



Tel. +41 41 368 12 12
Fax +41 41 368 13 13
www.bdo.ch

BDO AG
Landenbergstrasse 34
6002 Luzern

An den Stiftungsrat der

**Stiftung für die berufliche Vorsorge der
Leitenden Spitalärzte der Schweiz**

c/o Verein der Leitenden Spitalärzte der Schweiz (VLSS)
Postgasse 19
3011 Bern

**Bericht der Revisionsstelle
zur Jahresrechnung 2020**

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2020)

12. Mai 2021
17053490 /21317072/e/Uzi/Mag

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Stiftung für die berufliche Vorsorge der Leitenden Spitalärzte der Schweiz, Bern

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Stiftung für die berufliche Vorsorge der Leitenden Spitalärzte der Schweiz, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft 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. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. 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.

Wir haben geprüft, ob

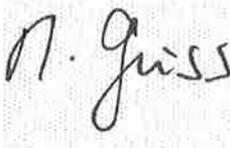
- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung 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, 12. Mai 2021

BDO AG



Marcel Geisser

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Andrina Helfenstein

Zugelassene Revisionsexpertin

Beilagen

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**Jahresrechnung 2020 und
Anhang**

INHALTSVERZEICHNIS

JAHRESRECHNUNG 2020 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

		2020	2019
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		394'517'266.17	380'317'956.75
Flüssige Mittel		4'219'675.76	1'486'939.44
Forderungen		604'065.78	2'735'637.30
Kontokorrente Arbeitgeber		5'132'368.10	4'807'504.95
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	64	37'842'639.23	14'709'246.82
Obligationen und ähnliche Anlagen Schweiz	64	18'648'944.52	17'183'618.55
Obligationen und ähnliche Anlagen Ausland	64	54'030'365.30	63'853'979.03
Aktien und ähnliche Anlagen Schweiz	64	34'006'089.33	38'582'893.94
Aktien und ähnliche Anlagen Ausland	64	35'494'954.07	38'594'065.29
Immobilien Schweiz	64	35'697'458.42	41'513'313.27
Immobilien Ausland	64	13'695'143.22	14'742'791.92
Infrastruktur Anlagen	64	2'480'042.61	0.00
Alternative Anlagen	64	25'653'046.34	31'730'497.64
Gemischte Anlagen	64	127'012'473.49	110'377'468.60
Aktive Rechnungsabgrenzung		0.00	0.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	0.00	0.00
TOTAL AKTIVEN		394'517'266.17	380'317'956.75
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		3'559'732.00	1'003'348.35
Freizügigkeitsleistungen und Renten		3'449'305.80	928'486.95
Banken / Versicherungen		78'073.60	42'966.70
Andere Verbindlichkeiten		32'352.60	31'894.70
Passive Rechnungsabgrenzung		320'133.42	268'748.17
Passive Rechnungsabgrenzung	72	320'133.42	268'748.17
Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.00	0.00
Vorsorgekapitalien		384'418'751.84	372'407'210.04
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	53	382'253'537.89	370'812'392.09
Vorsorgekapital Rentner	54	891'727.00	409'972.00
Technische Rückstellungen	55	1'273'486.95	1'184'845.95
Reservefond		6'213'053.51	6'633'054.79
Reservefond	76	6'213'053.51	6'633'054.79
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		394'517'266.17	380'317'956.75

