

Jahresbericht 2023

Zürich Anlagestiftung



Inhalt

Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick	3
Vorwort des Präsidenten des Stiftungsrates und des Geschäftsführers	5
Nachhaltigkeitsstrategie	8
Kennzahlen per 31.12.2023	11
Details zu den Anlagegruppen:	
– Schuldner-Gesellschaftsbegrenzungen	15
– Benchmarkänderungen	15
– Customized Benchmark	15
– Customized Benchmark Mischvermögen	16
Vermögens- und Erfolgsrechnung	17
Erfolgsverwendungen	28
Jahresrechnung 2023 des Stammvermögens	34
Anhang	35
Bericht der Revisionsstelle	49

Titelbild

Starke Wurzeln für nachhaltige Standhaftigkeit: Die Zürich Anlagestiftung pflegt mit Sorgfalt und Weitblick die Vorsorgegelder ihrer Kunden, inspiriert vom klaren Wasser des Caumasees und der Standhaftigkeit des umliegenden Waldes.



Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick

Stiftungsrat	Name	Funktion
	Dr. Markus Steiner	Präsident des Stiftungsrates, selbständiger Berater, Meilen, Mitglied verschiedener Verwaltungs- und Stiftungsräte
	Josef Bättig	Mitglied des Stiftungsrates, CEO jfb-consulting AG, Ittigen, Mitglied verschiedener Verwaltungsräte
	Michael Christen	Mitglied des Stiftungsrates (Rücktritt per 30.06.2023), CEO Quantula GmbH, Riehen
	Sandro Doudin	Mitglied des Stiftungsrates (seit 01.01.2024), Präsident der Anlagekommission Sammelstiftung Vita, Zürich, Abteilungsleiter Anlagestrategie Entwicklung, Versorgungsanstalt des Bundes und der Länder, Karlsruhe
	Rolf Ehrensberger	Mitglied des Stiftungsrates, Inhaber Ehrensberger Finanzen & Beratung, Nürensdorf
	David Engel	Mitglied des Stiftungsrates, CIO Family Office, Küttigen
	Andreas Fischer	Mitglied des Stiftungsrates, CIO Zurich Schweiz, Zürich
	Markus Leuthard	Mitglied des Stiftungsrates, CIO Sammelstiftung Vita, Zürich
	Hugo Peter	Sekretär des Stiftungsrates (Rücktritt per 31.12.2023), Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)
	Anila Sinani	Sekretärin des Stiftungsrates (seit 01.01.2024), Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)

Anlagekommission	Name	Funktion
	René Schmidli	Präsident der Anlagekommission, Bankrat der Basellandschaftlichen Kantonalbank, Liestal, Mitglied Verwaltungsrat der WE Real Estate AG, Zürich und Seedsquare AG, Zürich
	Dr. Sébastien Dirren	Mitglied der Anlagekommission (seit 01.01.2024), CIO Zurich Invest AG, Zürich
	Martin Gubler	Mitglied der Anlagekommission, Geschäftsführer Zürich Anlagestiftung, Zürich
	Tatjana Helbing	Mitglied der Anlagekommission, CIO Investment Management Zurich Gruppe Deutschland, Köln
	Markus Leuthard	Mitglied der Anlagekommission, CIO Sammelstiftung Vita, Zürich
	Tom Osterwalder	Mitglied der Anlagekommission (Rücktritt per 31.12.2023), CEO Zurich Invest AG, Zürich
	Dr. Markus Steiner	Mitglied der Anlagekommission, selbständiger Berater, Meilen, Mitglied verschiedener Verwaltungs- und Stiftungsräte
	Hugo Peter	Protokollführer der Anlagekommission (Rücktritt per 31.12.2023), Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)
	Anila Sinani	Protokollführerin der Anlagekommission (seit 01.01.2024), Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)

Geschäftsführung

Mit der Geschäftsführung ist die Zurich Invest AG betraut. Geschäftsführer der Zürich Anlagestiftung ist Martin Gubler. Als stellvertretender Geschäftsführer war Tom Osterwalder bis zum 31. Dezember 2023 tätig, per 1. Januar 2024 hat André Baumann diese Funktion übernommen.

Asset Management

- Access Capital Partners SA, Paris
- Advent Capital Management, LLC, New York
- CBRE Investment Management Infrastructure Inc., Toronto
- Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd., Zürich
- DWS CH AG, Zürich
- Fisher Investments, Woodside, Kalifornien
- GCM Customized Fund Investment Group, L.P., New York
- Goldman Sachs Asset Management B.V., Niederlande
- Goldman Sachs Asset Management International, London
- Guggenheim Partners Investment Management, LLC, New York
- Hamilton Lane, LLC, Philadelphia
- HSBC Global Asset Management (France) SA, Paris
- J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited, London
- Lombard Odier Investment Managers, Zürich
- Nomura Asset Management Co., Ltd., Tokio
- PGIM Fixed Income, Newark, New Jersey
- Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Zürich
- Wellington Management International Ltd., London
- Zurich Alternative Asset Management LLC, New York
- Zurich Invest AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Depotbank

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Basel

Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick Fortsetzung

Buchführungsstellen

Die Buchführung und Ausarbeitung der Bewertungen für die Wertschriftenbuchhaltung erfolgen durch die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich. Die Finanzbuchhaltung für die Anlagegruppen «Hypotheken Schweiz», Immobilien Schweiz (Wohnen, Traditionell, Geschäft, Wohnen im Alter), «Immobilien Europa Direkt», «Immobilien Global» sowie «Immobilien USA» erfolgt durch die Huwiler Treuhand AG, Ostermündigen. Für die Buchhaltung des Stammvermögens zeichnet die Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG, Zürich, verantwortlich.

Zweck

Die Zürich Anlagestiftung wurde im Jahr 1999 von der Zürich Lebensversicherungs-Gesellschaft AG mit Sitz in Zürich gegründet. Als Stiftung ist sie von der Zurich Insurance Group AG unabhängig.

Die Zürich Anlagestiftung ist eine Stiftung im Sinne von Art. 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (ZGB). Sie bezweckt die kollektive Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern von ausschliesslich der Personalvorsorge dienendem Vermögen der zweiten Säule nach dem Prinzip der Risikoverteilung durch gemeinsame Verwaltung aller Vermögen.

Organisation

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat sowie die Revisionsstelle.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung bildet das oberste Stiftungsorgan. Die Befugnisse der Anlegerversammlung bestehen darin, die Statuten und das Stiftungsreglement zu genehmigen bzw. zu ändern, die Mitglieder des Stiftungsrates und die Revisionsstelle zu wählen, den Jahresbericht des Stiftungsrates sowie die Jahresrechnung anzunehmen und dem Stiftungsrat Decharge zu erteilen. Zudem nimmt sie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis.

Stiftungsrat

Dem Stiftungsrat obliegt die Erfüllung des Stiftungszweckes, wozu ihm alle Kompetenzen eingeräumt sind, die nicht der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde zustehen. Er vertritt die Stiftung nach aussen und kann gewisse Aufgaben delegieren. Folgende Aufgaben des Stiftungsrates sind unübertragbar und unentziehbar:

- Oberleitung der Stiftung und Erteilung der nötigen Weisungen
- Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen sowie Regelung der Zeichnungsberechtigung
- Oberaufsicht über die mit der Geschäftsleitung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen
- Erstellung des Jahresberichts sowie die Vorbereitung der Anlegerversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse

Der Stiftungsrat setzt sich aus mindestens fünf Mitgliedern zusammen. Die Amtsdauer beträgt drei Jahre, Wiederwahl ist möglich. Die maximale Amtsdauer beträgt zwölf Jahre und endet spätestens bei Vollendung des 70. Lebensjahres.

Anlagekommission

Die Mitglieder der Anlagekommission werden vom Stiftungsrat für die Amtszeit von drei Jahren gewählt. Die Anlagekommission bereitet die vom Stiftungsrat zu beschliessenden Anlageentscheide vor.

Revisionsstelle

Die Anlegerversammlung wählt eine Revisionsstelle, die von der Aufsichtsbehörde für die Revision von Anlagestiftungen zugelassen ist. Die Revisionsstelle prüft jährlich die Tätigkeit des Stiftungsrates, der Anlagekommission und der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen der Statuten, des Reglements und der Anlagerichtlinien sowie die Loyalität der verantwortlichen Personen und Vermögensverwalter gegenüber der Stiftung. Ferner prüft sie jährlich die Buchführung sowie die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet Bericht zuhanden der Anlegerversammlung und der Aufsichtsbehörde. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr, Wiederwahl ist möglich.

Vorwort



Dr. Markus Steiner
Präsident des Stiftungsrates



Martin Gubler
Geschäftsführer

Sehr geehrte Leserinnen und Leser

Das Zitat des römischen Philosophen Seneca trifft auf das Jahr 2023 in Zeiten von herausfordernden Markt- und Wirtschaftsentwicklungen besonders zu. Es erinnert uns daran, dass Widerstandsfähigkeit und Stärke oft durch Herausforderungen und Schwierigkeiten geformt werden. Das globale Wachstum ging Anfang des Jahres zurück und lag deutlich unter dem Trend. Dennoch hat sich das Jahr 2023 als überraschend widerstandsfähig erwiesen, da es der US-Wirtschaft gelungen ist, eine Rezession vorläufig zu umgehen. Die Finanzmärkte begrüßten gute Nachrichten, die nicht zuletzt zu einem Rückgang der Inflation geführt haben.

«Fest und stark ist nur der Baum, der unablässig
Windstössen ausgesetzt war, denn im Kampf
festigen und verstärken sich seine Wurzeln.»

Seneca (römischer Philosoph)

Starke Winde in Form von Volatilitäten herrschen im Jahr 2024

Doch sowohl in den Volkswirtschaften als auch auf den Finanzmärkten werden nun erneut Brüche sichtbar. Da sich ein weiterer Krieg im Nahen Osten hinzieht, die schmerzlichen Auswirkungen der erhöhten Finanzierungskosten spürbar werden und ein Jahr mit entscheidenden Wahlen begonnen hat, bestehen viele Risiken – doch nur wenige davon sind eingepreist. Die Ökonomen von Zürich gehen davon aus, dass aus Sicht von Regierungen, Unternehmen und Privathaushalten Herausforderungen und Volatilität vorherrschen werden. Folglich könnte 2024 ein Jahr werden, in dem es entscheidend ist, über die Fähigkeit zu verfügen, sich Turbulenzen anzupassen und gleichzeitig stark zu bleiben. Ähnlich wie beim Wald auf dem Titelbild dieser Publikation, der Windstössen ausgesetzt ist, sind starke Wurzeln von entscheidender Bedeutung, um Standhaftigkeit zu gewährleisten.

Vorwort Fortsetzung

Starke Aktienperformance und solide Kapitalbeschaffung bei Infrastruktur

Die Marktbedingungen waren letztes Jahr für viele Investorinnen und Investoren herausfordernd. Unsere Aktienmandate haben trotz starken Winden dank des soliden Investment Managements der Zurich Invest AG feste Wurzeln und über eine Laufzeit von ein und drei Jahren ihre Benchmarks mehrheitlich übertroffen. Wirtschaftliche Unsicherheit, Marktvolatilität und höhere Zinssätze übten auch Druck auf die Kapitalbeschaffung, den Kapitaleinsatz und die Realisierung von Investitionen aus. Dennoch konnte die Zürich Anlagestiftung mit den beiden jungen Anlagegruppen «Infrastruktur VI» und «Infrastruktur Evergreen» 2023 neues Kapital im Umfang von über 300 Millionen Schweizer Franken beschaffen.

Erfolgreiche Kapitalerhöhungen im Jahr 2023 im Bereich Immobilien

Die Zürich Anlagestiftung konnte 2023 für die Anlagegruppe «Immobilien Wohnen Schweiz» in einem herausfordernden Marktumfeld wiederholt erfolgreich Kapital für die Erweiterung ihres Immobilienportfolios aufnehmen. Den Emissionserlös verwendete die Anlagestiftung für den Erwerb von Liegenschaften an Toplagen in Basel, Genf, Luzern und Zürich. Damit führt sie ihre nachhaltige Wachstumsstrategie der Anlagegruppe fort. Es haben bestehende Anleger wie auch mehr als 20 Neukunden gezeichnet. Im Gesamtergebnis hat die Zürich Anlagestiftung innerhalb des ganzen Jahres 2023 im Bereich Immobilien rund 500 Millionen Schweizer Franken erfolgreich an Kapital aufnehmen können. Diesen Kapitalzufluss wertet die Anlagestiftung als Vertrauensbeweis der Investoren in ihre Strategie und als Anerkennung ihres langjährigen Beitrags zugunsten der Anlagegruppe.

Kontinuierlicher Fortschritt im Nachhaltigkeitsbereich

Alle Immobilien-Portfolios der Anlagestiftung konnten sich im Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)-Ergebnis 2023 erneut deutlich verbessern. Das bessere Ergebnis beruht darauf, dass die Zürich Anlagestiftung ihre Nachhaltigkeitsziele bei der Ausführung neuer Projekte sowie der Entwicklung des Immobilienbestandes kontinuierlich umsetzt. Dieser Einsatz ist im GRESB-Ergebnis 2023 klar erkennbar, denn alle Portfolios konnten eine Zunahme an Punkten verzeichnen.

Über weitere erfreuliche Entwicklungen im Nachhaltigkeitsbereich lesen Sie im separaten [ESG-Kapitel](#). Zu den Highlights gehören unsere Fortschritte beim Stewardship (Engagement und der Stimmrechtsausübung) sowie die Massnahmen auf unserem Weg zu Net Zero 2050.

Vorwort Fortsetzung

Personelle Änderungen in der Anlagestiftung

In der Zürich Anlagestiftung gibt es über folgende personelle Änderungen zu berichten: Aufgrund einer beruflichen Neuorientierung hat Michael Christen seinen Rücktritt aus dem Stiftungsrat Mitte des Jahres 2023 bekannt gegeben. Tom Osterwalder ist per Ende des Geschäftsjahres 2023 aus Gründen der Governance aus der Anlagekommission sowie als Stellvertretender Geschäftsführer der Zürich Anlagestiftung zurückgetreten. Er fokussiert sich als neuer CEO auf die Geschäftsführung der Zurich Invest AG. Der Stiftungsrat dankt beiden Kollegen für ihr langjähriges Engagement. Sie haben ausserordentlich wertvolle Beiträge zur erfolgreichen Entwicklung der Zürich Anlagestiftung geleistet.

Sandro Doudin wurde als Vertreter und Präsident der Anlagekommission der Sammelstiftung Vita neu in den Stiftungsrat der Zürich Anlagestiftung gewählt, anstelle von Michael Christen. Als Nachfolger von Tom Osterwalder hat André Baumann per 1. Januar 2024 die Funktion des stellvertretenden Geschäftsführers der Zürich Anlagestiftung übernommen. Zudem freuen wir uns über die Verstärkung der Anlagekommission durch Dr. Sébastien Dirren. Er ist Head Investment Management und CIO bei der Zurich Invest AG und ein ausgewiesener Anlagespezialist.

Nach über 15 Jahren ist der bisherige Sekretär des Stiftungsrates, Hugo Peter, von seiner Funktion zurückgetreten. Wir danken ihm herzlich für sein professionelles Engagement sowie seinen stets leidenschaftlichen Einsatz und wünschen ihm für die Zukunft alles Gute. Ab dem 1. Januar 2024 hat Anila Sinani die Aufgabe als Sekretärin des Stiftungsrates übernommen. Wir begrüssen sie herzlich und freuen uns auf eine gute Zusammenarbeit.

Alle Verantwortlichen der Zürich Anlagestiftung danken Ihnen für Ihr Vertrauen und freuen sich auf eine weitere erfolgreiche Zusammenarbeit. 2024 wird für die Anlagestiftung ein besonderes Jahr, denn sie feiert ihr 25-jähriges Bestehen.



Dr. Markus Steiner
Präsident des Stiftungsrates



Martin Gubler
Geschäftsführer



Nachhaltigkeitsstrategie

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie konnte die Zurich Invest AG als Geschäftsführerin der Zürich Anlagestiftung hinsichtlich ihrer auf Netto-Null 2050 ausgerichteten Klimapolitik wichtige Initiativen umsetzen.

Erweiterung des Active Ownership-Ansatzes durch Festlegung von neuen Stimmrechtsgrundsätzen mit Fokus auf Klimawandel

Neben den Engagement-Aktivitäten spielt die Ausübung von Stimmrechten beim Active Ownership-Ansatz eine zentrale Rolle. Sie ermöglicht es Investoren, bei Generalversammlungen Einfluss auf die Geschäftsentscheidungen von Unternehmen zu nehmen und so sicherzustellen, dass die Interessen aller Anspruchsgruppen berücksichtigt werden. Da der Klimawandel zu einer der grössten globalen Herausforderungen geworden ist, sollten Unternehmen dazu bewegt werden, ihre Geschäftspraktiken an Klima- und Nachhaltigkeitszielen auszurichten. Mit dem Vorsatz, in diesem Bereich mehr Einfluss zu nehmen, hat die Zurich Invest AG im ersten Quartal 2023 zusätzlich zu den bestehenden Grundsätzen zur Unternehmensführung neue Grundsätze mit Fokus auf den Klimawandel festgelegt und implementiert.

Die Zurich Invest AG nutzt die neuen Stimmrechtsprinzipien gezielt für Massnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und setzt dabei folgende Schwerpunkte:

1. Forderung nach mehr Transparenz über die Klimarisiken und -chancen eines Unternehmens
2. Integration von Nachhaltigkeitszielen in die Unternehmensstrategie
3. Reduktion von Treibhausgasemissionen
4. Übergang zu erneuerbaren Energien

Sämtliche Resultate der Stimmrechtsabgaben können Interessierte im [Online-Nachhaltigkeitsbericht](#) einsehen.

Erstmalige Publikation der umweltrelevanten Kennzahlen der AMAS für Immobilienfonds und Verbesserung des GRESB-Ratings bei Immobilien Schweiz

Die Zurich Invest AG setzte ihren Weg in Richtung Netto-Null 2050 konsequent fort. Gegenüber dem Basisjahr 2020 konnten bei den Anlagegruppen Immobilien Schweiz sowohl Treibhausgasemissionen als auch die Energie- und Treibhausgasintensität weiter reduziert werden.

Mit dem Ziel, die Transparenz und Vergleichbarkeit ihrer Nachhaltigkeitsleistungen weiter zu erhöhen, hat die Zurich Invest AG im zweiten Quartal 2023 die umweltrelevanten Kennzahlen für Immobilienfonds der AMAS (Asset Management Association Switzerland) publiziert. Diese Kennzahlen ermöglichen es Investoren und anderen Interessengruppen, fundierte Anlageentscheidungen zu treffen und die Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen von Immobilienanlagen besser zu verstehen.

Mit der Berichterstattung der umweltrelevanten Kennzahlen informieren wir über die Nachhaltigkeitsleistungen der Immobilien-Anlagegefässe der Zurich Invest AG. Dazu gehören beispielsweise die Kennzahlen zum Energieträger-Mix sowie zur Treibhausgas- und Energieintensität.

Alle Anlagegruppen Immobilien Schweiz nehmen am jährlichen GRESB-Rating (Global Real Estate Sustainability Benchmark) teil. Das Rating konnte 2023 gegenüber dem Vorjahr bei allen Anlagegruppen verbessert werden. So erreichte die Anlagegruppe «Immobilien Wohnen Schweiz» erstmals vier von fünf möglichen Sternen.

Nachhaltigkeitsstrategie Fortsetzung

Um die Nachhaltigkeitsstrategie konsequent weiterzuentwickeln, konnte die Zurich Invest AG zudem per 1. August 2023 einen weiteren erfahrenen ESG-Spezialisten gewinnen.

Die aktuellen umweltrelevanten Kennzahlen sowie die erzielten Fortschritte beim GRESB-Rating können Interessierte im [Online-Nachhaltigkeitsbericht](#) einsehen.

Neues Zwischenziel zur CO₂-Reduktion für Unternehmensanleihen bis 2030

Im Rahmen ihrer auf Netto-Null 2050 ausgerichteten Klimapolitik hat die Zurich Invest AG im dritten Quartal 2023 für Unternehmensanleihen ein CO₂-Reduktionszwischenziel bis 2030 definiert. Im Vergleich zum Basisjahr 2019 sollen die CO₂-Emissionen bis 2030 um 50 Prozent reduziert werden. Dieses Ziel steht im Einklang mit dem Zielsetzungsprotokoll der Net Zero Asset Managers Initiative, einer internationalen Gruppe führender Vermögensverwalter, die sich verpflichtet haben, das Ziel von Netto-Null-Treibhausgasemissionen bis 2050 oder früher zu unterstützen. Dies steht im Einklang mit den globalen Bemühungen, die Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius zu begrenzen.

Mit der Festlegung von CO₂-Zwischenreduktionszielen bis 2030 leistet die Zurich Invest AG einen weiteren Beitrag zur nachhaltigen Dekarbonisierung der Wirtschaft.

Ausweitung des Ausschlussansatzes bei Immobilien und Hypotheken








Im vierten Quartal 2023 hat die Zurich Invest AG ihren [Ausschlussansatz](#) auf alle Immobilien- und Hypotheken-Anlagegefässe ausgeweitet. Damit wird dem strategischen Schwerpunkt Klimawandel auch in diesen Anlagelösungen verstärkt Rechnung getragen.

Die **Basisstufe** berücksichtigt die Empfehlungen des SVVK (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen) sowie die Prinzipien des United Nations Global Compact zum Ausschluss von geächteten Waffen.

Die **zweite Stufe** beabsichtigt den Ausschluss von Unternehmen, die Schwellenwerte in den Rohstoffbereichen Kohle, Ölsand oder Ölschiefer überschreiten. Diese Schwellenwerte sind wichtig, um die Ziele des Pariser Abkommens zur Begrenzung der Erderwärmung zu erreichen.

