

Jahresbericht 2019

Zürich Anlagestiftung



Inhaltsverzeichnis

Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick	2
Vorwort des Präsidenten des Stiftungsrates und des Geschäftsführers	4
Kennzahlen per 31.12.2019	6
Details zu den Anlagegruppen:	
– Schuldner-Gesellschaftsbegrenzungen	14
– Benchmarkänderungen	14
– Customized Benchmark	15
– Customized Benchmark Mischvermögen	15
Vermögens- und Erfolgsrechnung	16
Erfolgsverwendungen	36
Jahresrechnung 2019 des Stammvermögens	46
Anhang	47
Bericht der Revisionsstelle	60

Titelbild

Immobilien mit besten Perspektiven: Die Liegenschaft «Cuserpark» in Amsterdam gehört zu den Investments in der Anlagegruppe Immobilien Europa Direkt.

Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick

Stiftungsrat

Name	Funktion
Marco J. Netzer	Präsident des Stiftungsrates, Mitglied verschiedener Verwaltungs- und Stiftungsräte, Ehrenpräsident Banque Cramer & Cie SA, Genf
Josef Bättig	Mitglied des Stiftungsrates, CEO jfb-consulting AG, Ittigen
Michael Christen	Mitglied des Stiftungsrates (bis 31.03.2019), CEO Quantula GmbH, Riehen
Rolf Ehrensberger	Mitglied des Stiftungsrates, Leiter Kapitalanlagen PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
Andreas Fischer	Mitglied des Stiftungsrates (seit 01.04.2019), Chief Investment Officer Zurich Schweiz, Zürich
Adriano Imfeld	Mitglied des Stiftungsrates, Mitglied verschiedener Verwaltungs- und Stiftungsräte, Stiftungsrat Sammelstiftung Vita, Zürich
Markus Leuthard	Mitglied des Stiftungsrates, Head of Investment Sammelstiftung Vita, Zürich
Hugo Peter	Sekretär des Stiftungsrates, Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)

Anlagekommission

Name	Funktion
Michael Christen	Präsident der Anlagekommission (seit 01.04.2019), CEO Quantula GmbH, Riehen
Martin Gubler	Mitglied der Anlagekommission, Geschäftsführer Zürich Anlagestiftung, Zurich Invest AG, Zürich
Markus Leuthard	Mitglied der Anlagekommission, Head of Investment Sammelstiftung Vita, Zürich
Marco J. Netzer	Mitglied der Anlagekommission (Präsident bis 31.03.2019), Mitglied verschiedener Verwaltungs- und Stiftungsräte, Ehrenpräsident Banque Cramer & Cie SA, Genf
Tom Osterwalder	Mitglied der Anlagekommission, Stv. Geschäftsführer Zürich Anlagestiftung, Zurich Invest AG, Zürich
Hugo Peter	Protokollführer der Anlagekommission, Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)

Geschäftsführung

Mit der Geschäftsführung ist die Zurich Invest AG betraut. Geschäftsführer der Zürich Anlagestiftung ist Martin Gubler, stellvertretender Geschäftsführer Tom Osterwalder.

Asset Management

- Advent Capital Management, LLC, New York
- Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd., Zürich
- DWS CH AG, Zürich
- Fidelity Institutional Asset Management (FIAM), Boston/Smithfield
- Fisher Investments, Woodside, Kalifornien
- GAM International Management Limited, London
- GCM Grosvenor, New York
- 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), 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

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, Immobilien Europa Direkt, Immobilien Global sowie Immobilien USA erfolgt durch die Huwiler Treuhand AG, Ostermundigen. 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 2. 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 fünf Jahre, Wiederwahl ist möglich.

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, des Anlageausschusses 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

Vorwort des Präsidenten des Stiftungsrates und des Geschäftsführers



Marco J. Netzer
Präsident des
Stiftungsrates



Martin Gubler
Geschäftsführer

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser

Das Anlagejahr 2019 war für die Anleger brillant. Der Schweizer Aktienmarkt, gemessen am Swiss Market Index (SMI), hat über das Jahr rund 30 Prozent zugelegt. Andere Aktienmärkte avancierten ebenfalls: in Europa um rund 25 Prozent, in den USA um fast 32 Prozent und in den Schwellenländern um über 18 Prozent, gemessen an den MSCI-Indices. Im vergangenen Jahr sind Gefahrenherde wie der Handelsstreit, konjunkturelle Schwäche oder die steigende Verschuldung von Unternehmen und Staaten ziemlich in den Hintergrund gerückt. In der Schweiz haben auch andere Anlageklassen wie beispielsweise Immobilien (SXI Real Estate Index) mit etwa 28 Prozent eine sehr gute Rendite abgeworfen. Für die Schweizer Pensionskassen indes sind vor allem die Werte des konsolidierten KGAST Immo-Index massgebend. Die Performance der direkt investierenden Immobilienanlagegruppen von Mitgliedern der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) ist im letzten Jahr stabil um mehr als 5 Prozent gestiegen.

Bei Immobilien lohnt sich der Blick ins Ausland

Die Anlagegruppe Immobilien Europa Direkt der Zürich Anlagestiftung durchbrach letzten Herbst mit ihrem Gesamtanlagevermögen die Schallgrenze von einer Milliarde Euro. Die Anlagegruppe wird von Schroder Real Estate Investment Management verwaltet. Sie ist ein offenes Anlagegefäss für Schweizer Pensionskassen, das in kommerzielle «Core/Core Plus»-Immobilien mit hohem Vermietungsgrad und langfristigen Mietverträgen in verschiedenen Wachstumsregionen Westeuropas investiert. Die Schwerpunkte der Investments liegen in den Kernmärkten Deutschland, Frankreich und Grossbritannien. Darüber hinaus kommen taktische Investitionen in Beneluxstaaten und skandinavische Länder hinzu.

Die Performance der Gruppe spricht für sich: herausragende 8 Prozent pro Jahr seit ihrer Auflegung im Jahr 2013. Das Wachstumspotenzial ist auch in Zukunft intakt: Die Pipeline für 2020 ist mit ausführbaren Transaktionen für den Erwerb attraktiver Immobilien gefüllt. Das bietet Chancen für zügige Investitionen von neuen Kapitalzusagen.

Die Zürich Anlagestiftung kennt das Marktumfeld genau und ihr Ziel ist es, Veränderungen des Marktes vorwegzunehmen. Als moderne und innovationsfreudige Anlagestiftung lotet sie neue Investitionsmöglichkeiten für ihre Anleger aus. Resultat der steten Innovation sind die beiden neuen Anlagegruppen Immobilien USA und Global, welche letztes Jahr erfolgreich lanciert wurden.

Die Anlagegruppe Immobilien USA ermöglicht Pensionskassen Zugang zu kommerziell genutzten Liegenschaften und Wohnimmobilien in den USA. Das Anlageuniversum bezieht sich auf die wirtschaftlich grössten, liquidesten und attraktivsten Regionen der USA. Der Anlagefokus liegt auf Direktinvestitionen in «Core/Core Plus»-Immobilien.

Die Anlagegruppe Immobilien Global geht noch weiter, was die Streuung der Risiken betrifft, und bietet beste Chancen, ein bestehendes Immobilienportfolio optimal zu diversifizieren: Geringe Korrelation zum Schweizer Markt, unterschiedliche Wachstumszyklen einzelner Länder, Regionen sowie Sektoren und verschiedene Aufwertungs- und Wertsteigerungsmöglichkeiten sind die Vorteile, die Investitionen ausserhalb der Schweiz bieten. Das hohe Mass an Heterogenität sowie die zunehmende Globalisierung ermöglichen es, antizyklisch auf den weltweiten Immobilienmärkten zu investieren und somit die Wert- und Mietsteigerungschancen zu optimieren.

Privatmarktanlagen und insbesondere Infrastruktur hoch im Kurs

Rund eineinhalb Milliarden Schweizer Franken ist das stolze Volumen der Anlagegruppen Private Equity und Infrastruktur der Zürich Anlagestiftung. Beide Gefässe wachsen weiter. Auch die «Private Markets-Blockbuster» haben Zuwachs bekommen: Die neuen Anlagegruppen Private Equity IV und Infrastruktur III bieten Pensionskassen einen direkten Weg zu den besten Private-Markets-Anlagen weltweit. Mit diesen Anlagegruppen konnten bereits mit den bisherigen Programmen seit 2012/2013 konstant gute Renditen erwirtschaftet werden.

Vor allem mit unserem Infrastruktur Anlagegefäss treffen wir den Nerv der Zeit. Denn der Trend geht in Richtung Infrastruktur, wie neueste Entwicklungen zeigen. Der Bundesrat hat Änderungen an der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) mit der Einführung einer 10-Prozent-Kategorie für Infrastruktur in die Vernehmlassung gesandt. Die Chancen einer Umsetzung stehen gut, denn die Änderungen sind nötig, um die Bestimmungen an aktuelle finanzielle und versicherungstechnische Entwicklungen anzupassen.

Neue Manager für Aktien und für sämtliche passiven Produkte ausgewählt

Die Zürich Anlagestiftung setzt die Weiterentwicklung ihrer Produktpalette fort. Sie arbeitet dabei mit der Zurich Invest AG zusammen, der Geschäftsführerin der Anlagestiftung, die mit einem klar strukturierten und unabhängigen Auswahlprozess externe Manager auswählt. Anfang 2019 konnte J. P. Morgan als neuer Manager für die Anlagegruppe Aktien Europa mit einem fundamentalen

«Bottom-up»-Anlagestil implementiert werden. Gleichzeitig wurde Goldman Sachs für die Anlagegruppe Aktien USA mit einem quantitativen Anlagestil als Co-Manager von Fisher Investments ausgewählt.

Im vergangenen Geschäftsjahr hat die Zürich Anlagestiftung zudem entschieden, DWS als neuen Manager für die gesamte passiv verwaltete Produktpalette einzusetzen. DWS gilt als führendes Haus und ist die Nummer 1 unter den europäischen ETF-Anbietern gemäss verwaltetem Vermögen. Neu ist DWS verantwortlich für die Anlagen von rund zwei Milliarden Schweizer Franken der Anlagestiftung.

Neuigkeiten aus der Anlagestiftung

Dank starkem Wachstum der Produktpalette in den letzten Jahren und gezielter Optimierung der Produktionskosten konnten die Preise bei einigen Anlagegruppen der Zürich Anlagestiftung per 1. Januar 2020 gesenkt werden. Damit bleiben die Anlagelösungen im aktuellen Tiefzinsumfeld konkurrenzfähig und preislich attraktiv. Die Preise bei den ausgewählten Anlagegruppen wurden um durchschnittlich 0,15 Prozent gesenkt.

Neuigkeiten gibt es auch aus dem Stiftungsrat: Nach dem Rücktritt von Michael Christen wurde neu Andreas Fischer als Stiftungsrat der Zürich Anlagestiftung gewählt. Er ist Chief Investment Officer von Zurich Schweiz und Mitglied der Geschäftsleitung.

Alle Verantwortlichen der Zürich Anlagestiftung danken Ihnen für das Vertrauen und freuen sich auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.



Marco J. Netzer
Präsident des Stiftungsrates



Martin Gubler
Geschäftsführer

Kennzahlen per 31.12.2019

Valor	Anlagegruppe	Erstausgabe	Benchmark ¹	Währung	Vermögen (in Mio.)		
					2019	2018	
Mischvermögen							
000.721.668	BVG Rendite	Jun 1999	Customized Benchmark	CHF	4,13	15,68	
001.167.915	BVG Rendite Plus	Jan 2001	Customized Benchmark	CHF	10,58	9,50	
001.085.303	BVG Wachstum	Aug 2000	Customized Benchmark	CHF	14,67	18,00	
002.844.745	Profil Defensiv	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	42,39	39,00	
002.844.737	Profil Ausgewogen	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	186,55	270,41	
002.844.727	Profil Progressiv	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	54,62	55,92	
Kapitalmarkt							
000.722.858	Geldmarkt CHF	Mai 1999	FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	CHF	4,80	1,76	
000.722.694	Obligationen CHF Inland	Mai 1999	SBI Domestic AAA-BBB TR	CHF	612,45	540,96	
023.167.582	Obligationen CHF Inland SDC	Jun 2014	Keine Benchmark	CHF	611,54	500,21	
049.019.220	Hypotheken Schweiz	Nov 2019	SBI Domestic AAA-A 5–7Y TR	CHF	149,59	n. a.	
001.731.496	Obligationen CHF Ausland	Dez 2003	SBI Foreign AAA-BBB TR	CHF	1'093,99	1'030,50	
002.384.208	Obligationen CHF 15+	Jan 2006	SBI AAA-A 15+ T	CHF	905,46	916,54	
001.756.138	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) ³	Jan 2004	Merrill Lynch CI	CHF	1'659,14	1'474,82	
019.255.641	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) ³	Aug 2012	Barclays US Aggr. Corp.	CHF	1'371,94	1'009,76	
000.722.707	Obligationen Euro	Mai 1999	Barclays Euro Treasury CI	CHF	309,68	274,16	
000.722.732	Obligationen Welt Passiv ³	Jan 2001	FTSE WGBI ex CH hed. CHF	CHF	0,01	0,01	
002.521.922	Wandelanleihen Global	Apr 2006	Customized Benchmark	CHF	662,70	572,12	
Aktien							
000.721.861	Aktien Schweiz	Mai 1999	SPI	CHF	809,32	834,62	
002.384.155	Aktien Schweiz Passiv	Jan 2006	SPI	CHF	261,46	232,43	
000.722.683	Aktien Europa	Mai 1999	MSCI Europe ex CH	CHF	650,28	581,62	
002.384.178	Aktien Europa Passiv	Jan 2006	MSCI Europe ex CH	CHF	198,05	169,44	
000.722.693	Aktien USA	Mai 1999	MSCI USA	CHF	1'106,85	1'191,89	
002.384.201	Aktien USA Passiv	Jan 2006	MSCI USA	CHF	260,96	215,29	
001.011.761	Aktien Japan	Jan 2001	TOPIX TR	CHF	368,31	394,18	
002.384.191	Aktien Japan Passiv	Jan 2006	MSCI Japan	CHF	69,92	59,47	
002.261.883	Aktien Emerging Markets	Sep 2005	MSCI Emerging Markets	CHF	753,77	772,87	
026.088.627	Aktien Emerging Markets Passiv	Jan 2015	MSCI Emerging Markets	CHF	263,41	203,06	
020.136.583	Aktien Global Small Cap	Jan 2013	MSCI World Small Cap	CHF	286,95	253,55	

¹ Weitere Angaben siehe [Seite 14 und 15](#) sowie im Internet

² BM=Benchmark

³ Abgesichert in CHF (total oder teilweise)