Zürich, 7.6.2021

15.6.2021

BETRIEBSRECHNUNG

		2020	2019
		CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		49'639'238.05	51'271'272.80
Beiträge Arbeitnehmer		5'504'048.90	5'546'146.40
Beiträge Arbeitgeber		24'493'802.30	25'086'024.55
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	53	19'641'386.85	20'639'101.85
Eintrittsleistungen		10'850'265.15	10'516'997.29
Freizügigkeitseinlagen	53	10'378'265.15	10'141'672.69
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	53	472'000.00	375'324.60
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		60'489'503.20	61'788'270.09
Reglementarische Leistungen		-9'647'932.75	-17'477'904.95
Altersrenten		-52'948.85	-34'736.40
Invalidenrenten		-41'129.40	-41'129.40
Übrige reglementarische Leistungen		-555'504.60	-2'647'624.85
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-8'335'311.95	-13'735'406.30
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-663'037.95	-1'019'008.00
Austrittsleistungen		-45'771'969.70	-23'091'432.90
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	53	-45'027'456.15	-22'642'351.50
Vorbezüge WEF / Scheidungen	53	-744'513.55	-449'081.40
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-55'419'902.45	-40'569'337.85
Auflösung / Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-12'011'541.80	-57'168'290.04
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Vers.	53	-3'026'863.80	-21'157'103.59
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	54	-481'755.00	-34'180.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	55	-88'641.00	-12'395.00
Verzinsung des Sparkapitals	53	-8'414'282.00	-35'964'611.45
Ertrag aus Versicherungsleistungen		2'451'893.70	736'886.15
Versicherungsleistungen Renten		168'368.70	135'357.10
Versicherungsleistungen Todesfallkapital		480'000.00	44'363.05
Überschussanteile aus Versicherungen	58	1'803'525.00	557'166.00
Versicherungsaufwand		-2'047'035.50	-1'938'307.15
Versicherungsprämien			
- Risikoprämien	74	-1'743'235.20	-1'649'868.60
- Kostenprämien	74	-284'640.60	-269'875.10
Beiträge an Sicherheitsfonds		-19'159.70	-18'563.45
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-6'537'082.85	-37'150'778.80

Vorsorgestiftung VLSS

Jahresrechnung per 31. Dezember 2020

		2020 CHF	2019 CHF
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)		-6'537'082.85	-37'150'778.80
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		6'804'467.57	38'981'968.87
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	68	-263'126.79	-64'089.07
Obligationen und ähnliche Anlagen CHF	68	1'890'380.62	4'240'182.30
Obligationen und ähnliche Anlagen FW	68	144'856.30	168'870.69
Aktien und ähnliche Anlagen CHF	68	1'103'380.02	10'034'604.69
Aktien und ähnliche Anlagen FW	68	1'628'112.57	8'478'488.89
Immobilien Schweiz	68	1'962'113.57	4'845'164.05
Immobilien Ausland	68	-1'003'547.27	2'281'034.19
Infrastruktur Anlagen	68	95'670.40	0.00
Alternative Anlagen	68	-921'772.00	1'461'886.97
Gemischte Anlagen	68	4'759'777.36	10'009'966.93
Übriger Erfolg der Vermögensanlagen	68	-174'080.33	37'338.99
Verwaltungsaufwand Wertschriften	69	-2'417'296.88	-2'511'479.76
Sonstiger Ertrag		1'056.12	221.75
Übrige Erträge	75	1'056.12	221.75
Sonstiger Aufwand		-2'072.57	-2'064.63
Verwaltungsaufwand		-686'369.55	-641'728.15
Allgemeine Verwaltung	73	-611'762.80	-600'510.95
Marketing und Werbung	73	-5'000.00	0.00
Makler- und Brokertätigkeit	73	-8'100.00	-7'800.00
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	73	-52'401.45	-24'324.05
Aufsichtsbehörden	73	-9'105.30	-9'093.15
Ertragsüberschuss vor Veränderung Reservefond		-420'001.28	1'187'619.04
Zuweisung Reservefond		420'001.28	-1'187'619.04
Ertragsüberschuss		0.00	0.00

Zürich, 7.6.2021

15.6.2021

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung für die berufliche Vorsorge der Leitenden Spitalärzte der Schweiz (Vorsorgestiftung VLSS), Bern, bezweckt die Personalvorsorge für die dem Verein für Leitende Spitalärzte der Schweiz angeschlossenen Mitglieder sowie eine Kaderlösung für Spitalärzte.