Die **dritte Stufe** beabsichtigt den Ausschluss von Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten, die als unethisch gelten. Dazu gehört beispielsweise die Produktion von Pelzen, Alkohol oder Tabak. Diese Stufe wenden wir aufgrund ihrer Relevanz und ihrer Risikoeigenschaften zusätzlich bei den alternativen Anlageklassen an. Bei den übrigen Anlageklassen liegt der Schwerpunkt des Ausschlussansatzes hingegen auf der Einhaltung globaler Standards und der Bekämpfung des Klimawandels.

Nachhaltigkeitsstrategie Fortsetzung

1. Kontroverse Waffen	2. Klima	3. Kontroverse Sektoren
UN Global Compact Bei allen Anlagen Als Ergänzung zu den Ausschlussprinzipien des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK): Ausschluss von Unternehmen, die gegen die UN-Global-Compact-Prinzipien für kontroverse Waffen verstossen und verbotene Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, lagern, vertreiben, vermarkten oder verkaufen. SVVK+ SVVK + UN Global Compact	Prinzipien Zürich Versicherungs-Gruppe Bei allen Anlagen Ausschluss von Unternehmen: ≥ 30%  Umsatz mit Abbau von Thermalkohle ≥ 30%  Einkünfte mit Förderung von Öl aus Ölsand oder Abbau von Ölschiefer ≥ 30%  Stromerzeugung aus Kohle oder Ölschiefer  Entwicklung neuer Infrastrukturprojekte für Kohlebergbau oder -verstromung ≥ 20 Mio. t  Menge geförderte Thermalkohle pro Jahr  Betreiber von Transportinfrastrukturen zur Beförderung von Thermalkohle- oder Ölsandprodukten (inkl. Pipelines und Eisenbahntransport)	Sin-Sektoren Nur bei alternativen Anlagen Ausschluss von Unternehmen, die den folgenden moralisch verwerflichen Tätigkeiten nachgehen: – Alkoholproduktion – Tabakproduktion – Glücksspiel – Erwachsenenunterhaltung – Pelzproduktion 

Quelle: Zurich Invest AG

Ausblick auf das Jahr 2024

Im laufenden Jahr wird die Zurich Invest AG im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsstrategie weitere Initiativen verfolgen. Im Fokus stehen die Festlegung der CO₂-Reduktionsziele bis 2030 bei Immobilien Schweiz, die Publikation der ESG-Kennzahlen gemäss den Empfehlungen des ASIP (Schweizerischer Pensionskassenverband) sowie die Analyse und Messung der Scope 3-Treibhausgasemissionen für Aktien- und Obligationenanlagen. Zudem werden neue Reporting-Dienstleistungen in den Bereichen ESG-Risiken und Klima lanciert.

Kennzahlen per 31.12.2023

Valor	Anlagegruppe	Erstausgabe	Benchmark ¹	Währung	Vermögen (in Mio.)		Inventarwert		Performance 2023 (netto in %)		Performance 5 Jahre p. a. (netto in %)		Performance 10 Jahre p. a. (netto in %)		Performance seit Erstausgabe p. a. (netto in %)		Performance seit Erstausgabe (netto in %)		
					2023	2022	2023	2022	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich
Mischvermögen																			
002.844.745	Profil Defensiv	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	6,38	6,32	1'560,85	1'464,34	6,59	5,67	2,45	2,32	2,64	2,58	2,68	2,76	56,34	58,55	
002.844.737	Profil Ausgewogen	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	196,40	159,06	1'597,15	1'500,94	6,41	5,93	3,14	3,21	3,11	3,21	2,81	3,04	59,69	65,98	
002.844.727	Profil Progressiv	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	124,82	24,89	1'656,96	1'544,19	7,30	6,22	4,09	4,09	3,68	3,81	3,00	3,28	64,96	72,72	
050.270.077	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	Apr 2020	Customized Benchmark	CHF	98,58	71,64	1'239,28	1'158,38	6,98	5,86	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,95	5,86	23,93	23,55	
051.249.460	Mix 20	Mrz 2020	Customized Benchmark	CHF	32,55	25,30	1'034,72	980,06	5,58	5,81	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,90	1,27	3,47	4,94	
051.249.461	Mix 45 (nicht BVV 2-konform)	Mrz 2020	Customized Benchmark	CHF	116,73	100,50	1'099,33	1'034,56	6,26	6,60	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,51	2,98	9,93	11,87	
051.249.462	Mix 65 (nicht BVV 2-konform)	Mrz 2020	Customized Benchmark	CHF	99,16	76,45	1'164,70	1'090,17	6,84	7,40	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,07	4,68	16,47	19,14	
Kapitalmarkt																			
000.722.858	Geldmarkt CHF	Mai 1999	FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	CHF	22,44	5,99	1'123,03	1'108,86	1,28	1,34	-0,33	-0,30	-0,46	-0,45	0,47	0,53	12,30	13,83	
000.722.694	Obligationen CHF Inland	Mai 1999	SBI Domestic AAA-BBB TR	CHF	1'644,87	1'506,80	1'592,47	1'474,44	8,01	7,96	-0,93	-0,77	0,62	0,79	1,93	2,22	59,96	71,73	
023.167.582	Obligationen CHF Inland SDC	Jun 2014	Keine Benchmark	CHF	587,95	537,63	989,18	948,73	4,26	n.a.	-0,63	n.a.	n.a.	n.a.	-0,15	n.a.	-1,40	n.a.	
049.019.220	Hypotheken Schweiz	Nov 2019	SBI Domestic AAA-A 5-7Y TR	CHF	368,07	354,31	998,15	962,17	3,74	6,13	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,04	-1,40	-0,18	-5,69	
001.731.496	Obligationen CHF Ausland	Dez 2003	SBI Foreign AAA-BBB TR	CHF	688,61	705,06	1'279,84	1'215,16	5,32	5,23	-0,53	-0,61	0,29	0,37	1,27	1,49	28,77	34,46	
002.384.208	Obligationen CHF 15+	Jan 2006	SBI AAA-A 15+ T	CHF	934,11	755,09	1'513,36	1'247,64	21,30	21,44	-1,28	-1,08	2,12	2,42	2,42	2,75	53,54	62,48	
001.756.138	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) ³	Jan 2004	ICE BofA ML CI	CHF	1'185,74	1'135,33	1'414,85	1'327,01	6,62	5,75	-0,68	-0,89	0,69	0,70	1,81	2,25	42,81	55,62	
019.255.641	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) ³	Aug 2012	Barclays US Aggr. Corp.	CHF	996,15	928,93	1'065,85	1'021,45	4,35	3,53	0,02	-0,28	0,54	0,47	0,47	0,37	5,50	4,31	
000.722.707	Obligationen Euro	Mai 1999	Barclays Euro Treasury CI	CHF	228,97	253,81	1'152,73	1'151,69	0,09	0,29	-5,60	-5,41	-1,97	-1,80	0,61	0,73	16,14	19,51	
114.873.147	Green Bonds Global (CHF hedged) ³	Jan 2022	MSCI Global Green Bond Index	CHF	407,59	374,26	850,07	809,35	5,03	4,79	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-7,95	-7,80	-14,99	-14,72	
002.521.922	Wandelanleihen Global	Apr 2006	Customized Benchmark	CHF	395,09	365,88	1'242,04	1'175,64	5,65	5,60	2,17	0,36	2,27	1,09	1,30	1,04	25,53	20,03	
Aktien																			
000.721.861	Aktien Schweiz	Mai 1999	SPI	CHF	630,27	616,51	3'448,74	3'247,97	6,18	6,09	7,40	8,19	5,67	6,40	5,26	4,90	252,37	224,22	
002.384.155	Aktien Schweiz Passiv	Jan 2006	SPI	CHF	380,35	353,72	2'422,81	2'286,13	5,98	6,09	8,01	8,19	6,21	6,40	4,91	5,15	136,01	145,76	
000.722.683	Aktien Europa	Mai 1999	MSCI Europe ex CH	CHF	649,93	580,19	1'505,70	1'303,74	15,49	9,77	7,69	5,42	3,10	3,27	1,80	1,84	55,20	56,64	
002.384.178	Aktien Europa Passiv	Jan 2006	MSCI Europe ex CH	CHF	178,88	166,75	1'349,78	1'229,42	9,79	9,77	5,43	5,42	3,25	3,27	1,52	1,62	31,10	33,39	
000.722.693	Aktien USA	Mai 1999	MSCI USA	CHF	1'048,23	959,33	2'667,81	2'187,49	21,96	15,07	12,75	11,58	11,77	10,75	4,23	4,15	176,77	171,65	
002.384.201	Aktien USA Passiv	Jan 2006	MSCI USA	CHF	386,50	342,67	3'335,65	2'887,32	15,53	15,07	11,96	11,58	11,11	10,75	6,95	6,64	233,16	216,22	
001.011.761	Aktien Japan	Jan 2001	TOPIX TR	CHF	468,81	429,03	1'021,45	910,37	12,20	9,20	5,20	3,68	4,96	4,89	0,09	0,03	2,15	0,59	
002.384.191	Aktien Japan Passiv	Jan 2006	MSCI Japan	CHF	63,47	68,97	1'051,04	957,21	9,80	9,45	4,02	3,75	4,40	4,42	0,14	0,31	2,62	5,78	
002.261.883	Aktien Emerging Markets	Sep 2005	MSCI Emerging Markets	CHF	727,29	663,96	1'426,22	1'402,91	1,66	-0,09	0,80	0,46	1,62	2,10	1,96	2,46	42,62	55,92	
026.088.627	Aktien Emerging Markets Passiv	Jan 2015	MSCI Emerging Markets	CHF	204,02	205,77	1'217,97	1'222,09	-0,34	-0,09	0,05	0,46	n.a.	n.a.	1,68	2,15	16,00	20,90	
020.136.583	Aktien Global Small Cap Passiv	Jan 2013	MSCI World Small Cap	CHF	273,84	262,80	2'105,50	1'989,29	5,84	5,31	7,27	6,34	5,78	6,19	7,18	7,62	113,14	122,84	

¹ Weitere Angaben siehe Seite 15 und 16 sowie im Internet

² BM = Benchmark

³ Abgesichert in CHF (total oder teilweise)

Kennzahlen per 31.12.2023 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Erstausgabe	Benchmark ¹	Währung	Vermögen (in Mio.)		Inventarwert		Performance 2023 (netto in %)		Performance 5 Jahre p. a. (netto in %)		Performance 10 Jahre p. a. (netto in %)		Performance seit Erstausgabe p. a. (netto in %)		Performance seit Erstausgabe (netto in %)	
					2023	2022	2023	2022	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²
Immobilien																		
001.819.290	Immobilien Wohnen Schweiz	Apr 2004	KGAST Immo-Index Wohnen	CHF	3'392,91	2'769,12	3'351,33	3'300,88	1,53	2,43	4,98	5,32	5,90	5,49	6,34	5,36	235,13	179,03
002.384.218	Immobilien Traditionell Schweiz	Dez 2005	KGAST Immo-Index Wohnen	CHF	721,77	720,60	3'158,78	3'101,94	1,83	2,43	6,17	5,32	6,70	5,49	6,60	5,47	215,88	160,82
003.259.806	Immobilien Geschäft Schweiz	Jul 2007	KGAST Immo-Index Geschäft	CHF	747,92	746,76	2'060,27	2'029,58	1,51	0,44	3,83	4,00	3,80	4,62	4,50	4,99	106,03	122,59
029.143.837	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	Okt 2015	KGAST Immo-Index Wohnen	CHF	231,34	188,81	914,93	918,13	-0,35	2,43	1,19	5,32	n.a.	n.a.	-1,08	5,58	-8,50	55,78
018.350.327	Immobilien Europa Direkt A-Klasse	Nov 2013	Keine Benchmark	EUR	592,13	653,10	1'645,83	1'815,29	-9,34	n.a.	3,21	n.a.	5,72	n.a.	5,06	n.a.	64,58	n.a.
114.620.193	Immobilien Europa Direkt Z-Klasse	Jan 2022	Keine Benchmark	EUR	432,82	475,36	1'659,71	1'822,85	-8,95	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,14	n.a.	65,97	n.a.
044.805.879	Immobilien USA	Sep 2019	Keine Benchmark	USD	383,05	426,60	1'191,56	1'327,02	-10,21	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,23	n.a.	19,25	n.a.
044.805.881	Immobilien Global	Aug 2019	Keine Benchmark	CHF	57,24	66,92	965,96	1'146,74	-15,76	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,80	n.a.	-3,40	n.a.
002.974.417	Immobilien Indirekt Global Passiv ³	Mrz 2007	FTSE EPRA/NAREIT hedged	CHF	219,51	202,19	1'104,78	1'043,94	5,83	4,83	1,72	1,10	4,13	3,47	0,67	0,23	11,82	3,98
Alternative Anlagen																		
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged) ³	Nov 2013	Morningstar Global LLI 70/30 Currency hedged CHF ⁶	CHF	1'104,83	501,71	1'266,57	1'162,27	8,97	9,30	2,69	3,25	2,29	2,48	2,37	2,50	26,66	28,30
023.167.487	Senior Loans Global	Jan 2014	Morningstar Global LLI 70/30 TR ⁶	CHF	247,39	799,48	1'352,90	1'305,89	3,60	4,06	1,57	1,93	n.a.	n.a.	3,00	2,92	34,12	32,98
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged) ^{3,5}	Sep 2013	L3SF CHF 3-Month Deposit	CHF	5,85	9,10	841,90	872,44	-3,50	1,17	-1,54	-0,44	-1,77	-0,51	-1,66	-0,50	-15,81	-4,98
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I ⁴	Aug 2018	Keine Benchmark	EUR	22,43	35,87	355,87	569,06	-7,81	n.a.	1,74	n.a.	n.a.	n.a.	1,46	n.a.	10,78	n.a.
018.350.319	Private Equity I ⁴	Jul 2012	Keine Benchmark	USD	116,87	138,48	3'688,07	3'782,50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,35	n.a.	n.a.	n.a.
025.465.536	Private Equity II ⁴	Jan 2015	Keine Benchmark	USD	214,18	232,29	2'514,95	2'356,46	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,97	n.a.	n.a.	n.a.
037.601.790	Private Equity III ⁴	Mrz 2018	Keine Benchmark	USD	371,61	357,69	1'789,74	1'690,72	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	14,28	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.510	Private Equity IV ⁴	Jun 2020	Keine Benchmark	USD	218,23	167,44	1'530,72	1'503,60	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,99	n.a.	n.a.	n.a.
056.674.233	Private Equity Co-Investments I ⁴	Nov 2021	Keine Benchmark	USD	183,61	90,49	1'128,49	969,15	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,69	n.a.	n.a.	n.a.
Infrastruktur																		
019.643.868	Infrastruktur I ⁴	Jul 2013	Keine Benchmark	USD	135,70	162,77	2'591,88	2'453,57	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,61	n.a.	n.a.	n.a.
028.396.871	Infrastruktur II ⁴	Jan 2017	Keine Benchmark	USD	214,38	259,25	2'030,51	1'867,37	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,87	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.511	Infrastruktur III ⁴	Sep 2020	Keine Benchmark	USD	449,38	384,00	1'725,12	1'701,57	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,29	n.a.	n.a.	n.a.
112.803.557	Infrastruktur IV ⁴	Jun 2022	Keine Benchmark	EUR	127,64	47,12	1'067,44	1'058,45	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,24	n.a.	n.a.	n.a.
119.048.010	Infrastruktur V ⁴	Jan 2023	Keine Benchmark	USD	84,33	n.a.	974,67	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,07	n.a.	n.a.	n.a.

¹ Weitere Angaben siehe Seite 15 und 16 sowie im Internet

² BM = Benchmark

³ Abgesichert in CHF (total oder teilweise)

⁴ Angaben unter «Performance seit Erstausgabe p. a.» entsprechen dem IRR, sofern eine Laufzeit von mindestens 12 Monaten besteht.

⁵ Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation, weshalb keine aussagekräftigen Kennzahlen aufgeführt werden können.

⁶ Benchmark-Namenswechsel per 16. November 2023

Kennzahlen per 31.12.2023 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Währung	Management Fee (in %)	ex ante TE	ex post TE	Off-BM-Anteil (in %) ²	Risiko 2023 (in %) ^{1,4}		Risiko 5 Jahre p.a. (in %) ¹		Risiko 10 Jahre p.a. (in %) ¹		Risiko seit Erstausgabe p.a. (in %) ¹	
				p.a. ¹	5 Jahre p.a. ¹		Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²
Mischvermögen														
002.844.745	Profil Defensiv	CHF	0,10 ³	n.a.	0,49	n.a.	4,01	3,77	5,35	5,25	4,24	4,17	4,06	4,03
002.844.737	Profil Ausgewogen	CHF	0,10 ³	n.a.	0,51	n.a.	4,56	4,28	6,32	6,18	5,17	5,07	5,17	5,06
002.844.727	Profil Progressiv	CHF	0,10 ³	n.a.	0,60	n.a.	5,17	4,86	7,23	7,06	6,05	5,94	6,22	6,14
050.270.077	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	CHF	0,10 ³	n.a.	n.a.	n.a.	5,94	5,58	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,97	7,64
051.249.460	Mix 20	CHF	0,10 ³	n.a.	n.a.	n.a.	4,46	4,37	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,20	5,20
051.249.461	Mix 45 (nicht BVV 2-konform)	CHF	0,10 ³	n.a.	n.a.	n.a.	6,36	6,28	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,84	7,80
051.249.462	Mix 65 (nicht BVV 2-konform)	CHF	0,10 ³	n.a.	n.a.	n.a.	7,06	6,98	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,24	9,24
Kapitalmarkt														
000.722.858	Geldmarkt CHF	CHF	0,10	0,12	0,19	100,00	0,15	0,12	0,32	0,25	0,24	0,20	0,42	0,37
000.722.694	Obligationen CHF Inland	CHF	0,30	1,68	0,42	1,65	3,97	3,98	5,72	5,56	4,63	4,52	3,77	3,82
023.167.582	Obligationen CHF Inland SDC	CHF	0,30	n.a.	n.a.	n.a.	2,02	n.a.	3,33	n.a.	n.a.	n.a.	2,62	n.a.
049.019.220	Hypotheken Schweiz	CHF	0,25	0,00	n.a.	n.a.	2,58	3,19	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,78	4,48
001.731.496	Obligationen CHF Ausland	CHF	0,30	0,11	0,49	1,75	2,37	2,37	4,24	4,21	3,20	3,20	3,12	3,12
002.384.208	Obligationen CHF 15+	CHF	0,30	0,28	0,25	1,36	11,23	11,35	13,94	13,94	11,38	11,41	10,25	10,45
001.756.138	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged)	CHF	0,40	0,44	1,05	10,84	4,41	4,08	6,53	5,85	5,03	4,50	4,44	3,90
019.255.641	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged)	CHF	0,40	0,44	1,36	8,31	10,49	10,10	9,69	8,86	7,34	6,79	7,08	6,54
000.722.707	Obligationen Euro	CHF	0,35	5,70	0,30	11,42	6,91	6,62	6,64	6,64	7,34	7,31	6,89	7,02
114.873.147	Green Bonds Global (CHF hedged)	CHF	0,30	0,30	n.a.	12,33	6,89	6,50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,87	9,21
002.521.922	Wandelanleihen Global	CHF	0,50	1,80	2,27	10,80	9,11	8,29	10,42	8,84	9,33	8,13	10,60	9,72
Aktien														
000.721.861	Aktien Schweiz	CHF	0,50	1,17	1,28	n.a.	10,81	10,92	13,22	12,97	12,29	12,05	12,98	13,25
002.384.155	Aktien Schweiz Passiv	CHF	0,12	0,02	0,05	n.a.	10,92	10,92	12,97	12,97	12,06	12,05	12,70	12,73
000.722.683	Aktien Europa	CHF	0,55	1,83	2,53	3,28	12,73	12,29	18,24	18,35	15,59	15,94	18,75	17,78
002.384.178	Aktien Europa Passiv	CHF	0,12	0,13	0,16	n.a.	12,33	12,29	18,41	18,35	15,98	15,94	17,43	17,50
000.722.693	Aktien USA	CHF	0,55	2,71	3,86	1,80	12,30	9,39	19,27	17,40	16,46	15,13	16,72	16,79
002.384.201	Aktien USA Passiv	CHF	0,12	0,05	0,12	n.a.	9,44	9,39	17,41	17,40	15,14	15,13	15,70	15,73
001.011.761	Aktien Japan	CHF	0,60	2,69	4,97	n.a.	12,05	9,63	17,44	14,24	15,70	13,55	17,52	15,87
002.384.191	Aktien Japan Passiv	CHF	0,12	0,05	0,72	n.a.	10,44	10,43	14,61	14,61	13,82	13,82	14,74	14,76
002.261.883	Aktien Emerging Markets	CHF	0,65	2,98	2,78	10,38	14,59	12,69	17,96	16,60	15,36	14,92	18,54	18,55
026.088.627	Aktien Emerging Markets Passiv	CHF	0,24	0,36	0,40	1,86	12,83	12,69	16,55	16,60	n.a.	n.a.	15,21	15,23
020.136.583	Aktien Global Small Cap Passiv	CHF	0,24	0,20	0,92	0,16	15,85	15,80	20,38	20,45	17,11	17,07	16,65	16,60

¹ Risiko und Tracking Error (TE); Berechnung basiert auf Varianz von mindestens 12 Monaten.

² BM = Benchmark

³ Management Fee auf Anlagegruppenlevel; Gesamtkosten sind von effektiver Allokation abhängig.

⁴ Nähere Angaben zu unseren Risikokennzahlen finden Sie im Internet und in unseren [Factsheets](#).

