marketingaufwand/ Relaunch Website VLSS	20'000.00	20'000.00
Total Bilanzposition Passive Rechnungsabgrenzung	613'747.81	423'141.91
73 Verwaltungsaufwand	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verwaltungskosten	611'151.45	583'526.45
Organe und Sitzungsgelder	44'940.90	47'953.40
Marketingaufwand und Provisionen	13'537.10	28'000.00
Expertenaufwand	26'327.30	37'197.00
Revisionsstelle	18'309.00	18'309.00
Stiftungsaufsicht	5'915.40	8'933.20
Total Verwaltungsaufwand und sonstiger Aufwand	720'181.15	723'919.05
74 Versicherungsaufwand	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Prämienrechnung	2'229'000.00	2'030'000.00
Anpassung Prämie Aktuelles Jahr	144'021.30	198'709.95
Total Versicherungsprämien	2'373'021.30	2'228'709.95
75 Sonstiger Ertrag	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Überschuss aus Versicherungsleistungen	-164.32	1'237.75
Provision Quellensteuer	0.00	169.55
Total Sonstiger Ertrag	-164.32	1'407.30
76 Entwicklung Reservefonds	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stand Reservefonds 1.1.	6'626'630.45	6'213'053.51
Überschuss aus Risiko- und Verwaltungskosten	1'657'512.10	943'523.00
Überschuss aus Anlageprozess	-5'108'689.42	1'333'525.03
Übrige Gewinn- und Verlustquellen	-91'172.17	-67'767.52
Verteilung Reservefonds	-976'446.25	-1'795'703.57
Total Reservefonds	2'107'834.71	6'626'630.45

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Mit Schreiben vom 13. März 2023 hat die Aufsicht die Jahresrechnung ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen. Die geforderte Erläuterung der technischen Rückstellungen wurde unter Ziffer 55 umgesetzt.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Deckungsgrad und finanzielle Sicherheit

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt 100.56 % per 31. Dezember 2022.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

Zug, 04.05.2023

Zug, 5.6.2023