Die Vorsorgepläne beruhen auf dem Beitragsprimat und richten sich nach den beiden Reglementen vom 8. Juni 2020, gültig ab 1. Juli 2020. Die Beiträge ergeben sich aus dem jeweiligen Vorsorgeplan und werden durch die versicherte Person oder beim Spitalanschluss vom Spital 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 das Spital beauftragt mit einer Anschlussvereinbarung die Stiftung zur Durchführung der beruflichen Vorsorge für sich selbst im Rahmen seiner selbständigen Erwerbstätigkeit oder für die Kaderärzte des Spitals. 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 als leitender Spitalarzt oder Chefarzt 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	01.04.2003	
• Vorsorgereglemente für leitende Spitalärzte von angeschlossenen Spitälern	08.06.2020	01.07.2020
• Vorsorgereglemente für Selbständigerwerbende	08.06.2020	01.07.2020
• Anlagereglement	17.06.2019	01.07.2019
• Organisations- und Geschäftsreglement	09.06.2008	01.01.2008
• Organisationsreglement für die Personalvorsorgekommissionen	09.06.2008	01.01.2008
• Reglement Teilliquidation von Vorsorgewerken Angeschlossener Spitälern	21.05.2012	01.01.2008
• 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 Baumgardt* (ab 24.09.2020)
 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)
 Postgasse 19, 3011 Bern

Geschäftsführung Valitas AG, Zürich, Heinz Soom
 Stv. Geschäftsführung Valitas AG, Zürich, Barbara Ruckstuhl
 Technische Verwaltung Valitas AG, Zürich
 Stiftungsbuchhaltung Valitas AG, Zürich

Adresse der Verwaltung c/o Valitas AG
 Giesshübelstrasse 40, 8045 Zürich

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

	31.12.2020	Austritte	Eintritte	31.12.2019
Angeschlossene Selbständigerwerbende	57	16	5	68
Angeschlossene Spitäler	25	2	0	27
Total Anschlüsse	82	18	5	95

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

Versicherte SELBSTÄNDIGERWERBENDE	31.12.2020	Austritte	Eintritte	31.12.2019
Männer	47	14	3	58
Frauen	10	2	2	10
Total aktive Versicherte	57	16	5	68
Versicherte SPITÄLER	31.12.2020			31.12.2019
Männer	948	113	138	923
Frauen	284	28	74	238
Total aktive Versicherte	1232	141	212	1161
Total Versicherte VLSS	31.12.2020			31.12.2019
Männer	995	127	141	981
Frauen	294	30	76	248
Total aktive Versicherte	1289	157	217	1229

22 Rentenbezüger

Bei den Selbständigerwerbenden gibt es keine Rentenbezüger.

SPITÄLER

Altersrenten	31.12.2020	Abnahme	Zunahme	31.12.2019
Männer	5	0	2	3
Frauen	0	0	0	0
Total Rentenbezüger	5	0	2	3
Invalidenrenten	31.12.2020			31.12.2019
Männer	2	0	0	2
Frauen	0	0	0	0
Total Rentenbezüger	2	0	0	2
Total Rentenbezüger VLSS	31.12.2020			31.12.2019
Männer	7	0	2	5
Frauen	0	0	0	0
Total Rentenbezüger	7	0	2	5

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 leitende Spitalärzte, die ein dienst- bzw. arbeitsrechtliches Vertragsverhältnis mit einem Spital oder einer Klinik abgeschlossen haben, 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 des Kassenmitglieds 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 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 von Spitalanschlüssen variieren zwischen einem Beitrag von 10 % und 24 % des versicherten Lohnes.

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

Für Spitäler 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, Zürich 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. Im Jahre 2013 gab es keine Leistungsfälle Alter.

Ab dem 1. Januar 2014 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 8. Juni 2020 beschlossen, die Renten auf den 1. Januar 2020 nicht zu erhöhen.