Kennzahlen per 31.12.2023 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Währung	Management Fee (in %)	ex ante TE	ex post TE	Off-BM-Anteil	Risiko 2023		Risiko 5 Jahre		Risiko 10 Jahre		Risiko seit Erstausgabe	
				p.a. ¹	5 Jahre p.a. ¹	(in %) ²	(in %) ^{1,4}	p.a. (in %) ¹	p.a. (in %) ¹	p.a. (in %) ¹	p.a. (in %) ¹			
				Zurich	Zurich	Zurich	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
Immobilien														
001.819.290	Immobilien Wohnen Schweiz	CHF	0,40	n.a.	1,04	n.a.	0,72	0,25	1,75	1,19	1,80	1,05	1,45	0,83
002.384.218	Immobilien Traditionell Schweiz	CHF	0,00	n.a.	1,65	n.a.	0,71	0,25	2,16	1,19	2,19	1,05	1,77	0,85
003.259.806	Immobilien Geschäft Schweiz	CHF	0,40	n.a.	1,14	n.a.	0,65	0,63	1,21	0,76	1,33	0,67	1,17	0,63
029.143.837	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	CHF	0,40	n.a.	4,83	n.a.	2,30	0,25	4,79	1,19	n.a.	n.a.	7,93	1,15
018.350.327	Immobilien Europa Direkt A-Klasse	EUR	0,70	n.a.	n.a.	n.a.	5,90	n.a.	6,84	n.a.	6,16	n.a.	6,43	n.a.
114.620.193	Immobilien Europa Direkt Z-Klasse	EUR	0,40	n.a.	n.a.	n.a.	5,77	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,40	n.a.
044.805.879	Immobilien USA	USD	0,70	n.a.	n.a.	n.a.	4,56	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,37	n.a.
044.805.881	Immobilien Global	CHF	0,70	n.a.	n.a.	n.a.	9,82	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,97	n.a.
002.974.417	Immobilien Indirekt Global Passiv	CHF	0,15	0,13	0,21	0,00	20,02	19,92	19,96	19,97	16,02	15,99	18,37	18,43
Alternative Anlagen														
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged)	CHF	0,65	1,81 ³	1,23	36,53	3,13	2,73	6,81	7,60	4,98	5,60	4,97	5,58
023.167.487	Senior Loans Global	CHF	0,65	1,81 ³	1,80	36,53	8,49	7,50	9,23	9,49	n.a.	n.a.	8,45	8,51
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged) ⁵	CHF	1,00	n.a.	5,18	n.a.	0,80	0,19	5,14	0,27	5,90	0,20	5,83	0,20
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I	EUR	1,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,86	n.a.
018.350.319	Private Equity I	USD	0,85	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
025.465.536	Private Equity II	USD	0,85	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
037.601.790	Private Equity III	USD	0,75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.510	Private Equity IV	USD	0,75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
056.674.233	Private Equity Co-Investments I	USD	1,10	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Infrastruktur														
019.643.868	Infrastruktur I	USD	1,25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
028.396.871	Infrastruktur II	USD	1,25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.511	Infrastruktur III	USD	1,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
112.803.557	Infrastruktur IV	EUR	1,10	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
119.048.010	Infrastruktur V	USD	1,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

¹ Risiko und Tracking Error (TE); Berechnung basiert auf Varianz von mindestens 12 Monaten.

² BM = Benchmark

³ Der ex ante Tracking Error beider Senior Loans Global Anlagegruppen wird identisch ausgewiesen, da die Fremdwährungsabsicherung nicht mitberücksichtigt werden kann.

⁴ Nähere Angaben zu unseren Risikokennzahlen finden Sie im Internet und in unseren [Factsheets](#).

⁵ Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation, weshalb keine aussagekräftigen Kennzahlen aufgeführt werden können.

Details zu den Anlagegruppen

Schuldner-Gesellschaftsbegrenzungen

Abweichungen zu Schuldner-Gesellschaftsbegrenzungen (Art. 26a Abs. 3 ASV), gemäss Verordnung des EDI

Nachfolgende Schuldner und Beteiligungen überschreiten die vorgegebenen Gesellschaftsbegrenzungen (ohne Eidgenossenschaft und schweizerische Pfandinstitute) gemäss Art. 54 und 54a BVV 2. Alle Anlagegruppen sind jedoch in Konformität mit den Anlagerichtlinien und der Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen.

Anlagegruppe	Schuldner mit NAV-Anteil von über 10% (Beteiligungen > 5%)	Anteil am NAV (in %)
Obligationen Euro	Französische Staatsanleihen	24,82
	Deutsche Staatsanleihen	20,21
	Spanische Staatsanleihen	18,95
Aktien Schweiz	Nestlé SA	17,78
	Novartis AG	12,96
	Roche Holding AG	12,48
Aktien Schweiz Passiv	Nestlé SA	17,38
	Novartis AG	11,94
	Roche Holding AG	11,43
	UBS Group AG	5,33
Aktien Europa	ASML Holding NV	6,05
	Novo Nordisk A/S	5,68
	LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE	5,21
Aktien USA	Apple Inc.	7,57
	Microsoft Corp.	7,04
Aktien USA Passiv	Apple Inc.	7,10
	Microsoft Corp.	6,26
Aktien Japan Passiv	Toyota Motor Corp.	5,24
Aktien Emerging Markets Passiv	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	6,61
Insurance Linked Strategies Life I ¹	Gegenpartei 1	58,79
	Gegenpartei 2	18,55

¹ Bei der geschlossenen Anlagegruppe «Insurance Linked Strategies Life I» werden die Schuldner-Gesellschaftsbegrenzungen im Verhältnis zur gesamten Kapitalzusage gemessen und können die BVV 2-Limite von 10 Prozent im Verhältnis zum NAV überschreiten (max. 20 Prozent im Verhältnis zur gesamten Kapitalzusage). Per 31. Dezember 2023 gab es 2 Gegenparteien mit einer Allokation von über 10 Prozent im Verhältnis zum NAV (weitere Angaben finden Sie auf [Seite 37](#)). Aufgrund der hohen Sensitivität und privaten Natur dieser Information wird sie anonymisiert angezeigt. Den Investoren wird diese vertrauliche Information regelmässig per separater Dokumentation offengelegt.

Ausweis Anteil der Nicht-Benchmarkschuldner resp. -gesellschaften, gemäss Verordnung des EDI

Der Anteil an Nicht-Benchmarkschuldnern resp. -gesellschaften unserer Anlagegruppen wird in den Tabellen auf den [Seiten 13 bis 14](#) (Spalte «Off-BM-Anteil») ausgewiesen.

Benchmarkänderungen

Im Berichtsjahr gab es keine Benchmarkänderungen.

Customized Benchmark

Anlagegruppe	Indizes
Wandelanleihen Global	Refinitiv Global Focus Convertible Index (35%)/ Refinitiv Global Focus Convertible Investment Grade Index (65%)

Details zu den Anlagegruppen Fortsetzung

Customized Benchmark Mischvermögen

Benchmark	Profil Defensiv (in %)	Profil Ausgewogen (in %)	Profil Progressiv (in %)	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform) (in %)
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	9,0	8,0	7,0	8,0
SBI Domestic AAA-BBB TR	16,0	12,0	8,5	4,0
SBI Foreign AAA-BBB TR	9,5	7,5	6,0	3,0
ICE BofA ML CI	5,0	4,0	3,0	2,0
Barclays US Aggregate Corp.	6,5	3,5	2,5	1,5
TR GI Focus Investment Grad Conv. Bond	5,0	5,0	5,0	2,0
MSCI Global Green Bond Index	9,0	7,5	6,0	3,0
Total Kapitalmarkt	60,0	47,5	38,0	23,5
SPI	4,0	7,5	11,5	22,0
MSCI Europe ex CH	2,0	4,0	5,0	6,5
MSCI USA	4,0	6,5	9,0	8,5
TOPIX TR	1,0	1,5	2,0	2,0
MSCI Emerging Markets	1,0	2,0	3,0	4,0
MSCI Small Cap World	0,0	0,0	0,0	3,0
Total Aktien	12,0	21,5	30,5	46,0
KGAST Immo-Index Wohnen	14,5	14,5	14,5	13,5
KGAST Immo-Index Geschäft	4,5	4,5	4,5	3,0
FTSE EPRA/NAREIT hedged	2,0	2,5	3,0	1,0
SXI Real Estate Funds	3,0	3,0	3,0	4,0
Immo EU Direkt	0,0	0,0	0,0	2,0
Total Immobilien	24,0	24,5	25,0	23,5
Morningstar Global Leveraged Loan CHF	4,0	6,5	6,5	7,0
Total Alternative Anlagen	4,0	6,5	6,5	7,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Benchmark	Mix 20 (in %)	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) (in %)	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) (in %)
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	12,5	4,5	1,5
SBI Domestic AAA-BBB TR	14,5	5,5	3,0
SBI Foreign AAA-BBB TR	8,0	4,5	2,5
ICE BofA ML CI	4,0	4,5	1,5
Barclays US Aggregate Corp.	3,0	4,0	0,0
TR GI Focus Investment Grad Conv. Bond	2,0	2,0	2,0
MSCI Global Green Bond Index	8,0	4,0	1,5
Total Kapitalmarkt	52,0	29,0	12,0
SPI	10,0	20,0	25,0
MSCI Europe ex CH	2,0	5,0	8,0
MSCI USA	5,0	10,0	15,0
MSCI Japan	1,0	2,0	5,0
MSCI Emerging Markets	1,0	5,0	8,0
MSCI Small Cap World	1,0	3,0	4,0
Total Aktien	20,0	45,0	65,0
KGAST Immo-Index Wohnen	12,5	11,0	11,0
KGAST Immo-Index Geschäft	4,5	4,0	4,0
FTSE EPRA/NAREIT hedged	3,0	3,0	0,0
Total Immobilien	20,0	18,0	15,0
Morningstar Global Leveraged Loan CHF	3,0	3,0	3,0
LBMA Gold Hedged CHF	5,0	5,0	5,0
Total Alternative Anlagen	8,0	8,0	8,0
Total	100,0	100,0	100,0

Vermögens- und Erfolgsrechnung

Mischvermögen	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil
	Defensiv 31.12.2023	Defensiv 31.12.2022	Ausgewogen 31.12.2023	Ausgewogen 31.12.2022	Progressiv 31.12.2023	Progressiv 31.12.2022	Dynamisch (nicht BVV 2-konform) 31.12.2023	Dynamisch (nicht BVV 2-konform) 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen								
Bankguthaben	410'370.06	461'559.33	11'448'253.66	9'985'905.22	7'322'224.71	1'717'682.59	7'178'675.81	5'752'990.62
Effekten								
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	818'503.79	752'954.98	42'323'463.99	32'855'666.09	37'691'129.55	7'426'401.07	45'813'457.88	33'413'216.12
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	3'578'734.84	3'046'389.32	86'577'783.43	62'401'292.47	40'600'589.58	7'166'127.90	17'413'466.27	10'253'216.06
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	187'646.52	470'314.28	11'514'701.91	11'757'048.17	8'225'496.72	2'051'477.60	6'797'433.69	5'301'266.30
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'379'153.81	1'594'524.99	44'513'158.21	42'101'521.89	30'983'515.87	6'535'495.20	21'359'535.54	16'934'660.38
Sonstige Vermögenswerte	3'043.52	333.22	70'242.89	6'548.95	32'479.10	1'248.16	47'333.04	4'306.01
Gesamtvermögen	6'377'452.54	6'326'076.12	196'447'604.09	159'107'982.79	124'855'435.53	24'898'432.52	98'609'902.23	71'659'655.49
./. Verbindlichkeiten	-1'501.01	-1'739.40	-49'377.71	-44'021.40	-34'505.45	-7'105.85	-26'334.22	-19'733.39
Nettovermögen	6'375'951.53	6'324'336.72	196'398'226.38	159'063'961.39	124'820'930.08	24'891'326.67	98'583'568.01	71'639'922.10
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6'324'336.72	6'486'816.24	159'063'961.39	167'940'000.27	24'891'326.67	30'268'345.45	71'639'922.10	51'679'233.97
Ausgaben	4'604'426.69	619'676.04	40'672'147.44	28'808'695.75	112'382'811.85	6'500'364.49	34'047'081.50	30'580'520.07
Rücknahmen	-4'928'306.51	-64'766.98	-13'723'261.05	-18'675'650.58	-16'838'935.50	-8'253'841.20	-12'437'386.31	-2'765'595.71
Gesamterfolg	375'494.63	-717'388.58	10'385'378.60	-19'009'084.05	4'385'727.06	-3'623'542.07	5'333'950.72	-7'854'236.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'375'951.53	6'324'336.72	196'398'226.38	159'063'961.39	124'820'930.08	24'891'326.67	98'583'568.01	71'639'922.10
	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen								
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten								
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'536.43	2'339.60	75'991.78	56'071.93	54'335.28	9'308.83	55'609.12	37'930.45
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	328.21	-296.96	2'742.31	-13'692.71	-5'147.20	-3'511.36	1'200.22	-14'480.06
Total Erträge	2'864.64	2'042.64	78'734.09	42'379.22	49'188.08	5'797.47	56'809.34	23'450.39
Passivzinsen	-7'163.79	-571.00	-163'278.52	-14'433.53	-70'580.97	-2'554.92	-109'713.14	-7'802.01
Verwaltungskommission ¹	6'861.66	6'812.96	185'870.73	173'202.38	61'575.38	30'459.51	95'950.85	70'503.98
Negativzinsen	0.00	745.81	0.00	14'772.10	0.00	3'891.56	0.00	10'009.78
Sonstiger Aufwand	159.37	158.25	4'328.34	4'393.31	1'447.73	706.57	2'236.18	1'636.90
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-168.27	-11.79	-977.92	-8'670.10	2'930.35	-6'607.88	194.70	-2'927.53
Total Aufwendungen	-311.03	7'134.23	25'942.63	169'264.16	-4'627.51	25'894.84	-11'331.41	71'421.12
Nettoerfolg	3'175.67	-5'091.59	52'791.46	-126'884.94	53'815.59	-20'097.37	68'140.75	-47'970.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	286'275.06	61'492.30	1'094'728.18	42'863.26	551'891.46	778'837.18	433'262.59	166'436.39
Realisierter Erfolg	289'450.73	56'400.71	1'147'519.64	-84'021.68	605'707.05	758'739.81	501'403.34	118'465.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	86'043.90	-773'789.29	9'237'858.96	-18'925'062.37	3'780'020.01	-4'382'281.88	4'832'547.38	-7'972'701.89
Gesamterfolg	375'494.63	-717'388.58	10'385'378.60	-19'009'084.05	4'385'727.06	-3'623'542.07	5'333'950.72	-7'854'236.23

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Mischvermögen	Mix 20	Mix 20	Mix 45	Mix 45	Mix 65	Mix 65
	31.12.2023	31.12.2022	(nicht BVV 2-konform) 31.12.2023	(nicht BVV 2-konform) 31.12.2022	(nicht BVV 2-konform) 31.12.2023	(nicht BVV 2-konform) 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen						
Bankguthaben	1'071'725.39	641'784.25	4'701'300.41	3'394'262.37	1'451'551.21	1'272'091.65
Effekten						
<i>Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen</i>	6'515'305.27	4'812'520.75	52'680'811.15	44'453'434.90	64'889'283.34	49'431'881.45
<i>Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen</i>	16'337'043.64	12'431'147.12	30'333'903.77	25'144'127.71	10'493'110.76	8'088'213.63
<i>Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen</i>	2'591'909.56	2'015'423.84	9'256'402.62	8'243'490.45	8'048'042.65	5'890'779.72
<i>Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen</i>	6'036'943.55	5'402'158.26	19'764'145.04	19'294'856.57	14'297'969.99	11'789'589.83
Sonstige Vermögenswerte	5'765.79	367.95	26'844.08	2'106.92	10'497.99	1'061.54
Gesamtvermögen	32'558'693.20	25'303'402.17	116'763'407.07	100'532'278.92	99'190'455.94	76'473'617.82
./. Verbindlichkeiten	-8'591.57	-7'116.76	-30'933.22	-28'002.84	-27'045.66	-20'778.44
Nettovermögen	32'550'101.63	25'296'285.41	116'732'473.85	100'504'276.08	99'163'410.28	76'452'839.38
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25'296'285.41	32'010'670.80	100'504'276.08	101'439'076.33	76'452'839.38	57'379'698.49
Ausgaben	9'692'061.71	7'935'836.75	19'494'774.00	16'823'923.43	19'557'009.57	31'165'590.48
Rücknahmen	-3'962'742.13	-11'575'999.81	-9'740'110.08	-4'352'442.01	-2'291'764.17	-3'460'336.31
Gesamterfolg	1'524'496.64	-3'074'222.33	6'473'533.85	-13'406'281.67	5'445'325.50	-8'632'113.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	32'550'101.63	25'296'285.41	116'732'473.85	100'504'276.08	99'163'410.28	76'452'839.38
	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen						
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten						
<i>Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-3'122.27	-4'827.28	-6'365.89	-7'814.93	-7'440.89	-15'230.90
Total Erträge	-3'122.27	-4'827.28	-6'365.89	-7'814.93	-7'440.89	-15'230.90
Passivzinsen	-13'172.52	-955.24	-60'885.69	-4'735.35	-24'285.81	-2'342.26
Verwaltungskommission ¹	30'860.13	30'046.97	115'347.30	109'571.52	96'859.32	74'846.30
Negativzinsen	0.00	1'976.65	0.00	10'304.44	0.00	5'418.64
Sonstiger Aufwand	718.89	697.42	2'685.87	2'542.52	2'256.96	1'736.65
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1'070.76	-6'822.58	-2'692.56	-3'551.31	-1'451.27	-2'625.68
Total Aufwendungen	17'335.74	24'943.22	54'454.92	114'131.82	73'379.20	77'033.65
Nettoerfolg	-20'458.01	-29'770.50	-60'820.81	-121'946.75	-80'820.09	-92'264.55
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	22'240.75	-122'197.30	740'034.09	-375'802.98	63'402.02	317'461.97
Realisierter Erfolg	1'782.74	-151'967.80	679'213.28	-497'749.73	-17'418.07	225'197.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'522'713.90	-2'922'254.53	5'794'320.57	-12'908'531.94	5'462'743.57	-8'857'310.70
Gesamterfolg	1'524'496.64	-3'074'222.33	6'473'533.85	-13'406'281.67	5'445'325.50	-8'632'113.28

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Kapitalmarkt	Geldmarkt	Geldmarkt	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Hypotheken	Hypotheken	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen
	CHF	CHF	CHF Inland	CHF Inland	CHF Inland SDC	CHF Inland SDC	Schweiz	Schweiz	CHF Ausland	CHF Ausland	CHF 15+	CHF 15+
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen												
Bankguthaben	1'892.04	1'033.24	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	14'577'561.73	45'513'622.02	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00
Effekten												
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	22'437'331.72	5'988'660.76	1'644'873'654.30	1'506'797'421.64	587'953'094.89	537'631'051.00	0.00	0.00	688'605'466.16	705'057'552.62	934'105'935.22	755'084'931.11
<i>Hypotheken</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	353'473'103.11	308'809'285.49	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2.77	0.52	3.05	1.15	3.05	1.15	279'176.30	229'554.88	3.05	1.15	3.05	932.73
Gesamtvermögen	22'439'226.53	5'989'694.52	1'644'875'657.35	1'506'799'422.79	587'955'097.94	537'633'052.15	368'329'841.14	354'552'462.39	688'607'469.21	705'059'553.77	934'107'938.27	755'087'863.84
./. Verbindlichkeiten	-51.07	-14.42	-4'014.48	-3'841.62	-1'462.56	-1'299.93	-255'527.57	-245'695.31	-1'801.38	-1'813.38	-2'215.51	-2'025.33
Nettovermögen	22'439'175.46	5'989'680.10	1'644'871'642.87	1'506'795'581.17	587'953'635.38	537'631'752.22	368'074'313.57	354'306'767.08	688'605'667.83	705'057'740.39	934'105'722.76	755'085'838.51
Veränderung des Nettovermögens												
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5'989'680.10	8'750'237.47	1'506'795'581.17	1'676'145'747.78	537'631'752.22	460'215'252.60	354'306'767.08	321'452'979.07	705'057'740.39	774'999'040.94	755'085'838.51	920'642'736.08
Ausgaben	18'734'194.63	3'826'793.31	84'853'206.42	108'104'101.71	30'189'114.13	154'546'627.94	498'504.52	49'876'958.56	15'863'996.02	29'919'070.05	15'999'525.08	127'498'566.82
Rücknahmen	-2'502'499.50	-6'545'837.52	-67'137'027.01	-55'670'374.59	-3'270'696.83	-40'531'327.99	-40'531'327.99	0.00	-68'809'212.17	-31'955'994.40	0.00	-13'850'587.79
Gesamterfolg	217'800.23	-41'513.16	120'359'882.29	-221'783'893.73	23'403'465.86	-36'598'800.33	13'269'041.97	-17'023'170.55	36'493'143.59	-67'904'376.20	163'020'359.17	-279'204'876.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	22'439'175.46	5'989'680.10	1'644'871'642.87	1'506'795'581.17	587'953'635.38	537'631'752.22	368'074'313.57	354'306'767.08	688'605'667.83	705'057'740.39	934'105'722.76	755'085'838.51
	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen												
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	229'123.00	11'321.28	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten												
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	178'647.22	51'849.14	8'730'737.01	4'810'987.55	2'862'708.40	1'375'418.27	0.00	0.00	4'374'391.54	2'789'083.91	5'796'109.53	4'917'066.90
<i>Hypothekenzinsen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5'120'777.35	4'588'042.35	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9'747.76	156'456.13	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	22'757.82	-17.58	104'511.68	-451.71	10'885.87	-627.94	0.00	372'045.95	16'078.23	-20.05	-25.08	-566.82
Total Erträge	201'405.04	51'831.56	8'835'248.69	4'810'535.84	2'873'594.27	1'374'790.33	5'359'648.11	5'127'865.71	4'390'469.77	2'789'063.86	5'796'084.45	4'916'500.08
Passivzinsen	-2.25	-1.45	-1.90	-2.39	-1.90	-1.81	0.00	0.00	-1.90	-2.39	0.00	-933.97
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	979'450.99	899'566.64	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39'814.20	0.00	0.00	929.68	0.00
Sonstiger Aufwand	142.51	67.89	15'812.53	15'525.44	5'709.59	5'215.98	144'031.65	1'996.91	7'083.06	7'475.46	8'457.07	8'149.37
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	4'010.37	-25.66	20'524.11	-124.59	822.69	-327.99	0.00	0.00	281'287.83	-244.40	0.00	-87.79
Total Aufwendungen	4'150.63	40.78	36'334.74	15'398.46	6'530.38	4'886.18	1'123'482.64	941'377.75	288'368.99	7'228.67	9'386.75	7'127.61
Nettoerfolg	197'254.41	51'790.78	8'798'913.95	4'795'137.38	2'867'063.89	1'369'904.15	4'236'165.47	4'186'487.96	4'102'100.78	2'781'835.19	5'786'697.70	4'909'372.47
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-19'308.89	-242'856.24	-6'768'784.02	-2'388'092.82	-133'625.26	-3'716'688.35	0.00	0.00	-4'030'598.58	-2'428'912.68	280.65	351'254.73
Realisierter Erfolg	177'945.52	-191'065.46	2'030'129.93	2'407'044.56	2'733'438.63	-2'346'784.20	4'236'165.47	4'186'487.96	71'502.20	352'922.51	5'786'978.35	5'260'627.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	39'854.71	149'552.30	118'329'752.36	-224'190'938.29	20'670'027.23	-34'252'016.13	9'032'876.50	-21'209'658.51	36'421'641.39	-68'257'298.71	157'233'380.82	-284'465'503.80
Gesamterfolg	217'800.23	-41'513.16	120'359'882.29	-221'783'893.73	23'403'465.86	-36'598'800.33	13'269'041.97	-17'023'170.55	36'493'143.59	-67'904'376.20	163'020'359.17	-279'204'876.60

