



## JAHRESRECHNUNG 2023

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>BILANZ</b>	<b>3</b>
<b>BETRIEBSRECHNUNG</b>	<b>4</b>
<b>ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2023</b>	<b>6</b>
1 Grundlagen und Organisation .....	6
2 Aktive Mitglieder und Rentner .....	7
3 Art der Umsetzung des Zwecks .....	8
4 Bewertungs- und Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26 .....	8
5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad .....	9
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage .....	13
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung .....	19
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde .....	20
9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage .....	20
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....	20
<b>BERICHT DER REVISIONSSTELLE</b>	<b>21</b>

## BILANZ

	Anhang	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>6</b>	<b>768'580'495</b>	<b>604'871'617</b>
Operative Geldkonten		9'024'852	11'759'400
Übrige Guthaben	7	1'568'026	1'149'239
Anlagen beim Arbeitgeber	6.7	4'954'348	5'010'028
Obligationen und Kassascheine		327'764'531	241'815'808
Immobilien Direktanlagen		62'636'000	42'240'000
Immobilien indirekte Anlagen		108'728'296	101'655'864
Aktien		238'413'872	185'323'848
Mischvermögen bei kollektiven Anlagen		9'466'135	10'506'331
Alternative Anlagen		6'024'435	5'411'100
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>1'161'203</b>	<b>11'393</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>769'741'697</b>	<b>604'883'010</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>16'024'340</b>	<b>11'646'721</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		15'219'406	11'461'199
Andere Verbindlichkeiten		744'729	75'006
Kontokorrent Arbeitgeber		60'205	110'516
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>951'852</b>	<b>614'114</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	<b>6.7</b>	<b>8'374'186</b>	<b>9'213'311</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		8'341'791	9'213'311
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		32'395	0
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>7</b>	<b>1'492'000</b>	<b>1'166'000</b>
Verwaltungskostenreserve		1'492'000	1'166'000
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>637'667'086</b>	<b>530'595'300</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.4	368'188'037	310'664'586
Vorsorgekapital Rentner	5.6	215'200'235	194'459'184
Technische Rückstellungen	5.9	54'278'814	25'471'530
<b>Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke</b>	<b>6.4</b>	<b>52'565'363</b>	<b>30'829'423</b>
<b>Wertschwankungsreserve Rentenpool</b>	<b>6.4</b>	<b>35'552'258</b>	<b>14'376'674</b>
<b>Freie Mittel / Unterdeckung Vorsorgewerke</b>	<b>7</b>	<b>17'109'614</b>	<b>6'436'468</b>
Stand per 1.1.		6'436'468	21'338'856
Zunahme/Abnahme unterjährig freie Mittel Vorsorgewerke		-486'744	-201'683
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		11'159'889	-14'700'705
<b>Freie Mittel / Unterdeckung Stiftung (Stammkapital)</b>		<b>5'000</b>	<b>5'000</b>
Stand per 1.1.		5'000	5'000
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		0	0
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>769'741'697</b>	<b>604'883'010</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

Anhang	2023 CHF	2022 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>30'478'249</b>	<b>25'009'460</b>
Beiträge Arbeitnehmer	12'323'998	9'566'717
Beiträge Arbeitgeber	16'050'959	12'653'490
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	2'729'854	2'517'474
Sanierungsbeiträge Arbeitgeber	27'500	0
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	810'000	365'570
Verwendung Arbeitgeber-Beitragsreserve	-1'649'125	-445'612
Freiwillige Einlagen Arbeitgeber	0	92'844
Verwendung Freie Mittel	0	0
Zuschüsse Sicherheitsfonds	185'063	258'977
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>159'944'140</b>	<b>40'964'416</b>
Freizügigkeitseinlagen	30'647'120	28'361'725
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'165'850	519'562
Erhaltene Vorsorgekapitalien der Aktiven aus Übernahme	64'946'173	6'690'694
Erhaltene Vorsorgekapitalien der Rentner aus Übernahme	43'083'466	5'040'095
Erhaltene Technische Rückstellungen aus Übernahme	11'769'792	0
Erhaltene Wertschwankungsreserven/Freie Mittel aus Übernahme	8'331'740	352'339
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>190'422'389</b>	<b>65'973'875</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-26'836'917</b>	<b>-24'336'652</b>
Altersrenten	-12'748'189	-11'061'733
Hinterlassenenrenten	-1'309'348	-1'141'633
Invalidenrenten	-1'228'391	-1'329'955
Übrige reglementarische Leistungen	-77'068	-80'534
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-9'847'771	-9'668'963
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-1'626'150	-1'053'834
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-46'394'335</b>	<b>-35'934'312</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-45'603'481	-34'272'304
Vorbezüge WEF/Scheidung	-790'854	-815'473
Überwiesene Vorsorgekapitalien der Aktiven bei kollektivem Austritt	0	1'676
Überwiesene Wertschwankungsreserven bei kollektivem Austritt	0	-441'529
Überwiesene Freie Mittel bei kollektivem Austritt	0	-145'926
Verteilung Freie Mittel an Versicherte	0	-260'756
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-73'231'252</b>	<b>-60'270'964</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>-105'823'814</b>	<b>7'059'821</b>
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-52'251'305	-1'252'547
Ertrag (+)/Aufwand (-) aus Teilliquidation/Verteilung Freie Mittel	408'848	1'461
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-20'741'051	-2'560'554
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	-28'807'284	14'092'253
Verzinsung des Sparkapitals	-5'272'146	-3'300'835
Auflösung (+)/Bildung (-) von Arbeitgeberbeitragsreserven	839'125	80'043
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>	<b>559'605</b>	<b>599'633</b>
Versicherungsleistungen	559'605	599'633