	Inventarwert		Performance 2019 (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 %)	
	2019	2018	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²	Zürich	BM ²
	1'921,99	1'753,65	9,60	9,96	2,81	3,45	3,80	4,27	3,26	3,59	92,99	106,24
	1'782,21	1'592,17	11,94	12,30	3,37	4,26	4,30	4,99	3,07	3,71	77,19	99,15
	1'809,02	1'591,77	13,65	14,64	4,00	4,93	4,81	5,62	3,08	3,65	79,93	100,07
	1'498,87	1'382,72	8,40	8,27	2,97	3,01	4,03	4,02	3,20	3,35	50,13	53,06
	1'507,61	1'368,19	10,19	10,31	3,47	3,64	4,49	4,59	3,23	3,52	50,73	56,33
	1'520,22	1'355,75	12,13	12,24	3,96	4,24	4,89	5,11	3,26	3,64	51,34	58,67
	1'132,07	1'141,86	-0,86	-0,86	-0,76	-0,76	-0,30	-0,34	0,60	0,66	13,21	14,58
	1'720,41	1'668,75	3,10	3,37	1,23	1,45	2,37	2,56	2,69	3,02	72,81	84,56
	1'028,66	1'021,15	0,74	n.a.	0,21	n.a.	n.a.	n.a.	0,46	n.a.	2,53	n.a.
	1'000,27	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,66	-0,78
	1'338,33	1'314,58	1,81	2,13	0,53	0,84	1,99	2,16	1,88	2,20	34,66	41,60
	1'790,28	1'613,93	10,93	10,99	3,55	3,87	5,37	5,80	4,38	4,74	81,63	90,38
	1'551,00	1'464,08	5,94	5,24	1,65	1,68	3,40	3,57	2,86	3,44	56,56	71,23
	1'184,04	1'064,85	11,19	10,68	1,93	1,89	n.a.	n.a.	2,19	2,17	17,20	17,07
	1'566,01	1'538,06	1,82	1,92	0,17	0,34	0,90	0,49	2,24	2,34	57,78	60,87
	1'206,30	1'164,22	3,62	4,02	1,19	1,21	2,17	2,23	0,90	1,23	18,52	26,03
	1'211,34	1'115,64	8,58	5,59	2,05	0,88	1,94	2,20	1,49	1,61	22,43	24,46
	3'078,18	2'413,44	27,54	30,59	7,02	7,71	8,06	8,60	5,72	5,23	214,50	185,64
	2'147,42	1'648,13	30,29	30,59	7,52	7,71	8,35	8,60	5,45	5,71	109,18	116,52
	1'275,78	1'039,72	22,70	20,24	2,70	4,19	3,08	4,00	1,34	1,81	31,51	44,66
	1'245,96	1'036,35	20,23	20,24	4,19	4,19	3,89	4,00	1,38	1,51	21,02	23,18
	1'804,03	1'463,82	23,24	28,56	9,75	10,38	11,11	12,12	3,09	3,47	87,16	101,93
	2'444,91	1'896,08	28,95	28,56	10,76	10,38	12,46	12,12	6,63	6,33	144,19	135,06
	950,41	792,91	19,86	17,81	6,83	7,91	6,66	5,96	-0,27	-0,06	-4,96	-1,10
	1'016,68	862,88	17,82	18,18	6,81	7,12	5,39	5,75	-0,05	0,28	-0,74	4,00
	1'613,80	1'370,38	17,76	16,34	4,23	5,07	2,57	3,00	3,42	4,10	61,38	77,29
	1'404,87	1'214,67	15,66	16,34	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,10	6,69	33,80	37,46
	1'896,71	1'482,63	27,93	23,96	7,18	7,86	n.a.	n.a.	9,89	10,79	92,00	103,10

Kennzahlen per 31.12.2019 *Fortsetzung*

Valor	Anlagegruppe	Erstausgabe	Benchmark ¹	Währung	Vermögen (in Mio.)	
					2019	2018
Immobilien						
001.819.290	Immobilien Wohnen Schweiz	Apr 2004	KGAST Immo-Index W	CHF	1'919,00	1'796,19
002.384.218	Immobilien Traditionell Schweiz	Dez 2005	KGAST Immo-Index W	CHF	615,65	595,13
003.259.806	Immobilien Geschäft Schweiz	Jul 2007	KGAST Immo-Index G	CHF	606,44	578,56
029.143.837	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	Okt 2015	KGAST Immo-Index W	CHF	42,56	25,70
018.350.327	Immobilien Europa Direkt	Nov 2013	Keine Benchmark	EUR	897,80	681,99
044.805.879	Immobilien USA	Sep 2019	Keine Benchmark	USD	34,16	n. a.
044.805.881	Immobilien Global	Aug 2019	Keine Benchmark	CHF	30,97	n. a.
002.974.417	Immobilien Indirekt Global Passiv ³	Mrz 2007	FTSE EPRA/NAREIT hedged	CHF	343,93	344,68
Alternative Anlagen						
001.830.392	Alternative Alpha (CHF hedged) ³	Dez 2004	HFRX GI HF CHF Index	CHF	31,91	29,65
040.543.105	Alternative Alpha	Mai 2018	HFRX GI HF Index	CHF	475,24	401,60
040.543.107	Alternative Beta (CHF hedged) ³	Aug 2018	HFRX GI HF CHF Index	CHF	13,23	20,06
040.543.106	Alternative Beta	Mai 2018	HFRX GI HF Index	CHF	495,08	408,96
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged) ³	Sep 2013	L3SF CHF 3-Month Deposit	CHF	220,00	271,40
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I ⁴	Aug 2018	Keine Benchmark	EUR	30,26	8,25
018.350.319	Private Equity I ⁴	Jul 2012	Keine Benchmark	USD	200,05	196,65
025.465.536	Private Equity II ⁴	Jan 2015	Keine Benchmark	USD	179,96	157,01
037.601.790	Private Equity III ⁴	Mrz 2018	Keine Benchmark	USD	102,66	26,96
019.643.868	Infrastruktur I ⁴	Jul 2013	Keine Benchmark	USD	216,96	251,10
028.396.871	Infrastruktur II ⁴	Jan 2017	Keine Benchmark	USD	222,57	160,64
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged) ³	Nov 2013	S&P GI Lev Loan CHF hed.	CHF	609,13	576,61
023.167.487	Senior Loans Global	Jan 2014	S&P GI Lev Loan CHF unh.	CHF	802,10	761,17

¹ Weitere Angaben siehe [Seite 14 und 15](#) sowie im Internet² BM=Benchmark³ 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.

	Inventarwert		Performance 2019 (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 %)	
	2019	2018	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
	2'788,07	2'628,80	6,06	6,04	6,73	5,85	6,86	5,83	6,76	5,41	178,81	128,28
	2'523,10	2'341,47	7,76	6,04	7,59	5,85	7,15	5,83	6,83	5,56	152,31	113,38
	1'789,79	1'707,49	4,82	5,23	4,00	5,27	4,54	5,55	4,80	5,42	78,98	92,53
	864,88	919,85	0,29	6,04	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-3,42	5,99	-13,51	27,45
	1'626,31	1'405,36	15,72	n.a.	10,26	n.a.	n.a.	n.a.	8,32	n.a.	62,63	n.a.
	1'033,18	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,40	n.a.
	1'025,37	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,54	n.a.
	1'217,80	1'014,38	20,05	19,62	5,66	5,00	8,53	8,15	1,65	1,29	23,25	17,77
	1'232,48	1'156,19	6,60	3,11	-0,55	-2,17	1,50	-0,97	1,40	-1,53	23,25	-20,61
	1'038,03	969,65	7,05	6,70	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,39	0,30	3,80	0,47
	1'015,10	985,47	3,01	3,11	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,10	-3,56	2,81	-4,72
	1'012,60	966,76	4,74	6,70	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,47	0,30	3,94	0,47
	844,43	909,89	-7,19	-0,88	-3,93	-0,76	n.a.	n.a.	-2,67	-0,60	-15,56	-3,71
	1'036,70	1'016,05	8,74	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,77	n.a.	n.a.	n.a.
	2'793,68	2'686,92	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,39	n.a.	n.a.	n.a.
	1'592,95	1'444,91	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,81	n.a.	n.a.	n.a.
	1'001,75	960,61	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,92	n.a.	n.a.	n.a.
	1'675,82	1'542,20	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,87	n.a.	n.a.	n.a.
	1'270,13	1'174,62	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,43	n.a.	n.a.	n.a.
	1'151,12	1'108,96	3,80	4,72	2,24	2,31	n.a.	n.a.	2,34	2,25	15,11	14,49
	1'302,97	1'251,82	4,09	5,07	3,38	3,28	n.a.	n.a.	4,42	4,12	29,17	27,00

Kennzahlen per 31.12.2019 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Währung	Management Fee (in %)	ex ante TE	
				p.a. ¹	
				Zurich	
Mischvermögen					
000.721.668	BVG Rendite	CHF	0,50	n. a.	
001.167.915	BVG Rendite Plus	CHF	0,50	n. a.	
001.085.303	BVG Wachstum	CHF	0,50	n. a.	
002.844.745	Profil Defensiv	CHF	0,10 ³	n. a.	
002.844.737	Profil Ausgewogen	CHF	0,10 ³	n. a.	
002.844.727	Profil Progressiv	CHF	0,10 ³	n. a.	
Kapitalmarkt					
000.722.858	Geldmarkt CHF	CHF	0,15	0,11	
000.722.694	Obligationen CHF Inland	CHF	0,40	0,11	
023.167.582	Obligationen CHF Inland SDC	CHF	0,40	n. a.	
049.019.220	Hypotheken Schweiz	CHF	0,25	n. a.	
001.731.496	Obligationen CHF Ausland	CHF	0,40	0,17	
002.384.208	Obligationen CHF 15+	CHF	0,40	0,16	
001.756.138	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged)	CHF	0,55	0,25	
019.255.641	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged)	CHF	0,55	0,74	
000.722.707	Obligationen Euro	CHF	0,50	0,21	
000.722.732	Obligationen Welt Passiv	CHF	0,22	0,09	
002.521.922	Wandelanleihen Global	CHF	0,70	1,20	
Aktien					
000.721.861	Aktien Schweiz	CHF	0,60	1,56	
002.384.155	Aktien Schweiz Passiv	CHF	0,20	0,01	
000.722.683	Aktien Europa	CHF	0,80	1,86	
002.384.178	Aktien Europa Passiv	CHF	0,20	0,03	
000.722.693	Aktien USA	CHF	0,80	2,71	
002.384.201	Aktien USA Passiv	CHF	0,20	0,06	
001.011.761	Aktien Japan	CHF	0,90	2,78	
002.384.191	Aktien Japan Passiv	CHF	0,30	0,05	
002.261.883	Aktien Emerging Markets	CHF	0,90	2,67	
026.088.627	Aktien Emerging Markets Passiv	CHF	0,40	0,32	
020.136.583	Aktien Global Small Cap	CHF	0,95	1,86	

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

² BM=Benchmark

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

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

	ex post TE 5 Jahre p.a. ¹	Off BM Anteil (in %) ²	Risiko 2019 (in %) ^{1,4}		Risiko 5 Jahre p.a.(in %) ¹		Risiko 10 Jahre p.a.(in %) ¹		Risiko seit Erstausgabe p.a.(in %) ¹	
	Zurich	Zurich	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
	0,61	n.a.	3,22	3,13	3,46	3,40	3,16	3,16	3,81	3,75
	0,58	n.a.	4,22	3,92	4,48	4,36	4,04	3,96	4,88	4,86
	0,65	n.a.	5,29	4,92	5,60	5,44	5,05	4,91	6,13	6,10
	0,48	n.a.	2,53	2,46	2,94	2,90	2,72	2,63	3,36	3,36
	0,52	n.a.	3,59	3,47	4,02	3,95	3,69	3,57	4,57	4,49
	0,55	n.a.	4,67	4,49	5,04	4,99	4,64	4,55	5,72	5,67
	0,09	100,00	0,06	0,02	0,10	0,05	0,19	0,13	0,42	0,38
	0,30	2,74	4,58	4,66	3,55	3,54	3,11	3,15	3,13	3,29
	n.a.	n.a.	2,49	n.a.	1,74	n.a.	n.a.	n.a.	1,70	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	0,23	3,42	2,49	2,41	1,80	1,83	1,92	1,92	2,61	2,62
	0,22	0,35	12,71	12,68	9,20	9,26	8,39	8,54	8,77	9,06
	0,79	11,16	2,73	2,43	2,96	2,53	3,04	2,68	3,42	2,91
	0,53	8,69	4,05	4,08	4,10	4,03	n.a.	n.a.	4,13	3,99
	0,46	23,40	4,46	4,45	7,99	7,94	8,04	8,27	6,78	6,95
	0,50	4,30	3,96	4,02	5,64	5,65	9,64	9,89	9,73	10,00
	2,02	18,01	8,40	6,74	8,80	7,78	8,61	7,80	10,54	9,86
	1,45	0,00	9,00	8,06	11,88	11,58	11,08	10,77	12,83	13,20
	0,07	0,00	8,04	8,06	11,59	11,58	10,77	10,77	12,45	12,49
	2,88	0,96	13,86	14,13	13,61	14,34	14,36	14,55	18,70	17,52
	0,22	0,00	14,11	14,13	14,35	14,34	14,53	14,55	16,90	17,01
	1,95	1,22	15,41	14,61	14,46	13,91	13,30	13,01	15,98	16,57
	0,07	0,00	14,61	14,61	13,92	13,91	13,01	13,01	15,02	15,07
	3,01	0,18	14,51	11,28	14,48	13,15	13,87	13,03	17,43	16,10
	0,06	0,00	11,38	11,40	13,34	13,34	13,15	13,16	14,63	14,65
	2,52	11,29	16,64	15,79	13,88	14,16	13,55	13,88	18,65	19,03
	n.a.	7,66	15,70	15,79	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13,86	13,88
	2,47	19,05	15,66	16,21	14,67	14,55	n.a.	n.a.	13,29	13,16

Kennzahlen per 31.12.2019 *Fortsetzung*

Valor	Anlagegruppe	Währung	Management Fee (in %)	ex ante TE p.a. ¹	
				Zurich	
Immobilien					
001.819.290	Immobilien Wohnen Schweiz	CHF	0,40	n. a.	
002.384.218	Immobilien Traditionell Schweiz	CHF	0,40	n. a.	
003.259.806	Immobilien Geschäft Schweiz	CHF	0,40	n. a.	
029.143.837	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	CHF	0,40	n. a.	
018.350.327	Immobilien Europa Direkt	EUR	0,70	n. a.	
044.805.879	Immobilien USA	USD	0,70	n. a.	
044.805.881	Immobilien Global	CHF	0,70	n. a.	
002.974.417	Immobilien Indirekt Global Passiv	CHF	0,35	0,13	
Alternative Anlagen					
001.830.392	Alternative Alpha (CHF hedged)	CHF	0,90	n. a.	
040.543.105	Alternative Alpha	CHF	0,90	n. a.	
040.543.107	Alternative Beta (CHF hedged)	CHF	0,60	n. a.	
040.543.106	Alternative Beta	CHF	0,60	n. a.	
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)	CHF	1,00	n. a.	
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I	EUR	1,00	n. a.	
018.350.319	Private Equity I	USD	0,85	n. a.	
025.465.536	Private Equity II	USD	0,85	n. a.	
037.601.790	Private Equity III	USD	0,75	n. a.	
019.643.868	Infrastruktur I	USD	1,25	n. a.	
028.396.871	Infrastruktur II	USD	1,25	n. a.	
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged)	CHF	0,65	1,46 ³	
023.167.487	Senior Loans Global	CHF	0,65	1,46 ³	

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, weil die Fremdwährungsabsicherung nicht mitberücksichtigt werden kann.