52 Erläuterungen von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Rückkaufswerte aus Versicherungsvertrag	<u>958'054.00</u>	<u>584'939.00</u>

53 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Spitäler		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	312'428'766.94	261'508'836.30
Sparbeiträge Arbeitnehmer	5'025'771.35	5'047'947.65
Sparbeiträge Arbeitgeber	19'825'535.15	20'351'509.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	17'023'226.25	16'582'331.60
Einlage aus Verteilung Reservefonds	507'840.30	2'329'483.65
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	7'299'993.85	7'141'794.49
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	140'000.00	35'324.60
Verzinsung des Sparkapitals	7'210'106.80	30'368'702.75
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-34'656'929.30	-20'572'038.75
Vorbezüge (WEF und Scheidungen)	-744'513.55	-449'081.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-7'836'914.25	-9'916'042.95
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<u>326'222'883.54</u>	<u>312'428'766.94</u>

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Selbständigerwerbende		
Stand der Sparguthaben am 1.1.	58'383'625.15	52'181'840.75
Sparbeiträge Arbeitnehmer	12'002.10	0.00
Sparbeiträge Arbeitgeber	2'365'606.30	2'478'939.65
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	2'062'656.00	1'497'675.50
Einlage aus Verteilung Reservefonds	47'664.30	229'611.10
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt	3'078'271.30	2'999'878.20
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidungen	332'000.00	340'000.00
Verzinsung des Sparkapitals	1'204'175.20	5'595'908.70
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-10'370'526.85	-2'070'312.75
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-1'084'819.15	-4'869'916.00
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	<u>56'030'654.35</u>	<u>58'383'625.15</u>

Gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 11. November 2019 wurden CHF 0.55 Mio aus dem Reservefond aufgelöst und den Versicherten verteilt. Die Verteilung erfolgte individuell basierend auf den bezahlten Risikoprämien und wurde per 1. Januar 2020 gutgeschrieben.

Es gelangten folgende Zinssätze zur Anwendung:

	31.12.2020	31.12.2019
Strategie Balanced	2.61 %	12.72 %
Strategie 35	3.17 %	11.59 %
Strategie 45	3.29 %	13.35 %
Strategie Defensiv	3.61 %	8.36 %
Strategie Cash	-0.85 %	-0.74 %

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital 1.1.	409'972.00	375'792.00
Einlagen infolge Pensionierung	403'383.50	75'907.70
Finanzierung Altersrenten	-47'251.25	-29'038.80
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	125'622.75	-12'688.90
Total Vorsorgekapital Rentner	<u>891'727.00</u>	<u>409'972.00</u>

55 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
IBNR-Rückstellungen Versicherungsrisiken	1'107'724.95	1'107'724.95
Techn. Rückstellungen Kleiner Rentnerbestand	144'376.00	66'501.00
Techn. Rückstellungen Verwaltungskosten Rentner	21'386.00	10'620.00
Total technische Rückstellungen Stiftung	<u>1'273'486.95</u>	<u>1'184'845.95</u>
Entwicklung Technische Rückstellungen	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand technische Rückstellungen Stiftung am 1.1.	1'184'845.95	1'172'450.95
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	88'641.00	12'395.00
Total technische Rückstellungen Stiftung	<u>1'273'486.95</u>	<u>1'184'845.95</u>

Die Technischen Rückstellungen wurden einerseits aus der Spätschadenreserve des Vorversicherers Swiss Life AG und andererseits aus Rückstellungen im Zusammenhang mit dem Rentendeckungskapital gemäss Berechnung des Experten vom 30. April 2021 gebildet.

56 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2019 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 2020) $i = 0.0\%$

Berechnungsmethode: Statische und kollektive Methode nach BVG und FZG

57.2 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Anpassung der Technischen Grundlagen per 1.7.2020. Vorjahr BVG 2015 (Periodentafeln 2019)

Senkung des Technischen Zinses von 2.0% auf 0.0%

Der Umwandlungssatz wurde per 1.7.2020 von 5.0% auf 4.5% reduziert.

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 2018 verbucht. Im Berichtsjahr ist die Ueberschussbeteiligung 2019 ausgewiesen.