**BETRIEBSRECHNUNG**

	Anhang	2023 CHF	2022 CHF
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-2'971'443</b>	<b>-2'363'468</b>
Risikoprämien	5.2	-2'570'589	-2'040'498
Kostenprämien	5.2	-237'877	-188'824
Beiträge an Sicherheitsfonds		-154'787	-125'956
Prämie Vermögensschadenhaftpflicht		-8'190	-8'190
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>8'955'485</b>	<b>10'998'896</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>6.6</b>	<b>46'724'707</b>	<b>-73'945'738</b>
Verzinsung von Freizügigkeitsleistungen		-160'734	-89'404
Verzinsung von Arbeitgeber-Beitragsreserven		0	0
Zinseinnahmen/-ausgaben Banken		248'538	397'165
Zinseinnahmen/-ausgaben Festgeldanlagen		17'764	0
Kurserfolg aus Flüssigen Mitteln		70'128	-1'314
Erfolg aus Obligationen		17'967'010	-30'805'106
Erfolg aus Immobilien indirekte Anlagen		3'634'078	955'654
Erfolg aus Immobilien Direktanlagen		4'455'569	397'715
Erfolg aus Aktien		22'301'139	-41'687'438
Erfolg aus Mischvermögen bei kollektiven Anlagen		321'336	-923'504
Erfolg aus Alternative Anlagen		187'206	74'600
Aufwand der Vermögensverwaltung		-2'317'326	-2'264'107
<b>Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen</b>		<b>-796'000</b>	<b>-270'000</b>
<b>Sonstiger Ertrag</b>	<b>7</b>	<b>429</b>	<b>955</b>
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>7</b>	<b>-1'299'952</b>	<b>-1'086'054</b>
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-913'798	-726'689
Marketing- und Werbeaufwand		-270'000	-270'000
Revisions- und Expertenonorare		-92'510	-63'410
Aufsichtsbehörde		-23'644	-25'955
<b>Erfolg vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>53'584'669</b>	<b>-64'301'942</b>
<b>Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>6.4</b>	<b>-42'911'524</b>	<b>49'399'554</b>
Bildung (-) WSR bei Übernahmen		-8'301'803	0
Auflösung (+) WSR bei Abgängen		0	441'529
Auflösung (+)/Bildung (-) WSR unterjährig		-3'016'310	17'354
Auflösung (+)/Bildung (-) (infolge Ergebnisverteilung)		-31'593'411	48'940'671
<b>Auflösung/Bildung Freie Mittel Vorsorgewerke</b>	<b>7</b>	<b>-10'673'145</b>	<b>14'902'388</b>
Bildung (-) Freie Mittel bei Übernahmen		0	-352'339
Auflösung (+) Freie Mittel bei Abgängen		0	145'926
Auflösung (+)/Bildung (-) Freie Mittel unterjährig		486'744	408'096
Auflösung (+)/Bildung (-) Freie Mittel (infolge Ergebnisverteilung)		-11'159'889	14'700'705
<b>Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2023

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich UGZ ist eine privatrechtliche Stiftung im Sinne des Artikels 80 ff. ZGB mit Sitz in Rüschlikon, die im Handelsregister unter der Nummer CHE-109.399.192 eingetragen ist. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge für die Arbeitgeber und Arbeitnehmer der ihr angeschlossenen Unternehmen im Rahmen des Bundesgesetzes für die berufliche Vorsorge (BVG) und dessen Ausführungsbestimmungen. Die UGZ erbringt Leistungen bei Invalidität, Tod und im Alter. Zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität gemäss Art. 67 BVG wurde ein Rückversicherungsvertrag bei der PK Rück AG in Vaduz abgeschlossen. Die UGZ kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende sowie zusätzliche und ausserobligatorische Vorsorge betreiben, einschliesslich der Unterstützung in Notlagen wie Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit. Sie kann auch die freiwillige Vorsorge gemäss Art. 4 BVG durchführen.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist gemäss Art. 48 BVG im Register für berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Registernummer ZH 600 eingetragen. Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

#### 1.3 Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde:	22.06.2021
Vorsorgereglement:	01.01.2022
Anlagereglement (Poolvermögen):	02.09.2022
Anlagereglement individuell:	01.01.2023
Organisationsreglement Stiftungsrat:	19.08.2021
Organisationsreglement Vorsorgekommission:	19.08.2021
Rückstellungsreglement:	02.09.2022
Teilliquidationsreglement:	02.12.2021

#### 1.4 Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

##### Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter		Arbeitnehmervertreter	
Dr. Andreas Lüthi	Präsident	Catherine Blanchard	Mitglied
Dr. Peter Barmettler	Mitglied	Adrian Schmid	Mitglied

Die Amtsdauer der gewählten Stiftungsräte läuft vom 1.07.2021 bis zum 30.06.2025. Die Stiftungsräte zeichnen jeweils kollektiv zu zweien. Zudem sind je Anschlussvertrag paritätisch besetzte Vorsorgekommissionen bestellt.

Der Stiftungsrat ist berechtigt für die Führung der laufenden Geschäfte der Stiftung weiteren Personen die kollektive Zeichnungsberechtigung zu erteilen.

### 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge:	Prevanto AG, Zürich (Vertragspartner) Martin Siegrist (ausführender Experte)
Revisionsstelle:	BDO AG, Aarau
Geschäftsführung:	Walser Vorsorge AG, Rüslikon Peter Gubser
Verwaltungs- und Beratungsstelle:	Walser Vorsorge AG, Rüslikon
Aufsichtsbehörde:	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)
Vermögensverwaltung:	Albin Kistler AG, Zürich (Finma bewilligter Vermögensverwalter) Zürcher Kantonalbank, Zürich (Depotstelle)

### 1.6 Angeschlossene Vorsorgewerke

	Pool	Individuell	Total	Vorjahr	Veränderung
Anfangsbestand 1.1.	105	2	107	100	7
Zugänge	4	0	4	8	-4
Abgänge	-8	0	-8	-1	-7
<b>Endbestand 31.12.</b>	<b>101</b>	<b>2</b>	<b>103</b>	<b>107</b>	<b>-4</b>

Basis- und Kaderversicherungen werden als zwei Anschlüsse gezählt, sofern separate Anschlussverträge vorliegen.