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

	ex post TE 5 Jahre p.a. ¹	Off BM Anteil (in %) ²	Risiko 2019 (in %) ^{1,4}		Risiko 5 Jahre p.a.(in %) ¹		Risiko 10 Jahre p.a.(in %) ¹		Risiko seit Erstausgabe p.a.(in %) ¹	
	Zurich	Zurich	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
	1,41	n.a.	2,11	1,49	1,99	1,09	1,62	0,88	1,37	0,74
	1,78	n.a.	2,15	1,49	2,36	1,09	1,89	0,88	1,64	0,75
	1,44	n.a.	0,76	0,66	1,41	0,57	1,20	0,59	1,12	0,54
	n.a.	n.a.	9,06	1,49	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,70	1,18
	n.a.	n.a.	8,86	n.a.	6,20	n.a.	n.a.	n.a.	6,54	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	0,49	0,35	10,58	10,61	11,05	10,98	11,76	11,79	17,29	17,38
	3,12	n.a.	3,25	2,59	3,78	3,94	4,24	4,03	4,64	4,94
	n.a.	n.a.	5,48	6,34	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,27	6,18
	n.a.	n.a.	3,18	2,59	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,09	4,51
	n.a.	n.a.	7,36	6,34	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,04	6,18
	6,94	n.a.	4,95	0,04	6,94	0,05	n.a.	n.a.	6,25	0,10
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	0,75	19,96	2,37	2,62	2,07	2,51	n.a.	n.a.	2,02	2,35
	1,66	19,96	6,60	6,43	7,78	7,66	n.a.	n.a.	7,42	7,25

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	29,8
	Spanische Staatsanleihen	20,0
	Deutsche Staatsanleihen	15,9
Obligationen Welt Passiv	US-Staatsanleihen	38,5
	Japanische Staatsanleihen	18,0
Aktien Schweiz	Nestlé SA	20,0
	Novartis AG	15,7
	Roche Holding AG	14,8
Aktien Schweiz Passiv	Nestlé SA	20,5
	Novartis AG	14,5
	Roche Holding AG	14,5
Aktien USA	Apple Inc.	6,1
	Microsoft Corp.	5,4
Aktien Emerging Markets Passiv	Alibaba Group Holding Ltd.	5,8
Insurance Linked Strategies Life I ¹	Gegenpartei 1	60,6
	Gegenpartei 2	19,0

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 zur gesamten Kapitalzusage überschreiten (max. 20 Prozent). Zudem befindet sich die Anlagegruppe noch im Aufbau, weshalb die aktuellen Allokationen höher ausfallen können. Per 31.12.2019 betrug die Anzahl Gegenparteien 2. Diese werden aufgrund der hohen Sensitivität dieser Informationen und der privaten Natur dieser Transaktionen anonymisiert angezeigt. Den Investoren werden diese vertraulichen Informationen 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 10 bis 13](#) ausgewiesen.

Benchmarkänderungen

Anlagegruppe	Indizes	Von	Bis
Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged) ¹	L3SF CHF 3-Month Deposit	01.01.2019	aktuell
	LSF3 CHF 3-Month Deposit	31.07.2018	31.12.2018
	EFFAS SZ Libor Market Return 3m	30.09.2013	30.07.2018

¹ Benchmarkwechsel aufgrund Terminierung der alten Benchmark

Customized Benchmark

Anlagegruppe	Indizes
Wandelanleihen Global	TR GI Focus Conv Bond CHF (35%)/ TR GI Focus Investment Grad Conv Bond (65%)

Customized Benchmark Mischvermögen

Benchmark	BVG Rendite	BVG Rendite Plus	BVG Wachstum
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	6,00%	6,00%	6,00%
SBI Domestic AAA-BBB TR	25,00%	19,00%	12,00%
SBI Foreign AAA-BBB TR	12,00%	9,00%	8,00%
Merrill Lynch CI	7,00%	7,00%	7,00%
FTSE Non-CHF WGBI Curr-Hedged CHF	7,00%	6,00%	4,00%
Barclays US Aggregate Corp.	11,00%	11,00%	11,00%
Total Kapitalmarkt	68,00%	58,00%	48,00%
SPI	12,00%	17,00%	22,00%
MSCI Europe ex CH	5,00%	7,00%	9,00%
MSCI USA	6,00%	8,00%	10,00%
TOPIX TR	2,00%	2,50%	3,00%
MSCI Emerging Markets	2,00%	2,50%	3,00%
Total Aktien	27,00%	37,00%	47,00%
KGAST Immo-Index Geschäft	5,00%	5,00%	5,00%
Total Immobilien	5,00%	5,00%	5,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Benchmark	Profil Defensiv	Profil Ausgewogen	Profil Progressiv
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	2,50%	1,50%	2,50%
SBI Domestic AAA-BBB TR	19,50%	15,00%	10,00%
SBI Foreign AAA-BBB TR	9,00%	7,00%	5,00%
Merrill Lynch CI	7,00%	5,50%	3,50%
Barclays US Aggregate Corp.	7,00%	5,00%	3,50%
TR GI Focus Investment Grad Conv Bond	4,00%	5,00%	5,00%
Total Kapitalmarkt	49,00%	39,00%	29,50%
SPI	5,00%	8,50%	12,50%
MSCI Europe ex CH	3,50%	5,50%	6,50%
MSCI USA	4,50%	7,00%	9,50%
TOPIX TR	1,00%	1,50%	2,00%
MSCI Emerging Markets	1,00%	2,00%	3,00%
Total Aktien	15,00%	24,50%	33,50%
KGAST Immo-Index Wohnen	17,00%	17,00%	17,00%
KGAST Immo-Index Geschäft	2,50%	2,50%	2,50%
FTSE EPRA/NAREIT hedged	2,00%	2,50%	3,00%
SXI Real Estate Funds	2,00%	2,00%	2,00%
Total Immobilien	23,50%	24,00%	24,50%
HFRX GI HF CHF Index	7,50%	7,50%	7,50%
S&P Global Leveraged Loan CHF	5,00%	5,00%	5,00%
Total Alternative Anlagen	12,50%	12,50%	12,50%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Vermögens- und Erfolgsrechnung

Mischvermögen

	BVG Rendite 31.12.2019	BVG Rendite 31.12.2018	BVG Rendite Plus 31.12.2019	BVG Rendite Plus 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen					
Bankguthaben	27'755.45	164'614.21	99'243.89	101'448.76	
Effekten					
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	1'115'334.22	3'984'877.60	4'086'496.48	3'452'798.81	
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	2'739'382.52	10'641'496.74	5'778'660.51	5'483'078.02	
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	243'224.46	888'177.38	616'924.90	461'571.73	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	4'125'696.65	15'679'165.93	10'581'325.78	9'498'897.32	
/ Verbindlichkeiten	-75.89	-189.99	-126.08	-105.28	
Nettovermögen	4'125'620.76	15'678'975.94	10'581'199.70	9'498'792.04	
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15'678'975.94	83'061'911.77	9'498'792.04	8'869'023.22	
Ausgaben	33'706.11	767'339.64	3'259'437.52	1'736'457.24	
Rücknahmen	-12'778'056.45	-66'832'730.13	-3'339'069.12	-623'323.85	
Gesamterfolg	1'190'995.16	-1'317'545.34	1'162'039.26	-483'364.57	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4'125'620.76	15'678'975.94	10'581'199.70	9'498'792.04	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen					
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²					
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	34'788.17	68'251.09	73'294.44	55'023.16	
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	57'398.97	164'133.21	76'020.06	82'890.04	
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-0.74	62.63	435.32	3'245.32	
Total Erträge	92'186.40	232'446.93	149'749.82	141'158.52	
Passivzinsen	-77.78	0.00	0.00	0.00	
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	
Negativzinsen	936.04	5'344.28	701.41	832.37	
Sonstiger Aufwand	389.10	1'224.30	308.89	191.03	
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	38'146.22	11'289.74	19.09	-40.66	
Total Aufwendungen	39'393.58	17'858.32	1'029.39	982.74	
Nettoerfolg	52'792.82	214'588.61	148'720.43	140'175.78	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'029'947.41	4'112'130.83	362'536.27	66'904.07	
Realisierter Erfolg	1'082'740.23	4'326'719.44	511'256.70	207'079.85	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	108'254.93	-5'644'264.78	650'782.56	-690'444.42	
Gesamterfolg	1'190'995.16	-1'317'545.34	1'162'039.26	-483'364.57	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

	BVG Wachstum 31.12.2019	BVG Wachstum 31.12.2018	Profil Defensiv 31.12.2019	Profil Defensiv 31.12.2018	Profil Ausgewogen 31.12.2019	Profil Ausgewogen 31.12.2018	Profil Progressiv 31.12.2019	Profil Progressiv 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	67'196.00	255'811.66	863'831.62	760'691.12	3'337'937.06	3'630'539.90	252'917.05	1'385'328.27
	7'020'458.27	7'960'617.86	6'023'930.18	5'645'075.96	40'292'953.67	61'703'119.86	17'879'867.62	17'599'723.64
	6'733'148.21	8'916'739.69	19'275'157.63	18'683'904.39	63'226'141.45	107'166'267.10	14'058'112.05	16'425'853.55
	0.00	0.00	5'430'820.31	4'732'162.40	29'736'806.23	33'841'950.31	7'295'047.00	6'942'580.99
	852'671.59	871'906.66	10'813'691.40	9'191'624.55	50'022'300.68	64'146'292.07	15'152'638.10	13'586'789.12
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	14'673'474.07	18'005'075.87	42'407'431.14	39'013'458.42	186'616'139.09	270'488'169.24	54'638'581.82	55'940'275.57
	-139.00	-234.55	-12'688.32	-11'225.11	-68'045.20	-78'375.76	-16'212.00	-16'408.85
	14'673'335.07	18'004'841.32	42'394'742.82	39'002'233.31	186'548'093.89	270'409'793.48	54'622'369.82	55'923'866.72
	18'004'841.32	18'749'860.78	39'002'233.31	43'181'961.51	270'409'793.48	264'321'680.56	55'923'866.72	56'416'260.42
	135'074.56	946'314.23	20'067'191.76	4'363'106.95	43'415'115.48	42'028'470.07	15'634'042.33	6'938'584.38
	-5'746'992.68	-563'858.40	-20'256'216.41	-7'348'800.91	-152'325'021.81	-24'802'178.60	-23'461'623.49	-4'600'733.90
	2'280'411.87	-1'127'475.29	3'581'534.16	-1'194'034.24	25'048'206.74	-11'138'178.55	6'526'084.26	-2'830'244.18
	14'673'335.07	18'004'841.32	42'394'742.82	39'002'233.31	186'548'093.89	270'409'793.48	54'622'369.82	55'923'866.72
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	127'838.13	138'897.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	97'910.56	148'242.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	13'297.92	12'126.31	74'908.13	91'503.22	17'871.56	18'428.15
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-3.91	454.17	-9'510.39	-2'268.88	-19'003.99	-19'358.96	-8'016.95	-2'556.28
	225'744.78	287'593.72	3'787.53	9'857.43	55'904.14	72'144.26	9'854.61	15'871.87
	-93.98	0.00	0.00	0.00	-464.22	0.00	-351.61	0.00
	0.00	0.00	50'322.67	42'985.70	276'663.86	298'572.88	61'084.50	61'727.19
	1'203.18	1'589.39	9'039.05	6'157.45	33'948.54	31'325.56	9'466.72	8'724.17
	532.19	377.84	1'615.30	797.75	7'877.45	5'547.63	1'713.63	1'146.35
	956.69	-35.29	-16'210.64	-2'437.79	-97'899.57	-15'066.38	-12'009.08	-1'464.88
	2'598.08	1'931.94	44'766.38	47'503.11	220'126.06	320'379.69	59'904.16	70'132.83
	223'146.70	285'661.78	-40'978.85	-37'645.68	-164'221.92	-248'235.43	-50'049.55	-54'260.96
	923'162.78	84'832.51	3'077'108.34	1'247'087.98	21'651'859.35	1'641'595.33	2'685'507.68	448'214.13
	1'146'309.48	370'494.29	3'036'129.49	1'209'442.30	21'487'637.43	1'393'359.90	2'635'458.13	393'953.17
	1'134'102.39	-1'497'969.58	545'404.67	-2'403'476.54	3'560'569.31	-12'531'538.45	3'890'626.13	-3'224'197.35
	2'280'411.87	-1'127'475.29	3'581'534.16	-1'194'034.24	25'048'206.74	-11'138'178.55	6'526'084.26	-2'830'244.18

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Kapitalmarkt

	Geldmarkt CHF 31.12.2019	Geldmarkt CHF 31.12.2018	Obligationen CHF Inland 31.12.2019	Obligationen CHF Inland 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen					
Bankguthaben	1'740.25	1'814.91	2'000.00	2'000.00	
Effekten					
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	4'795'167.35	1'755'618.99	612'452'325.17	540'956'259.46	
<i>Anteile Hypotheken</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	4'796'907.60	1'757'433.90	612'454'325.17	540'958'259.46	
/ . Verbindlichkeiten	-23.85	-9.91	-3'914.99	-2'710.25	
Nettovermögen	4'796'883.75	1'757'423.99	612'450'410.18	540'955'549.21	
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'757'423.99	66'354'193.54	540'955'549.21	507'559'743.19	
Ausgaben	4'214'756.12	2'504'825.87	117'236'985.94	113'655'842.21	
Rücknahmen	-1'163'422.47	-67'033'030.39	-64'031'869.13	-79'183'676.95	
Gesamterfolg	-11'873.89	-68'565.03	18'289'744.16	-1'076'359.24	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4'796'883.75	1'757'423.99	612'450'410.18	540'955'549.21	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen					
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²					
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	58'096.53	29'532.66	3'517'924.36	3'679'890.09	
<i>Anteile Hypotheken</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	9'869.78	-13.17	10'764.06	3'916.80	
Total Erträge	67'966.31	29'519.49	3'528'688.42	3'683'806.89	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	
Negativzinsen	0.19	0.80	0.14	26.31	
Sonstiger Aufwand	68.48	188.94	17'955.69	11'046.86	
Vergütung laufender Ertrag bei					
Anspruchsrücknahme	456.25	-121.81	62'788.46	5'035.58	
Total Aufwendungen	524.92	67.93	80'744.29	16'108.75	
Nettoerfolg	67'441.39	29'451.56	3'447'944.13	3'667'698.14	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-36'398.93	-2'463'538.99	4'369'949.79	2'695'953.68	
Realisierter Erfolg	31'042.46	-2'434'087.43	7'817'893.92	6'363'651.82	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	-42'916.35	2'365'522.40	10'471'850.24	-7'440'011.06	
Gesamterfolg	-11'873.89	-68'565.03	18'289'744.16	-1'076'359.24	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

³ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

	Obligationen CHF Inland SDC 31.12.2019	Obligationen CHF Inland SDC 31.12.2018	Hypotheken Schweiz 31.12.2019³	Hypotheken Schweiz 31.12.2018	Obligationen CHF Ausland 31.12.2019	Obligationen CHF Ausland 31.12.2018	Obligationen CHF 15+ 31.12.2019	Obligationen CHF 15+ 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'999.99	2'000.00	1'239'826.95	0.00	2'000.01	2'000.00	2'000.00	2'000.00
	611'544'262.84	500'214'295.10	0.00	0.00	1'093'995'618.89	1'030'498'768.37	905'464'685.09	916'544'796.88
	0.00	0.00	148'295'139.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	106'901.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	611'546'262.83	500'216'295.10	149'641'868.47	0.00	1'093'997'618.90	1'030'500'768.37	905'466'685.09	916'546'796.88
	-3'769.64	-2'513.35	-50'634.09	0.00	-7'051.93	-5'201.83	-5'795.97	-4'543.26
	611'542'493.19	500'213'781.75	149'591'234.38	0.00	1'093'990'566.97	1'030'495'566.54	905'460'889.12	916'542'253.62
	500'213'781.75	462'746'823.84	0.00	0.00	1'030'495'566.54	1'044'254'688.13	916'542'253.62	958'573'420.90
	113'580'812.20	41'030'401.02	149'551'346.00	0.00	132'515'722.13	69'214'204.66	0.00	12'800'194.47
	-6'141'510.61	-200'002.76	0.00	0.00	-89'451'657.92	-73'911'310.40	-105'002'570.97	-47'612'766.92
	3'889'409.85	-3'363'440.35	39'888.38	0.00	20'430'936.22	-9'062'015.85	93'921'206.47	-7'218'594.83
	611'542'493.19	500'213'781.75	149'591'234.38	0.00	1'093'990'566.97	1'030'495'566.54	905'460'889.12	916'542'253.62
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	3'496'833.45	3'478'337.71	0.00	0.00	7'753'732.10	8'920'731.05	6'682'324.31	8'518'781.82
	0.00	0.00	268'357.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	448'654.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	116'187.80	-401.02	0.00	0.00	777.87	-509.73	0.00	-194.47
	3'613'021.25	3'477'936.69	717'011.65	0.00	7'754'509.97	8'920'221.32	6'682'324.31	8'518'587.35
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	530'437.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.20	1'563.70	0.00	0.00	0.15	0.06	0.10	0.05
	16'927.88	9'677.11	71.80	0.00	33'696.61	20'881.28	27'727.59	18'396.87
	16'978.66	-2.76	0.00	0.00	206'963.73	29'558.95	-1'070.97	187'733.08
	33'906.74	11'238.05	530'509.39	0.00	240'660.49	50'440.29	26'656.72	206'130.00
	3'579'114.51	3'466'698.64	186'502.26	0.00	7'513'849.48	8'869'781.03	6'655'667.59	8'312'457.35
	-25'662.41	-100.74	0.00	0.00	2'790'053.18	1'052'305.29	30'713'979.07	8'287'173.06
	3'553'452.10	3'466'597.90	186'502.26	0.00	10'303'902.66	9'922'086.32	37'369'646.66	16'599'630.41
	335'957.75	-6'830'038.25	-146'613.88	0.00	10'127'033.56	-18'984'102.17	56'551'559.81	-23'818'225.24
	3'889'409.85	-3'363'440.35	39'888.38	0.00	20'430'936.22	-9'062'015.85	93'921'206.47	-7'218'594.83

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Kapitalmarkt

	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2019	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2018	
	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen			
Bankguthaben	1'999.99	2'000.00	
Effekten			
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	1'659'151'874.71	1'474'822'602.10	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	1'659'153'874.70	1'474'824'602.10	
/ . Verbindlichkeiten	-10'594.42	-7'479.03	
Nettovermögen	1'659'143'280.28	1'474'817'123.07	
Veränderung des Nettovermögens			
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'474'817'123.07	1'484'500'872.79	
Ausgaben	170'665'861.84	78'723'944.51	
Rücknahmen	-79'613'438.91	-57'495'464.69	
Gesamterfolg	93'273'734.28	-30'912'229.54	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'659'143'280.28	1'474'817'123.07	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen			
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²			
<i>Anteile Kapitalmarktfonds</i>	19'518'127.15	21'293'706.35	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	4'388.16	2'746.08	
Total Erträge	19'522'515.31	21'296'452.43	
Passivzinsen	0.00	0.00	
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	
Negativzinsen	0.04	0.11	
Sonstiger Aufwand	49'159.99	29'857.28	
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	354'662.59	3'818.72	
Total Aufwendungen	403'822.62	33'676.11	
Nettoerfolg	19'118'692.69	21'262'776.32	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	6'265'387.99	3'366'334.42	
Realisierter Erfolg	25'384'080.68	24'629'110.74	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	67'889'653.60	-55'541'340.28	
Gesamterfolg	93'273'734.28	-30'912'229.54	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2019	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2018	Obligationen Euro 31.12.2019	Obligationen Euro 31.12.2018	Obligationen Welt Passiv 31.12.2019	Obligationen Welt Passiv 31.12.2018	Wandelanleihen Global 31.12.2019	Wandelanleihen Global 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	2'000.01	2'000.00	2'000.00	627.27	99.94	100.00	1'999.99	2'000.00
	1'371'946'098.32	1'009'758'547.35	309'682'456.26	274'161'421.94	10'384.10	10'018.99	662'697'414.18	572'121'681.15
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'371'948'098.33	1'009'760'547.35	309'684'456.26	274'162'049.21	10'484.04	10'118.99	662'699'414.17	572'123'681.15
	-8'388.40	-5'096.27	-1'938.13	-1'385.63	-0.06	-0.79	-4'210.20	-3'003.06
	1'371'939'709.93	1'009'755'451.08	309'682'518.13	274'160'663.58	10'483.98	10'118.20	662'695'203.97	572'120'678.09
	1'009'755'451.08	1'270'016'871.91	274'160'663.58	91'840'079.33	10'118.20	624'938.86	572'120'678.09	665'675'333.94
	267'670'403.86	82'900'098.28	64'838'357.22	190'000'894.06	0.00	10'000.06	51'163'176.02	13'069'608.44
	-34'923'980.26	-265'743'601.92	-35'000'772.38	0.00	0.00	-621'399.09	-10'412'914.69	-62'217'630.81
	129'437'835.25	-77'417'917.19	5'684'269.71	-7'680'309.81	365.78	-3'421.63	49'824'264.55	-44'406'633.48
	1'371'939'709.93	1'009'755'451.08	309'682'518.13	274'160'663.58	10'483.98	10'118.20	662'695'203.97	572'120'678.09
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	45'459'980.02	38'283'534.98	2'402'032.39	3'176'521.95	175.92	146.32	0.00	1'374'518.98
	0.00	0.00	0.00	0.19	0.00	0.39	0.00	0.00
	1'530'346.14	723.53	161'642.78	-894.06	0.00	-0.06	-624.19	864.32
	46'990'326.16	38'284'258.51	2'563'675.17	3'175'628.08	175.92	146.65	-624.19	1'375'383.30
	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.68	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.13	0.06	0.59	0.00	0.00	0.00	99.59	0.02
	36'322.62	21'521.91	9'328.34	4'699.36	0.01	4.17	19'110.19	12'555.63
	176'544.46	-1'559.65	-772.38	0.00	0.00	-3.66	-202.57	-372.78
	212'867.21	19'962.32	8'556.55	4'699.36	-0.67	0.51	19'007.21	12'182.87
	46'777'458.95	38'264'296.19	2'555'118.62	3'170'928.72	176.59	146.14	-19'631.40	1'363'200.43
	158'508.46	-6'536'133.35	657'170.32	1.30	0.00	-9'422.77	914'527.12	6'885'777.46
	46'935'967.41	31'728'162.84	3'212'288.94	3'170'930.02	176.59	-9'276.63	894'895.72	8'248'977.89
	82'501'867.84	-109'146'080.03	2'471'980.77	-10'851'239.83	189.19	5'855.00	48'929'368.83	-52'655'611.37
	129'437'835.25	-77'417'917.19	5'684'269.71	-7'680'309.81	365.78	-3'421.63	49'824'264.55	-44'406'633.48

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Aktien	Aktien Schweiz 31.12.2019	Aktien Schweiz 31.12.2018	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2019	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen					
Bankguthaben	2'000.00	2'000.00	2'000.02	757.86	
Effekten					
<i>Anteile Aktienfonds</i>	809'321'581.18	834'623'336.20	261'462'371.28	232'427'378.57	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	809'323'581.18	834'625'336.20	261'464'371.30	232'428'136.43	
/ . Verbindlichkeiten	-4'947.50	-4'322.80	-1'628.01	-1'207.71	
Nettovermögen	809'318'633.68	834'621'013.40	261'462'743.29	232'426'928.72	
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	834'621'013.40	881'911'838.37	232'426'928.72	258'809'815.10	
Ausgaben	2'308'319.78	109'929'760.98	16'182'540.60	24'358'589.12	
Rücknahmen	-226'713'783.75	-67'685'198.70	-50'839'371.56	-28'656'323.70	
Gesamterfolg	199'103'084.25	-89'535'387.25	63'692'645.53	-22'085'151.80	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	809'318'633.68	834'621'013.40	261'462'743.29	232'426'928.72	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen					
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²					
<i>Anteile Aktienfonds</i>	13'749'330.02	15'756'460.62	5'471'814.26	5'765'893.89	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'680.22	-683.40	-279.36	-339.12	
Total Erträge	13'751'010.24	15'755'777.22	5'471'534.90	5'765'554.77	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	
Negativzinsen	0.07	0.05	0.53	0.44	
Sonstiger Aufwand	24'801.82	18'066.39	7'495.13	4'936.99	
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	116'319.55	-896.36	32'426.35	-323.70	
Total Aufwendungen	141'121.44	17'170.08	39'922.01	4'613.73	
Nettoerfolg	13'609'888.80	15'738'607.14	5'431'612.89	5'760'941.04	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	58'226'015.50	16'382'926.84	12'358'986.16	7'469'482.06	
Realisierter Erfolg	71'835'904.30	32'121'533.98	17'790'599.05	13'230'423.10	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	127'267'179.95	-121'656'921.23	45'902'046.48	-35'315'574.90	
Gesamterfolg	199'103'084.25	-89'535'387.25	63'692'645.53	-22'085'151.80	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

	Aktien Europa 31.12.2019	Aktien Europa 31.12.2018	Aktien Europa Passiv 31.12.2019	Aktien Europa Passiv 31.12.2018	Aktien USA 31.12.2019	Aktien USA 31.12.2018	Aktien USA Passiv 31.12.2019	Aktien USA Passiv 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	393.78	2'000.00
	650'279'161.99	581'624'401.08	198'045'647.30	169'434'022.01	1'106'855'507.61	1'191'894'198.39	260'962'545.96	215'291'175.19
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	650'281'161.99	581'626'401.08	198'047'647.30	169'436'022.01	1'106'857'507.61	1'191'896'198.39	260'962'939.74	215'293'175.19
	-4'008.38	-3'155.37	-1'220.53	-872.22	-6'927.65	-6'420.61	-1'644.25	-1'156.86
	650'277'153.61	581'623'245.71	198'046'426.77	169'435'149.79	1'106'850'579.96	1'191'889'777.78	260'961'295.49	215'292'018.33
	581'623'245.71	656'866'052.47	169'435'149.79	173'839'135.22	1'191'889'777.78	1'082'802'967.43	215'292'018.33	229'498'847.62
	44'216'000.11	158'563'529.94	11'960'671.82	23'993'315.61	24'951'509.74	222'959'174.27	15'474'265.66	24'038'696.89
	-96'374'099.63	-98'711'325.08	-17'465'991.29	-1'430'259.88	-368'226'253.45	-72'266'957.63	-32'310'916.13	-31'374'976.62
	120'812'007.42	-135'095'011.62	34'116'596.45	-26'967'041.16	258'235'545.89	-41'605'406.29	62'505'927.63	-6'870'549.56
	650'277'153.61	581'623'245.71	198'046'426.77	169'435'149.79	1'106'850'579.96	1'191'889'777.78	260'961'295.49	215'292'018.33
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	15'725'301.47	11'167'642.28	6'187'191.68	5'947'530.31	9'985'724.25	12'228'622.85	4'149'107.58	3'422'266.08
	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.29
	-1'000.11	11'637.41	1'624.37	15'934.39	-509.74	-1'015.00	4'734.34	330'553.11
	15'724'301.36	11'179'279.71	6'188'816.05	5'963'464.70	9'985'214.51	12'227'607.85	4'153'841.92	3'752'819.48
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.08	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.12	0.00	0.56	0.61	0.06	132.64	0.00	0.00
	17'854.72	14'030.35	5'617.68	3'468.25	35'291.61	25'346.54	7'491.62	4'714.13
	105'900.37	-1'328.34	10'890.02	-9.88	184'496.55	-664.25	5'421.28	1'252.88
	123'755.21	12'702.01	16'508.26	3'458.98	219'788.22	24'814.93	12'912.82	5'967.01
	15'600'546.15	11'166'577.70	6'172'307.79	5'960'005.72	9'765'426.29	12'202'792.92	4'140'929.10	3'746'852.47
	-6'838'054.31	6'875'990.31	263'242.77	195'949.10	150'004'180.91	28'017'793.05	13'386'017.80	14'052'770.18
	8'762'491.84	18'042'568.01	6'435'550.56	6'155'954.82	159'769'607.20	40'220'585.97	17'526'946.90	17'799'622.65
	112'049'515.58	-153'137'579.63	27'681'045.89	-33'122'995.98	98'465'938.69	-81'825'992.26	44'978'980.73	-24'670'172.21
	120'812'007.42	-135'095'011.62	34'116'596.45	-26'967'041.16	258'235'545.89	-41'605'406.29	62'505'927.63	-6'870'549.56

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Aktien

	Aktien Japan 31.12.2019	Aktien Japan 31.12.2018	
	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen			
Bankguthaben	2'000.00	2'000.00	
Effekten			
<i>Anteile Aktienfonds</i>	368'312'585.39	394'183'089.06	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	368'314'585.39	394'185'089.06	
/ . Verbindlichkeiten	-2'413.88	-2'113.12	
Nettovermögen	368'312'171.51	394'182'975.94	
Veränderung des Nettovermögens			
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	394'182'975.94	333'565'146.17	
Ausgaben	800'010.27	138'303'162.80	
Rücknahmen	-98'400'911.25	-1'681'020.73	
Gesamterfolg	71'730'096.55	-76'004'312.30	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	368'312'171.51	394'182'975.94	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen			
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²			
<i>Anteile Aktienfonds</i>	4'484'223.45	3'666'158.66	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-10.27	-705.32	
Total Erträge	4'484'213.18	3'665'453.34	
Passivzinsen	0.00	-0.48	
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	
Negativzinsen	0.59	0.00	
Sonstiger Aufwand	11'809.77	7'994.69	
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	194'088.75	-9.30	
Total Aufwendungen	205'899.11	7'984.91	
Nettoerfolg	4'278'314.07	3'657'468.43	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	16'003'772.97	404'771.93	
Realisierter Erfolg	20'282'087.04	4'062'240.36	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	51'448'009.51	-80'066'552.66	
Gesamterfolg	71'730'096.55	-76'004'312.30	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