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Überschussbeteiligung	<u>1'803'525.00</u>	<u>557'166.00</u>

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

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Gesamt	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	394'517'266.17	380'317'956.75
abzüglich		
Total Verbindlichkeiten	3'559'732.00	1'003'348.35
Total Passive Rechnungsabgrenzung	320'133.42	268'748.17
Verfügbares Vermögen	390'637'400.75	379'045'860.23
Vorsorgekapital aktive Versicherte	382'253'537.89	370'812'392.09
Vorsorgekapital Rentner	891'727.00	409'972.00
Technische Rückstellungen	1'273'486.95	1'184'845.95
Notwendiges Vorsorgekapital	384'418'751.84	372'407'210.04
Überdeckung (Art. 44 BVV2)	6'218'648.91	6'638'650.19
Deckungsgrad (Art. 44 BVV2)	101.62 %	101.78 %

Nach Abzug der Verbindlichkeiten und der passiven Rechnungsabgrenzung verbleibt per 31. Dezember 2020 ein verfügbares Vermögen von CHF 390'637'400.75. Diesem stehen Verpflichtungen von CHF 384'418'751.84 entgegen. Es resultiert ein Deckungsgrad von 101.62 % (Vorjahr = 101.78 %).

60 Weitere Statistiken

Sparkapitalien pro Anlagestrategie je Vorsorgewerk

Spitalanschlüsse	davon Strategie Balanced	davon Strategie 35	davon Strategie 45	davon Strategie Cash	davon Strategie Defensiv	Spar- guthaben Total
Clarunis AG	241'824	1'182'580		1'320'863	200'051	2'945'318
Felix Platter-Spital	1'573'840	65'617				1'639'457
HasliPraxis AG	117'989					117'989
Hôpital du Jura	4'902'242	224'530	32'120	15'299	825'651	5'999'842
Insel Gruppe AG - Honorarabge	6'001'841	1'604'343	5'090'287	487'449	2'426'986	15'610'906
Insel Gruppe AG - Honorarabge	18'147'178	2'822'370	7'410'461	458'190	4'368'320	33'206'520
Kantonsspital Glarus	6'456'899	233'501	758'268	688'818	2'004'641	10'142'128
Klinik Adelheid	1'293'215					1'293'215
Klinik Hirslanden	250'689					250'689
KSW Kantonsspital Winterthur	23'676'090	3'868'707	3'214'221	1'945'592	1'454'600	34'159'211
Regionalspital Emmental AG	442'287	180'435	804'714			1'427'436
Salem Spital AG	114'736					114'736
Siloah AG	3'070'521			4'146'938		7'217'459
Solothurner Spitäler AG	2'596'925	23'860	162'825	8'576	11'932	2'804'119
Spital Männedorf AG	5'343'315	852'232	988'824	84'741	7'227	7'276'339
Spital Muri	6'570'216	1'049'385	1'300'096	59'734	4'577	8'984'009
Spital STS AG	10'447'452	3'197'572	1'469'416	2'449'999	511'596	18'076'034
Spitäler FMI AG	5'297'661	1'659'041	374'899	5'482'973	6'554'555	19'369'129
Spitäler Schaffhausen	4'563'633	1'328'100	1'828'129		2'805'070	10'524'933
Spitalverbund Appenzell Ausser	547'336		28'240	57'676	77'533	710'785
Spitalzentrum Biel AG	4'235'619	402'072	1'543'980	292'677	763'813	7'238'160
SRO AG	8'975'817	675'910	351'465	751'204	759'548	11'513'944
Universitätsklinik Balgrist	3'317'428	441'927	2'932'981		65'826	6'758'163
Universitätsspital Basel	28'128'609	11'766'478	10'873'516	5'316'473	3'085'677	59'170'754
Universitätsspital Zürich	43'511'342	4'503'745	4'794'333	4'246'322	2'615'868	59'671'609
Total Spitalanschlüsse	189'824'705	36'082'405	43'958'775	27'813'525	28'543'474	326'222'884
Selbständigerwerbende	24'145'672	10'781'937	4'442'313	7'470'357	9'190'376	56'030'654
Gesamttotal	213'970'376	46'864'342	48'401'088	35'283'882	37'733'850	382'253'538

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 den/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 übertragen. Per 1. Juli 2012 wurde die Verwaltung des Vermögens der Anlagestrategie 25 zu je 50 % an die Credit Suisse AG und an die Zürich Invest AG übertragen, welche beide der FINMA unterstellt sind. Der Stiftungsrat entschied im November 2015 das Verhältnis des verwalteten Vermögens neu aufzuteilen (Credit Suisse zu 40 % und Zürich Invest AG zu 60 %). Die Anpassung wurde im Verlauf des Geschäftsjahres 2016 durchgeführt.