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Kapitalmarkt	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2023	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2022	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2023	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2022	Obligationen Euro 31.12.2023	Obligationen Euro 31.12.2022	Green Bonds Global (CHF hedged) 31.12.2023	Green Bonds Global (CHF hedged) 31.12.2022	Wandelanleihen Global 31.12.2023	Wandelanleihen Global 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen										
Bankguthaben	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	734.91	1'276.46	2'393.72	461.19	93.21	1'072.73
Effekten										
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	1'185'739'982.95	1'135'334'138.92	996'153'704.47	928'926'873.82	228'968'167.66	253'810'767.69	407'592'363.75	374'265'183.16	395'094'340.66	365'883'947.94
Sonstige Vermögenswerte	3.05	1.15	3.05	1.15	1.18	0.75	215.67	0.28	0.06	0.53
Gesamtvermögen	1'185'741'986.00	1'135'336'140.07	996'155'707.52	928'928'874.97	228'968'903.75	253'812'044.90	407'594'973.14	374'265'644.63	395'094'433.93	365'885'021.20
./. Verbindlichkeiten	-2'919.16	-2'864.39	-2'342.71	-2'354.65	-607.80	-655.34	-977.47	-810.83	-961.40	-917.43
Nettovermögen	1'185'739'066.84	1'135'333'275.68	996'153'364.81	928'926'520.32	228'968'295.95	253'811'389.56	407'593'995.67	374'264'833.80	395'093'472.53	365'884'103.77
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'135'333'275.68	1'408'306'606.30	928'926'520.32	1'237'048'725.21	253'811'389.56	474'548'006.02	374'264'833.80	0.00	365'884'103.77	484'679'474.31
Ausgaben	11'767'196.28	10'141'995.73	28'715'705.67	27'689'688.20	0.00	0.00	16'458'356.95	436'032'873.36	10'008'420.60	3'918'664.42
Rücknahmen	-35'625'185.69	-68'969'554.22	-2'877'453.76	-98'647'565.55	-24'762'907.67	-130'000'547.65	-2'625'063.75	-1'290'910.71	-1'710'211.66	-62'665'915.81
Gesamterfolg	74'263'780.57	-214'145'772.13	41'388'592.58	-237'164'327.54	-80'185.94	-90'736'068.81	19'495'868.67	-60'477'128.85	20'911'159.82	-60'048'119.15
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'185'739'066.84	1'135'333'275.68	996'153'364.81	928'926'520.32	228'968'295.95	253'811'389.56	407'593'995.67	374'264'833.80	395'093'472.53	365'884'103.77
	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	14.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen										
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten										
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	17'522'665.90	11'404'676.44	37'732'541.01	39'700'356.25	2'404'767.81	2'965'439.61	5'155'816.82	1'565'413.84	956'681.63	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	22'196.33	-66.79	793'800.26	-145.16	0.00	0.00	77'745.59	-180'210.48	2'729.40	-14.42
Total Erträge	17'544'862.23	11'404'609.65	38'526'341.27	39'700'211.09	2'404'767.81	2'965'439.61	5'233'562.41	1'385'203.36	959'411.03	-14.42
Passivzinsen	-1.90	-2.42	-1.90	-2.39	-0.43	-1.10	-609.11	-0.28	0.00	-0.88
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.90	0.47	0.00
Sonstiger Aufwand	11'520.48	12'250.61	9'410.88	10'285.97	2'514.63	3'402.99	3'835.18	2'837.82	3'801.73	3'952.16
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	165'003.52	-247.14	40'281.04	-490.73	237'092.33	-547.65	4'936.25	-910.71	2'288.34	-165.81
Total Aufwendungen	176'522.10	12'001.05	49'690.02	9'792.85	239'606.53	2'854.24	8'162.32	1'953.73	6'090.54	3'785.47
Nettoerfolg	17'368'340.13	11'392'608.60	38'476'651.25	39'690'418.24	2'165'161.28	2'962'585.37	5'225'400.09	1'383'249.63	953'320.49	-3'799.89
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'666'438.20	-2'741'196.81	-410'604.05	-16'175'205.62	-10'163'791.80	-27'809'774.06	-301'778.49	-43'038.41	113'484.76	8'765'067.61
Realisierter Erfolg	14'701'901.93	8'651'411.79	38'066'047.20	23'515'212.62	-7'998'630.52	-24'847'188.69	4'923'621.60	1'340'211.22	1'066'805.25	8'761'267.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	59'561'878.64	-222'797'183.92	3'322'545.38	-260'679'540.16	7'918'444.58	-65'888'880.12	14'572'247.07	-61'817'340.07	19'844'354.57	-68'809'386.87
Gesamterfolg	74'263'780.57	-214'145'772.13	41'388'592.58	-237'164'327.54	-80'185.94	-90'736'068.81	19'495'868.67	-60'477'128.85	20'911'159.82	-60'048'119.15

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Aktien	Aktien Schweiz	Aktien Schweiz	Aktien Schweiz Passiv	Aktien Schweiz Passiv	Aktien Europa	Aktien Europa	Aktien Europa Passiv	Aktien Europa Passiv	Aktien USA	Aktien USA	Aktien USA Passiv	Aktien USA Passiv
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen												
Bankguthaben	433.24	428.07	2'000.00	125.87	2'000.00	242'390.24	2'000.00	92'319.46	2'000.00	4'565.24	1'275.87	1'759.24
Effekten												
<i>Anteile Aktienfonds</i>	630'270'230.60	616'513'233.09	380'348'144.84	353'720'125.04	649'931'816.65	579'951'391.18	178'882'673.04	166'653'687.96	1'048'227'089.95	959'330'832.38	386'496'784.17	342'665'137.11
Sonstige Vermögenswerte	0.63	0.28	3.05	0.04	1'202.27	140.63	281.13	49.69	3.05	2.46	1.90	0.91
Gesamtvermögen	630'270'664.47	616'513'661.44	380'350'147.89	353'720'250.95	649'935'018.92	580'193'922.05	178'884'954.17	166'746'057.11	1'048'229'093.00	959'335'400.08	386'498'061.94	342'666'897.26
./. Verbindlichkeiten	-1'544.60	-1'556.63	-931.58	-893.95	-1'581.54	-1'431.76	-439.97	-415.13	-2'577.82	-2'565.18	-959.22	-894.17
Nettovermögen	630'269'119.87	616'512'104.81	380'349'216.31	353'719'357.00	649'933'437.38	580'192'490.29	178'884'514.20	166'745'641.98	1'048'226'515.18	959'332'834.90	386'497'102.72	342'666'003.09
Veränderung des Nettovermögens												
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	616'512'104.81	752'758'344.71	353'719'357.00	425'024'481.09	580'192'490.29	607'612'763.65	166'745'641.98	195'869'287.50	959'332'834.90	1'140'317'075.98	342'666'003.09	384'168'604.55
Ausgaben	22'336'087.66	11'013'976.40	16'572'803.49	18'923'528.41	32'271'155.07	94'275'677.49	3'288'419.41	46'522'259.28	14'215'328.22	15'752'819.01	5'793'465.37	88'234'140.15
Rücknahmen	-48'851'316.01	-25'135'882.46	-11'331'549.38	-19'557'080.85	-51'611'340.23	-26'059'821.73	-7'527'838.53	-56'280'498.25	-131'907'490.01	-43'021'389.10	-14'848'654.87	-58'105'796.34
Gesamterfolg	40'272'243.41	-122'124'333.84	21'388'605.20	-70'671'571.65	89'081'132.25	-95'636'129.12	16'378'291.34	-19'365'406.55	206'585'842.07	-295'492'670.99	52'886'289.13	-71'630'945.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	630'269'119.87	616'512'104.81	380'349'216.31	353'719'357.00	649'933'437.38	580'192'490.29	178'884'514.20	166'745'641.98	1'048'226'515.18	959'332'834.90	386'497'102.72	342'666'003.09
	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen												
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten												
<i>Anteile Aktienfonds</i>	14'498'977.66	12'728'800.92	10'128'404.81	8'915'205.55	15'189'316.23	16'543'618.57	5'269'386.13	6'200'295.08	7'737'226.69	6'958'117.59	5'397'167.09	5'196'765.74
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	567'291.04	990'151.91	106'218.81	234'383.54	0.00	2'565.24	1'154.68	985.72
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	43'912.34	6'023.60	33'539.49	-478.41	23'844.93	1'180.62	1'448.95	2'740.72	4'671.78	-219.00	-23.36	-240.15
Total Erträge	14'542'890.00	12'734'824.52	10'161'944.30	8'914'727.14	15'780'452.20	17'534'951.10	5'377'053.89	6'437'419.34	7'741'898.47	6'960'463.83	5'398'298.41	5'197'511.31
Passivzinsen	-0.35	-0.32	-3.01	-1.25	-2'555.61	-163.50	-617.54	-50.96	-0.59	-3.70	-0.99	-2.15
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	216.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstiger Aufwand	6'362.84	6'545.79	3'741.75	3'772.02	6'130.98	8'810.86	1'773.89	2'525.72	10'335.37	10'913.30	3'725.64	3'706.97
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	18'683.99	117.54	75'200.62	7'419.15	13'909.77	4'428.27	12'911.47	2'959.95	13'509.99	-389.10	25'893.92	-196.26
Total Aufwendungen	25'046.48	6'663.01	78'939.36	11'189.92	17'485.14	13'292.17	14'067.82	5'434.71	23'844.77	10'520.50	29'618.57	3'508.56
Nettoerfolg	14'517'843.52	12'728'161.51	10'083'004.94	8'903'537.22	15'762'967.06	17'521'658.93	5'362'986.07	6'431'984.63	7'718'053.70	6'949'943.33	5'368'679.84	5'194'002.75
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	18'052'650.46	9'178'463.31	2'483'853.39	4'155'796.98	6'018'032.91	1'570'319.35	897'942.89	6'725'630.96	62'261'554.80	18'005'104.92	5'250'548.17	24'082'902.62
Realisierter Erfolg	32'570'493.98	21'906'624.82	12'566'858.33	13'059'334.20	21'780'999.97	19'091'978.28	6'260'928.96	13'157'615.59	69'979'608.50	24'955'048.25	10'619'228.01	29'276'905.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7'701'749.43	-144'030'958.66	8'821'746.87	-83'730'905.85	67'300'132.28	-114'728'107.40	10'117'362.38	-32'523'022.14	136'606'233.57	-320'447'719.24	42'267'061.12	-100'907'850.64
Gesamterfolg	40'272'243.41	-122'124'333.84	21'388'605.20	-70'671'571.65	89'081'132.25	-95'636'129.12	16'378'291.34	-19'365'406.55	206'585'842.07	-295'492'670.99	52'886'289.13	-71'630'945.27

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Aktien	Aktien Japan	Aktien Japan	Aktien Japan	Aktien Japan	Aktien Emerging Markets	Aktien Emerging Markets	Aktien Emerging Markets	Aktien Emerging Markets	Aktien Global Small Cap	Aktien Global Small Cap
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen										
Bankguthaben	2'000.00	2'000.00	1'674.75	608.20	1'314.24	3'725.68	898.55	2'745.06	2'000.00	23'841.83
Effekten										
<i>Anteile Aktienfonds</i>	468'813'454.04	429'027'896.94	63'464'615.55	68'970'179.33	727'288'136.61	663'955'148.17	204'022'647.11	205'766'423.49	273'835'112.72	262'776'485.77
Sonstige Vermögenswerte	3.05	1.15	2.49	0.39	1.92	2.00	1.30	1.52	87.58	12.93
Gesamtvermögen	468'815'457.09	429'029'898.09	63'466'292.79	68'970'787.92	727'289'452.77	663'958'875.85	204'023'546.96	205'769'170.07	273'837'200.30	262'800'340.53
./. Verbindlichkeiten	-1'162.08	-1'023.74	-157.97	-173.64	-1'814.52	-1'625.01	-509.10	-517.64	-655.54	-679.57
Nettovermögen	468'814'295.01	429'028'874.35	63'466'134.82	68'970'614.28	727'287'638.25	663'957'250.84	204'023'037.86	205'768'652.43	273'836'544.76	262'799'660.96
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	429'028'874.35	453'936'144.68	68'970'614.28	82'655'462.26	663'957'250.84	752'942'877.95	205'768'652.43	252'805'753.73	262'799'660.96	316'725'375.42
Ausgaben	3'514'316.10	43'138'672.55	1'666'609.18	2'650'742.92	54'036'968.88	84'723'833.03	3'750'718.64	4'699'904.26	3'551'290.13	18'588'002.82
Rücknahmen	-15'947'398.18	-109'991.18	-13'625'337.65	-4'404'382.30	-862'882.64	-1'190'251.72	-4'794'377.63	-3'181'837.55	-8'175'062.41	-18'500'492.41
Gesamterfolg	52'218'502.74	-67'935'951.70	6'454'249.01	-11'931'208.60	10'156'301.17	-172'519'208.42	-701'955.58	-48'555'168.01	15'660'656.08	-54'013'224.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	468'814'295.01	429'028'874.35	63'466'134.82	68'970'614.28	727'287'638.25	663'957'250.84	204'023'037.86	205'768'652.43	273'836'544.76	262'799'660.96
	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen										
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten										
<i>Anteile Aktienfonds</i>	12'347'557.25	8'695'857.73	1'747'023.89	1'736'847.15	23'459'033.48	22'442'196.94	6'831'925.16	6'429'945.25	5'424'102.60	5'152'803.43
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	2'942.99	3'829.43	483.95	3'313.05	3'760.43	77'897.61
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	15'683.90	36'303.37	4'210.69	-1'342.92	42'031.12	-425.85	11'157.80	-4.26	1'880.57	1'147.18
Total Erträge	12'363'241.15	8'732'161.10	1'751'234.58	1'735'504.23	23'504'007.59	22'445'600.52	6'843'566.91	6'433'254.04	5'463'587.60	5'231'848.22
Passivzinsen	-1.90	-2.35	-2.10	-1.29	0.00	-2.00	0.00	-1.87	-186.82	-14.17
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.08	0.00	0.22	0.00	0.00	0.00
Sonstiger Aufwand	4'662.23	4'248.91	655.75	723.15	7'235.28	6'763.30	2'094.38	2'267.66	2'663.12	2'982.10
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	7'851.82	8.82	5'412.35	36'193.64	12'367.36	-1.72	999.42	2.63	5'937.59	357.59
Total Aufwendungen	12'512.15	4'255.38	6'066.00	36'915.50	19'602.72	6'759.58	3'094.02	2'268.42	8'413.89	3'325.52
Nettoerfolg	12'350'729.00	8'727'905.72	1'745'168.58	1'698'588.73	23'484'404.87	22'438'840.94	6'840'472.89	6'430'985.62	5'455'173.71	5'228'522.70
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'148'737.77	3'612.44	1'588'089.50	755'240.25	-12'748.77	159'247.78	170'923.78	484'719.68	3'007'077.45	7'427'153.61
Realisierter Erfolg	14'499'466.77	8'731'518.16	3'333'258.08	2'453'828.98	23'471'656.10	22'598'088.72	7'011'396.67	6'915'705.30	8'462'251.16	12'655'676.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	37'719'035.97	-76'667'469.86	3'120'990.93	-14'385'037.58	-13'315'354.93	-195'117'297.14	-7'713'352.25	-55'470'873.31	7'198'404.92	-66'668'901.18
Gesamterfolg	52'218'502.74	-67'935'951.70	6'454'249.01	-11'931'208.60	10'156'301.17	-172'519'208.42	-701'955.58	-48'555'168.01	15'660'656.08	-54'013'224.87

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	
	Wohnen Schweiz 31.12.2023	Wohnen Schweiz 31.12.2022	Traditionell Schweiz 31.12.2023	Traditionell Schweiz 31.12.2022	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2023	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2022	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2023	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2022	Immobilien Europa Direkt 31.12.2023	Immobilien Europa Direkt 31.12.2022	Immobilien USA 31.12.2023	Immobilien USA 31.12.2022	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen													
Anlagevermögen	3'548'341'763.20	3'017'493'893.35	761'224'442.95	766'784'936.85	819'715'927.35	816'006'943.75	229'965'000.00	192'275'000.00	1'295'941'189.93	1'435'066'812.83	384'900'000.00	441'928'671.00	
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Angefangene Bauten (inkl. Land)	412'580'000.00	350'010'000.00	0.00	0.00	58'630'000.00	54'700'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Fertige Bauten (inkl. Land)	3'135'761'763.20	2'667'483'893.35	761'224'442.95	766'784'936.85	761'085'927.35	761'306'943.75	229'965'000.00	192'275'000.00	1'072'503'642.17	1'217'312'837.00	384'900'000.00	441'928'671.00	
Miteigentumsanteile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	223'437'547.76	217'753'975.83	0.00	0.00	
Umlaufvermögen	54'390'037.23	46'952'506.97	15'006'128.63	8'920'879.94	11'252'071.74	10'726'312.33	7'311'819.16	1'756'159.97	122'114'442.71	97'546'711.78	35'419'571.09	25'339'154.24	
Flüssige Mittel	16'038'999.31	17'472'056.85	9'114'296.68	4'390'472.91	2'333'247.04	2'022'214.73	6'675'460.02	1'351'035.00	104'225'889.88	78'066'452.99	34'112'969.70	23'877'498.61	
Kurzfristige Forderungen	24'655'440.37	18'816'650.85	5'854'554.64	4'528'449.28	7'887'426.67	6'531'056.12	606'850.11	326'872.57	9'232'588.44	4'478'824.14	962'543.75	1'090'444.99	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	13'695'597.55	10'663'799.27	37'277.31	1'957.75	1'031'398.03	2'173'041.48	29'509.03	78'252.40	0.00	0.00	344'057.64	371'210.64	
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8'624'576.39	15'001'434.65	0.00	0.00	
Langfristige Darlehen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	31'388.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	3'602'731'800.43	3'064'446'400.32	776'230'571.58	775'705'816.79	830'967'999.09	826'733'256.08	237'276'819.16	194'031'159.97	1'418'055'632.64	1'532'613'524.61	420'319'571.09	467'267'825.24	
Fremdkapital	-209'824'720.12	-295'326'370.27	-54'465'304.68	-55'106'707.11	-83'049'984.01	-79'977'304.03	-5'935'667.72	-5'219'322.61	-393'104'995.07	-404'151'606.53	-37'264'689.31	-40'665'405.86	
./. Derivative Finanzinstrumente ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.97	0.00	0.00	
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-41'679'601.81	-34'770'848.53	-6'469'019.11	-4'980'683.91	-9'190'287.65	-8'821'126.31	-596'338.89	-402'578.08	-9'054'038.20	-8'105'092.42	-3'925'865.08	-3'646'618.00	
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-23'571'650.31	-23'904'647.93	-2'313'920.57	-2'765'542.20	-6'766'318.76	-3'262'916.72	-3'970'926.83	-2'090'388.53	-9'350'895.99	-10'378'729.75	-437'462.55	-487'579.85	
./. Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	-39'508'000.00	-125'500'000.00	0.00	0.00	-60'200'000.00	-60'450'000.00	0.00	0.00	-316'074'076.56	-297'989'738.41	0.00	0.00	
./. Rückstellungen	-1'135'000.00	-2'486'755.81	0.00	0.00	-16'305.60	-36'846.00	0.00	-599'750.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
./. Latente Steuern	-103'930'468.00	-108'664'118.00	-45'682'365.00	-47'360'481.00	-6'877'072.00	-7'406'415.00	-1'368'402.00	-2'126'606.00	-49'850'911.82	-69'988'474.30	0.00	0.00	
./. Minderheitsanteile am Kapital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8'775'072.50	-17'689'570.68	-32'901'361.68	-36'531'208.01	
Nettovermögen	3'392'907'080.31	2'769'120'030.05	721'765'266.90	720'599'109.68	747'918'015.08	746'755'952.05	231'341'151.44	188'811'837.36	1'024'950'637.57	1'128'461'918.08	383'054'881.78	426'602'419.38	
Veränderung des Nettovermögens													
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2'769'120'030.05	2'393'222'040.97	720'599'109.68	696'197'037.00	746'755'952.05	714'759'747.32	188'811'837.36	134'128'101.28	1'128'461'918.08	1'164'514'213.29	426'602'419.37	324'585'495.52	
Zeichnungen	597'292'823.70	301'455'809.66	0.00	0.00	12'723'698.91	27'009'326.44	43'465'199.11	60'229'227.59	0.00	0.00	0.00	75'081'201.86	
Rücknahmen	-27'945'282.80	-25'412'509.26	-11'796'496.31	-13'833'150.90	-22'705'868.22	-27'594'733.38	0.00	-2'994'952.75	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	54'439'509.36	99'854'688.68	12'962'653.53	38'235'223.58	11'144'232.34	32'581'611.67	-935'885.03	-2'550'538.76	-103'511'280.51	-36'052'295.21	-43'547'537.59	26'935'722.00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3'392'907'080.31	2'769'120'030.05	721'765'266.90	720'599'109.68	747'918'015.08	746'755'952.05	231'341'151.44	188'811'837.36	1'024'950'637.57	1'128'461'918.08	383'054'881.78	426'602'419.38	