	Aktien Japan Passiv 31.12.2019	Aktien Japan Passiv 31.12.2018	Aktien Emerging Markets 31.12.2019	Aktien Emerging Markets 31.12.2018	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2019	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2018	Aktien Global Small Cap 31.12.2019	Aktien Global Small Cap 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	154.23	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	969.94	300.46	2'000.00
	69'917'817.17	59'467'761.80	753'771'458.54	772'869'957.62	263'404'797.17	203'057'468.50	286'955'970.60	253'547'968.19
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	69'917'971.40	59'469'761.80	753'773'458.54	772'871'957.62	263'406'797.17	203'058'438.44	286'956'271.06	253'549'968.19
	-438.71	-323.20	-4'669.81	-4'038.61	-1'592.88	-1'050.52	-1'753.99	-1'373.69
	69'917'532.69	59'469'438.60	753'768'788.73	772'867'919.01	263'405'204.29	203'057'387.92	286'954'517.07	253'548'594.50
	59'469'438.60	71'584'222.73	772'867'919.01	739'413'822.85	203'057'387.92	214'173'202.89	253'548'594.50	290'975'951.94
	10'748'859.28	929'762.79	27'219'611.30	212'960'738.35	35'999'725.37	40'000'095.44	1'059'018.65	24'998'960.92
	-10'847'268.68	-4'149'686.49	-174'961'839.20	-52'091'741.31	-10'500'360.14	-21'192'296.45	-34'766'412.34	-20'861'109.58
	10'546'503.49	-8'894'860.43	128'643'097.62	-127'414'900.88	34'848'451.14	-29'923'613.96	67'113'316.26	-41'565'208.78
	69'917'532.69	59'469'438.60	753'768'788.73	772'867'919.01	263'405'204.29	203'057'387.92	286'954'517.07	253'548'594.50
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'162'922.72	1'007'437.09	8'522'889.45	234'435.13	5'335'111.02	4'512'089.55	1'856'200.78	1'942'068.32
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.38
	-109.28	-12.79	-611.30	-1'488.35	-475.37	-595.44	-18.65	289.08
	1'162'813.44	1'007'424.30	8'522'278.15	232'946.78	5'334'635.65	4'511'494.11	1'856'182.13	1'942'357.78
	-0.58	-0.15	-0.85	0.00	0.00	0.00	-0.49	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.04	0.48	0.24	0.00	0.00
	1'961.85	1'392.45	22'989.09	16'541.78	7'049.23	4'146.57	8'331.78	5'678.09
	13'799.35	-58.80	25'861.66	-822.89	-110.14	-215.20	-381.63	-109.58
	15'760.62	1'333.50	48'849.90	15'718.93	6'939.57	3'931.61	7'949.66	5'568.51
	1'147'052.82	1'006'090.80	8'473'428.25	217'227.85	5'327'696.08	4'507'562.50	1'848'232.47	1'936'789.27
	1'501'348.67	744'118.44	19'088'674.40	4'535'913.29	2'571'831.79	5'448'982.37	11'729'940.90	8'507'543.31
	2'648'401.49	1'750'209.24	27'562'102.65	4'753'141.14	7'899'527.87	9'956'544.87	13'578'173.37	10'444'332.58
	7'898'102.00	-10'645'069.67	101'080'994.97	-132'168'042.02	26'948'923.27	-39'880'158.83	53'535'142.89	-52'009'541.36
	10'546'503.49	-8'894'860.43	128'643'097.62	-127'414'900.88	34'848'451.14	-29'923'613.96	67'113'316.26	-41'565'208.78

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Immobilien

	Immobilien Wohnen Schweiz 31.12.2019	Immobilien Wohnen Schweiz 31.12.2018	Immobilien Traditionell Schweiz 31.12.2019	Immobilien Traditionell Schweiz 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen					
Anlagevermögen	2'035'445'462.27	1'868'188'456.30	648'799'387.50	622'193'688.05	
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Angefangene Bauten (inkl. Land)	35'960'000.00	25'470'000.00	15'200'000.00	0.00	
Fertige Bauten (inkl. Land)	1'996'843'462.27	1'842'718'456.30	633'599'387.50	622'193'688.05	
Miteigentumsanteile	2'642'000.00	0.00	0.00	0.00	
Umlaufvermögen	21'680'673.20	29'170'102.56	9'141'309.25	10'552'839.21	
Flüssige Mittel	5'489'263.17	11'310'795.73	5'577'195.35	7'499'799.79	
Kurzfristige Forderungen	14'530'057.16	13'814'904.52	3'564'113.90	3'008'866.42	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1'661'352.87	4'044'402.31	0.00	44'173.00	
Langfristige Darlehen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	2'057'126'135.47	1'897'358'558.86	657'940'696.75	632'746'527.26	
Fremdkapital	-138'124'612.53	-101'172'645.86	-42'293'617.14	-37'617'526.74	
/ Derivative Finanzinstrumente ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	
/ Kurzfristige Verbindlichkeiten	-16'504'118.49	-20'910'979.07	-4'479'246.29	-3'271'673.50	
/ Passive Rechnungsabgrenzungen	-8'316'907.89	-5'284'454.81	-1'458'444.85	-2'818'959.24	
/ Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	-36'150'000.00	-9'450'000.00	0.00	0.00	
/ Rückstellungen	-1'697'047.15	-2'454'559.98	0.00	0.00	
/ Latente Steuern	-75'456'539.00	-63'072'652.00	-36'355'926.00	-31'526'894.00	
/ Minderheitsanteile am Kapital	0.00	0.00	0.00	0.00	
Nettovermögen	1'919'001'522.94	1'796'185'913.00	615'647'079.61	595'129'000.52	
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'796'185'913.00	1'544'682'625.89	595'129'000.52	575'612'556.00	
Zeichnungen	29'351'356.16	180'408'154.68	0.00	0.00	
Rücknahmen	-16'196'385.51	-11'269'775.47	-24'203'046.16	-10'783'031.98	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	109'660'639.29	82'364'907.90	44'721'125.25	30'299'476.50	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'919'001'522.94	1'796'185'913.00	615'647'079.61	595'129'000.52	

¹ Weitere Angaben zu Derivative Finanzinstrumente finden Sie auf den [Seiten 56 und 59](#).

² Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

³ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2019	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2018	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2019	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2018	Immobilien Europa Direkt 31.12.2019	Immobilien Europa Direkt 31.12.2018	Immobilien USA 31.12.2019³	Immobilien USA 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR ²	CHF ²	USD ²	USD ²
	645'499'975.01	650'219'901.90	42'513'000.00	24'843'000.00	1'211'956'735.91	915'733'648.77	36'100'000.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	5'568'000.00	0.00	42'513'000.00	24'843'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	639'931'975.01	650'219'901.90	0.00	0.00	1'032'272'382.60	828'664'239.09	36'100'000.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	179'684'353.31	87'069'409.68	0.00	0.00
	8'792'959.04	13'180'940.92	621'791.34	3'326'063.30	89'754'820.26	174'046'193.99	1'623'219.21	0.00
	3'408'054.89	7'904'220.71	584'969.24	3'326'063.30	66'298'917.27	159'480'368.12	1'556'025.86	0.00
	4'552'187.68	4'879'182.46	0.00	0.00	13'139'316.17	3'254'465.86	256.41	0.00
	832'716.47	397'537.75	36'822.10	0.00	0.00	0.00	66'936.94	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	10'316'586.82	11'311'360.01	0.00	0.00
	654'292'934.05	663'400'842.82	43'134'791.34	28'169'063.30	1'301'711'556.17	1'089'779'842.76	37'723'219.21	0.00
	-47'853'665.35	-84'844'955.04	-572'124.63	-2'466'263.76	-403'914'942.31	-321'231'588.02	-3'564'514.55	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	-254'254.53	-924'690.63	0.00	0.00
	-7'679'173.88	-8'105'174.81	0.00	0.00	-6'653'386.08	-1'271'386.86	-179'049.53	0.00
	-2'227'952.42	-3'590'633.23	-514'748.63	-2'266'263.76	-17'556'842.44	-10'043'888.02	-141'257.89	0.00
	-32'150'000.00	-70'000'000.00	0.00	0.00	-299'726'251.20	-262'967'872.86	0.00	0.00
	-550'490.05	-327'000.00	-57'376.00	-200'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-5'246'049.00	-2'822'147.00	0.00	0.00	-34'347'854.13	-18'210'305.17	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	-45'376'353.93	-27'813'444.48	-3'244'207.13	0.00
	606'439'268.70	578'555'887.78	42'562'666.71	25'702'799.54	897'796'613.86	768'548'254.74	34'158'704.66	0.00
	578'555'887.78	567'084'565.53	25'702'799.54	19'793'128.30	681'991'890.24	738'781'890.18	0.00	0.00
	4'348'225.82	18'489'243.31	17'898'981.80	3'342'462.68	103'048'560.45	17'259'672.32	33'061'586.40	0.00
	-4'348'225.82	-24'854'398.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	27'883'380.92	17'836'477.65	-1'039'114.63	2'567'208.56	112'756'163.17	12'506'692.24	1'097'118.26	0.00
	606'439'268.70	578'555'887.78	42'562'666.71	25'702'799.54	897'796'613.86	768'548'254.74	34'158'704.66	0.00

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Immobilien

	Immobilien Wohnen Schweiz 31.12.2019	Immobilien Wohnen Schweiz 31.12.2018	Immobilien Traditionell Schweiz 31.12.2019	Immobilien Traditionell Schweiz 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen					
Mietertrag Netto	81'899'324.60	77'132'524.23	25'442'604.70	24'930'637.32	
Soll-Mietertrag (netto), inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	86'935'686.26	83'107'321.36	26'545'713.80	26'766'928.32	
Minderertrag Leerstand	-4'869'904.20	-5'742'970.70	-1'068'738.50	-1'689'220.30	
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-166'457.46	-231'826.43	-34'370.60	-147'070.70	
Unterhalt Immobilien	-11'800'937.88	-12'886'185.22	-2'591'152.11	-2'719'543.56	
Instandhaltung	-8'854'944.47	-8'221'374.78	-2'314'169.14	-2'182'610.30	
Instandsetzung	-2'945'993.41	-4'664'810.44	-276'982.97	-536'933.26	
Betriebsaufwand	-8'786'695.98	-7'903'325.90	-2'583'118.87	-2'497'482.73	
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-61'251.44	-70'418.31	-12'122.10	-12'434.70	
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-2'251'565.27	-2'126'696.99	-601'191.16	-510'329.67	
Forderungsverluste, Delkrediveränderung	-8'312.56	190'200.06	3'537.02	-7'816.29	
Versicherungen	-754'268.37	-680'622.95	-210'364.59	-202'435.59	
Bewirtschaftungshonorare ¹	-3'504'623.26	-3'240'638.84	-1'069'843.00	-1'030'000.21	
Vermietungs- und Insertionskosten	-203'184.92	-203'341.44	-51'205.18	-44'987.04	
Steuern und Abgaben	-1'461'193.70	-1'161'594.12	-610'069.17	-506'156.94	
Übriger operativer Aufwand	-542'296.46	-610'213.31	-31'860.69	-183'322.29	
Operatives Ergebnis	61'311'690.74	56'343'013.11	20'268'333.72	19'713'611.03	
Sonstige Erträge	-7'790.40	5'434'824.50	-5'714.98	4'276.30	
Aktivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	
Negativzinsen	-23'942.94	0.00	-10'796.30	0.00	
Baurechtszinserträge	13'125.00	13'125.00	0.00	0.00	
Übrige Erträge	3'027.54	5'421'699.50	5'081.32	4'276.30	
Finanzierungsaufwand	-300'109.88	-676'257.25	-5'856.14	-15'458.58	
Hypothekarzinsen	-138'638.60	-483'953.76	0.00	0.00	
Sonstige Passivzinsen	-31'707.48	-62'539.69	-5'856.14	-15'458.58	
Baurechtszinsen	-129'763.80	-129'763.80	0.00	0.00	
Verwaltungsaufwand	-9'805'060.89	-8'908'163.09	-3'115'344.77	-2'949'004.93	
Geschäftsführungshonorar ¹	-9'333'902.30	-8'446'279.05	-2'987'701.30	-2'818'366.85	
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-309'917.35	-344'505.05	-81'356.35	-90'897.48	
Übriger Verwaltungsaufwand	-161'241.24	-117'378.99	-46'287.12	-39'740.60	
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	4'194.08	1'717'322.17	-297'203.84	-216'968.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	319'119.75	1'848'479.96	0.00	0.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-314'925.67	-131'157.79	-297'203.84	-216'968.02	
J. Anteile Minderheiten am Nettoertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	
Nettoertrag des Geschäftsjahres	51'202'923.65	53'910'739.44	16'844'213.99	16'536'455.80	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'880'419.92	14'124'915.97	2'223'434.65	0.00	
Realisierter Erfolg	55'083'343.57	68'035'655.41	19'067'648.64	16'536'455.80	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	66'961'182.72	17'070'776.49	30'482'508.61	15'813'007.70	
Veränderung latente Steuern	-12'383'887.00	-2'741'524.00	-4'829'032.00	-2'049'987.00	
J. Anteile Minderheiten am nicht realisierten Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gesamterfolg	109'660'639.29	82'364'907.90	44'721'125.25	30'299'476.50	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

³ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2019	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2018	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2019	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2018	Immobilien Europa Direkt 31.12.2019	Immobilien Europa Direkt 31.12.2018	Immobilien USA 31.12.2019³	Immobilien USA 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR ²	CHF ²	USD ²	USD ²
	32'130'762.14	31'362'424.10	0.00	0.00	49'796'981.06	53'885'374.59	426'195.00	0.00
	34'808'567.96	35'414'535.92	0.00	0.00	51'174'529.11	58'929'276.60	426'195.00	0.00
	-2'228'237.44	-3'878'204.82	0.00	0.00	-1'377'548.05	-5'043'902.01	0.00	0.00
	-449'568.38	-173'907.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-3'314'638.72	-2'338'239.71	-417'860.26	-246'575.65	-3'645'475.34	-3'406'230.32	0.00	0.00
	-1'657'136.45	-1'408'860.73	0.00	0.00	-3'645'475.34	-3'406'230.32	0.00	0.00
	-1'657'502.27	-929'378.98	-417'860.26	-246'575.65	0.00	0.00	0.00	0.00
	-2'634'681.67	-2'679'542.85	-3'156.80	-3'300.10	-10'251'919.00	-9'698'676.36	-5'327.43	0.00
	-2'799.85	-7'137.50	0.00	0.00	-508'805.42	-807'574.49	0.00	0.00
	-619'198.49	-687'134.32	0.00	0.00	-2'071'437.02	-1'099'111.53	0.00	0.00
	-62'248.23	4'437.72	0.00	0.00	-212'301.20	-133'738.41	0.00	0.00
	-310'766.41	-242'232.83	0.00	-143.30	-323'645.72	-438'145.67	0.00	0.00
	-1'030'948.50	-1'119'713.05	0.00	0.00	-96'220.08	-251'972.38	-5'327.43	0.00
	-71'664.49	-158'522.42	0.00	0.00	-1'421.00	-30'772.01	0.00	0.00
	-435'679.85	-400'811.88	-3'156.80	-3'156.80	-4'038'088.56	-6'937'361.87	0.00	0.00
	-101'375.85	-68'428.57	0.00	0.00	-3'000'000.00	0.00	0.00	0.00
	26'181'441.75	26'344'641.54	-421'017.06	-249'875.75	35'899'586.72	40'780'467.91	420'867.57	0.00
	581'393.83	1'331'472.84	-3'630.55	0.00	6'929'564.48	5'119'047.26	732.61	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	444'641.85	0.00	732.61	0.00
	-14'239.70	0.00	-3'630.55	0.00	-230'402.37	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	595'633.53	1'331'472.84	0.00	0.00	6'715'325.00	5'119'047.26	0.00	0.00
	-98'449.87	-397'617.40	-239.00	-8'788.50	-6'388'797.83	-8'145'005.73	-1'404.60	0.00
	-92'162.85	-377'547.43	0.00	0.00	-5'822'218.85	-7'498'765.87	0.00	0.00
	-6'287.02	-20'069.97	-239.00	-8'788.50	-566'578.98	-646'239.86	-1'404.60	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-3'205'872.00	-3'146'251.03	-251'267.63	-176'868.41	-13'323'797.09	-12'976'709.82	-166'400.50	0.00
	-3'088'131.45	-2'988'002.10	-238'633.73	-141'973.66	-7'673'322.64	-7'216'040.26	-103'143.83	0.00
	-69'909.27	-116'398.67	-433.90	-21'767.60	-454'298.66	-425'277.17	-2'000.00	0.00
	-47'831.28	-41'850.26	-12'200.00	-13'127.15	-5'196'175.79	-5'335'392.39	-61'256.67	0.00
	0.00	-144'293.04	-248'981.80	-42'462.68	-876'765.06	-2'135'159.44	-25'694.00	0.00
	115'900.64	304'619.58	-248'981.80	-42'462.68	959'720.44	351'094.42	0.00	0.00
	-115'900.64	-448'912.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'836'485.50	-2'486'253.86	-25'694.00	0.00
	23'458'513.71	23'987'952.91	-925'136.04	-477'995.34	22'239'791.22	22'642'640.18	228'101.08	0.00
	-7'813'741.35	-144'417.75	-74'711.39	-832'342.92	-1'004'313.41	4'189'598.81	0.00	0.00
	15'644'772.36	23'843'535.16	-999'847.43	-1'310'338.26	21'235'477.81	26'832'238.99	228'101.08	0.00
	14'662'510.56	-5'343'238.51	-39'267.20	3'877'546.82	130'149'184.89	-9'372'366.85	951'930.31	0.00
	-2'423'902.00	-663'819.00	0.00	0.00	-19'769'636.44	-1'625'732.87	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	-18'858'863.09	-3'327'447.03	-82'913.13	0.00
	27'883'380.92	17'836'477.65	-1'039'114.63	2'567'208.56	112'756'163.17	12'506'692.24	1'097'118.26	0.00

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Immobilien und Alternative Anlagen

	Immobilien Global 31.12.2019³	Immobilien Global 31.12.2018	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2019	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen					
Bankguthaben	863'754.70	0.00	2'000.00	2'000.00	
Effekten					
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	343'931'505.13	344'678'683.06	
<i>Anteile alternativer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	30'106'477.80	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte	22'377.49	0.00	0.00	0.00	
Gesamtvermögen	30'992'609.99	0.00	343'933'505.13	344'680'683.06	
J. Verbindlichkeiten	-26'363.53	0.00	-2'215.37	-1'814.64	
Nettovermögen	30'966'246.46	0.00	343'931'289.76	344'678'868.42	
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00	344'678'868.42	165'440'873.62	
Ausgaben	30'200'000.00	0.00	40'420'732.26	198'358'090.94	
Rücknahmen	0.00	0.00	-110'655'915.46	-2'860'923.18	
Währungserfolg	-3'240.21	0.00	0.00	0.00	
Gesamterfolg	769'486.67	0.00	69'487'604.54	-16'259'172.96	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30'966'246.46	0.00	343'931'289.76	344'678'868.42	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen					
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²					
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	11'504'476.49	13'784'222.31	
<i>Anteile alternativer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00	0.00	9'767.74	-415.45	
Total Erträge	0.00	0.00	11'514'244.23	13'783'806.86	
Passivzinsen	-664.01	0.00	0.00	0.00	
Verwaltungskommission ¹	-6'051.10	0.00	0.00	0.00	
Negativzinsen	0.00	0.00	0.55	0.13	
Sonstiger Aufwand	-458.35	0.00	11'588.87	6'805.48	
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0.00	0.00	77'290.87	37'221.36	
Total Aufwendungen	-7'173.46	0.00	88'880.29	44'026.97	
Nettoerfolg	-7'173.46	0.00	11'425'363.94	13'739'779.89	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00	12'359'246.56	83'445.40	
Realisierter Erfolg	-7'173.46	0.00	23'784'610.50	13'823'225.29	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	776'660.13	0.00	45'702'994.04	-30'082'398.25	
Gesamterfolg	769'486.67	0.00	69'487'604.54	-16'259'172.96	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

³ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2019	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2018	Alternative Alpha 31.12.2019	Alternative Alpha 31.12.2018 ³	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2019	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2018 ³	Alternative Beta 31.12.2019	Alternative Beta 31.12.2018 ³
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	256'497.56	110'861.59	192'490.28	-8'573.50	640.95	-633.87	2'000.00	-23'763.64
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	13'226'299.84	20'059'124.88	495'118'940.77	409'006'527.43
	31'659'680.48	29'545'072.24	475'083'445.29	401'658'381.11	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	31'916'178.04	29'655'933.83	475'275'935.57	401'649'807.61	13'226'940.79	20'058'491.01	495'120'940.77	408'982'763.79
	-2'767.59	-2'926.50	-38'583.63	-51'430.42	-1'292.33	-1'220.75	-40'674.95	-25'805.13
	31'913'410.45	29'653'007.33	475'237'351.94	401'598'377.19	13'225'648.46	20'057'270.26	495'080'265.82	408'956'958.66
	29'653'007.33	1'068'179'392.40	401'598'377.19	0.00	20'057'270.26	0.00	408'956'958.66	0.00
	2'686'868.64	4'701'654.07	45'019'541.57	414'274'912.21	1'724'173.06	20'299'760.21	65'002'675.99	422'000'948.09
	-2'389'561.22	-1'027'922'306.27	0.00	0.00	-9'107'919.58	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'963'095.70	-15'305'732.87	28'619'433.18	-12'676'535.02	552'124.72	-242'489.95	21'120'631.17	-13'043'989.43
	31'913'410.45	29'653'007.33	475'237'351.94	401'598'377.19	13'225'648.46	20'057'270.26	495'080'265.82	408'956'958.66
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	105'677.99	0.00	3'274'485.18	791'167.43
	329'084.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	64'702.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	13'131.36	-1'654.07	-19'541.57	-604.45	-173.06	-10.21	-2'675.99	-948.09
	342'216.20	63'048.50	-19'541.57	-604.45	105'504.93	-10.21	3'271'809.19	790'219.34
	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.15	0.00	-17.72	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	2'352.69	139'714.19	798.32	13.86	0.00	0.53	0.00	19.00
	15'408.95	128'048.39	235'291.11	59'990.06	6'942.91	1'854.09	183'053.31	63'147.59
	23'503.18	-173'827.36	0.00	0.00	16'330.42	0.00	0.00	0.00
	41'264.82	93'935.22	236'089.43	60'003.92	23'273.18	1'854.62	183'035.59	63'166.59
	300'951.38	-30'886.72	-255'631.00	-60'608.37	82'231.75	-1'864.83	3'088'773.60	727'052.75
	11'601.23	-29'814'292.81	2'370.77	0.00	76'062.40	0.00	1'193.09	-268.71
	312'552.61	-29'845'179.53	-253'260.23	-60'608.37	158'294.15	-1'864.83	3'089'966.69	726'784.04
	1'650'543.09	14'539'446.66	28'872'693.41	-12'615'926.65	393'830.57	-240'625.12	18'030'664.48	-13'770'773.47
	1'963'095.70	-15'305'732.87	28'619'433.18	-12'676'535.02	552'124.72	-242'489.95	21'120'631.17	-13'043'989.43

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Alternative Anlagen

	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2019	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2018	
	CHF	CHF	
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen			
Bankguthaben	44'025.04	106'743.96	
Effekten			
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	
<i>Anteile alternativer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	219'978'496.58	271'309'183.74	
Sonstige Vermögenswerte	19.17	0.00	
Gesamtvermögen	220'022'540.79	271'415'927.70	
/ Verbindlichkeiten	-17'737.40	-17'867.27	
Nettovermögen	220'004'803.39	271'398'060.43	
Veränderung des Nettovermögens			
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	271'398'060.43	291'641'966.64	
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen (Kapital)	0.00	0.00	
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen (Ertrag) ⁵	0.00	0.00	
Ausgaben	199'990.53	4'060'384.34	
Rücknahmen	-34'125'884.45	-5'598'193.43	
Gesamterfolg	-17'467'363.12	-18'706'097.12	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	220'004'803.39	271'398'060.43	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen			
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	
Erträge der Effekten ²			
<i>Anteile Obligationen</i>	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	
<i>Anteile alternativer Anlagefonds</i>	0.00	0.00	
<i>Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe</i>	0.00	0.00	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	9.47	-384.34	
Total Erträge	9.47	-384.34	
Passivzinsen	-59.18	0.00	
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	
Negativzinsen	854.67	720.35	
Sonstiger Aufwand	99'073.35	77'678.46	
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-18'509.74	-1'178.77	
Total Aufwendungen	81'359.10	77'220.04	
Nettoerfolg	-81'349.63	-77'604.38	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4'533'850.39	-437'553.99	
Realisierter Erfolg	-4'615'200.02	-515'158.37	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste ²	-12'852'163.10	-18'190'938.75	
Gesamterfolg	-17'467'363.12	-18'706'097.12	

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

³ Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

⁴ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

⁵ Von der Ertrags-Zwischenausschüttung wurden 35% Verrechnungssteuer an die ESTV abgeliefert.

	ILS Life I 31.12.2019	ILS Life I 31.12.2018 ⁴	Private Equity I 31.12.2019	Private Equity I 31.12.2018	Private Equity II 31.12.2019	Private Equity II 31.12.2018	Private Equity III 31.12.2019	Private Equity III 31.12.2018 ⁴
	EUR ³	CHF ³	USD ³	CHF ³	USD ³	CHF ³	USD ³	CHF ³
	1'602'354.49	2'354'902.43	76'948.11	135'337.92	85'503.60	82'444.67	132'551.90	45'177.72
	28'631'857.47	6'909'946.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	201'903'291.95	195'005'511.33	187'355'187.96	157'229'780.60	127'338'897.98	30'114'809.87
	119'726.00	74'376.57	6'025.67	5'920.63	16'159.62	19'877.85	71'670.54	5'381.78
	30'353'937.96	9'339'225.58	201'986'265.73	195'146'769.88	187'456'851.18	157'332'103.12	127'543'120.42	30'165'369.37
	-93'937.88	-41'517.54	-1'935'065.01	-1'285'268.42	-7'501'409.48	-2'553'054.65	-24'878'395.77	-3'584'224.85
	30'260'000.08	9'297'708.04	200'051'200.72	193'861'501.46	179'955'441.70	154'779'048.47	102'664'724.65	26'581'144.52
	8'250'569.94	0.00	196'653'988.17	174'838'428.04	157'008'570.24	126'640'448.46	26'964'033.80	0.00
	-626'457.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-243'543.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	21'457'160.06	9'340'531.96	9'047'290.89	11'508'983.95	25'726'218.21	14'611'352.10	74'899'247.16	26'071'645.53
	0.00	0.00	-13'514'116.00	-17'924'817.72	-19'541'790.66	0.00	-1'501'025.28	0.00
	1'422'270.08	-42'823.92	7'864'037.66	25'438'907.19	16'762'443.91	13'527'247.91	2'302'468.97	509'498.99
	30'260'000.08	9'297'708.04	200'051'200.72	193'861'501.46	179'955'441.70	154'779'048.47	102'664'724.65	26'581'144.52
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	434'601.38	149'212.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	990.52	1'437.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	542'839.94	0.00	-2'177.52	-2'063.25	-10'489.03	-3'554.45	-146'340.25	-116'540.74
	978'431.84	150'649.65	-2'177.52	-2'063.25	-10'489.03	-3'554.45	-146'340.25	-116'540.74
	-265.27	-543.66	-335.94	-735.34	-216.53	-76.29	-281.66	-89.54
	108'614.76	38'956.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	17'298.73	5'399.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	44'361.82	1'808.57	89'838.93	69'444.10	100'150.38	78'039.33	163'785.34	46'768.61
	0.00	0.00	-887.99	-3'416.73	-5'816.64	0.00	-2'153.29	0.00
	170'010.04	45'621.66	88'615.00	65'292.03	94'117.21	77'963.04	161'350.39	46'679.07
	808'421.80	105'027.99	-90'792.52	-67'355.28	-104'606.24	-81'517.49	-307'690.64	-163'219.81
	-33'046.34	-100'377.52	3'476'647.31	2'913'736.27	2'040'963.97	-433.59	-238.33	1'290.78
	775'375.46	4'650.47	3'385'854.79	2'846'380.99	1'936'357.73	-81'951.08	-307'928.97	-161'929.03
	646'894.62	-47'474.39	4'478'182.87	22'592'526.20	14'826'086.18	13'609'198.99	2'610'397.94	671'428.02
	1'422'270.08	-42'823.92	7'864'037.66	25'438'907.19	16'762'443.91	13'527'247.91	2'302'468.97	509'498.99

Vermögens- und Erfolgsrechnung *Fortsetzung*

Alternative Anlagen

Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen

Bankguthaben

Effekten

*Anteile Obligationen**Anteile anderer Anlagefonds**Anteile alternativer Anlagefonds**Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe*

Sonstige Vermögenswerte

Gesamtvermögen

/. Verbindlichkeiten

Nettovermögen

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

Ausgaben

Rücknahmen

Gesamterfolg

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen

Erträge der Bankguthaben

Erträge der Effekten²*Anteile Obligationen**Anteile anderer Anlagefonds**Anteile alternativer Anlagefonds**Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe*

Sonstige Erträge

Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe

Total Erträge

Passivzinsen

Verwaltungskommission¹

Negativzinsen

Sonstiger Aufwand

Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme

Total Aufwendungen

Nettoerfolg

Realisierte Kapitalgewinne/-verluste

Realisierter Erfolg

Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste²**Gesamterfolg**

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf [Seite 50](#).

² Erträge aus Effekten resp. aus der Thesaurierung werden seit 2018 separat ausgewiesen. Damit richtet sich die Zürich Anlagestiftung nach dem Kreisschreiben 24 der ESTV.

³ Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

	Infrastruktur I 31.12.2019	Infrastruktur I 31.12.2018	Infrastruktur II 31.12.2019	Infrastruktur II 31.12.2018	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2019	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2018	Senior Loans Global 31.12.2019	Senior Loans Global 31.12.2018
	USD ³	CHF ³	USD ³	CHF ³	CHF	CHF	CHF	CHF
	84'502.62	26'209'221.30	152'233.18	116'142.69	399'374.41	319'786.85	35'162.76	414'113.30
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	608'049'125.21	576'249'751.86	802'071'135.16	760'760'215.82
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	211'656'766.95	221'343'678.07	231'012'777.94	173'131'554.70	0.00	0.00	0.00	0.00
	5'246'760.05	15'066.19	20'665.48	29'390.16	690'187.51	6'413'125.16	0.00	0.00
	216'988'029.62	247'567'965.56	231'185'676.60	173'277'087.55	609'138'687.13	582'982'663.87	802'106'297.92	761'174'329.12
	-23'469.44	-36'136.92	-8'615'149.42	-14'920'032.37	-4'081.26	-6'375'437.93	-5'107.04	-4'186.69
	216'964'560.18	247'531'828.64	222'570'527.18	158'357'055.18	609'134'605.87	576'607'225.94	802'101'190.88	761'170'142.43
	251'097'412.00	241'710'440.96	160'638'116.51	61'861'147.42	576'607'225.94	643'388'814.92	761'170'142.43	753'826'410.63
	11'250'749.71	11'462'528.14	63'922'555.06	90'501'363.83	18'062'939.57	36'277'008.58	24'985'871.04	0.00
	-63'593'520.57	-38'744'319.40	-18'257'846.34	-2'398'915.75	-7'353'059.44	-93'102'420.20	-14'937'300.23	-5'500'073.66
	18'209'919.04	33'103'178.94	16'267'701.95	8'393'459.68	21'817'499.80	-9'956'177.36	30'882'477.64	12'843'805.46
	216'964'560.18	247'531'828.64	222'570'527.18	158'357'055.18	609'134'605.87	576'607'225.94	802'101'190.88	761'170'142.43
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	413'135.62	93'765.35	503'834.26	111'287.63
	-3'120.00	-4'053.95	11'620.75	346'647.40	5'060.43	991.42	14'128.96	0.00
	-3'120.00	-4'053.95	11'620.75	346'647.40	418'196.05	94'756.77	517'963.22	111'287.63
	-9'393.72	-7'477.36	-1'054.42	-919.21	-1'598.33	0.00	-227.10	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	6'775.93	6'199.52	7'339.65	2'867.68
	96'298.94	87'101.40	155'452.89	187'310.76	44'923.21	47'396.44	61'457.47	15'470.99
	-17'048.03	-8'220.17	-876.66	-2'148.45	2'338.11	3'074.44	6'531.52	-73.66
	69'857.19	71'403.87	153'521.81	184'243.10	52'438.92	56'670.40	75'101.54	18'265.01
	-72'977.19	-75'457.82	-141'901.06	162'404.30	365'757.13	38'086.37	442'861.68	93'022.62
	8'894'893.66	12'257'591.35	265'152.34	3'757.04	418'656.17	4'130'363.54	2'441'311.81	886'292.02
	8'821'916.47	12'182'133.53	123'251.28	166'161.34	784'413.30	4'168'449.91	2'884'173.49	979'314.64
	9'388'002.57	20'921'045.41	16'144'450.67	8'227'298.34	21'033'086.50	-14'124'627.27	27'998'304.15	11'864'490.82
	18'209'919.04	33'103'178.94	16'267'701.95	8'393'459.68	21'817'499.80	-9'956'177.36	30'882'477.64	12'843'805.46

Erfolgsverwendungen

Mischvermögen

	BVG Rendite 31.12.2019	BVG Rendite 31.12.2018	BVG Rendite Plus 31.12.2019	BVG Rendite Plus 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen					
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	52'792.82	214'588.61	148'720.43	140'175.78	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	52'792.82	214'588.61	148'720.43	140'175.78	
Übertrag auf Kapitalwert	-52'792.82	-214'588.61	-148'720.43	-140'175.78	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Stück	Stück	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf					
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	8'940.750	45'701.211	5'965.943	5'296.807	
Ausgegebene Ansprüche	18.573	425.267	1'898.381	1'049.248	
Zurückgenommene Ansprüche	-6'812.791	-37'185.728	-1'927.192	-380.112	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	2'146.532	8'940.750	5'937.132	5'965.943	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	1'897.40	1'729.65	1'757.16	1'568.67	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	24.59	24.00	25.05	23.50	
Inventarwert eines Anspruchs	1'921.99	1'753.65	1'782.21	1'592.17	

	BVG	BVG	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil
	Wachstum	Wachstum	Defensiv	Defensiv	Ausgewogen	Ausgewogen	Progressiv	Progressiv
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	223'146.70	285'661.78	-40'978.85	-37'645.68	-164'221.92	-248'235.43	-50'049.55	-54'260.96
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	223'146.70	285'661.78	-40'978.85	-37'645.68	-164'221.92	-248'235.43	-50'049.55	-54'260.96
	-223'146.70	-285'661.78	40'978.85	37'645.68	164'221.92	248'235.43	50'049.55	54'260.96
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	11'311.193	11'085.548	28'206.928	30'359.310	197'641.150	185'557.723	41'249.491	39'600.866
	80.009	566.270	13'846.690	3'100.967	29'975.457	29'771.820	10'792.324	4'924.281
	-3'280.007	-340.625	-13'769.136	-5'253.349	-103'878.788	-17'688.393	-16'111.308	-3'275.656
	8'111.195	11'311.193	28'284.482	28'206.928	123'737.819	197'641.150	35'930.507	41'249.491
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'781.51	1'566.52	1'500.32	1'384.05	1'508.94	1'369.45	1'521.61	1'357.07
	27.51	25.25	-1.45	-1.33	-1.33	-1.26	-1.39	-1.32
	1'809.02	1'591.77	1'498.87	1'382.72	1'507.61	1'368.19	1'520.22	1'355.75

Erfolgsverwendungen *Fortsetzung*

Kapitalmarkt

	Geldmarkt CHF 31.12.2019	Geldmarkt CHF 31.12.2018	Obligationen CHF Inland 31.12.2019	Obligationen CHF Inland 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen					
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	67'441.39	29'451.56	3'447'944.13	3'667'698.14	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	67'441.39	29'451.56	3'447'944.13	3'667'698.14	
Übertrag auf Kapitalwert	-67'441.39	-29'451.56	-3'447'944.13	-3'667'698.14	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Stück	Stück	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf					
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'539.090	57'631.799	324'168.597	303'673.657	
Ausgegebene Ansprüche	3'723.172	2'179.273	68'649.120	68'630.799	
Zurückgenommene Ansprüche	-1'024.984	-58'271.982	-36'827.327	-48'135.859	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	4'237.278	1'539.090	355'990.390	324'168.597	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	1'116.15	1'122.72	1'710.72	1'657.44	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	15.92	19.14	9.69	11.31	
Inventarwert eines Anspruchs	1'132.07	1'141.86	1'720.41	1'668.75	

¹ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

Kapitalmarkt

	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2019	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2018	
	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen			
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	19'118'692.69	21'262'776.32	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19'118'692.69	21'262'776.32	
Übertrag auf Kapitalwert	-19'118'692.69	-21'262'776.32	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	
	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf			
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'007'333.422	993'346.323	
Ausgegebene Ansprüche	113'858.833	52'835.321	
Zurückgenommene Ansprüche	-51'465.329	-38'848.222	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	1'069'726.926	1'007'333.422	
	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	1'533.13	1'442.97	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	17.87	21.11	
Inventarwert eines Anspruchs	1'551.00	1'464.08	

	Obligationen CHF Inland SDC 31.12.2019	Obligationen CHF Inland SDC 31.12.2018	Hypotheken Schweiz 31.12.2019¹	Hypotheken Schweiz 31.12.2018	Obligationen CHF Ausland 31.12.2019	Obligationen CHF Ausland 31.12.2018	Obligationen CHF 15+ 31.12.2019	Obligationen CHF 15+ 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	3'579'114.51	3'466'698.64	186'502.26	0.00	7'513'849.48	8'869'781.03	6'655'667.59	8'312'457.35
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	3'579'114.51	3'466'698.64	186'502.26	0.00	7'513'849.48	8'869'781.03	6'655'667.59	8'312'457.35
	-3'579'114.51	-3'466'698.64	-186'502.26	0.00	-7'513'849.48	-8'869'781.03	-6'655'667.59	-8'312'457.35
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	489'851.913	450'014.648	0.000	0.000	783'899.002	787'828.570	567'895.799	590'356.116
	110'628.716	40'032.871	149'551.346	0.000	99'845.911	52'495.236	0.000	8'363.020
	-5'977.403	-195.606	0.000	0.000	-66'312.395	-56'424.804	-62'129.613	-30'823.337
	594'503.226	489'851.913	149'551.346	0.000	817'432.518	783'899.002	505'766.186	567'895.799
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'022.64	1'014.07	999.02	0.00	1'329.14	1'303.27	1'777.12	1'599.29
	6.02	7.08	1.25	0.00	9.19	11.31	13.16	14.64
	1'028.66	1'021.15	1'000.27	0.00	1'338.33	1'314.58	1'790.28	1'613.93

	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2019	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2018	Obligationen Euro 31.12.2019	Obligationen Euro 31.12.2018	Obligationen Welt Passiv 31.12.2019	Obligationen Welt Passiv 31.12.2018	Wandelanleihen Global 31.12.2019	Wandelanleihen Global 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	46'777'458.95	38'264'296.19	2'555'118.62	3'170'928.72	176.59	146.14	-19'631.40	1'363'200.43
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	46'777'458.95	38'264'296.19	2'555'118.62	3'170'928.72	176.59	146.14	-19'631.40	1'363'200.43
	-46'777'458.95	-38'264'296.19	-2'555'118.62	-3'170'928.72	-176.59	-146.14	19'631.40	-1'363'200.43
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	948'264.978	1'115'332.506	178'250.506	58'209.344	8.691	540.585	512'820.471	553'355.629
	240'713.116	76'024.364	41'170.952	120'041.162	0.000	8.691	42'907.360	10'673.399
	-30'285.207	-243'091.892	-21'669.247	0.000	0.000	-540.585	-8'650.737	-51'208.557
	1'158'692.887	948'264.978	197'752.211	178'250.506	8.691	8.691	547'077.094	512'820.471
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'143.67	1'024.50	1'553.09	1'520.27	1'185.98	1'147.40	1'211.38	1'112.98
	40.37	40.35	12.92	17.79	20.32	16.82	-0.04	2.66
	1'184.04	1'064.85	1'566.01	1'538.06	1'206.30	1'164.22	1'211.34	1'115.64

Erfolgsverwendungen *Fortsetzung*

Aktion	Aktien Schweiz 31.12.2019	Aktien Schweiz 31.12.2018	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2019	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen					
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	13'609'888.80	15'738'607.14	5'431'612.89	5'760'941.04	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13'609'888.80	15'738'607.14	5'431'612.89	5'760'941.04	
Übertrag auf Kapitalwert	-13'609'888.80	-15'738'607.14	-5'431'612.89	-5'760'941.04	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Stück	Stück	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf					
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	345'822.837	329'221.593	141'025.013	143'353.253	
Ausgegebene Ansprüche	831.020	42'623.369	8'165.564	13'726.913	
Zurückgenommene Ansprüche	-83'732.955	-26'022.125	-27'433.681	-16'055.153	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	262'920.902	345'822.837	121'756.896	141'025.013	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	3'026.42	2'367.93	2'102.81	1'607.28	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	51.76	45.51	44.61	40.85	
Inventarwert eines Anspruchs	3'078.18	2'413.44	2'147.42	1'648.13	

Aktion	Aktien Japan 31.12.2019	Aktien Japan 31.12.2018	
	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen			
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	4'278'314.07	3'657'468.43	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'278'314.07	3'657'468.43	
Übertrag auf Kapitalwert	-4'278'314.07	-3'657'468.43	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	
	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf			
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	497'135.702	352'864.827	
Ausgegebene Ansprüche	933.812	146'075.819	
Zurückgenommene Ansprüche	-110'538.125	-1'804.944	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	387'531.389	497'135.702	
	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	939.37	785.55	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	11.04	7.36	
Inventarwert eines Anspruchs	950.41	792.91	

	Aktien Europa 31.12.2019	Aktien Europa 31.12.2018	Aktien Europa Passiv 31.12.2019	Aktien Europa Passiv 31.12.2018	Aktien USA 31.12.2019	Aktien USA 31.12.2018	Aktien USA Passiv 31.12.2019	Aktien USA Passiv 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	15'600'546.15	11'166'577.70	6'172'307.79	5'960'005.72	9'765'426.29	12'202'792.92	4'140'929.10	3'746'852.47
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	15'600'546.15	11'166'577.70	6'172'307.79	5'960'005.72	9'765'426.29	12'202'792.92	4'140'929.10	3'746'852.47
	-15'600'546.15	-11'166'577.70	-6'172'307.79	-5'960'005.72	-9'765'426.29	-12'202'792.92	-4'140'929.10	-3'746'852.47
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	559'403.147	514'704.768	163'492.798	143'150.966	814'232.169	714'349.520	113'546.136	116'644.172
	39'411.972	125'528.209	11'053.438	21'505.418	15'190.337	144'452.173	7'723.712	11'986.972
	-89'107.403	-80'829.830	-15'595.695	-1'163.586	-215'877.882	-44'569.524	-14'533.334	-15'085.008
	509'707.716	559'403.147	158'950.541	163'492.798	613'544.624	814'232.169	106'736.514	113'546.136
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'245.17	1'019.76	1'207.13	999.90	1'788.11	1'448.83	2'406.11	1'863.08
	30.61	19.96	38.83	36.45	15.92	14.99	38.80	33.00
	1'275.78	1'039.72	1'245.96	1'036.35	1'804.03	1'463.82	2'444.91	1'896.08
	Aktien Japan Passiv 31.12.2019	Aktien Japan Passiv 31.12.2018	Aktien Emerging Markets 31.12.2019	Aktien Emerging Markets 31.12.2018	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2019	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2018	Aktien Global Small Cap 31.12.2019	Aktien Global Small Cap 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'147'052.82	1'006'090.80	8'473'428.25	217'227.85	5'327'696.08	4'507'562.50	1'848'232.47	1'936'789.27
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'147'052.82	1'006'090.80	8'473'428.25	217'227.85	5'327'696.08	4'507'562.50	1'848'232.47	1'936'789.27
	-1'147'052.82	-1'006'090.80	-8'473'428.25	-217'227.85	-5'327'696.08	-4'507'562.50	-1'848'232.47	-1'936'789.27
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	68'919.879	72'282.912	563'981.366	464'151.610	167'170.831	151'926.604	171'012.920	167'716.992
	11'467.648	961.335	19'439.120	135'383.477	27'817.130	31'083.961	621.982	14'901.284
	-11'617.253	-4'324.368	-116'344.349	-35'553.721	-7'493.120	-15'839.734	-20'344.519	-11'605.356
	68'770.274	68'919.879	467'076.137	563'981.366	187'494.841	167'170.831	151'290.383	171'012.920
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'000.00	848.28	1'595.66	1'369.99	1'376.45	1'187.71	1'884.49	1'471.30
	16.68	14.60	18.14	0.39	28.42	26.96	12.22	11.33
	1'016.68	862.88	1'613.80	1'370.38	1'404.87	1'214.67	1'896.71	1'482.63