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Versicherte

	Pool	Individuell	Total	Total Vorjahr	Veränderung
Anfangsbestand 1.1.	2'043	102	2'145	2'096	49
Eintritte	1'024	19	1'043	635	408
Austritte	-677	-11	-688	-543	-145
Pensionierungen	-66	-4	-70	-39	-31
Todesfälle	-3	0	-3	-4	1
<b>Endbestand 31.12.</b>	<b>2'321</b>	<b>106</b>	<b>2'427</b>	<b>2'145</b>	<b>282</b>

	31.12.2023	Total Vorjahr	Veränderung
Männer	1'381	1'223	158
Frauen	1'046	922	124
<b>Endbestand 31.12.</b>	<b>2'427</b>	<b>2'145</b>	<b>282</b>

### 2.2 Rentenbezüger

	31.12.2023		Vorjahr		Veränderung	
	UGZ	Rückversicherung	UGZ	Rückversicherung	UGZ	Rückversicherung
Altersrenten	559	0	519	0	40	0
Ehegattenrenten	83	0	81	0	2	0
Waisenrenten	0	0	0	0	0	0
Invalidentrenten	87	1	67	2	20	-1
Invaliden-Kinderrenten	25	0	19	0	6	0
Pens.-Kinderrenten	8	0	8	0	0	0
Überbrückungsrenten	2	0	3	0	-1	0
<b>Total Rentenbezüger</b>	<b>764</b>	<b>1</b>	<b>697</b>	<b>2</b>	<b>67</b>	<b>-1</b>

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Jeder Anschluss ist einheitlich dem Reglement der UGZ unterstellt und verfügt über einen oder mehrere individuelle Vorsorgepläne, welche für die Altersleistungen auf dem Beitragsprimat basieren. Die Risikoleistungen berechnen sich nach dem Beitrags- oder Leistungsprimat und sind rückversichert.

Die Altersrente wird in Prozenten des Altersguthabens (Umwandlungssatz) berechnet, welches der Versicherte bei Erreichen des Rentenalters erworben hat.

Die Leistungen der Stiftung sind im Reglement im Detail umschrieben. Nachfolgend ist die Übersicht der Leistungen aufgeführt: Altersrente, AHV-Überbrückungsrente, Alters-Kinderrente, Invalidenrente, Invaliden-Kinderrente, Ehegattenrente, Rente an den geschiedenen Ehegatten, Lebenspartnerrente, Waisenrente, Todesfallkapital, Kapitalabfindung, Freizügigkeitsleistung.

#### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Alle Anschlüsse sind nach dem Beitragsprimat finanziert, verfügen jedoch im Rahmen des Beitragsprimats über eine individuelle, unabhängige Finanzierung. Es ist sichergestellt, dass die Arbeitgeberbeiträge mindestens gleich hoch sind wie die Summe aller Arbeitnehmerbeiträge.

#### 3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Die Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich UGZ ist eine Sammelstiftung, die für jeden Anschlussvertrag die Vorsorgekapitalien der Aktiven, die Wertschwankungsreserven, die Arbeitgeber-Beitragsreserven und die freien Mittel sowie die entsprechenden Deckungsgrade individuell pro Vorsorgewerk führt.

### 4 Bewertungs- und Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

#### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Stiftung für Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view).

Die Jahresrechnung steht ebenfalls im Einklang mit den Bestimmungen von Spezialgesetzen der beruflichen Vorsorge.

#### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26.

Die Einhaltung verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten für alle Vermögensanlagen. Wenn für einen Vermögensgegenstand kein aktueller Wert bekannt ist bzw. festgelegt werden kann, gelangt ausnahmsweise der Anschaffungswert abzüglich erkennbarer Wertebussen zur Anwendung.

##### **Währungsumrechnung**

Auf fremde Währung lautende Aktiven und Passiven wurden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

##### **Direkte Immobilien**

Die direkten Immobilien werden mit der DCF-Methode bewertet.



#### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

In der Berichtsperiode wurden keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung vorgenommen.

### 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

#### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Risikoleistungen: Bis zum 31.12.2020 Rückversicherung durch die Schweizerische Mobiliar Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Nyon. Ab dem 01.01.2021 sind die Risikoleistungen durch die PK Rück, Vaduz, rückversichert.

Altersleistungen: Altersrenten werden ab dem 1.1.2004 durch die UGZ autonom getragen.

#### 5.2 Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen

Per 1.1.2021 wurde der Rückversicherungsvertrag mit der PK Rück AG neu abgeschlossen. Aufgrund des Versicherungsmodells der PK Rück partizipiert jede Vorsorgeeinrichtung unmittelbar über die Risikoreserve am Schadenverlauf. Sofern der effektive Schadenverlauf positiver ausfällt als der erwartete beziehungsweise der Prämienrechnung zugrunde liegende Schadenverlauf, verbleibt der überschüssige gewinnbildende Anteil der Risikoprämie in der Risikoreserve. Die Auszahlung der Risikoreserve erfolgt im dritten Jahr nach Vertragsende.

Zusammensetzung Versicherungsprämien PK Rück	2023 CHF	Vorjahr CHF
Risikoprämie	2'570'589	2'040'498
Kostenprämie	237'877	188'824
<b>Total Risiko- und Kostenprämie</b>	<b>2'808'466</b>	<b>2'229'322</b>
Überschuss aus Versicherung	0	0
<b>Total Versicherungsprämie</b>	<b>2'808'466</b>	<b>2'229'322</b>

Jedes Vorsorgewerk wird nach Jahresabschluss individuell darüber informiert, wie viele Beiträge, aufgliedert nach Spar-, Risiko-, und Kostenanteil, sie insgesamt bezahlen.

#### 5.3 Deckungskapital rückversicherte Rentenleistungen

	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF	Veränderung CHF
Deckungskapital rückversicherte Rentenleistungen	46'409	283'281	-236'872

Für die noch bei der Mobiliar verbliebenen pendenten Leistungsfälle, wurde das Deckungskapital auf der Basis der aktuell verfügbaren Informationen auf CHF 8'576'721 (VJ 16'946'532) geschätzt.