¹ Weitere Angaben zu «Derivative Finanzinstrumente» finden Sie auf den [Seiten 45 und 48](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	
	Wohnen Schweiz 01.01.-31.12.2023	Wohnen Schweiz 01.01.-31.12.2022	Traditionell Schweiz 01.01.-31.12.2023	Traditionell Schweiz 01.01.-31.12.2022	Geschäft Schweiz 01.01.-31.12.2023	Geschäft Schweiz 01.01.-31.12.2022	Wohnen im Alter Schweiz 01.01.-31.12.2023	Wohnen im Alter Schweiz 01.01.-31.12.2022	Europa Direkt 01.01.-31.12.2023	Europa Direkt 01.01.-31.12.2022	USA 01.01.-31.12.2023	USA 01.01.-31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen												
Mietertrag Netto	105'944'472.70	93'097'174.77	27'581'624.13	26'856'975.64	31'536'887.66	33'745'356.01	6'619'152.91	5'058'740.42	73'620'553.94	63'710'575.74	20'693'960.54	16'970'105.06
Soll-Mietertrag (netto), inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	109'481'066.36	97'146'243.14	28'414'490.85	27'889'433.90	33'770'221.00	37'300'105.14	7'361'230.15	6'072'406.75	76'332'998.93	64'658'445.23	21'357'346.86	17'213'287.15
Minderertrag Leerstand	-2'710'724.68	-3'640'361.10	-656'506.00	-603'325.75	-1'856'686.45	-3'192'938.34	-235'036.45	-504'269.30	-2'712'444.99	-947'869.49	-663'386.32	-243'182.09
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-825'868.98	-408'707.27	-176'360.72	-429'132.51	-376'646.89	-361'810.79	-507'040.79	-509'397.03	0.00	0.00	0.00	0.00
Unterhalt Immobilien	-16'101'082.12	-12'958'715.21	-3'826'695.21	-2'492'146.34	-3'356'215.97	-2'629'457.93	-65'507.85	-19'281.87	-5'518'279.11	-5'069'369.06	-3'310'020.63	-1'511'670.68
Instandhaltung	-9'620'278.33	-8'557'931.48	-2'622'459.11	-2'254'562.05	-1'940'701.86	-1'774'582.67	-65'507.85	-21'155.85	-5'518'279.11	-5'069'369.06	-3'310'020.63	-1'511'670.68
Instandsetzung	-6'480'803.79	-4'400'783.73	-1'204'236.10	-237'584.29	-1'415'514.11	-854'875.26	0.00	1'873.98	0.00	0.00	0.00	0.00
Betriebsaufwand	-10'153'710.30	-9'709'223.98	-2'914'232.99	-2'570'275.17	-3'427'085.84	-3'071'078.49	-497'314.85	-298'608.20	-18'175'515.18	-11'691'584.43	-5'369'864.94	-3'235'500.69
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-70'343.21	-87'393.29	-4'510.27	-121.04	-2'108.45	-4'299.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-2'032'215.53	-2'550'326.16	-462'538.47	-508'818.27	-1'107'433.11	-994'549.25	-47'045.06	-55'394.40	-3'293'439.26	-3'580'706.11	0.00	0.00
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	137'158.89	-83'021.38	0.00	0.00
Versicherungen	-891'950.56	-796'431.12	-229'881.53	-215'437.65	-339'664.17	-267'226.01	-69'915.12	-45'397.95	-822'774.53	-527'272.63	-840'199.66	-294'184.71
Bewirtschaftungshonorare ¹	-4'571'529.78	-4'052'606.61	-1'212'625.42	-1'220'395.26	-1'260'712.36	-1'180'052.14	-177'752.03	-122'334.50	-321'381.00	-200'406.78	-510'420.11	-373'238.87
Vermietungs- und Insertionskosten	-245'109.18	-241'073.83	-66'310.73	-44'666.86	-123'185.00	-91'142.27	-32'360.19	-6'142.95	-89'118.35	-23'182.93	0.00	0.00
Steuern und Abgaben	-1'702'021.23	-1'448'771.92	-610'303.54	-515'298.96	-448'626.40	-398'381.00	-112'884.00	-55'104.00	-10'719'716.38	-7'152'440.45	-3'907'594.20	-1'857'418.01
Übriger operativer Aufwand	-640'540.81	-532'621.05	-328'063.03	-65'537.13	-145'356.35	-135'428.12	-57'358.45	-14'234.40	-3'066'244.55	-124'554.15	-111'650.97	-710'659.10
Operatives Ergebnis	79'689'680.28	70'429'235.58	20'840'695.93	21'794'554.13	24'753'585.85	28'044'819.59	6'056'330.21	4'740'850.35	49'926'759.65	46'949'622.25	12'014'074.97	12'222'933.69
Sonstige Erträge	13'962'208.04	5'654'408.21	152'776.22	-2'078.17	309'249.39	32'947.84	52'516.95	-8'892.88	16'717'767.63	9'323'989.30	4'644'133.05	2'976'684.19
Aktivzinsen	256'569.70	16'521.35	107'292.00	3'690.95	35'697.95	4'186.75	52'516.95	499.10	580'882.25	451'727.79	583'237.64	31'210.70
Negativzinsen	0.00	-29'128.79	0.00	-11'944.20	0.00	-21'119.25	0.00	-9'391.98	0.00	-103'832.02	0.00	-5'244.46
Baurechtszinserträge	13'125.00	13'125.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Erträge	13'692'513.34	5'653'890.65	45'484.22	6'175.08	273'551.44	49'880.34	0.00	0.00	16'136'885.38	8'976'093.53	4'060'895.41	2'950'717.95
Finanzierungsaufwand	-2'331'786.58	-581'557.67	-4'364.31	-5'036.65	-1'053'652.77	-138'384.85	-12'937.52	-26'532.78	-7'722'784.59	-8'119'899.29	-45'826.42	-13'299.11
Hypothekenzinsen	-2'014'443.82	-259'962.58	0.00	0.00	-1'045'950.58	-131'819.95	0.00	0.00	-7'493'176.98	-6'826'714.32	0.00	0.00
Sonstige Passivzinsen	-26'702.16	-30'954.49	-4'364.31	-5'036.65	-4'869.19	-3'731.90	11'128.48	-2'399.93	-229'607.61	-1'293'184.97	-45'826.42	-13'299.11
Baurechtszinsen	-290'640.60	-290'640.60	0.00	0.00	-2'833.00	-2'833.00	-24'066.00	-24'132.85	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungsaufwand	-15'677'596.19	-13'464'027.88	-398'940.82	-3'613'952.68	-3'896'824.79	-3'674'180.62	-1'562'951.66	-1'235'399.93	-12'003'467.57	-13'647'747.21	-3'753'198.40	-4'361'111.10
Geschäftsführungshonorar ¹	-14'987'354.08	-12'877'216.02	-223'317.05	-3'489'706.85	-3'757'588.30	-3'526'292.82	-1'426'281.56	-1'117'929.26	-7'598'529.14	-8'678'970.64	-3'271'979.35	-3'746'114.23
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-351'629.02	-312'967.54	-109'677.39	-76'302.73	-90'777.66	-75'094.12	-16'913.45	-27'403.74	-496'727.86	-409'704.16	-140'282.03	-92'475.80
Übriger Verwaltungsaufwand	-338'613.09	-273'844.32	-65'946.38	-47'943.10	-48'458.83	-72'793.68	-119'756.65	-90'066.93	-3'908'210.57	-4'559'072.41	-340'937.02	-522'521.07
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	7'242'441.51	3'416'263.13	-203'753.69	-167'599.10	-144'361.69	-15'093.06	534'800.89	405'725.16	-3'161'234.89	-1'033'558.76	-1'149'635.24	105'962.93
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7'537'408.71	3'829'239.37	0.00	0.00	155'143.37	535'424.87	534'800.89	410'772.41	0.00	0.00	0.00	1'043'854.11
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-294'967.20	-412'976.24	-203'753.69	-167'599.10	-299'505.06	-550'517.93	0.00	-5'047.25	0.00	0.00	0.00	0.00
./. Anteile Minderheiten am Nettoertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3'161'234.89	-1'033'558.76	-1'149'635.24	-937'891.18
Nettoertrag des Geschäftsjahres	82'884'947.06	65'454'321.37	20'386'413.33	18'005'887.53	19'967'995.99	24'250'108.90	5'067'758.87	3'875'749.92	43'757'040.23	33'472'406.29	11'709'547.96	10'931'170.60
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'589'050.36	3'991'975.40	0.00	-975.50	196'194.60	4'599'495.56	0.00	915.75	-1'438'962.26	872'600.47	10'173.77	-25'314.73
./. Anteile Minderheiten am realisierten Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	85'473'997.42	69'446'296.77	20'386'413.33	18'004'912.03	20'164'190.59	28'849'604.46	5'067'758.87	3'876'665.67	42'318'077.97	34'345'006.76	11'719'721.73	10'905'855.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-35'768'138.06	34'676'749.91	-9'101'875.80	23'722'933.55	-9'549'301.25	1'831'132.21	-6'761'847.90	-6'461'062.43	-180'223'718.96	-75'533'484.86	-59'946'737.26	17'387'114.90
Veränderung latente Steuern	4'733'650.00	-4'268'358.00	1'678'116.00	-3'492'622.00	529'343.00	1'900'875.00	758'204.00	33'858.00	20'074'399.29	1'820'788.42	0.00	0.00
./. Anteile Minderheiten am nicht realisierten Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14'319'961.19	3'315'393.95	4'679'477.94	-1'357'248.52
Gesamterfolg	54'439'509.36	99'854'688.68	12'962'653.53	38'235'223.58	11'144'232.34	32'581'611.67	-935'885.03	-2'550'538.76	-103'511'280.51	-36'052'295.73	-43'547'537.59	26'935'722.24

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Immobilien und Alternative Anlagen	Immobilien	Immobilien	Immobilien Indirekt	Immobilien Indirekt	Senior Loans	Senior Loans	Senior Loans	Senior Loans	ILS Non-Life	ILS Non-Life	ILS Life I	ILS Life I
	Global	Global	Global Passiv	Global Passiv	Global (hedged)	Global (hedged)	Global	Global	(CHF hedged)	(CHF hedged)		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023 ³	31.12.2022 ³	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen												
Bankguthaben	348'268.24	1'226'133.90	2'000.00	1'651.39	330'831.93	260'100.72	621'389.87	839'991.94	4'442.13	4'485.69	367'556.50	1'350'570.20
Effekten												
Anteile Aktienfonds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3'856'737.12	14'333'234.77
Anteile Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18'203'252.35	20'216'511.82
Anteile anderer Anlagefonds	5'904'801.60	4'626'000.00	219'508'642.34	202'192'461.04	1'104'490'688.39	501'399'542.30	246'769'848.80	798'649'022.49	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	50'938'120.53	61'045'893.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5'843'645.59	9'094'111.41	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	145'748.63	129'997.45	121.31	20.33	1'017'775.41	12'902'367.91	4'379.55	738.75	229.28	2.58	70'462.49	74'484.52
Gesamtvermögen	57'336'939.00	67'028'024.54	219'510'763.65	202'194'132.76	1'105'839'295.73	514'562'010.93	247'395'618.22	799'489'753.18	5'848'317.00	9'098'599.68	22'498'008.46	35'974'801.31
./. Verbindlichkeiten	-101'928.50	-104'913.52	-504.48	-505.31	-1'009'412.26	-12'855'442.23	-1'736.25	-5'190.35	-475.22	-757.93	-68'541.41	-108'494.99
Nettovermögen	57'235'010.50	66'923'111.02	219'510'259.17	202'193'627.45	1'104'829'883.47	501'706'568.70	247'393'881.97	799'484'562.83	5'847'841.78	9'097'841.75	22'429'467.05	35'866'306.32
Veränderung des Nettovermögens												
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	66'923'111.02	58'441'132.79	202'193'627.45	376'382'161.90	501'706'568.70	544'463'946.41	799'484'562.83	814'109'545.45	9'097'841.75	11'143'542.30	35'866'306.32	47'918'923.82
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen (Kapital)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8'971'691.98	-9'818'444.03
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen (Ertrag) ²	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'528'308.06	-1'581'556.08
Ausgaben	1'000'708.57	8'578'879.34	8'541'112.68	2'843'234.57	600'064'891.67	17'789'890.95	15'001'389.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	0.00	-3'428'408.22	-91'487'536.25	-79'421'049.25	-37'228'996.76	-590'121'301.28	0.00	-2'998'152.46	-1'999'771.69	0.00	0.00
Gesamterfolg	-10'688'809.09	-96'901.11	12'203'927.26	-85'544'232.77	82'479'472.35	-23'318'271.90	23'029'230.59	-14'624'982.62	-251'847.51	-45'928.86	-2'936'839.23	-652'617.39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57'235'010.50	66'923'111.02	219'510'259.17	202'193'627.45	1'104'829'883.47	501'706'568.70	247'393'881.97	799'484'562.83	5'847'841.78	9'097'841.75	22'429'467.05	35'866'306.32
	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen												
Erträge der Bankguthaben	14'763.08	5'142.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten												
Anteile Aktienfonds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	436'187.67	762'420.91
Anteile Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'161'775.65	1'290'957.90
Anteile anderer Anlagefonds	0.00	0.00	9'180'049.26	8'258'824.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	125'015.28	360'391.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	50'166.46	23'723.36	148'583.92	346'442.27	230'401.55	572'781.46	0.00	0.00	-3'480.24	2'587.16
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-708.57	21'120.66	37'908.22	155.87	2'835.88	7'182.24	-1'389.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Erträge	139'069.79	386'654.83	9'268'123.94	8'282'703.61	151'419.80	353'624.51	229'011.72	572'781.46	0.00	0.00	1'594'483.08	2'055'965.97
Passivzinsen	972.06	3'181.51	-259.99	-21.57	-38'519.91	-1'249.57	-9'808.37	-1'394.21	-639.93	-7.76	-9'959.37	-942.83
Verwaltungskommission ¹	123'236.16	128'505.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	307'661.76	460'380.02
Schätzungs- und Revisionsaufwand	1'477.68	1'201.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	3'564.98	0.00	521.09	0.00	2'848.23	0.00	2'811.61	0.00	0.00	0.00	7'499.72
Sonstiger Aufwand	13'944.86	12'023.95	2'050.31	2'690.65	31'304.56	36'828.13	32'515.21	20'677.88	2'174.08	2'992.02	10'801.29	25'967.46
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0.00	0.00	52'573.85	97.03	308.89	20'707.56	-2'099.94	0.00	-152.46	228.31	0.00	0.00
Total Aufwendungen	139'630.76	148'478.00	54'364.17	3'287.20	-6'906.46	59'134.35	20'606.90	22'095.28	1'381.69	3'212.57	308'503.68	492'904.37
Nettoerfolg	-560.97	238'176.83	9'213'759.77	8'279'416.41	158'326.26	294'490.16	208'404.82	550'686.18	-1'381.69	-3'212.57	1'285'979.40	1'563'061.60
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00	-407'395.03	3'438'608.92	5'543'333.01	2'389'123.26	114'005'117.98	0.00	-574'062.18	0.00	124'259.88	894'275.42
Realisierter Erfolg	-560.97	238'176.83	8'806'364.74	11'718'025.33	5'701'659.27	2'683'613.42	114'213'522.80	550'686.18	-575'443.87	-3'212.57	1'410'239.28	2'457'337.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-10'688'248.12	-335'077.94	3'397'562.52	-97'262'258.10	76'777'813.08	-26'001'885.32	-91'184'292.21	-15'175'668.80	323'596.36	-42'716.29	-4'347'078.51	-3'109'954.41
Gesamterfolg	-10'688'809.09	-96'901.11	12'203'927.26	-85'544'232.77	82'479'472.35	-23'318'271.90	23'029'230.59	-14'624'982.62	-251'847.51	-45'928.86	-2'936'839.23	-652'617.39

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf Seite 38.

² Von der Ertrags-Zwischenausschüttung wurden 35% Verrechnungssteuer an die ESTV abgeliefert.

³ Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation.

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Alternative Anlagen	Private Equity I	Private Equity I	Private Equity II	Private Equity II	Private Equity III	Private Equity III	Private Equity IV	Private Equity IV	Private Equity	Private Equity
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	Co-Investments I	Co-Investments I
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen										
Bankguthaben	60'475.64	88'432.27	73'198.15	111'569.94	124'341.56	159'531.58	89'246.68	130'492.74	90'906.66	47'894.70
Effekten										
<i>Anteile Aktienfonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	111'552'234.98	136'573'551.03	201'494'886.02	230'490'406.97	368'087'290.10	355'493'781.09	230'846'045.01	179'807'324.98	189'572'808.01	90'448'877.98
Sonstige Vermögenswerte	5'270'312.94	1'826'016.33	12'626'934.14	1'704'963.26	3'428'910.95	2'064'304.95	38'608.96	18'759.16	40'663.48	57.87
Gesamtvermögen	116'883'023.56	138'487'999.63	214'195'018.31	232'306'940.17	371'640'542.61	357'717'617.62	230'973'900.65	179'956'576.88	189'704'378.15	90'496'830.55
./. Verbindlichkeiten	-10'896.78	-12'099.52	-19'633.13	-20'840.29	-33'774.09	-31'426.46	-12'746'655.87	-12'519'148.24	-6'093'007.29	-7'013.60
Nettovermögen	116'872'126.78	138'475'900.11	214'175'385.18	232'286'099.88	371'606'768.52	357'686'191.16	218'227'244.78	167'437'428.64	183'611'370.86	90'489'816.95
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	138'475'900.11	199'508'660.70	232'286'099.88	252'446'085.64	357'686'191.16	350'883'866.00	167'437'428.64	90'607'034.50	90'489'816.95	0.00
Ausgaben	1'327'331.13	2'780'804.32	2'238'367.34	4'539'160.57	11'399'710.52	22'668'880.14	47'065'660.12	65'148'788.39	75'416'828.12	91'118'954.35
Rücknahmen	-20'180'665.06	-64'421'980.62	-35'172'540.56	-32'386'715.35	-18'363'341.95	-35'531'374.48	0.00	0.00	-189'774.82	0.00
Gesamterfolg	-2'750'439.40	608'415.71	14'823'458.52	7'687'569.02	20'884'208.79	19'664'819.50	3'724'156.02	11'681'605.75	17'894'500.61	-629'137.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	116'872'126.78	138'475'900.11	214'175'385.18	232'286'099.88	371'606'768.52	357'686'191.16	218'227'244.78	167'437'428.64	183'611'370.86	90'489'816.95
	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	29.11.21–31.12.22
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen										
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten										
<i>Anteile Aktienfonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	9.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-260.59	-665.05	-453.26	-899.16	-1'706.31	-9'471.10	-35'858.51	-133'931.92	-55'000.12	-581'772.76
Total Erträge	-260.59	-665.05	-453.26	-899.16	-1'697.22	-9'471.10	-35'858.51	-133'931.92	-55'000.12	-581'772.76
Passivzinsen	-1'864.43	-161.75	-1'770.42	-192.03	-2'252.26	-269.60	-1'706.09	-268.27	-4'589.65	-165.13
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstiger Aufwand	41'960.14	55'525.85	74'854.71	88'327.63	134'962.45	137'217.76	134'095.95	137'566.66	173'215.82	169'943.21
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-2'796.02	-11'606.62	-5'829.54	-6'743.35	-4'607.93	-9'875.47	0.00	0.00	-164.01	0.00
Total Aufwendungen	37'299.69	43'757.48	67'254.75	81'392.25	128'102.26	127'072.69	132'389.86	137'298.39	168'462.16	169'778.08
Nettoerfolg	-37'560.28	-44'422.53	-67'708.01	-82'291.41	-129'799.48	-136'543.79	-168'248.37	-271'230.31	-223'462.28	-751'550.84
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	11'430'239.22	27'613'352.55	22'058'911.56	14'328'574.12	6'551'649.91	6'839'602.48	-1'421.89	2'582.06	8'967.13	4'378.08
Realisierter Erfolg	11'392'678.94	27'568'930.02	21'991'203.55	14'246'282.71	6'421'850.43	6'703'058.69	-169'670.26	-268'648.25	-214'495.15	-747'172.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-14'143'118.34	-26'960'514.31	-7'167'745.03	-6'558'713.69	14'462'358.36	12'961'760.81	3'893'826.28	11'950'254.00	18'108'995.76	118'035.36
Gesamterfolg	-2'750'439.40	608'415.71	14'823'458.52	7'687'569.02	20'884'208.79	19'664'819.50	3'724'156.02	11'681'605.75	17'894'500.61	-629'137.40

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf Seite 38.

² Aufgrund der Lancierung der Anlagegruppe im November 2021 und der daraus resultierenden kurzen Zeitspanne im 2021 wurde für die Anlagegruppe ein überlanges Geschäftsjahr angewendet.