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

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

Global Custodian: Credit Suisse AG, Reto Brändle

Berater: Christoph Mayer (Valitas AG), Zürich

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

Begrenzung einzelner Schuldner:

Rund 12. % des Stiftungsvermögens ist bei der Credit Suisse in flüssigen Mitteln investiert. Bei Destinatären mit Cash Strategie entspricht dies 100 % des Altersguthabens.
Gemäss Art. 54 Abs. 1 BVV 2 ist pro Schuldner 10 % zulässig.

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	BVV2 Limiten
		TCHF	%	%
Flüssige Mittel	DI	4'220	1.07	100
Debitoren/Beitragssammelkonto	DI	5'132	1.30	100
Forderungen und aktive Rechnungsabgr.	DI	604	0.15	100
Liquidität Strategie Cash	DI	34'160	8.66	100
Liquidität Strategie Defensiv	KO	1'407	0.36	100
Liquidität Strategie Balanced	KO	3'683	0.93	100
Liquidität Strategie 35 und 45	KO	3'708	0.94	100
Obligationen	KO	124'402	31.53	100
Aktien	KO	114'490	29.02	50
Hypotheken Schweiz	KO	2'608	0.66	50
Immobilien Schweiz	KO	48'299	12.24	30
Immobilien Ausland	KO	20'103	5.10	10
Infrastruktur Anlagen	KO	2'480	0.63	10
Alternative Anlagen	KO	29'221	7.41	15
Direkt- und Kollektivanlagen		394'517	100.00	
Anteil Aktien		114'490	29.02	50
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		70'417	17.85	30
DI	Direkt-Anlagen			
KO	Kollektiv-Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)			

Anlagekategorien Strategie Defensiv Credit Suisse Asset Management		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Defensiv	Bandbreiten min. max.	
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	1'407	3.94	2.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	11'093	31.06	30.00	22.00	38.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	7'547	21.13	22.00	14.00	30.00
Aktien Schweiz	KO	1'857	5.20	5.00	0.00	10.00
Aktien Ausland	KO	4'204	11.77	10.00	5.00	15.00
Hypotheken Schweiz	KO	0	0.00	8.00	0.00	16.00
Immobilien Schweiz indirekt	KO	4'393	12.30	10.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland indirekt	KO	1'646	4.61	3.00	0.00	10.00
Alternative Anlagen	KO	3'568	9.99	10.00	5.00	15.00
Kollektivanlagen		35'715	100.00	100.00		
Anteil Aktien		6'061	16.97	15.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		5'082	14.23	30.00		

**Anlagekategorien Strategie Balanced
Credit Suisse Asset Management**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	2'187	2.44	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	12'206	13.62	15.00	10.00	20.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	15'480	17.27	20.00	15.00	35.00
Aktien Schweiz	KO	13'676	15.26	15.00	12.50	17.50
Aktien Ausland	KO	15'010	16.75	15.00	12.50	17.50
Immobilien Schweiz	KO	12'695	14.16	17.50	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	6'968	7.77	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	330	0.37	0.00	0.00	5.00
Alternative Anlagen	KO	11'083	12.36	12.50	10.00	15.00
Kollektivanlagen		89'634	100.00	100.00		
Anteil Aktien		28'685	32.00	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		16'636	18.56			

**Anlagekategorien Strategie Balanced
Zürich Anlagestiftung**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	1'495	1.12	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	19'110	14.29	15.00	10.00	20.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	25'884	19.35	20.00	15.00	35.00
Aktien Schweiz	KO	20'331	15.20	15.00	12.50	17.50
Aktien Ausland	KO	20'485	15.32	15.00	12.50	17.50
Immobilien Schweiz	KO	23'003	17.20	17.50	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	6'727	5.03	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	2'150	1.61	0.00	0.00	5.00
Alternative Anlagen	KO	14'570	10.89	12.50	10.00	15.00
Kollektivanlagen		133'755	100.00	100.00		
Anteil Aktien		40'816	30.52	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		24'785	18.53			