#### 5.4 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2023 CHF	Vorjahr CHF
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>310'664'586</b>	<b>306'111'204</b>
+ Sparen Arbeitnehmer / Arbeitgeber	24'982'904	20'167'951
+ Weitere Beiträge und Einlagen	2'729'854	2'517'474
+ Zuweisung aus Verteilung freier Mittel	408'848	94'305
+ Erhaltene Vorsorgekapitalien aus Übernahme	64'946'173	6'690'694
+ Freizügigkeitseinlagen	30'647'120	28'361'725
+ Rückzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	1'165'850	519'562
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-45'603'481	-34'272'304
- Kapitalleistungen bei Pensionierung	-9'847'771	-9'668'963
- Vorbezüge WEF / Scheidung	-790'854	-815'473
- Überwiesene Vorsorgekapitalien Kollektivübertritte	0	1'676
- Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-1'626'150	-1'599'193
- Auflösung infolge Pensionierung	-14'762'416	-10'752'600
+ Verzinsung des Sparkapitals	5'272'146	3'300'835
+ Anpassung BVG und Art. 17 FZG	1'229	7'693
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>368'188'037</b>	<b>310'664'586</b>

#### Verzinsung einzelner Vorsorgewerke

Zinssatz	Anzahl Vorsorgewerke 2023	Anzahl Vorsorgewerke Vorjahr
0.00%	3	0
1.00%	72	102
1.25%	1	0
1.50%	5	1
1.75%	3	0
2.00%	9	3
3.00%	6	0
4.00%	2	1
5.00%	1	0
5.50%	1	0
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>107</b>

#### 5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF	Veränderung CHF
Altersguthaben BVG*	187'660'235	159'023'333	28'636'902
BVG-Mindestzinssatz	1.00%	1.00%	

\*Aktive und Invalide

#### 5.6 Entwicklung der Vorsorgekapitalien der Rentner

	2023 CHF	Vorjahr CHF
Stand 1. Januar	194'459'184	191'898'630
+ Übertrag Pensionierungen / Renten	14'844'251	9'801'197
+ Zuweisung Altersrenten-VK aus Übernahme	41'924'052	5'040'095
+ Zuweisung Renten-VK Wechsel Rückversicherung	1'970'510	1'475'002
- Rentenleistungen (nicht rückversichert)	-15'362'996	-13'428'790
+/- Anpassung aufgrund versicherungstechnischer Berechnungen	-22'634'766	-326'950
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>215'200'235</b>	<b>194'459'184</b>

## 5.7 Teuerungsanpassung der Renten

Die Anpassung der obligatorischen IV- und Ehegattenrenten wurde nach dem Anrechnungsprinzip vorgenommen. Die überobligatorischen IV- und Ehegattenrenten sowie die Alters- und daraus entstandenen Ehegattenrenten wurden nicht der Teuerung angepasst.

## 5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Mit versicherungstechnischem Gutachten per 31.12.2022 bestätigte der Experte:

1. Der technische Zinssatz in der Höhe von 1.75%, inkl. Rückstellung für die Senkung auf 1.50%, ist angemessen.
2. Die verwendeten technischen Grundlagen BVG 2020 (PT 2021) sind angemessen.
3. Die versicherungstechnischen Risiken sind durch die laufende Finanzierung und die gebildeten technischen Rückstellungen ausreichend gedeckt.
4. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist angemessen.

## 5.9 Technische Rückstellungen

Die Stiftung bildet ausschliesslich auf der Ebene Stiftung für versicherungstechnische Risiken, die Schwankungen unterliegen sowie für Leistungsversprechen, die nicht oder nicht ausreichend durch reglementarische Beiträge oder den Versicherungsvertrag gedeckt sind, technische Rückstellungen.

### Rückstellung Umwandlungssatz

Mit dem technischen Zinssatz von 2.25% (BVG 2020 / GT) liegt der versicherungstechnische Umwandlungssatz für Männer im Alter 65 bei 5.01% und für Frauen im Alter 64 bei 5.08%. Demgegenüber beträgt der reglementarische Umwandlungssatz ab 2024 im Alter 65 (Männer) bzw. 64 (Frauen) 5.40%. Es fallen somit bei jeder Pensionierung mit Rentenbezug Umwandlungsverluste an. Deshalb ist eine technische Rückstellung zu bilden.

### Rückstellung Risikoschwankungen Rentenbestand

Bei einem kleinem Rentenbestand ist die Wahrscheinlichkeit hoch, dass die Rentenauszahlungsdauer (Lebenserwartung) und Verheiratungswahrscheinlichkeiten von den statistischen Erwartungen abweichen. Um diesem Risiko Rechnung zu tragen, wird eine Rückstellung gebildet.

### Rückstellung Grundlagenwechsel

Auf Grund der Anwendung der Generationentafeln, welche mittels jahrgangsabhängigen Sterbewahrscheinlichkeiten die erwartete künftige Zunahme der Lebenserwartung direkt in den technischen Grundlagen berücksichtigt, ist für die vermutete Zunahme der Lebenserwartung keine technische Rückstellung mehr erforderlich. Diese wurde per 31.12.2023 aufgelöst.

### Rückstellung Überschussrente

Die Rückstellung Überschussrente wurde bei Renten gebildet, die von einer Versicherungsgesellschaft ausgerichtet wurden und einen Rentenanteil in Form einer nicht garantierten Überschussrente enthielten. Im noch verbleibenden Bestand bei der Rückversicherung sind per Stichtag keine Überschussrenten mehr enthalten. Per 31. Dezember 2023 wird deshalb keine Rückstellung Überschussrente mehr gebildet.