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Alternative Anlagen und Infrastruktur	Infrastruktur I	Infrastruktur I	Infrastruktur II	Infrastruktur II	Infrastruktur III	Infrastruktur III	Infrastruktur IV	Infrastruktur IV	Infrastruktur V
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen									
Bankguthaben	119'639.49	160'087.69	153'650.14	215'241.21	155'774.24	232'335.47	2'191'740.39	111'153.80	102'347.07
Effekten									
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	135'580'317.02	162'622'181.99	211'366'075.04	259'056'969.03	448'298'590.89	383'871'028.90	125'492'842.99	47'072'542.01	84'304'818.00
Sonstige Vermögenswerte	6'894.24	2'264.50	2'876'520.87	589.65	1'010'930.46	70'974.05	30'218.59	58'605.75	81'236.55
Gesamtvermögen	135'706'850.75	162'784'534.18	214'396'246.05	259'272'799.89	449'465'295.59	384'174'338.42	127'714'801.97	47'242'301.56	84'488'401.62
./. Verbindlichkeiten	-10'133.07	-12'675.71	-16'342.45	-19'807.70	-90'033.79	-172'122.30	-76'778.23	-118'807.96	-153'624.72
Nettovermögen	135'696'717.68	162'771'858.47	214'379'903.60	259'252'992.19	449'375'261.80	384'002'216.12	127'638'023.74	47'123'493.60	84'334'776.90
Veränderung des Nettovermögens									
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	162'771'858.47	190'497'850.19	259'252'992.19	278'349'848.05	384'002'216.12	224'056'123.96	47'123'493.60	0.00	0.00
Ausgaben	0.00	0.00	0.00	10'430'808.99	77'167'765.07	150'121'295.91	78'775'311.43	46'724'989.29	84'480'461.29
Rücknahmen	-35'348'420.09	-41'146'296.60	-63'731'950.65	-53'083'869.84	-16'512'655.88	-11'974'178.26	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	8'273'279.30	13'420'304.88	18'858'862.06	23'556'204.99	4'717'936.49	21'798'974.51	1'739'218.71	398'504.31	-145'684.39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	135'696'717.68	162'771'858.47	214'379'903.60	259'252'992.19	449'375'261.80	384'002'216.12	127'638'023.74	47'123'493.60	84'334'776.90
	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	01.01.–31.12.2022	01.01.–31.12.2023	13.06.–31.12.2022	03.01.–31.12.2023
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen									
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten									
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	56.41	0.00	0.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00	0.00	0.00	-1'474.46	-22'338.17	-87'649.18	-166'791.53	-59'013.29	-171'947.42
Total Erträge	0.00	56.41	0.00	-1'474.32	-22'338.17	-87'649.18	-166'791.53	-59'013.29	-171'947.42
Passivzinsen	-13'201.45	-6'081.35	-21'840.20	-1'743.28	-2'941.62	-487.99	-543.08	0.00	-1'976.51
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.96	0.00
Sonstiger Aufwand	47'165.17	50'261.51	72'957.12	92'833.64	258'910.24	320'792.09	146'869.46	71'206.82	141'446.20
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-3'646.19	-3'528.47	-4'942.65	-4'646.37	-5'061.19	-5'293.45	0.00	0.00	0.00
Total Aufwendungen	30'317.53	40'651.69	46'174.27	86'443.99	250'907.43	315'010.65	146'326.38	71'235.78	139'469.69
Nettoerfolg	-30'317.53	-40'595.28	-46'174.27	-87'918.31	-273'245.60	-402'659.83	-313'117.91	-130'249.07	-311'417.11
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	19'236'370.05	17'356'614.92	26'485'412.82	13'010'202.05	87'718.85	1'843.55	40'575.63	-584.49	-1'754.65
Realisierter Erfolg	19'206'052.52	17'316'019.64	26'439'238.55	12'922'283.74	-185'526.75	-400'816.28	-272'542.28	-130'833.56	-313'171.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-10'932'773.22	-3'895'714.76	-7'580'376.49	10'633'921.25	4'903'463.24	22'199'790.79	2'011'760.99	529'337.87	167'487.37
Gesamterfolg	8'273'279.30	13'420'304.88	18'858'862.06	23'556'204.99	4'717'936.49	21'798'974.51	1'739'218.71	398'504.31	-145'684.39

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 38](#).

Erfolgsverwendungen

Mischvermögen	Profil Defensiv 31.12.2023	Profil Defensiv 31.12.2022	Profil Ausgewogen 31.12.2023	Profil Ausgewogen 31.12.2022	Profil Progressiv 31.12.2023	Profil Progressiv 31.12.2022	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform) 31.12.2023	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform) 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:								
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	3'175.67	-5'091.59	52'791.46	-126'884.94	53'815.59	-20'097.37	68'140.75	-47'970.73
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'175.67	-5'091.59	52'791.46	-126'884.94	53'815.59	-20'097.37	68'140.75	-47'970.73
Übertrag auf Kapitalwert	-3'175.67	5'091.59	-52'791.46	126'884.94	-53'815.59	20'097.37	-68'140.75	47'970.73
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf								
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	4'318,901	3'959,059	105'976,178	99'655,008	16'119,389	17'395,650	61'844,867	39'345,744
Ausgegebene Ansprüche	3'026,372	400,721	25'844,559	18'178,935	69'645,173	3'994,571	28'015,667	24'849,519
Zurückgenommene Ansprüche	-3'260,346	-40,879	-8'852,842	-11'857,765	-10'433,370	-5'270,832	-10'311,165	-2'350,396
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	4'084,927	4'318,901	122'967,895	105'976,178	75'331,192	16'119,389	79'549,369	61'844,867
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1'560.07	1'465.52	1'596.72	1'502.14	1'656.25	1'545.44	1'238.42	1'159.16
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	0.78	-1.18	0.43	-1.20	0.71	-1.25	0.86	-0.78
Inventarwert eines Anspruchs	1'560.85	1'464.34	1'597.15	1'500.94	1'656.96	1'544.19	1'239.28	1'158.38

Mischvermögen	Mix 20 31.12.2023	Mix 20 31.12.2022	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2023	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2022	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2023	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:						
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-20'458.01	-29'770.50	-60'820.81	-121'946.75	-80'820.09	-92'264.55
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-20'458.01	-29'770.50	-60'820.81	-121'946.75	-80'820.09	-92'264.55
Übertrag auf Kapitalwert	20'458.01	29'770.50	60'820.81	121'946.75	80'820.09	92'264.55
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf						
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	25'810,827	29'439,606	97'147,096	86'021,005	70'129,585	46'241,665
Ausgegebene Ansprüche	9'604,242	7'748,084	18'045,195	15'162,819	16'998,512	26'936,010
Zurückgenommene Ansprüche	-3'957,051	-11'376,863	-9'006,726	-4'036,728	-1'987,703	-3'048,090
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	31'458,018	25'810,827	106'185,565	97'147,096	85'140,394	70'129,585
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1'035.37	981.21	1'099.90	1'035.82	1'165.65	1'091.49
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-0.65	-1.15	-0.57	-1.26	-0.95	-1.32
Inventarwert eines Anspruchs	1'034.72	980.06	1'099.33	1'034.56	1'164.70	1'090.17

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

Kapitalmarkt	Geldmarkt	Geldmarkt	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Hypotheken	Hypotheken	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen
	CHF	CHF	CHF Inland	CHF Inland	CHF Inland SDC	CHF Inland SDC	Schweiz	Schweiz	CHF Ausland	CHF Ausland	CHF 15+	CHF 15+
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:												
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	197'254.41	51'790.78	8'798'913.95	4'795'137.38	2'867'063.89	1'369'904.15	4'236'165.47	4'186'487.96	4'102'100.78	2'781'835.19	5'786'697.70	4'909'372.47
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	197'254.41	51'790.78	8'798'913.95	4'795'137.38	2'867'063.89	1'369'904.15	4'236'165.47	4'186'487.96	4'102'100.78	2'781'835.19	5'786'697.70	4'909'372.47
Übertrag auf Kapitalwert	-197'254.41	-51'790.78	-8'798'913.95	-4'795'137.38	-2'867'063.89	-1'369'904.15	-4'236'165.47	-4'186'487.96	-4'102'100.78	-2'781'835.19	-5'786'697.70	-4'909'372.47
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf												
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	5'401,679	7'846,939	1'021'945,867	987'072,377	566'685,876	452'557,460	368'237,588	316'979,744	580'217,883	583'430,447	605'208,979	522'815,995
Ausgegebene Ansprüche	16'827,556	3'444,155	54'798,268	69'019,100	31'060,137	157'116,391	518,105	51'257,844	12'693,733	22'696,240	12'032,592	92'700,853
Zurückgenommene Ansprüche	-2'248,241	-5'889,415	-43'838,225	-34'145,610	-3'361,571	-42'987,975	0,000	0,000	-54'871,002	-25'908,804	0,000	-10'307,869
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	19'980,994	5'401,679	1'032'905,910	1'021'945,867	594'384,442	566'685,876	368'755,693	368'237,588	538'040,614	580'217,883	617'241,571	605'208,979
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1'113.16	1'099.27	1'583.95	1'469.75	984.36	946.31	986.66	950.80	1'272.22	1'210.37	1'503.98	1'239.53
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	9.87	9.59	8.52	4.69	4.82	2.42	11.49	11.37	7.62	4.79	9.38	8.11
Inventarwert eines Anspruchs	1'123.03	1'108.86	1'592.47	1'474.44	989.18	948.73	998.15	962.17	1'279.84	1'215.16	1'513.36	1'247.64

Kapitalmarkt	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Green Bonds Global	Green Bonds Global	Wandelanleihen	Wandelanleihen
	Unternehmungen	Unternehmungen	Unternehmungen	Unternehmungen	Unternehmungen	Unternehmungen	Unternehmungen	(CHF hedged)	(CHF hedged)	Global	Global
	Euro (CHF hedged)	Euro (CHF hedged)	USD (CHF hedged)	USD (CHF hedged)	Euro	Euro	Euro	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:											
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	17'368'340.13	11'392'608.60	38'476'651.25	39'690'418.24	2'165'161.28	2'962'585.37	5'225'400.09	1'383'249.63	953'320.49	-3'799.89	-3'799.89
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	17'368'340.13	11'392'608.60	38'476'651.25	39'690'418.24	2'165'161.28	2'962'585.37	5'225'400.09	1'383'249.63	953'320.49	-3'799.89	-3'799.89
Übertrag auf Kapitalwert	-17'368'340.13	-11'392'608.60	-38'476'651.25	-39'690'418.24	-2'165'161.28	-2'962'585.37	-5'225'400.09	-1'383'249.63	-953'320.49	3'799.89	3'799.89
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf											
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	855'559,413	896'771,673	909'416,038	974'078,901	220'381,043	318'647,211	462'425,131	0,000	311'221,075	357'098,363	357'098,363
Ausgegebene Ansprüche	8'641,457	7'281,375	28'014,401	25'532,687	0,000	0,000	20'282,655	463'911,575	8'287,907	3'112,749	3'112,749
Zurückgenommene Ansprüche	-26'132,360	-48'493,635	-2'817,320	-90'195,550	-21'748,844	-98'266,168	-3'222,145	-1'486,444	-1'409,044	-48'990,037	-48'990,037
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	838'068,510	855'559,413	934'613,119	909'416,038	198'632,199	220'381,043	479'485,641	462'425,131	318'099,938	311'221,075	311'221,075
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1'394.13	1'313.69	1'024.68	977.81	1'141.82	1'138.25	839.17	806.36	1'239.04	1'175.65	1'175.65
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	20.72	13.32	41.17	43.64	10.90	13.44	10.90	2.99	3.00	-0.01	-0.01
Inventarwert eines Anspruchs	1'414.85	1'327.01	1'065.85	1'021.45	1'152.72	1'151.69	850.07	809.35	1'242.04	1'175.64	1'175.64

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

Aktien	Aktien Schweiz 31.12.2023	Aktien Schweiz 31.12.2022	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2023	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2022	Aktien Europa 31.12.2023	Aktien Europa 31.12.2022	Aktien Europa Passiv 31.12.2023	Aktien Europa Passiv 31.12.2022	Aktien USA 31.12.2023	Aktien USA 31.12.2022	Aktien USA Passiv 31.12.2023	Aktien USA Passiv 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:												
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	14'517'843.52	12'728'161.51	10'083'004.94	8'903'537.22	15'762'967.06	17'521'658.93	5'362'986.07	6'431'984.63	7'718'053.70	6'949'943.33	5'368'679.84	5'194'002.75
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14'517'843.52	12'728'161.51	10'083'004.94	8'903'537.22	15'762'967.06	17'521'658.93	5'362'986.07	6'431'984.63	7'718'053.70	6'949'943.33	5'368'679.84	5'194'002.75
Übertrag auf Kapitalwert	-14'517'843.52	-12'728'161.51	-10'083'004.94	-8'903'537.22	-15'762'967.06	-17'521'658.93	-5'362'986.07	-6'431'984.63	-7'718'053.70	-6'949'943.33	-5'368'679.84	-5'194'002.75
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf												
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	189'814,398	193'571,856	154'723,883	155'039,830	445'020,957	396'375,742	135'629,531	138'568,094	438'555,021	397'569,182	118'679,535	108'574,739
Ausgegebene Ansprüche	6'540,697	3'179,336	6'930,894	7'758,721	22'233,773	67'815,510	2'490,161	39'254,311	5'736,656	59'679,174	1'848,973	27'627,396
Zurückgenommene Ansprüche	-13'601,766	-6'936,794	-4'667,747	-8'074,668	-35'606,234	-19'170,295	-5'590,787	-42'192,874	-51'375,622	-18'693,335	-4'659,809	-17'522,600
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	182'753,329	189'814,398	156'987,030	154'723,883	431'648,496	445'020,957	132'528,905	135'629,531	392'916,055	438'555,021	115'868,699	118'679,535
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	3'369.30	3'180.91	2'358.58	2'228.59	1'469.18	1'264.37	1'309.31	1'182.00	2'648.17	2'171.64	3'289.32	2'843.56
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	79.44	67.06	64.23	57.54	36.52	39.37	40.47	47.42	19.64	15.85	46.33	43.76
Inventarwert eines Anspruchs	3'448.74	3'247.97	2'422.81	2'286.13	1'505.70	1'303.74	1'349.78	1'229.42	2'667.81	2'187.49	3'335.65	2'887.32

Aktien	Aktien Japan 31.12.2023	Aktien Japan 31.12.2022	Aktien Japan Passiv 31.12.2023	Aktien Japan Passiv 31.12.2022	Aktien Emerging Markets 31.12.2023	Aktien Emerging Markets 31.12.2022	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2023	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2022	Aktien Global Small Cap Passiv 31.12.2023	Aktien Global Small Cap Passiv 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:										
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	12'350'729.00	8'727'905.72	1'745'168.58	1'698'588.73	23'484'404.87	22'438'840.94	6'840'472.89	6'430'985.62	5'455'173.71	5'228'522.70
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12'350'729.00	8'727'905.72	1'745'168.58	1'698'588.73	23'484'404.87	22'438'840.94	6'840'472.89	6'430'985.62	5'455'173.71	5'228'522.70
Übertrag auf Kapitalwert	-12'350'729.00	-8'727'905.72	-1'745'168.58	-1'698'588.73	-23'484'404.87	-22'438'840.94	-6'840'472.89	-6'430'985.62	-5'455'173.71	-5'228'522.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf										
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	471'268,194	428'052,827	72'054,173	73'578,319	473'271,419	416'802,404	168'374,792	167'247,529	132'107,251	131'944,488
Ausgegebene Ansprüche	3'480,491	43'337,449	1'633,930	2'559,274	37'276,580	57'177,769	3'019,059	3'386,448	1'744,856	8'673,244
Zurückgenommene Ansprüche	-15'780,105	-122,082	-13'303,811	-4'083,420	-607,869	-708,754	-3'883,617	-2'259,185	-3'794,221	-8'510,481
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	458'968,580	471'268,194	60'384,292	72'054,173	509'940,130	473'271,419	167'510,234	168'374,792	130'057,886	132'107,251
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	994.54	891.85	1'022.14	933.63	1'380.17	1'355.50	1'177.13	1'183.90	2'063.56	1'949.71
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	26.91	18.52	28.90	23.57	46.05	47.41	40.84	38.19	41.94	39.58
Inventarwert eines Anspruchs	1'021.45	910.37	1'051.04	957.20	1'426.22	1'402.91	1'217.97	1'222.09	2'105.50	1'989.29

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien
	Wohnen Schweiz 31.12.2023	Wohnen Schweiz 31.12.2022	Traditionell Schweiz 31.12.2023	Traditionell Schweiz 31.12.2022	Geschäft Schweiz 31.12.2023	Geschäft Schweiz 31.12.2022	Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2023	Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:								
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	82'884'947.06	65'454'321.37	20'386'413.33	18'005'887.53	19'967'995.99	24'250'108.90	5'067'758.87	3'875'749.92
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung verfügbarer Betrag	82'884'947.06	65'454'321.37	20'386'413.33	18'005'887.53	19'967'995.99	24'250'108.90	5'067'758.87	3'875'749.92
Zur Ausschüttung vorgesehener Betrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Übertrag auf Kapitalwert	-82'884'947.06	-65'454'321.37	-20'386'413.33	-18'005'887.53	-19'967'995.99	-24'250'108.90	-5'067'758.87	-3'875'749.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf								
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	838'904,671	753'152,151	232'306,297	236'933,812	367'936,383	368'232,411	205'648,521	143'699,654
Veränderungen im Geschäftsjahr	173'501,165	85'752,520	-3'811,451	-4'627,515	-4'917,535	-296,028	47'203,863	61'948,867
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	1'012'405,836	838'904,671	228'494,846	232'306,297	363'018,848	367'936,383	252'852,384	205'648,521
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	3'269.46	3'222.85	3'069.56	3'024.43	2'005.27	1'963.67	894.88	899.28
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	81.87	78.02	89.22	77.51	55.01	65.91	20.04	18.85
Inventarwert eines Anspruchs	3'351.33	3'300.88	3'158.78	3'101.94	2'060.27	2'029.58	914.93	918.13

Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien
	Europa Direkt (konsolidiert) 31.12.2023	Europa Direkt (konsolidiert) 31.12.2022	Europa Direkt A-Klasse 31.12.2023	Europa Direkt A-Klasse 31.12.2022	Europa Direkt Z-Klasse 31.12.2023	Europa Direkt Z-Klasse 31.12.2022	Immobilien USA 31.12.2023	Immobilien USA 31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:								
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	43'757'040.23	33'472'406.29	24'263'982.04	18'262'405.79	19'493'058.19	15'210'000.50	11'709'547.96	10'931'170.60
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung verfügbarer Betrag	43'757'040.23	33'472'406.29	24'263'982.04	18'262'405.79	19'493'058.19	15'210'000.50	11'709'547.96	10'931'170.60
Zur Ausschüttung vorgesehener Betrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Übertrag auf Kapitalwert	-43'757'040.23	-33'472'406.29	-24'263'982.04	-18'262'405.79	-19'493'058.19	-15'210'000.50	-11'709'547.96	-10'931'170.60
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf								
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	620'556,260	620'556,260	359'777,345	359'777,345	260'778,915	260'778,915	321'472,948	266'003,440
Veränderungen im Geschäftsjahr	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	55'469,508
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	620'556,260	620'556,260	359'777,345	359'777,345	260'778,915	260'778,915	321'472,948	321'472,948
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Kapitalwert eines Anspruchs	n.a.	n.a.	1'578.39	1'764.53	1'584.97	1'764.53	1'155.14	1'293.02
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	n.a.	n.a.	67.44	50.76	74.75	58.33	36.42	34.00
Inventarwert eines Anspruchs	n.a.	n.a.	1'645.83	1'815.29	1'659.71	1'822.85	1'191.56	1'327.02

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

Immobilien und Alternative Anlagen	Immobilien Global 31.12.2023	Immobilien Global 31.12.2022	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2023	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2022	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2023	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2022	Senior Loans Global 31.12.2023	Senior Loans Global 31.12.2022	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2023 ²	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2022 ²	ILS Life I 31.12.2023	ILS Life I 31.12.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:												
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-560.97	238'176.83	9'213'759.77	8'279'416.41	158'326.26	294'490.16	208'404.82	550'686.18	-1'381.69	-3'212.57	1'285'979.40	1'563'061.60
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-560.97	238'176.83	9'213'759.77	8'279'416.41	158'326.26	294'490.16	208'404.82	550'686.18	-1'381.69	-3'212.57	1'285'979.40	1'563'061.60
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'528'308.06	-1'581'556.08
Übertrag auf Kapitalwert	560.97	-238'176.83	-9'213'759.77	-8'279'416.41	-158'326.26	-294'490.16	-208'404.82	-550'686.18	1'381.69	3'212.57	242'328.66	18'494.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anzahl Ansprüche im Umlauf												
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	58'359,388	51'361,144	193'682,371	267'213,078	431'660,440	448'910,051	612'212,410	612'212,410	10'428,000	12'722,939	63'027,554	63'027,554
Ausgegebene Ansprüche	892,413	6'998,244	8'390,333	2'538,123	505'723,552	14'666,466	11'229,732	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Ansprüche	0,000	0,000	-3'381,327	-76'068,830	-65'085,050	-31'916,077	-440'579,562	0,000	-3'482,013	-2'294,939	0,000	0,000
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	59'251,801	58'359,388	198'691,377	193'682,371	872'298,942	431'660,440	182'862,580	612'212,410	6'945,987	10'428,000	63'027,554	63'027,554
Kapitalwert eines Anspruchs												
Kapitalwert eines Anspruchs	965.97	1'142.66	1'058.41	1'001.19	1'266.39	1'161.59	1'351.76	1'304.99	842.10	872.75	359.71	569.35
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-0.01	4.08	46.37	42.75	0.18	0.68	1.14	0.90	-0.20	-0.31	-3.84	-0.29
Inventarwert eines Anspruchs	965.96	1'146.74	1'104.78	1'043.94	1'266.57	1'162.27	1'352.90	1'305.89	841.90	872.44	355.87	569.06

¹ Von der Ertrags-Zwischenausschüttung wurden 35% Verrechnungssteuer an die ESTV abgeliefert.

² Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation.