**Anlagekategorien Strategie Balanced
Gesamt**

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Balanced	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	3'683	1.65	0.00	0.00	15.00
Liquidität	KO	0	0.00	0.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	31'315	14.02	15.00	10.00	20.00
Obligationen Ausland (gehedged CHF)	KO	41'364	18.52	20.00	15.00	35.00
Aktien Schweiz	KO	34'006	15.22	15.00	12.50	17.50
Aktien Ausland	KO	35'495	15.89	15.00	12.50	17.50
Immobilien Schweiz	KO	35'697	15.98	17.50	10.00	30.00
Immobilien Ausland	KO	13'695	6.13	5.00	0.00	10.00
Infrastruktur Anlagen	KO	2'480	1.11	0.00	0.00	5.00
Alternative Anlagen	KO	25'653	11.48	12.50	10.00	15.00
Kollektivanlagen		223'389	100.00	100.00		
Anteil Aktien		69'501	31.11	30.0		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		41'421	18.54			

Anlagekategorien Strategie 35

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 35	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	1'598	3.59	5.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	15'959	35.85	46.00	28.00	68.00
Obligationen Ausland FW	KO	2'253	5.06	5.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	8'258	18.55	18.00	8.00	28.00
Aktien Ausland	KO	8'538	19.18	17.00	7.00	27.00
Hypotheken Schweiz	KO	1'335	3.00	0.00	0.00	10.00
Immobilien Schweiz	KO	4'158	9.34	6.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland	KO	2'417	5.43	3.00	0.00	10.00
Kollektivanlagen		44'516	100.00	100.00		
Anteil Aktien		16'796	37.73	35.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		10'862	24.40	30.00		

Anlagekategorien Strategie 45

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie 45	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	KO	2'110	4.51	5.00	0.00	15.00
Obligationen CHF	KO	12'973	27.73	39.00	20.00	60.00
Obligationen Ausland FW	KO	1'899	4.06	4.00	0.00	20.00
Aktien Schweiz	KO	10'942	23.39	23.00	13.00	33.00
Aktien Ausland	KO	11'190	23.92	22.00	12.00	32.00
Hypotheken Schweiz	KO	1'272	2.72	0.00	0.00	10.00
Immobilien Schweiz	KO	4'051	8.66	4.00	0.00	20.00
Immobilien Ausland	KO	2'344	5.01	3.00	0.00	10.00
Kollektivanlagen		46'782	100.00	100.00		
Anteil Aktien		22'132	47.31	45.00		
Anteil Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung		13'052	27.90	30.00		

Anlagekategorien Strategie Cash

		Zusammen- setzung	Anteil effektiv	Strate- gie Cash	Bandbreiten min.	max.
		TCHF	%	%	%	%
Liquidität	DI	34'160	100.00	80.00	0.00	100.00
Geldmarkt	DI	0	0.00	20.00	0.00	100.00
Kontokorrent Cash	DI	34'160	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.

		31.12.2020
		USD
Privat Equity	Private Equity I	869'120.41
Infrastruktur	Infrastruktur I	4'879.66
	Infrastruktur II	158'703.36
	Infrastruktur III	1'874'511.30

Bei der Credit Suisse bestehen folgende offenen Kapitalzusagen.

		31.12.2020
		CHF
Infrastruktur	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	5'170'000.00

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 2020.