### Rückstellung Senkung technischer Zinssatz

Mit der Rückstellung Senkung technischer Zinssatz wird einerseits der Erhöhung des Vorsorgekapitals der Rentner bei einer Senkung des technischen Zinssatzes von 2.25% auf 1.25% (im Vorjahr auf 1.50%) und andererseits den höheren Pensionierungsverlusten, aufgrund des tieferen versicherungstechnischen Umwandlungssatzes, im Alter 65 (Männer) bei 4.39% bzw. im Alter 64 (Frauen) bei 4.47%, Rechnung getragen.

### Rückstellung Übernahme Leistungsfälle Rückversicherung

Die Rückstellung wurde gebildet zur Finanzierung der Kosten, die durch den Wechsel der Rückversicherung von der Mobiliar zur PK Rück entstehen. In diesem Zusammenhang wurde ein Grossteil der bisher bei der Mobiliar geführten Rentner im Jahr 2021 und weitere im Jahr 2022 und 2023 an die Stiftung übertragen. Für die noch bei der Mobiliar verbliebenen pendenten Leistungsfälle wurde auf der Basis der aktuell verfügbaren Informationen der Mobiliar die Kosten geschätzt. Die Kostenschätzung erfolgt mit den technischen Grundlagen BVG2020 (GT) und einem technischen Zinssatz von 2.25%. Unter der Annahme, dass von einem Teil der pendenten Leistungsfälle der definitive Leistungsfall nicht eintreten wird, wird eine Rückstellung «Übernahme Rentner Mobiliar Versicherung» von 75% der Kostenschätzung gebildet.

Technische Rückstellungen	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Umwandlungssatz	9'516'770	9'934'261
Risikoschwankungen Rentenbestand	1'897'087	1'845'725
Grundlagenwechsel	0	1'944'592
Überschussrente	0	10'299
Senkung technischer Zinssatz	39'998'199	8'365'544
Übernahme Leistungsfälle Rückversicherung	2'866'758	3'371'109
<b>Total</b>	<b>54'278'814</b>	<b>25'471'530</b>

## 5.10 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	2023	Vorjahr
Technische Grundlagen	BVG 2020 / GT	BVG 2020/PT2021
Technischer Zinssatz	2.25%	1.75%
Zuschlag für Grundlagenwechsel (0.5% p.a. ab 2021)	n.a.	1.00%

## 5.11 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Im Berichtsjahr 2023 erfolgte eine Umstellung auf Generationentafeln und eine Erhöhung des technischen Zinssatzes auf 2.25%.

## 5.12 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Im Berichtsjahr hatte ein Vorsorgewerk in Unterdeckung Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht gebildet.

## 5.13 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Die Wertschwankungsreserve und die freien Mittel werden pro angeschlossenen Vorsorgewerk getrennt geführt.

Der nachfolgend berechnete Deckungsgrad stellt einen Durchschnittswert über alle Vorsorgewerke dar.

Berechnung Deckungsgrad (Pool und Individuell konsolidiert)	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	769'741'697	604'883'010
- Verbindlichkeiten	-16'024'340	-11'646'721
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-951'852	-614'114
- Arbeitgeberbeitragsreserven	-8'374'186	-9'213'311
- Nicht-technische Rückstellungen	-1'492'000	-1'166'000
<b>Verfügbares Vermögen (Vv)</b>	<b>742'899'320</b>	<b>582'242'865</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	368'188'037	310'664'586
Vorsorgekapital Rentner	215'200'235	194'459'184
Technische Rückstellungen	54'278'814	25'471'530
<b>Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>637'667'086</b>	<b>530'595'300</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>105'232'234</b>	<b>51'647'565</b>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>116.50%</b>	<b>109.73%</b>

Die Übersicht über die Deckungsgrade befindet sich unter der Ziffer 6.4.

#### 5.14 Deckungsgrad unter Berücksichtigung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Berechnung Deckungsgrad (Pool und Individuell konsolidiert)	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	769'741'697	604'883'010
Aktiven aus Versicherungsverträgen	46'409	283'281
- Verbindlichkeiten	-16'024'340	-11'646'721
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-951'852	-614'114
- Arbeitgeberbeitragsreserven	-8'374'186	-9'213'311
- Nicht-technische Rückstellungen	-1'492'000	-1'166'000
<b>Verfügbares Vermögen (Vv)</b>	<b>742'945'729</b>	<b>582'526'146</b>
Vorsorgekapital aktive Versicherte	368'188'037	310'664'586
Vorsorgekapital Rentner	215'200'235	194'459'184
Technische Rückstellungen	54'278'814	25'471'530
Passiven aus Versicherungsverträgen	46'409	283'281
<b>Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)</b>	<b>637'713'495</b>	<b>530'878'581</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>105'232'234</b>	<b>51'647'565</b>
<b>Deckungsgrad</b>	<b>116.50%</b>	<b>109.73%</b>

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Oberverantwortung für die Vermögensanlage. Er überwacht die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und des Anlagereglements. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement vom September 2022 festgehalten.

Dienstleistungen für das Poolvermögen werden von folgenden Anbietern erbracht:

Vermögensverwalter	Albin Kistler AG, Zürich (Finma bewilligter Vermögensverwalter) Berater: David Bussmann
Depotbank	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Immobilienverwalter	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG, Zürich

## 6.2 Loyalität in der Vermögensverwaltung

Die Stiftungsräte der Unabhängigen Gemeinschaftsstiftung Zürich UGZ haben in ihren Loyalitätserklärungen bestätigt, keine kursrelevanten Informationsvorsprünge zur Erlangung eines Vermögensvorteiles zu nutzen oder genutzt zu haben, nicht Titel oder Anlagen zu handeln oder gehandelt zu haben, solange die Stiftung mit diesem Titel oder dieser Anlage handelt und dieser daraus ein Nachteil entstehen kann und dass keine Anlagen in Kenntnis von geplanten oder beschlossenen Transaktionen der Vorsorgeeinrichtung („Front running“) getätigt werden oder getätigt wurden.