Alternative Anlagen	Private Equity I 31.12.2023	Private Equity I 31.12.2022	Private Equity II 31.12.2023	Private Equity II 31.12.2022	Private Equity III 31.12.2023	Private Equity III 31.12.2022	Private Equity IV 31.12.2023	Private Equity IV 31.12.2022	Private Equity Co-Investments I 31.12.2023	Private Equity Co-Investments I 31.12.2022 ¹
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:										
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-37'560.28	-44'422.53	-67'708.01	-82'291.41	-129'799.48	-136'543.79	-168'248.37	-271'230.31	-223'462.28	-751'550.84
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-37'560.28	-44'422.53	-67'708.01	-82'291.41	-129'799.48	-136'543.79	-168'248.37	-271'230.31	-223'462.28	-751'550.84
Übertrag auf Kapitalwert	37'560.28	44'422.53	67'708.01	82'291.41	129'799.48	136'543.79	168'248.37	271'230.31	223'462.28	751'550.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anzahl Ansprüche im Umlauf										
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	36'609,636	52'473,014	98'574,341	110'050,283	211'558,417	218'814,057	111'357,781	66'073,106	93'369,867	0,000
Ausgegebene Ansprüche	349,284	722,504	918,036	1'836,887	6'576,454	13'655,663	31'207,495	45'284,675	69'509,220	93'369,867
Zurückgenommene Ansprüche	-5'269,662	-16'585,882	-14'331,337	-13'312,829	-10'503,440	-20'911,303	0,000	0,000	-173,759	0,000
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	31'689,258	36'609,636	85'161,040	98'574,341	207'631,431	211'558,417	142'565,276	111'357,781	162'705,328	93'369,867
Kapitalwert eines Anspruchs										
Kapitalwert eines Anspruchs	3'689.26	3'783.71	2'515.75	2'357.29	1'790.37	1'691.37	1'531.90	1'506.04	1'129.86	977.20
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-1.19	-1.21	-0.80	-0.83	-0.63	-0.65	-1.18	-2.44	-1.37	-8.05
Inventarwert eines Anspruchs	3'688.07	3'782.50	2'514.95	2'356.46	1'789.74	1'690.72	1'530.72	1'503.60	1'128.49	969.15

¹ Aufgrund der Lancierung der Anlagegruppe im November 2021 und der daraus resultierenden kurzen Zeitspanne im 2021 wurde für die Anlagegruppe ein überlanges Geschäftsjahr angewendet.

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

Alternative Anlagen und Infrastruktur	Infrastruktur I	Infrastruktur I	Infrastruktur II	Infrastruktur II	Infrastruktur III	Infrastruktur III	Infrastruktur IV	Infrastruktur IV	Infrastruktur V
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:									
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-30'317.53	-40'595.28	-46'174.27	-87'918.31	-273'245.60	-402'659.83	-313'117.91	-130'249.07	-311'417.11
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-30'317.53	-40'595.28	-46'174.27	-87'918.31	-273'245.60	-402'659.83	-313'117.91	-130'249.07	-311'417.11
Übertrag auf Kapitalwert	30'317.53	40'595.28	46'174.27	87'918.31	273'245.60	402'659.83	313'117.91	130'249.07	311'417.11
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf									
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	66'340,747	85'818,973	138'833,499	165'131,294	225'674,943	140'304,226	44'521,202	0,000	0,000
Ausgegebene Ansprüche	0,000	0,000	0,000	6'438,183	44'307,959	92'810,749	75'052,667	44'521,202	86'526,135
Zurückgenommene Ansprüche	-13'986,201	-19'478,226	-33'254,241	-32'735,978	-9'494,200	-7'440,032	0,000	0,000	0,000
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	52'354,546	66'340,747	105'579,258	138'833,499	260'488,702	225'674,943	119'573,869	44'521,202	86'526,135
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Kapitalwert eines Anspruchs	2'592.46	2'454.18	2'030.95	1'868.00	1'726.17	1'703.35	1'070.06	1'061.38	978.27
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-0.58	-0.61	-0.44	-0.63	-1.05	-1.78	-2.62	-2.93	-3.60
Inventarwert eines Anspruchs	2'591.88	2'453.57	2'030.51	1'867.37	1'725.12	1'701.57	1'067.44	1'058.45	974.67

Jahresrechnung 2023 des Stammvermögens

Bilanz	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	328'238.56	477'010.05
Aktive Rechnungsabgrenzung	303'268.02	533'012.75
Anteile an Anlagefonds	580'600.26	545'958.80
Total Aktiven	1'212'106.84	1'555'981.60
Passiven		
Verbindlichkeiten	205'173.35	0.00
Passive Rechnungsabgrenzung	569'821.85	1'119'772.97
Stiftungskapital	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag aus Vorjahr	336'208.63	333'702.61
Gewinn (+)/Verlust (-)	903.01	2'506.02
Total Passiven	1'212'106.84	1'555'981.60

Erfolgsrechnung	01.01.2023–31.12.2023	01.01.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Nicht realisierter Kapitalertrag	34'641.46	0.00
Ertrag aus Service Fee	2'401'341.91	2'569'254.51
Total Ertrag	2'435'983.37	2'569'254.51
Aufwand		
Verwaltungskosten	2'383'302.77	2'495'684.01
Nicht realisierter Kapitalverlust	0.00	71'064.48
Ausserordentlicher Aufwand ¹	51'777.59	0.00
Total Aufwand	2'435'080.36	2'566'748.49
Gewinn (+)/Verlust (-)	903.01	2'506.02

¹ Der ausserordentliche Aufwand beinhaltet Aufwände mit Sozialversicherungsabgaben für vergangene Jahre.

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Zürich Anlagestiftung war im Berichtsjahr in 52 Anlagegruppen sowie im Stammvermögen investiert. Die Summe des Gesamtvermögens der Anlagegruppen betrug am 31. Dezember 2023 CHF 23'730'811'853 (Ende 2022: CHF 22'196'843'396), ohne Doppelzahlungen aus den Anlagegruppen «Profil», «Mix» und «Immobilien Global» (CHF 23'032'028'874 (Ende 2022: CHF 21'685'535'393)).

Für jede Anlagegruppe bestehen eigene Anlagerichtlinien. Die Gelder werden von den Asset Managern angelegt. Die Zürich Anlagestiftung hat im Berichtsjahr weder Rückerstattungen (bspw. Retrozessionen) noch Vertriebs- und Betreuungsschädigungen erhalten oder ausbezahlt. Die Zurich Invest AG erhält für die Geschäftsführung, die Verwaltung sowie die Durchführung der Vermögensanlage pauschale Managementgebühren. Die Art und Weise sowie die eindeutig bestimmbare Höhe der Entschädigung sind in einer schriftlichen Vereinbarung zwischen der Zürich Anlagestiftung und der Zurich Invest AG festgehalten.

Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage und Verwaltung des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Bewertung

Die Bewertung der Vermögen sowie die Fremdwährungsumrechnungen basieren ausschliesslich auf dem Marktwertprinzip, d. h., sie werden zu Jahresendkursen ausgewiesen (siehe auch Art. 4 Abs. 2 des Reglements der Zürich Anlagestiftung).

Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV).

Qualitätssicherung

Die Stiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) und hält deren Richtlinien zur Qualitätssicherung ein.

Die Darstellung und Offenlegung der Vermögens- und Erfolgsrechnung der Immobilien-Anlagegruppen orientiert sich an der Mindestgliederung der KGAST.

Rechtsgrundlagen

- Statuten
- Reglement
- Organisationsreglement
- Anlagerichtlinien – Aktien
- Anlagerichtlinien – Alternative Anlagen
- Anlagerichtlinien – Immobilien
- Anlagerichtlinien – Infrastruktur
- Anlagerichtlinien – Kapitalmarkt
- Anlagerichtlinien – Mischvermögen
- Reglement der Anlagekommission
- Reglement Interessenkonflikte und Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden

Aktuelle Version

- Juli 2021
- Juli 2021
- Dezember 2021
- September 2021
- Juni 2022
- Dezember 2021
- September 2022
- Januar 2024
- November 2020
- September 2019
- Juli 2020

Anhang Fortsetzung

Prospekte

Für folgende Anlagegruppen bestehen Prospekte:

- [Hypotheken Schweiz](#)
- [Immobilien Europa Direkt](#)
- [Immobilien Geschäft Schweiz](#)
- [Immobilien Global](#)
- [Immobilien USA](#)
- [Immobilien Wohnen Schweiz](#)
- [Infrastruktur I](#)
- [Infrastruktur II](#)
- [Infrastruktur III](#)
- [Infrastruktur IV](#)
- [Infrastruktur V](#)
- [Infrastruktur Evergreen](#)
- [Insurance Linked Strategies Life I](#)
- [Insurance Linked Strategies Non-Life \(CHF hedged\)](#)
- [Private Equity I](#)
- [Private Equity II](#)
- [Private Equity III](#)
- [Private Equity IV](#)
- [Private Equity Co-Investments I](#)
- [Senior Loans Global](#) / [Senior Loans Global \(CHF hedged\)](#)

Einanleger-Anlagegruppen

«Immobilien Traditionell Schweiz» und «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz»

Die Zürich Anlagestiftung führt zwei Einanleger-Anlagegruppen, welche spezifisch und auf Wunsch von zwei Grosskunden gegründet wurden. Dabei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen. Bei der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz» wurde die Aufbauphase von ursprünglich fünf Jahren nach Rücksprache mit der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) auf Zusehen hin verlängert. Aufgrund der Verlängerung der Aufbauphase und der momentan noch immer geringen Anzahl aktiver Liegenschaften sind weiterhin nur beschränkt aussagekräftige Angaben verfügbar.

Schliessung der Anlagegruppe «Alternative Alpha»

Der Stiftungsrat hat mit Beschluss vom 23. November 2021 aufgrund mangelnder Nachfrage die Auflösung der Anlagegruppe «Alternative Alpha» beschlossen. Im Jahr 2022 konnten alle Investitionen veräussert werden. Nach erfolgter Freigabe aller Audit Holdbacks (Rückbehalte) auf Stufe der einzelnen Single Hedge Funds im Jahr 2023 wurde die Anlagegruppe per Datum der Liquidationsbilanz vom 31. Mai 2023 geschlossen.

Schliessung der Anlagegruppe «Alternative Beta»

Der Stiftungsrat hat mit Beschluss vom 23. November 2021 aufgrund mangelnder Nachfrage die Auflösung der Anlagegruppe «Alternative Beta» beschlossen. Im Jahr 2022 konnten alle Investitionen veräussert werden. Nach erfolgter Freigabe der letzten Zahlung zugunsten der Anlagegruppe im Jahr 2023 wurde diese per Datum der Liquidationsbilanz vom 26. Juli 2023 geschlossen.

Auflösung der Anlagegruppe «Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)»

Die Anlagegruppe «Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)» befindet sich weiterhin in Auflösung. Im Jahr 2023 konnten die verbliebenen Verlustrückstellungen für Ereignisse mit noch nicht abgeschlossenen Schadensschätzungen weiter reduziert werden. Nach Aussage des Investment Managers ist aufgrund fortgeschrittener Schadensschätzungen ein vorzeitiger Abverkauf im ersten Halbjahr 2024 mit anschliessender Liquidation wahrscheinlich.

Anhang Fortsetzung

Lancierung der Anlagegruppe «Infrastruktur Evergreen»

Die Anlagegruppe «Infrastruktur Evergreen» wurde mit dem ersten Closing per 27. November 2023 lanciert. Aufgrund der kurzen Zeitspanne bis zum ordentlichen Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 und des noch geringen Betrags des abgerufenen Kapitals (rund 4 Prozent) ist ein Abschluss per Ende Geschäftsjahr 2023 wenig aussagekräftig. Die Zürich Anlagestiftung wird für diese Anlagegruppe per Ende 2024 ein verlängertes Geschäftsjahr für die Periode 27. November 2023 bis 31. Dezember 2024 ausweisen. Die Aufsichtsbehörde OAK BV wurde orientiert und hat diesem Vorgehen am 15. November 2023 zugestimmt.

Abweichungen Anlagerichtlinien

Anlagegruppe «Insurance Linked Strategies Life I»

Die Anlagegruppe befindet sich seit Abschluss der Investitionsperiode am 13. August 2021 in der Selbstliquidation. Die Anlagerichtlinien werden mit Zustimmung sämtlicher Investoren bis zum Abschluss der Selbstliquidation nicht mehr vollständig eingehalten.

Fremdwährungskurse per 31. Dezember 2023¹

AUD	0.574300	MXN ²	4.970032
BRL	0.173265	NOK ²	8.287464
CAD	0.638291	NZD	0.532891
DKK	0.124719	PLN	0.214038
EUR	0.929729	SEK	0.083515
GBP	1.072935	SGD	0.638049
HKD ²	10.778570	THB ²	2.465832
ILS	0.233733	USD	0.841650
JPY ²	0.597000	ZAR ²	4.602324
KRW ²	0.065351		

¹ Pro 1 Einheit Fremdwährung in CHF

² Pro 100 Einheiten Fremdwährung in CHF

Securities Lending

Im Berichtsjahr wurde kein Securities Lending durchgeführt.

Repo-Geschäfte

Im Berichtsjahr wurden keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

Anhang Fortsetzung

Kostenstruktur

Mit Ausnahme der Anlagegruppen «Hypotheken Schweiz», Immobilien Schweiz (Wohnen, Traditionell, Geschäft und Wohnen im Alter), «Immobilien Europa Direkt», «Immobilien Global», «Immobilien USA», «Insurance Linked Strategies Life I», der Profile und der Mix-Anlagegruppen fallen sämtliche Verwaltungskommissionen (Management Fees) auf Stufe Zielfonds an. Die Angaben zu Total Expense Ratio (TER) und Management Fees basieren somit auf einer Gesamtstruktur-Betrachtung.

Die Total Expense Ratio umfasst sämtliche Kosten für das Berichtsjahr betreffend Controlling und Monitoring sowie die Vergütung der Portfoliomanager, Custody- und Subcustody-Gebühren, Auditkosten und Aufsichtsgebühren. Die Berechnung erfolgt gemäss den Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST der Anlagegruppen der KGAST-Mitglieder.

Total Expense Ratio (TER)

Anlagegruppe	TER (in %)		Anlagegruppe	TER (in %)	
	2023	2022		2023	2022
Profil Defensiv	0,56	0,58	Aktien Emerging Markets	0,68	0,67
Profil Ausgewogen	0,61	0,57	Aktien Emerging Markets Passiv	0,26	0,25
Profil Progressiv	0,62	0,64	Aktien Global Small Cap Passiv	0,26	0,25
Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	0,66	0,65	Immobilien Wohnen Schweiz ¹	0,62	0,62
Mix 20	0,44	0,44	Immobilien Traditionell Schweiz ^{1,3}	0,21	0,63
Mix 45 (nicht BVV 2-konform)	0,41	0,41	Immobilien Geschäft Schweiz ¹	0,62	0,61
Mix 65 (nicht BVV 2-konform)	0,40	0,39	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz ¹	0,80	0,77
Geldmarkt CHF	0,16	0,11	Immobilien Europa Direkt A-Klasse ¹	0,96	1,00
Obligationen CHF Inland	0,31	0,31	Immobilien Europa Direkt Z-Klasse ¹	0,66	0,71
Obligationen CHF Inland SDC	0,32	0,32	Immobilien USA ¹	0,99	0,94
Hypotheken Schweiz	0,27	0,27	Immobilien Global ^{1,2}	0,94	0,93
Obligationen CHF Ausland	0,32	0,31	Immobilien Indirekt Global Passiv	0,19	0,17
Obligationen CHF 15+	0,32	0,31	Senior Loans Global (CHF hedged)	0,75	0,71
Obl. Unternehm. Euro (CHF hedged)	0,43	0,42	Senior Loans Global	0,75	0,71
Obl. Unternehm. USD (CHF hedged)	0,43	0,42	ILS Non-Life (CHF hedged)	2,43	1,98
Obligationen Euro	0,37	0,36	Insurance Linked Strategies Life I	1,16	1,16
Green Bonds Global (CHF hedged)	0,33	0,32	Private Equity I ⁴	2,72	2,49
Wandelanleihen Global	0,52	0,51	Private Equity II ⁵	3,24	1,19
Aktien Schweiz	0,52	0,51	Private Equity III ⁶	2,89	3,62
Aktien Schweiz Passiv	0,14	0,13	Private Equity IV ⁷	4,08	6,42
Aktien Europa	0,57	0,56	Private Equity Co-Investments I ⁸	2,60	1,67
Aktien Europa Passiv	0,14	0,13	Infrastruktur I ⁹	1,65	2,24
Aktien USA	0,57	0,56	Infrastruktur II ¹⁰	1,92	2,50
Aktien USA Passiv	0,14	0,13	Infrastruktur III ¹¹	1,61	1,62
Aktien Japan	0,62	0,61	Infrastruktur IV ¹²	1,86	2,37
Aktien Japan Passiv	0,16	0,13	Infrastruktur V ¹³	1,89	n.a.

¹ TERisa (GAV)

² TERisa (NAV) beträgt 0,95%; die Angaben für die übrigen Immobilien-Anlagegruppen sind ab S. 40 aufgeführt.

³ Per 1. Januar 2023 wurde die Management Fee von bisher 0,40% auf 0,00% reduziert.

⁴ Die TER beinhaltet 0,00% (Vorjahr 0,83%) Performance Fee.

⁵ Die TER beinhaltet 1,16% (Vorjahr -0,81%) Performance Fee.

⁶ Die TER beinhaltet 0,84% (Vorjahr 1,59%) Performance Fee.

⁷ Die TER beinhaltet 0,86% (Vorjahr 1,14%) Performance Fee.

⁸ Die TER beinhaltet 0,96% (Vorjahr 0,00%) Performance Fee.

⁹ Die TER beinhaltet 0,49% (Vorjahr 0,90%) Performance Fee.

¹⁰ Die TER beinhaltet 0,52% (Vorjahr 0,90%) Performance Fee.

¹¹ Die TER beinhaltet 0,24% (Vorjahr 0,32%) Performance Fee.

¹² Die TER beinhaltet 0,00% (Vorjahr 0,00%) Performance Fee.

¹³ Die TER beinhaltet 0,00% (Vorjahr n.a.) Performance Fee.

Risikokennzahlen

Zusätzliche Angaben zu den Risikokennzahlen sowie Renditen sind auf den [Seiten 11 bis 14](#) aufgeführt. Die Kennzahlen Kosten, Renditen und Volatilität wurden von unserer Revisionsstelle überprüft. Weitere Informationen finden Sie im Internet unter www.zurich-anlagestiftung.ch und in unseren [Factsheets](#).

Anhang Fortsetzung

Immobilien Schweiz

Immobilien
Wohnen Schweiz
Immobilien
Traditionell
Schweiz
Immobilien
Geschäft Schweiz
Immobilien
Wohnen im Alter
Schweiz

Organisation

Die Zurich Invest AG, eine indirekte 100-prozentige Tochtergesellschaft der Zurich Insurance Group AG, verwaltet die Vermögen der vier Anlagegruppen «Immobilien Wohnen Schweiz», «Immobilien Traditionell Schweiz», «Immobilien Geschäft Schweiz» und «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz» in Form von Immobilien-Direktanlagen. Diese Kernkompetenz des Vermögensverwalters wird um externe Dienstleistungen ergänzt. Die Liegenschaftenverwaltung wird durch verschiedene Bewirtschaftungsfirmen ausgeführt. Die Bewertung der Objekte erfolgt durch die Firma Wüest Partner AG bzw. CBRE (Zürich) AG.

Bewertungsgrundsätze

Wüest Partner AG bewertet die Liegenschaften sowie allfällige angefangene Bauten der Anlagegruppen «Immobilien Wohnen Schweiz», «Immobilien Traditionell Schweiz» und «Immobilien Geschäft Schweiz» jährlich zu Marktwerten. Die Liegenschaften der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz» werden durch die CBRE (Zürich) AG jährlich zu Marktwerten bewertet.

Die Bewertung von Liegenschaften und angefangenen Bauten basiert auf der Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode): Der aktuelle Marktwert einer Immobilie wird bei der DCF-Methode durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den heutigen Zeitpunkt diskontierten Nettoerträge (vor Steuern, Zinszahlungen, Abschreibungen und Amortisationen) bestimmt. Die Nettoerträge werden pro Liegenschaft individuell, in Abhängigkeit der jeweiligen Chancen und Risiken, marktgerecht und risikoadjustiert diskontiert.

Für alle Liegenschaften werden per Bilanzstichtag die latenten Grundstückgewinnsteuern unter Berücksichtigung einer innerkantonalen oder innerkommunalen Verlustverrechnung berechnet. Die Handänderungssteuer ist Bestandteil der latenten Steuer und wird für jede Liegenschaftsposition separat ermittelt. Bei der Berechnung der latenten Grundstückgewinnsteuern wird die effektive Haltedauer um zehn Jahre verlängert. Die Berechnung der Bilanzposition «latente Steuern» erfolgt durch die Huwiler Treuhand AG.

Sacheinlagen

Im Berichtsjahr lagen keine Sacheinlagen vor.

Eingegangene, nicht bilanzierte Verbindlichkeiten

Per 31. Dezember 2023 besteht eine nicht bilanzierte und noch offene Verbindlichkeit aus Neubauprojekten und Kaufzusagen von CHF 64,10 Mio. in der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen Schweiz», CHF 1,68 Mio. in der Anlagegruppe «Immobilien Geschäft Schweiz» und CHF 3,20 Mio. in der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz».

Transaktionen nach dem Bilanzstichtag

Die nachfolgende Tabelle zeigt Transaktionen, welche nach dem Bilanzstichtag wirksam wurden:

Verkauf	Anlagegruppe	Objektart	Ort	Vertragsunterzeichnung	Eigentumsübertragung (ca.)	Übergang Nutzen und Gefahr	Transaktionspreis CHF
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Wittenbach	25.01.2024	25.01.2024	01.02.2024	12'900'000
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	St. Gallen	25.01.2024	25.01.2024	01.01.2024	3'020'000
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Luzern	30.01.2024	30.01.2024	01.02.2024	2'700'000
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Romont	06.02.2024	09.02.2024	01.02.2024	8'495'000
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Siggenthal Station	22.03.2024	27.03.2024	01.04.2024	10'265'000

Anhang Fortsetzung

Immobilien Wohnen Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGASt		
	31.12.2023	31.12.2022
Mietausfallquote	2,95%	3,90%
Fremdfinanzierungsquote	1,11%	4,16%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	66,55%	65,81%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,62%	0,62%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,67%	0,68%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1,63%	3,74%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	1,51%	3,41%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	1,53%	3,88%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	0,04 Jahre	0,14 Jahre
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,54%	2,49%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,05–3,40%	1,90–3,30%

Liegenschaften nach Region				
	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	68	36,75	1'667,66 Mio.	47,00
Nordwestschweiz	37	20,00	604,79 Mio.	17,04
Genfersee	28	15,14	595,20 Mio.	16,77
Innerschweiz	10	5,41	252,75 Mio.	7,12
Ostschweiz	18	9,73	168,91 Mio.	4,76
West- und Südschweiz	15	8,11	132,38 Mio.	3,73
Bern	9	4,86	126,66 Mio.	3,58
Total	185	100,00	3'548,35 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im [Immobilienbericht](#).