68 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

681 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Gewinn/Verlust Wertschriftenanlagen	9'395'844.78	41'456'109.64
Währungsgewinn / -Verlust	-185'126.93	39'036.14
Verzugszinsen auf Freizügigkeitsleistungen	0.00	-1'697.15
Zins Versicherungskontokorrent	11'046.60	0.00
Vermögensverwaltungskosten	-2'417'296.88	-2'511'479.76
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>6'804'467.57</u>	<u>38'981'968.87</u>

682 Performance des Gesamtvermögens

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	380'317'956.75	332'930'202.06
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>394'517'266.17</u>	<u>380'317'956.75</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>387'417'611.46</u>	<u>356'624'079.41</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>6'804'467.57</u>	<u>38'981'968.87</u>
Performance auf dem Gesamtvermögen	<u>1.76 %</u>	<u>10.93 %</u>

69 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	296'891.85	330'013.31
Transaktionsgebühren / übrige Spesen	68'726.23	72'381.44
Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen (TER)	2'051'678.80	2'109'085.01
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	2'417'296.88	2'511'479.76
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.61 %	0.66 %
Kostentransparenzquote	100.00 %	99.97 %
	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total Transparente Anlagen	394'517'266.17	380'195'625.64
Intransparente Kollektivanlagen	31.12.2020	31.12.2019
ISIN Anbieter Produktname Bestand Marktwert Marktwert		
Total Intransparente Kollektivanlagen	0.00	122'331.11

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. Bei den obengenannten Anlagen handelt es sich um Side-Pockets (Ausgliederungen aus bestehenden Anlagen).

Retrozessionen

Mit Brief vom 16.12.2020 hat die Credit Suisse AG bestätigt, dass keine herausgabepflichtigen Entschädigungen angefallen sind.

Mit Brief vom 9. Dezember 2020 hat die Zürich Anlagestiftung bestätigt, dass sie keine herausgabepflichtigen Retrozessionen erhalten oder an Dritte ausbezahlt hat.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

71 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Total Bilanzposition Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
72 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verwaltungsaufwand	147'478.15	142'129.70
Expertenaufwand	527.75	6'015.05
Sitzungsgelder / -Aufwand Stiftungsrat	9'600.00	9'000.00
Provisionen an Broker	8'100.00	7'800.00
Revision	19'000.00	19'000.00
Stiftungsaufsicht	7'905.30	7'893.15
Management Fee 4. Quartal CS und ZH Anlagestiftung	55'976.82	60'221.29
WEBU CS Abgrenzung Jahresabschluss Vorauszlg. Kauf	66'006.90	16'150.48
Bestätigung Geschäftsbeziehung	538.50	538.50
Marketingaufwand/ Relaunch Website Vlss	5'000.00	0.00
Total Bilanzposition Passive Rechnungsabgrenzung	320'133.42	268'748.17
73 Verwaltungsaufwand	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verwaltungskosten	566'588.15	553'281.55
Organe und Sitzungsgelder	45'174.65	47'229.40
Marketingaufwand und Provisionen	13'100.00	7'800.00
Expertenaufwand	34'092.45	6'015.05
Revisionsstelle	18'309.00	18'309.00
Stiftungsaufsicht	9'105.30	9'093.15
Total Verwaltungsaufwand und sonstiger Aufwand	686'369.55	641'728.15
74 Versicherungsaufwand	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Prämienrechnung	1'930'000.00	1'919'743.70
Anpassung Prämie Aktuelles Jahr	97'875.80	0.00
Total Versicherungsprämien	2'027'875.80	1'919'743.70
75 Sonstiger Ertrag	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Überschuss aus Versicherungsleistungen	670.52	0.00
Provision Quellensteuer	385.60	221.75
Total Sonstiger Ertrag	1'056.12	221.75
76 Entwicklung Reservefonds	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand Reservefonds 1.1.	6'633'054.79	5'445'435.75
Überschuss aus Risiko- und Verwaltungskosten	1'979'757.65	749'468.80
Überschuss aus Anlageprozess	-1'609'814.43	3'017'357.42
Übrige Gewinn- und Verlustquellen	-234'439.90	-20'112.43
Verteilung Reservefonds	-555'504.60	-2'559'094.75
Total Reservefonds	6'213'053.51	6'633'054.79

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Mit Schreiben vom 11. September 2020 hat die Aufsicht die Jahresrechnung ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Deckungsgrad und finanzielle Sicherheit

Der Deckungsgrad gemäss Artikel 44 BVV2 beträgt 101.62 % per 31. Dezember 2020.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

Zürich, 06.05.2021

Zürich, 7.6.2021

15.6.2021