Von 2 Anschlussverträgen mit individueller Vermögensanlage liegen die Loyalitätserklärungen der Verfügungsberechtigten sowie von den eingesetzten Vermögensverwaltern mit den gleichlautenden Bestätigungen vor.

## 6.3 Retrozessionen

Die Vermögensanlage der Vorsorgeeinrichtung erfolgt für das Poolvermögen in Zusammenarbeit mit der Zürcher Kantonalbank und dem beauftragten Vermögensverwalter, Albin Kistler AG, Zürich. Der Vermögensverwalter und die Depotbank bestätigen schriftlich, aus obigen Auftragsverhältnissen für das Jahr 2023 keine Retrozessionen von Dritten erhalten zu haben.

## 6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve für Verträge im Poolvermögen beträgt gemäss bestehender Strategie 15% des Anlagevermögens.

Die Wertschwankungsreserven der Verträge mit individueller Vermögensanlage werden je Vorsorgewerk aufgrund der individuellen Anlagestrategie ermittelt.

Entwicklung Wertschwankungsreserven (konsolidiert)	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Stand 1.1.	45'206'097	94'605'651
+ Übernahme Neuanschlüsse	8'301'803	0
- Abgänge Anschlüsse	0	-441'529
+ Zugang/Abgang Rentenpool	21'175'584	-25'446'095
+ Individuelle Zugänge (Einlagen / Abgänge)	29'020	-1'828
- Mehr-/Minderverzinsungen	-1'054'896	-15'526
-/+ Zuweisung/Auflösung Freie Mittel	26'585	1'467'193
-/+ Zu-/Abgänge infolge Performanceverteilung	14'881'205	-22'042'472
-/+ Auflösung/Zuweisung individuelle Anschlüsse	-447'777	-2'919'296
<b>Total Wertschwankungsreserve per 31.12.</b>	<b>88'117'621</b>	<b>45'206'097</b>
Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke per 31.12.	52'565'363	30'829'423
Wertschwankungsreserve Rentenpool per 31.12.	35'552'258	14'376'674
<b>Wertschwankungsreserve in % des Anlagevermögens</b>	<b>11.56%</b>	<b>7.55%</b>

Wertschwankungsreserve im Poolvermögen	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
<b>Anlagevermögen</b>	<b>737'793'188</b>	<b>576'534'028</b>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in %	15.20%	15.00%
Total SOLL	112'160'214	86'480'104
Total IST	87'871'212	44'511'911
<b>Reservefazit in CHF</b>	<b>-24'289'002</b>	<b>-41'968'193</b>

**Zielwert Wertschwankungsreserve**

Poolvermögen	Unter- deckung	eingeschränkte Risikofähigkeit		Zielwert erreicht	
Anzahl Vorsorgewerke	4	25	24	39	11
in % aller Vorsorgewerke	3.9%	25.3%	24.2%	39.4%	11.1%
Deckungsgrad	97.06%	100.86%	110.40%	118.37%	155.34%
	-	-	-	-	-
	99.60%	109.73%	118.18%	143.91%	506.13%

**Rentenpool:**

Bei positivem Ergebnis wird der Wertschwankungsreserve des Rentenpools über 10 Jahre jeweils max. 1.5% des Vorsorgekapitals der Rentner inkl. technischer Rückstellungen am Jahresende (vor Ergebnisverteilung) gutgeschrieben. Bei der Verteilung des verbleibenden Ergebnisses partizipiert er zusätzlich proportional zum Vorsorgekapital der Rentner inklusive technischer Rückstellungen.

Bei negativem Ergebnis wird der Wertschwankungsreserve vom Rentenpool der proportionale Anteil belastet, bis zu einem Deckungsgrad von mindestens 100%.

Die Wertschwankungsreserve des Rentenpools beträgt per 31.12.2023 CHF 35'552'258. Der Deckungsgrad beträgt 113.19%

**6.5a Angabe der Anlagestrategie (Asset Allocation) für das Poolvermögen**

Anlagen	Anlage- strategie	Bandbreiten	in CHF 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtver- mögen 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtver- mögen Vorjahr
Liquidität	3%	0 - 10%	8'035'695	1.1%	1.9%
Obligationen CHF	38%	30 - 70%	297'224'367	39.8%	36.8%
Obligationen FW	7%	0 - 20%	26'302'809	3.5%	4.1%
<i>Obligationen Total</i>	<i>45%</i>	<i>40 - 70%</i>	<i>323'527'176</i>	<i>43.3%</i>	<i>40.9%</i>
Aktien Schweiz	20%	0 - 35%	138'511'831	18.5%	17.6%
Aktien Ausland	12%	0 - 20%	94'018'308	12.6%	13.4%
<i>Aktien Total</i>	<i>32%</i>	<i>15 - 37%</i>	<i>232'530'139</i>	<i>31.1%</i>	<i>31.0%</i>
Immobilien (direkt und indirekt)	20%	15 - 30%	167'675'744	22.5%	24.2%
Alternative Anlagen	0%	0 - 3%	6'024'435	0.8%	0.9%
<b>Total Vermögensanlagen</b>			<b>737'793'188</b>	<b>98.8%</b>	<b>99.0%</b>
Anlagen beim Arbeitgeber	n/a	n/a	4'589'147	0.6%	0.8%
Übriges Vermögen	n/a	n/a	3'163'793	0.4%	0.2%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	n/a	n/a	1'161'203	0.2%	0.0%
<b>Total Anlagen</b>			<b>746'707'331</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Anlagen	Anlage- strategie	Bandbreiten	in CHF 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtver- mögen 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtver- mögen Vorjahr
Fremdwährungen unhedged	12%	0 - 20%	103'792'319	13.9%	15.1%

Sämtliche im Anlagereglement festgelegten Bandbreiten wurden eingehalten. Ebenso wurden die Anlagebegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 eingehalten.

Laufende derivative Finanzinstrumente: Per 31. Dezember 2023 bestehen offene Devisentermingeschäfte mit einem positiven Wiederbeschaffungswert von CHF 811'404.