Anhang Fortsetzung

Immobilien Traditionell Schweiz

Kennzahlen
Anlagegruppen
gemäss Empfehlung
KGASt

	31.12.2023	31.12.2022
Mietausfallquote	2,81%	2,71%
Fremdfinanzierungsquote	0,00%	0,00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	79,03%	68,62%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,21% ¹	0,63%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,22% ¹	0,68%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1,83%	5,60%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	1,69%	5,02%
Ausschüttungsrendite	n. a.	n. a.
Ausschüttungsquote	n. a.	n. a.
Anlagerendite	1,83%	5,57%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n. a.	n. a.
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,52%	2,45%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,10–3,15%	2,00–3,10%

¹ Per 1. Januar 2023 wurde die Management Fee von bisher 0,40% p. a. auf 0,00% p. a. reduziert.

Liegenschaften
nach Region

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	13	28,89	270,77 Mio.	35,56
Genfersee	13	28,89	236,81 Mio.	31,11
Nordwestschweiz	4	8,89	67,53 Mio.	8,87
Bern	5	11,11	67,05 Mio.	8,81
Innerschweiz	6	13,34	60,03 Mio.	7,89
Ostschweiz	2	4,44	44,42 Mio.	5,84
West- und Südschweiz	2	4,44	14,62 Mio.	1,92
Total	45	100,00	761,23 Mio.	100,00

Anhang Fortsetzung

Immobilien Geschäft Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGASt		
	31.12.2023	31.12.2022
Mietausfallquote	5,89%	8,84%
Fremdfinanzierungsquote	7,34%	7,41%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	70,83%	74,90%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,62%	0,61%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,69%	0,66%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1,51%	4,56%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	1,49%	4,10%
Ausschüttungsrendite	n. a.	n. a.
Ausschüttungsquote	n. a.	n. a.
Anlagerendite	1,51%	4,56%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	0,08 Jahre	0,08 Jahre
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,91%	2,86%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,00–4,00%	1,80–4,00%

Liegenschaften nach Region				
	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	16	45,71	422,32 Mio.	51,52
Genfersee	7	20,00	135,03 Mio.	16,47
Nordwestschweiz	5	14,29	114,19 Mio.	13,93
Bern	2	5,71	68,40 Mio.	8,34
Innerschweiz	2	5,71	39,58 Mio.	4,83
West- und Südschweiz	2	5,71	22,02 Mio.	2,69
Ostschweiz	1	2,87	18,18 Mio.	2,22
Total	35	100,00	819,72 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im [Immobilienbericht](#).

Anhang Fortsetzung

Immobilien Wohnen im Alter Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST		31.12.2023	31.12.2022
	Mietausfallquote		3,65%
Fremdfinanzierungsquote		0,00%	0,00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)		68,31%	68,79%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV		0,80%	0,77%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV		0,82%	0,80%
Eigenkapitalrendite (ROE)		-0,40%	-1,33%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)		-0,67%	-1,65%
Ausschüttungsrendite		n. a.	n. a.
Ausschüttungsquote		n. a.	n. a.
Anlagerendite		-0,35%	-1,64%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden		n. a.	n. a.
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz		2,80%	2,64%
Bandbreite Kapitalisierungssatz		2,43–3,31%	2,22–2,97%

Liegenschaften nach Region		Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
	Zürich		3	42,86	96,90 Mio.
Ostschweiz		2	28,57	71,41 Mio.	31,05
West- und Südschweiz		2	28,57	61,66 Mio.	26,81
Total		7	100,00	229,97 Mio.	100,00

Anhang Fortsetzung

Immobilien Europa Direkt

Organisation

Schroder Investment Management (Switzerland) AG fungiert als Vermögensverwalter der Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt». Schroder Real Estate Investment Management (Luxembourg) S.à.r.l. bietet operativen und administrativen Managementsupport für die dieser Anlagegruppe zugehörigen Holding- und Zweckgesellschaften. Diese Dienstleistungen umfassen beispielsweise Buchhaltung und Konsolidierung, Cash-Management sowie Steuerabwicklung und werden von Schroder Real Estate Fund Services in Luxemburg erbracht. Die Bewertung der Objekte erfolgt durch die Firmen Jones Lang LaSalle (JLL) sowie CBRE (im Zusammenhang mit der Liegenschaft City Tower in Manchester und Romford in London) und Knight Frank (in Verbindung mit der Liegenschaft Metromar in Sevilla).

Anlageinstrumente und Rechtsformen

Investitionen in die Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt» der Zürich Anlagestiftung werden über Zweckgesellschaften, beispielsweise in der Rechtsform einer angelsächsischen Personengesellschaft (Limited Partnership), einer Société à responsabilité limitée (S.à.r.l.) im französischsprachigen Raum oder, wie in Deutschland, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH), ausgestaltet. Die Anlagegesellschaften werden von der Zürich Anlagestiftung wiederum in einer Holdinggesellschaft luxemburgischen Rechts gehalten. Sowohl die konsolidierende Holdinggesellschaft als auch die verschiedenen lokalen Zweckgesellschaften wurden zum Zweck der operativen und steuerlichen Effizienz sowie Risikominimierung für die Anlagegruppe gegründet.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Marktwerte der Liegenschaften der Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt» werden vierteljährlich von den lokalen Ländergesellschaften von JLL ermittelt bzw. plausibilisiert und seitens der Schätzungsexperten von JLL Schweiz auf die korrekte Anwendung der Bewertungsgrundsätze hin geprüft (gemäss Art. 11 Abs. 2 ASV). Die Bewertungen werden im Rahmen der national und international gebräuchlichen Standards und Richtlinien, insbesondere in Übereinstimmung mit den Vorgaben des International Valuation Standards Council (IVSC und RICS/ Red Book) sowie der European Group of Valuers' Associations (TEGoVA), durchgeführt.

Die ermittelten Marktwerte der Anlageliegenschaften entsprechen dem Market Value, wie er im Red Book der Royal Institution of Chartered Surveyors umschrieben wird: Der Market Value entspricht dem geschätzten Betrag, zu dem eine Vermögensanlage oder Verbindlichkeit zum Wertermittlungsstichtag zwischen einem verkaufsbereiten Verkäufer und einem kaufbereiten Erwerber nach angemessenem Vermarktungszeitraum in einer Transaktion im gewöhnlichen Geschäftsverkehr verkauft werden könnte, wobei jede Partei mit Sachkenntnis sowie Umsicht und ohne Zwang handelt.

Es werden die Bewertungsverfahren angewendet, die im jeweiligen Umstand sachgerecht sind und für welche ausreichend Daten zur Ermittlung des Fair Value zur Verfügung stehen. Bei den Bewertungen der Liegenschaften der Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt» kommen stets einkommensbasierte Bewertungsmethoden zur Anwendung. In der Regel wird die Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode) angewendet. Dabei wird das Ertragspotenzial einer Liegenschaft auf der Basis zukünftiger Einnahmen und Ausgaben ermittelt. Die resultierenden Zahlungsströme entsprechen den aktuellen sowie prognostizierten Netto-Cashflows nach Abzug aller nicht auf den Mieter umlagefähigen Kosten (vor Steuern und Fremdkapitalkosten). Die jährlichen Zahlungsströme werden auf den Bewertungsstichtag diskontiert. Der dazu verwendete Zinssatz orientiert sich an der Verzinsung langfristiger, risikofreier Anlagen und einem spezifischen Risikozuschlag, welcher die aktuelle Situation auf dem Transaktionsmarkt, dem lokalen Immobilienmarkt und die Besonderheiten des Objektes widerspiegelt. Für die Liegenschaften in Grossbritannien und Spanien findet teilweise das Barwertverfahren Anwendung. Hierbei erfolgt eine Kapitalisierung der Nettomieteinnahmen auf Basis der Vertrags- und Marktmiete unter Berücksichtigung der Vertragslaufzeiten bei Unterstellung einer ewigen Restnutzungsdauer und unter Annahme einer ewigen Rente. Die Summe der Barwerte aus Vertrags- und Marktmiete ergibt schliesslich den Marktwert.

Anhang Fortsetzung

Berechnungsmethode der Kapitalisierungssätze

Für die Liegenschaften in Deutschland, Frankreich, Belgien, Niederlande, Finnland, Dänemark, Schweden, Luxemburg sowie für die Liegenschaften in Grossbritannien, «London-Gatwick» und «Bishopsgate» in London, und in Spanien, «Calle Fuencarral» in Madrid, wird von den Schätzungsexperten folgende Berechnung für die Kapitalisierungssätze angewendet: Der Kapitalisierungssatz bzw. die Bandbreiten der Kapitalisierungssätze werden mittels Diskontierungssätzen für die Schätzungsperioden ein bis zehn Jahre ermittelt. Der Durchschnitt der angewendeten Kapitalisierungssätze für die Residualperiode beträgt 5,57 Prozent. Die angewendete Bandbreite der Kapitalisierungssätze liegt zwischen 4,10 Prozent und 8,40 Prozent. Die Liegenschaften in Grossbritannien (Manchester und London, Romford) und in Spanien (Sevilla) werden mit der «Term & Reversion»-Methodik bewertet und sind somit nicht berücksichtigt.

Geschätzte Liquidationssteuern

Für sämtliche Liegenschaften werden per Bilanzstichtag die latenten Grundstücksgewinnsteuern durch die Steuerexperten der Schroder Real Estate Investment Management (Luxembourg) S.à.r.l. ermittelt.

Derivative Finanzinstrumente

Zur Absicherung des Zinsrisikos für Immobiliendarlehen für mehrere Liegenschaften wurden folgende Zinsgeschäfte (Zins-Swaps) bzw. Zinsober- und Untergrenzen (Zins-Caps & Floor) abgeschlossen. Die Bewertung per Jahresende ist unter «[derivative Finanzinstrumente](#)» in der Jahresrechnung ersichtlich.

Liegenschaft	Produkt	Fälligkeit	Betrag (Nominalwert)			Zinssatz
			EUR	GBP	Strike Rate	Swap Rate
Deutschland sub-portfolio	Zins-Swap	30.09.27	50,00 Mio.			-0,18%
Deutschland sub-portfolio	Zins-Swap	30.09.27	20,00 Mio.			0,09%
London, Gatwick Hotel	Zins-Swap	23.09.24	38,10 Mio.	33,00 Mio.		0,66%
Paris, Pergolèse	Zins-Cap	03.12.28	16,00 Mio.		1,50%	
Brüssel, E-Lite	Zins-Floor	31.12.27	12,00 Mio.		2,25%	
Brüssel, E-Lite	Zins-Cap	31.12.27	12,00 Mio.		3,50%	
Barcelona, Hotel Apolo	Zins-Swap	21.12.28	37,00 Mio.			2,60%
Total			185,10 Mio.	33,00 Mio.		

Transaktionen nach dem Bilanzstichtag

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Transaktion, welche nach dem Bilanzstichtag wirksam wurde. Die beiden Detailhandels-Objekte wurden als Portfolio an einen Investor veräussert.

Verkauf				Vertragsunterzeichnung	Eigentumsübertragung (ca.)	Übergang Nutzen und Gefahr	Transaktionspreis EUR
	Land	Ort	Objektart				
	Deutschland	Berlin Kladow und Gatow	Detailhandel	02.11.2023	16.02.2024	17.02.2024	28'725'000

Weitere Informationen zur Anlagegruppe können dem [Prospekt](#) entnommen werden.

Anhang Fortsetzung

Immobilien Europa Direkt

Kennzahlen
Anlagegruppen
gemäss Empfehlung
KGASt

	31.12.2023	31.12.2022
Konsolidiert		
Mietausfallquote	6,14%	3,34%
Fremdfinanzierungsquote	23,88%	21,80%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,29%	69,41%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	-6,50%	-1,74%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	2,96 Jahre	3,02 Jahre
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz ¹	5,57%	4,79%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	4,10–8,40%	3,50–6,70%
	31.12.2023	31.12.2022
A-Klasse		
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,96%	1,00%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	1,29%	1,34%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-9,34%	-3,27%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	-9,34%	-3,27%
	31.12.2023	31.12.2022
Z-Klasse		
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,66%	0,71%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,88%	0,94%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-8,95%	-2,86%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	-8,95%	-2,86%

¹ Weitere Angaben finden Sie auf [Seite 45](#).

Liegenschaften
nach Land
(konsolidiert)

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert EUR	Marktwert (in %)
Frankreich	12	30,79	286,38 Mio.	22,58
Deutschland	7	17,95	251,66 Mio.	19,85
Grossbritannien	4	10,26	245,50 Mio.	19,36
Spanien	3	7,69	140,51 Mio.	11,08
Niederlande	3	7,69	86,88 Mio.	6,85
Luxemburg	1	2,56	79,32 Mio.	6,26
Dänemark	6	15,38	79,03 Mio.	6,23
Schweden	1	2,56	45,26 Mio.	3,57
Belgien	1	2,56	31,23 Mio.	2,46
Finnland	1	2,56	22,29 Mio.	1,76
Total	39	100,00	1'268,06 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im [Immobilienbericht](#).

Anhang Fortsetzung

Immobilien USA

Organisation

Zurich Alternative Asset Management LLC fungiert als Vermögensverwalter der Anlagegruppe «Immobilien USA» der Zürich Anlagestiftung. FTI Consulting Inc. bietet operativen und administrativen Managementsupport für die dieser Anlagegruppe zugehörigen Zwischenstrukturen. Diese Dienstleistungen umfassen beispielsweise Buchhaltung und Konsolidierung, Cash-Management sowie Steuerabwicklung. Die Buchführung und die Ausarbeitung der Bewertungen für die Wertschriftenbuchhaltung erfolgen durch die Huwiler Treuhand AG. Die Bewertung der Objekte erfolgt durch die Altus Group und die Verifizierung durch die Wüest Partner AG.

Anlageinstrumente und Rechtsformen

Investitionen in der Anlagegruppe «Immobilien USA» der Zürich Anlagestiftung werden über Zweckgesellschaften ausgestaltet. Die Anlagegesellschaften werden von der Zürich Anlagestiftung wiederum in einem US-REIT gehalten. Sowohl der REIT (Real Estate Investment Trust) als auch die verschiedenen lokalen Zweckgesellschaften wurden zum Zweck der operativen und steuerlichen Effizienz sowie der Risikominimierung für die Anlagegruppe gegründet. Andere Zwischenstrukturen für steuerliche Effizienz sind gestattet, falls diese im Alleineigentum gehalten werden und unter vollständiger Kontrolle der Zürich Anlagestiftung stehen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Marktwerte der Liegenschaften der Anlagegruppe «Immobilien USA» werden vierteljährlich von der Altus Group ermittelt und jährlich seitens der Schätzungsexperten der Wüest Partner AG auf die korrekte Anwendung der Bewertungsgrundsätze hin geprüft (gemäss Art. 11 Abs. 2 ASV).

Die Bewertung der Immobilien (inkl. der von den einzelnen Zweckgesellschaften gehaltenen Immobilien) erfolgt nach dem Grundsatz des «Fair Value»; d. h. der ermittelte Marktwert wird als der mit hoher Wahrscheinlichkeit am Markt zu erzielende Verkaufserlös definiert, der unter fairen Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Bewertung erzielt werden könnte.

Vierteljährlicher Bewertungsprozess

In jedem Quartal werden rund 25 Prozent der Anlagen von externen Gutachtern geschätzt, ausgehend von einem Ausschreibungsprozess. Die Altus Group holt für jeden Bewertungsauftrag eine Mindestanzahl von Angeboten ein. Jede Anlage wird einmal pro Jahr von externen Bewertern geschätzt. Zudem schätzt die Altus Group in jedem Quartal die übrigen 75 Prozent der Anlagen als zweiter unabhängiger Gutachter. Die rollierende Aufteilung von 25 Prozent/75 Prozent zwischen externen Gutachtern und der Altus Group bietet eine zusätzliche Gewährleistung der Unabhängigkeit des Bewertungsverfahrens. Als vierteljährlich zu lieferndes Resultat stellt die Altus Group für jede Anlage einen kundenspezifischen Evaluierungsbericht (Restricted Appraisal Report) bereit, der ein Discounted-Cashflow-Modell (DCF-Modell) umfasst.

Berichtsstandards und Qualifikationen für die Bewertung

Die Bewertungen der Altus Group entsprechen ASC 820 und ASC 825 sowie den Vorgaben zahlreicher Stellen, darunter die Vorgaben des Real Estate Information Standards Council und des Real Estate Standards Board sowie die NCREIF Reporting Standards. Die Evaluierungsberichte erfüllen alle Vorgaben der Uniform Standards of Professional Appraisal Practice (USPAP) und Internal Valuation Standards (IVS). Die Mitarbeitenden der Altus Group sind Designated Member oder Associate Member bei professionellen Bewertungsorganisationen wie Appraisal Institute, American Society of Appraisers und Royal Institution of Chartered Surveyors.

Bei den Bewertungen der Liegenschaften der Anlagegruppe «Immobilien USA» kommen stets einkommensbasierte Bewertungsmethoden zur Anwendung. In der Regel wird die Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode) angewendet. Dabei wird das Ertragspotenzial einer Liegenschaft auf der Basis zukünftiger Einnahmen und Ausgaben ermittelt. Die resultierenden Zahlungsströme entsprechen den aktuellen sowie prognostizierten Netto-Cashflows nach Abzug aller nicht auf den Mieter umlagefähigen Kosten (vor Steuern und Fremdkapitalkosten). Die jährlichen Zahlungsströme werden auf den Bewertungsstichtag diskontiert. Der dazu verwendete Zinssatz orientiert sich an der Verzinsung langfristiger, risikofreier Anlagen und einem spezifischen Risikozuschlag, welcher die aktuelle Situation auf dem Transaktionsmarkt, dem lokalen Immobilienmarkt und die Besonderheiten des Objektes widerspiegelt.

Anhang Fortsetzung

Derivative Finanzinstrumente

Es wurden bis jetzt keine derivativen Finanzinstrumente in der Anlagegruppe «Immobilien USA» angewandt.

Weitere Informationen zur Anlagegruppe können dem [Prospekt](#) entnommen werden.

Immobilien USA

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST		
	31.12.2023	31.12.2022
Mietausfallquote	3,11%	1,41%
Fremdfinanzierungsquote	0,00%	0,00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	62,36%	63,90%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,99%	0,94%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	1,00%	0,95%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-10,21%	6,74%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	-10,81%	6,52%
Ausschüttungsrendite	n. a.	n. a.
Ausschüttungsquote	n. a.	n. a.
Anlagerendite	-10,21%	8,75%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n. a.	n. a.
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	7,09%	6,26%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	6,75–8,75%	5,75–8,25%

Liegenschaften nach Region				
	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert USD	Marktwert (in %)
Los Angeles (Kalifornien)	1	11,11	78,70 Mio.	20,45
Charlotte (North Carolina/South Carolina)	2	22,23	71,00 Mio.	18,45
Miami (Florida)	1	11,11	47,20 Mio.	12,26
San Jose (Kalifornien)	1	11,11	45,80 Mio.	11,90
Austin (Texas)	1	11,11	40,70 Mio.	10,57
Seattle (Washington)	1	11,11	38,90 Mio.	10,11
Chicago (Illinois)	1	11,11	36,10 Mio.	9,38
Raleigh (North Carolina)	1	11,11	26,50 Mio.	6,88
Total	9	100,00	384,90 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im [Immobilienbericht](#).

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Zürich Anlagestiftung, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Zürich Anlagestiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 17 bis 48) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten 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 Anlagestiftung 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.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Bericht der Revisionsstelle Fortsetzung

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten 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 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.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Anlagestiftung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem obersten Organ bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht der Revisionsstelle Fortsetzung

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, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

Zudem haben wir gemäss Art. 10 Abs. 4 ASV nach der Aufhebung einer Anlagegruppe die ordnungsgemässe Durchführung geprüft.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Marco Tiefenthal
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Niklas Schuebbe
Zugelassener Revisionsexperte

Basel, 28. März 2024

Zürich Anlagestiftung

Postfach, 8085 Zürich

Telefon 044 628 78 88, Fax 044 629 18 66

anlagestiftung@zurich.ch, www.zurich-anlagestiftung.ch

   Die abgebildeten Zeichen sind Markenzeichen der Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG und als solche weltweit eingetragen.

Disclaimer

Alle Angaben in diesem Dokument sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt worden. Die Zurich Invest AG und die Zürich Anlagestiftung übernehmen keine Verantwortung hinsichtlich deren Richtigkeit und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Angaben ergeben. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen der Zurich Invest AG und der Zürich Anlagestiftung zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und ist ausschliesslich für den Empfänger bestimmt. Dieses Dokument stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertenstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar und ersetzt weder eine ausführliche Beratung noch eine steuerrechtliche Überprüfung. Eine Kaufentscheidung ist aufgrund der Statuten, des Reglements und der Anlagerichtlinien sowie des jeweils aktuellen Jahresberichts der Zürich Anlagestiftung zu treffen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Zürich Anlagestiftung oder der Zurich Invest AG weder vollständig noch auszugsweise vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile allenfalls erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Herausgeberin und Verwalterin der Anlagegruppen ist die Zürich Anlagestiftung, Hagenholzstrasse 60, 8050 Zürich. Depotbank ist die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich. Geschäftsführerin der Zürich Anlagestiftung ist die Zurich Invest AG, Hagenholzstrasse 60, 8050 Zürich. Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien sowie der aktuelle Jahresbericht bzw. die Factsheets können bei der Zürich Anlagestiftung kostenlos bezogen werden. Ebenso sind sie unter www.zurich-anlagestiftung.ch einsehbar. Als Anleger der Zürich Anlagestiftung sind nur die in der Schweiz domizilierten, steuerbefreiten Vorsorgeeinrichtungen zugelassen. Wird der vorliegende Jahresbericht in eine andere Sprache übersetzt, so ist für die Auslegung einzig der deutsche Text verbindlich.

ZH31261d-2404

 **ZURICH**[®]