### 6.5b Alternative Anlagen

Alternative Anlagen	Art der Anlagen	Begrenzung gemäss BVV2	Bestand in CHF 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtvermögen 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtvermögen Vorjahr
Edelmetalle	Direkt	15%	6'024'435	0.8%	0.9%

### 6.5c Darstellung der Vermögensanlage von Verträgen mit individueller Vermögensanlage

Anlagen	Begrenzung gemäss BVV2	Bestand in CHF 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtvermögen 31.12.2023	Ist-Anteil in % vom Gesamtvermögen Vorjahr
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	100%	1'178'480	4.8%	5.7%
Obligationen	100%	8'125'591	32.9%	24.7%
Obligationen Fremdwährungen	30%	1'285'954	5.2%	11.2%
Aktien	50%	8'351'554	33.9%	29.4%
Immobilien indirekte Anlagen	30%	4'542'398	18.4%	15.9%
Alternative Anlagen	15%	780'956	3.2%	2.9%
<b>Total Vermögensanlagen</b>		<b>24'264'933</b>	<b>98.4%</b>	<b>89.7%</b>
Kfr. Forderungen	100%	90'912	0.4%	8.9%
Anlagen beim Arbeitgeber	5%	308'650	1.3%	1.4%
<b>Total Anlagen</b>		<b>24'664'495</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Wertschwankungsreserve in der individuellen Vermögensanlage	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
<b>Total Anlagen</b>	<b>24'664'495</b>	<b>24'719'923</b>
Total SOLL	3'953'990	3'612'730
Total IST	246'409	694'186
<b>Reservedefizit in CHF</b>	<b>-3'707'581</b>	<b>-2'918'544</b>

Sämtliche in der individuellen Anlagestrategie festgelegten Bandbreiten wurden eingehalten. Ebenso wurden die Anlagebegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 eingehalten.

### 6.5d Vermögensverwaltungskosten

Vermögensverwaltungskosten im Poolvermögen	2023 CHF	Vorjahr CHF
Bank- und Transaktionsspesen	250'860	174'626
Vermögensverwaltungsaufwand	1'025'623	991'272
Immobilienverwaltungsaufwand	136'803	224'815
Depotgebühren	204'152	180'440
TER-Kosten	575'594	579'778
Stimmrechtswahrnehmung	13'803	13'803
<b>TOTAL</b>	<b>2'206'834</b>	<b>2'164'735</b>

Vermögensverwaltungskosten individuelle Vermögensanlage	2023 CHF	Vorjahr CHF
Bankspesen	4'921	7'463
Vermögensverwaltungsaufwand	19'731	20'091
TER-Kosten	85'840	71'818
<b>TOTAL</b>	<b>110'492</b>	<b>99'372</b>



	Vermögens- anlagen 2023	Total Kosten 2023	in % 2023	Vermögens- anlagen Vorjahr	Total Kosten Vorjahr	in % Vorjahr
<b>TOTAL</b>	<b>768'580'495</b>	<b>2'317'326</b>	<b>0.30%</b>	<b>604'871'617</b>	<b>2'264'107</b>	<b>0.37%</b>

Es bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen. Die Kostentransparenzquote beträgt 100%.

## 6.6 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

Zusammensetzung Ergebnis pro Anlagekategorie auf Gesamtvermögen (Pool und individuell)	2023 CHF	Vorjahr CHF
Verzinsung Freizügigkeitsleistungen	-160'734	-89'404
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	0	0
Zinseinnahmen/-ausgaben Banken	248'538	397'165
Zinseinnahmen/-ausgaben Festgeldanlagen	17'764	0
Kurserfolg Flüssige Mittel/Festgelder	70'128	-1'314
<b>Zinsen und operative Geldkonten</b>	<b>175'696</b>	<b>306'448</b>
Ertrag Obligationen	3'132'554	2'036'759
Kursgewinn/-verlust Obligationen	13'996'298	-32'014'958
Kurserfolg Devisen-Termingeschäfte	838'158	-826'908
<b>Erfolg auf Obligationen</b>	<b>17'967'010</b>	<b>-30'805'106</b>
Immobilien ertrag brutto Direktanlagen	2'023'028	1'403'799
Immobilienaufwand Direktanlagen	-2'768'459	-2'506'084
Aufwertung Immobilien	5'201'000	1'500'000
<b>Erfolg Immobilien Direktanlagen</b>	<b>4'455'569</b>	<b>397'715</b>
Ertrag Immobilien indirekte Anlagen	1'380'267	1'351'385
Kursgewinn/-verlust Immobilien indirekte Anlagen	2'253'811	-395'731
<b>Erfolg auf Immobilien indirekte Anlagen</b>	<b>3'634'078</b>	<b>955'654</b>
Ertrag Aktien	5'342'888	4'125'469
Kursgewinn/-verlust Aktien	16'958'251	-45'812'906
<b>Erfolg auf Aktien</b>	<b>22'301'139</b>	<b>-41'687'438</b>
Ertrag Mischvermögen Kollektivanlagen	61'530	48'329
Kursgewinn/-verlust Mischvermögen	259'806	-971'833
<b>Erfolg auf Mischvermögen Kollektivanlagen</b>	<b>321'336</b>	<b>-923'504</b>
Ertrag Alternative Anlagen	5'041	0
Kursgewinn/-verlust Alternative Anlagen	182'165	74'600
<b>Erfolg auf Alternativen Anlagen</b>	<b>187'206</b>	<b>74'600</b>
Verwaltungsgebühren	-1'857'393	-1'901'578
Depotgebühren, Bankspesen	-459'933	-362'529
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b>-2'317'326</b>	<b>-2'264'107</b>
<b>Total Nettoergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>46'724'707</b>	<b>-73'945'738</b>

Performance auf dem Gesamtvermögen	2023 CHF	Vorjahr CHF
Gesamtvermögen 1.1.	604'883'010	677'158'016
Gesamtvermögen 31.12.	769'741'697	604'883'010
Gesamtvermögen im Ø	687'312'354	641'020'513
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	46'724'707	-73'945'738
Performance auf den Vermögensanlagen	6.80%	-11.54%

Performance auf dem Poolvermögen	2023 CHF	Vorjahr CHF
Gesamtvermögen Pool 1.1.	582'292'941	666'796'237
Gesamtvermögen Pool 31.12.	746'707'331	582'292'941
Gesamtvermögen Pool im Ø	664'500'136	624'544'589
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	45'602'947	-71'322'090
Performance auf den Vermögensanlagen	6.86%	-11.42%

## 6.7 Anlagen beim Arbeitgeber / Arbeitgeber-Beitragsreserve

Gegenüber dem Arbeitgeber bestanden per 31.12. folgende Forderungen:

Bezeichnung	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF	Veränd. CHF
Anlagen beim Arbeitgeber	4'954'348	5'010'028	-55'680
Kontokorrent Arbeitgeber (Vorauszahlungen)	-60'205	-110'516	50'311

Die Kontokorrente der Arbeitgeber (Beitragskonti) mit Anschlüssen im Poolvermögen wurden mit 0% (Vorjahr 0%) verzinst. Das Kontokorrent des Arbeitgebers der beiden Anschlüsse im Rahmen der individuellen Vermögensanlage wurde nicht verzinst.

Der Saldo der Kontokorrentguthaben gegenüber den Arbeitgebern ergibt sich aus der nachschüssigen Rechnungsstellung auf Quartalsende. Per 20.02.2024 weisen die offenen Debitoren einen Bestand von CHF 265'370 aus.

Die Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht hat sich wie folgt entwickelt:

AGBR ohne Verwendungsverzicht	2023 CHF	Vorjahr CHF
<b>Stand 1.1.</b>	<b>9'213'311</b>	<b>9'293'353</b>
Nettozuwachs aus Zu-/Abgängen Anschlüsse	810'000	365'570
Umbuchung auf AGBR mit Verwendungsverzicht	-32'395	0
Verwendung	-1'649'125	-445'611
Zins 0% (Vorjahr 0%)	0	0
<b>Stand 31.12.</b>	<b>8'341'791</b>	<b>9'213'311</b>

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven der Anschlüsse im Poolvermögen wurden gemäss Stiftungsratsbeschluss nicht verzinst (Vorjahr 0%). Bei den Anschlüssen mit individueller Vermögensanlage bestehen keine Arbeitgeber-Beitragsreserven.

Es bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht bei einem Anschluss, welcher sich in Unterdeckung befindet per 31.12.2023 (Vorjahr 0).

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

Übrige Guthaben	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Kontokorrent Rückversicherer	0	0
Verrechnungssteuer / Quellensteuer	1'270'191	918'534
Übrige Forderungen	297'835	230'706
<b>Stand 31.12.</b>	<b>1'568'026</b>	<b>1'149'239</b>

Nicht-technische Rückstellungen	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Stand 1.1.	1'166'000	1'333'000
Zuweisung Verwaltungskostenreserve	796'000	270'000
Verrechnete Verwaltungskostenreserve	-470'000	-437'000
<b>Stand 31.12.</b>	<b>1'492'000</b>	<b>1'166'000</b>

Die nicht-technischen Rückstellungen beinhalten eine Verwaltungskostenreserve, die zur Finanzierung von vertraglich vereinbarten Verwaltungskostenanteilen im Falle nicht ausreichender Performance vorgesehen ist. Diese Rückstellung wird auf Ebene der Stiftung geführt und wird gemäss Rückstellungsreglement Art. 5 gebildet.

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 24. Mai 2024 beschlossen die Verwaltungskostenreserve voll zu äufnen.

Veränderung freie Mittel Vorsorgewerke	2023 CHF	Vorjahr CHF
<b>Stand 1.1.</b>	<b>6'436'468</b>	<b>21'338'856</b>
Nettozuwachs Zu-/Abgänge Anschlussverträge	0	206'413
Sonstige Verwendungen/Zuschüsse	0	0
Mehr-/Minderverzinsung	-486'744	-147'340
Verteilung Freie Mittel	0	-260'756
Auflösung/Zuweisung Wertschwankungsreserve	-26'585	-1'467'193
Ergebnisgutschrift/-belastung	11'186'475	-13'233'512
<b>Stand 31.12.</b>	<b>17'109'614</b>	<b>6'436'468</b>

Verwaltungsaufwand	2023 CHF	Vorjahr CHF
Verwaltungskostenhonorare	-1'742'653	-1'487'289
Verrechnete Verwaltungskostenanteile	610'323	537'054
Verwendung Verwaltungskostenreserve	470'000	437'000
Revisionshonorare	-33'000	-31'573
Expertenhonorare	-59'510	-31'838
Aufsichtsbehörde	-23'644	-25'955
Übriger Verwaltungsaufwand	-90'571	-54'779
Marketing- und Werbeaufwand	-270'000	-270'000
Mehrwertsteuer	-160'897	-158'676
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1'299'952</b>	<b>-1'086'054</b>

Sonstiger Ertrag	2023 CHF	Vorjahr CHF
Bezugsprovisionen Quellensteuer	429	955
<b>Total Sonstiger Ertrag</b>	<b>429</b>	<b>955</b>

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Unterdeckung / Erläuterungen der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2)

Per Stichtag 31.12.2023 besteht auf Stiftungsebene **keine** Unterdeckung. Auf Vorsorgewerksebene bestehen bei 4 Anschlüssen Unterdeckungen gemäss Ziffer 6.4. Für Vorsorgewerke in Unterdeckung werden individuelle Massnahmen geprüft und abhängig von der Höhe des Fehlbetrages unter Einbezug der Vorsorgekommission festgelegt.

### 9.2 Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken

Per Bilanzstichtag sind 4 Teilliquidationsverfahren offen.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine sonstigen wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche in der vorliegenden Jahresrechnung berücksichtigt werden müssen.