Erfolgsverwendungen *Fortsetzung*

Immobilien

	Immobilien Wohnen Schweiz 31.12.2019	Immobilien Wohnen Schweiz 31.12.2018	Immobilien Traditionell Schweiz 31.12.2019	Immobilien Traditionell Schweiz 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen					
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	51'202'923.65	53'910'739.44	16'844'213.99	16'536'455.80	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	
Zur Ausschüttung verfügbarer Betrag	51'202'923.65	53'910'739.44	16'844'213.99	16'536'455.80	
Zur Ausschüttung vorgesehener Betrag	0.00	0.00	0.00	0.00	
Übertrag auf Kapitalwert	-51'202'923.65	-53'910'739.44	-16'844'213.99	-16'536'455.80	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Stück	Stück	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf					
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	683'272.342	615'968.395	254'168.601	258'995.669	
Veränderungen im Geschäftsjahr	5'017.744	67'303.947	-10'164.302	-4'827.068	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	688'290.086	683'272.342	244'004.299	254'168.601	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	2'713.68	2'549.90	2'454.07	2'276.41	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	74.39	78.90	69.03	65.06	
Inventarwert eines Anspruchs	2'788.07	2'628.80	2'523.10	2'341.47	

¹ Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

² Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

Immobilien und Alternative Anlagen

	Immobilien Global 31.12.2019¹	Immobilien Global 31.12.2018	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2019	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2018	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen					
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-7'173.46	0.00	11'425'363.94	13'739'779.89	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-7'173.46	0.00	11'425'363.94	13'739'779.89	
Übertrag auf Kapitalwert	7'173.46	0.00	-11'425'363.94	-13'739'779.89	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Stück	Stück	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf					
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0.000	0.000	339'793.387	153'937.499	
Ausgegebene Ansprüche	30'200.000	0.000	35'791.392	188'621.951	
Zurückgenommene Ansprüche	0.000	0.000	-93'163.743	-2'766.063	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	30'200.000	0.000	282'421.036	339'793.387	
	CHF	CHF	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	1'025.6099	0.0000	1'177.34	973.94	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-0.2375	0.0000	40.46	40.44	
Inventarwert eines Anspruchs	1'025.3724	0.0000	1'217.80	1'014.38	

¹ Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2019	Immobilien Geschäft Schweiz 31.12.2018	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2019	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz 31.12.2018	Immobilien Europa Direkt 31.12.2019	Immobilien Europa Direkt 31.12.2018	Immobilien USA 31.12.2019²	Immobilien USA 31.12.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR ¹	CHF ¹	USD ¹	USD ¹
	23'458'513.71	23'987'952.91	-925'136.04	-477'995.34	22'239'791.22	22'642'640.18	228'101.08	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	23'458'513.71	23'987'952.91	-925'136.04	-477'995.34	22'239'791.22	22'642'640.18	228'101.08	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-23'458'513.71	-23'987'952.91	925'136.04	477'995.34	-22'239'791.22	-22'642'640.18	-228'101.08	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
	338'833.154	342'686.928	29'804.320	25'497.542	485'278.069	473'865.257	0.000	0.000
	0.001	-3'853.774	19'407.994	4'306.778	66'765.948	11'412.812	33'061.586	0.000
	338'833.155	338'833.154	49'212.314	29'804.320	552'044.017	485'278.069	33'061.586	0.000
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR ¹	CHF ¹	USD ¹	USD ¹
	1'720.55	1'636.70	883.68	878.42	1'586.03	1'537.07	1'026.28	0.00
	69.23	70.80	-18.80	-16.04	40.29	46.66	6.90	0.00
	1'789.79	1'707.49	864.88	862.39	1'626.31	1'583.73	1'033.18	0.00
	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2019	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2018	Alternative Alpha 31.12.2019	Alternative Alpha 31.12.2018 ¹	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2019	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2018 ¹	Alternative Beta 31.12.2019	Alternative Beta 31.12.2018 ¹
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	300'951.38	-30'886.72	-255'631.00	-60'608.37	82'231.75	-1'864.83	3'088'773.60	727'052.75
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	300'951.38	-30'886.72	-255'631.00	-60'608.37	82'231.75	-1'864.83	3'088'773.60	727'052.75
	-300'951.38	30'886.72	255'631.00	60'608.37	-82'231.75	1'864.83	-3'088'773.60	-727'052.75
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	25'647.210	860'608.556	414'169.620	0.000	20'353.016	0.000	423'019.554	0.000
	2'246.341	3'786.687	43'657.976	414'169.620	1'730.820	20'353.016	65'901.096	423'019.554
	-2'000.000	-838'748.033	0.000	0.000	-9'054.956	0.000	0.000	0.000
	25'893.551	25'647.210	457'827.596	414'169.620	13'028.880	20'353.016	488'920.650	423'019.554
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'220.86	1'157.39	1'038.59	969.80	1'008.79	985.56	1'006.28	965.04
	11.62	-1.20	-0.56	-0.15	6.31	-0.09	6.32	1.72
	1'232.48	1'156.19	1'038.03	969.65	1'015.10	985.47	1'012.60	966.76

Erfolgsverwendungen *Fortsetzung*

Alternative Anlagen

	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2019	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2018	
	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen			
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-81'349.63	-77'604.38	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-81'349.63	-77'604.38	
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen ³	0.00	0.00	
Übertrag auf Kapitalwert	81'349.63	77'604.38	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	
	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf			
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	298'276.135	299'966.325	
Ausgegebene Ansprüche	217.740	4'236.940	
Zurückgenommene Ansprüche	-37'957.223	-5'927.130	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	260'536.652	298'276.135	
	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	844.74	910.15	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-0.31	-0.26	
Inventarwert eines Anspruchs	844.43	909.89	

¹ Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

² Aufgrund unterjähriger Lancierung bezieht sich die Erfolgsrechnung auf den Zeitraum vom Lancierungszeitpunkt bis Ende Geschäftsjahr.

³ Von der Ertrags-Zwischenausschüttung wurden 35% Verrechnungssteuer an die ESTV abgeliefert.

Alternative Anlagen

Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung
des Erfolges beschlossen

Nettoerfolg des Geschäftsjahres

Vortrag des Vorjahres

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg

Übertrag auf Kapitalwert

Vortrag auf neue Rechnung

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres

Ausgegebene Ansprüche

Zurückgenommene Ansprüche

Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr

Kapitalwert eines Anspruchs

Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs

Inventarwert eines Anspruchs

¹ Ab 2019 werden die Anlagegruppen in der Portfoliowährung ausgewiesen, das Vorjahr gemäss revidierter Jahresrechnung in Schweizer Franken.

	ILS Life I 31.12.2019	ILS Life I 31.12.2018 ²	Private Equity I 31.12.2019	Private Equity I 31.12.2018	Private Equity II 31.12.2019	Private Equity II 31.12.2018	Private Equity III 31.12.2019	Private Equity III 31.12.2018 ²
	EUR ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹
	808'421.80	105'027.99	-90'792.52	-67'355.28	-104'606.24	-81'517.49	-307'690.64	-163'219.81
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	808'421.80	105'027.99	-90'792.52	-67'355.28	-104'606.24	-81'517.49	-307'690.64	-163'219.81
	-243'543.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-564'878.00	-105'027.99	90'792.52	67'355.28	104'606.24	81'517.49	307'690.64	163'219.81
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	8'120.250	0.000	73'189.264	75'687.614	108'663.256	97'673.818	28'069.768	0.000
	21'068.458	8'120.250	3'371.552	4'688.155	17'459.591	10'989.438	75'945.811	28'069.768
	0.000	0.000	-4'952.321	-7'186.505	-13'153.034	0.000	-1'530.332	0.000
	29'188.708	8'120.250	71'608.495	73'189.264	112'969.813	108'663.256	102'485.247	28'069.768
	EUR ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹
	1'017.35	1'132.34	2'794.95	2'649.70	1'593.88	1'425.15	1'004.75	952.85
	19.35	12.67	-1.27	-0.93	-0.93	-0.76	-3.00	-5.88
	1'036.70	1'145.00	2'793.68	2'648.77	1'592.95	1'424.39	1'001.75	946.97

	Infrastruktur I 31.12.2019	Infrastruktur I 31.12.2018	Infrastruktur II 31.12.2019	Infrastruktur II 31.12.2018	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2019	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2018	Senior Loans Global 31.12.2019	Senior Loans Global 31.12.2018
	USD ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹	CHF	CHF	CHF	CHF
	-72'977.19	-75'457.82	-141'901.06	162'404.31	365'757.13	38'086.37	442'861.68	93'022.62
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-72'977.19	-75'457.82	-141'901.06	162'404.31	365'757.13	38'086.37	442'861.68	93'022.62
	72'977.19	75'457.82	141'901.06	-162'404.31	-365'757.13	-38'086.37	-442'861.68	-93'022.62
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	162'817.891	181'717.747	136'757.862	57'972.134	519'954.805	570'815.449	608'051.681	612'396.875
	7'190.220	8'339.024	53'563.264	80'908.364	15'738.911	31'893.450	19'127.694	0.000
	-40'540.395	-27'238.880	-15'086.186	-2'122.636	-6'527.338	-82'754.094	-11'586.075	-4'345.194
	129'467.716	162'817.891	175'234.940	136'757.862	529'166.378	519'954.805	615'593.300	608'051.681
	USD ¹	CHF ¹	USD ¹	CHF ¹	CHF	CHF	CHF	CHF
	1'676.38	1'520.76	1'270.94	1'156.74	1'150.43	1'108.89	1'302.25	1'251.67
	-0.56	-0.46	-0.81	1.20	0.69	0.07	0.72	0.15
	1'675.82	1'520.30	1'270.13	1'157.94	1'151.12	1'108.96	1'302.97	1'251.82

Jahresrechnung 2019 des Stammvermögens

Bilanz	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	723'383.62	366'812.97
Aktive Rechnungsabgrenzung	434'705.55	857'233.15
Anteile an Anlagefonds	737'921.29	386'349.23
Total Aktiven	1'896'010.46	1'610'395.35
Passiven		
Verbindlichkeiten	122'778.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzung	1'362'073.85	1'211'889.53
Stiftungskapital	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag aus Vorjahr	298'505.82	273'046.00
Gewinn/Verlust	12'652.79	25'459.82
Total Passiven	1'896'010.46	1'610'395.35

Erfolgsrechnung	1.1.2019–31.12.2019	1.1.2018–31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Realisierter Kapitalertrag	0.00	0.00
Nicht realisierter Kapitalertrag	51'572.06	118.20
Ertrag aus Service Fee	2'256'263.28	2'124'181.21
Bankzinsen	0.00	0.00
Total Ertrag	2'307'835.34	2'124'299.41
Aufwand		
Verwaltungskosten	2'289'573.80	2'079'610.46
Realisierter Kapitalverlust	5'608.75	0.00
Nicht realisierter Kapitalverlust	0.00	19'229.13
Total Aufwand	2'295'182.55	2'098'839.59
Gewinn/Verlust	12'652.79	25'459.82

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Zürich Anlagestiftung war im Jahr 2019 in 49 Anlagegruppen sowie in das Stammvermögen investiert. Die Summe des Gesamtvermögens der Anlagegruppen betrug am 31. Dezember 2019 CHF 21'577'037'446 (Ende 2018: CHF 19'582'810'035), ohne Doppelzählungen aus den Anlagegruppen «Profil» CHF 21'266'794'354 (Ende 2018: CHF 19'222'551'253).

Für jede Anlagegruppe bestehen eigene Anlagerichtlinien. Die Gelder werden von den Asset Managern angelegt. Die Zürich Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2019 weder Rückerstattungen (bspw. Retrozessionen) noch Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen 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
Organisations- und Geschäftsreglement
Anlagerichtlinien
Reglement der Anlagekommission

Aktuelle Version

Juli 2017
Juli 2017
September 2014
September 2019
September 2019

Anhang *Fortsetzung*

Prospekte

Für folgende Anlagegruppen bestehen Prospekte:

- [Alternative Alpha/Alternative Alpha \(CHF hedged\)](#)
- [Alternative Beta/Alternative Beta \(CHF hedged\)](#)
- [Hypotheken Schweiz](#)
- [Immobilien Europa Direkt](#)
- [Immobilien Geschäft Schweiz](#)
- [Immobilien Global](#)
- [Immobilien USA](#)
- [Immobilien Wohnen Schweiz](#)
- [Infrastruktur I](#)
- [Infrastruktur II](#)
- [Insurance Linked Strategies Life I](#)
- [Insurance Linked Strategies Non-Life \(CHF hedged\)](#)
- [Private Equity I](#)
- [Private Equity II](#)
- [Private Equity III](#)
- [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 worden sind. Dabei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen. Aufgrund der kurzen Laufzeit und da sich die Anlagegruppe Immobilien Wohnen im Alter Schweiz weiter im Aufbau befindet, sind noch keine aussagekräftigen Angaben verfügbar, weshalb im Gegensatz zu Immobilien Traditionell Schweiz nicht alle Kennzahlen ausgewiesen werden.

Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)

Die Anlagegruppe befindet sich in Auflösung. Aufgrund bestehender Verlust-Rückstellungen für Ereignisse mit noch nicht abgeschlossenen Schadensschätzungen, steht der endgültige Auflösungszeitpunkt noch nicht fest.

Abweichungen Anlagerichtlinien

Für das gesamte Jahr gab es in keiner der Anlagegruppen aktive Verstösse gegen die Anlagerichtlinien.

Fremdwährungskurse per 31. Dezember 2019¹

AUD	0.680702	MXN ²	5.127886
BRL	0.240721	NOK ²	11.019881
CAD	0.746751	NZD	0.653297
DKK	0.145463	PLN	0.255683
EUR	1.086972	SEK	0.103445
GBP	1.282822	SGD	0.720150
HKD ²	12.427809	THB ²	3.232817
ILS	0.280356	USD	0.968350
JPY ²	0.891051	ZAR ²	6.924947
KRW ²	0.083735		

¹ Pro 1 Einheit Fremdwährung in CHF² Pro 100 Einheiten Fremdwährung in CHF**Ausweis in Portfoliowährung**

Ab dem Geschäftsjahr 2019 werden die Anlagegruppen in der jeweiligen Portfoliowährung geführt. Für die Vorjahreswerte wird gemäss revidierter Jahresrechnung 2018 die Offenlegung in Schweizer Franken beibehalten.

Securities Lending

Im Jahr 2019 wurde kein Securities Lending durchgeführt.

Repo-Geschäfte

Im Jahr 2019 wurden keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

Anhang *Fortsetzung*

Kostenstruktur

Mit Ausnahme der Anlagegruppen Hypotheken Schweiz, Immobilien Schweiz, Immobilien Europa Direkt, Immobilien Global, Immobilien USA, Insurance Linked Strategies Life I und Profile 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 Geschäftsjahr 2019 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		Anlagegruppe	TER	
	2019	2018		2019	2018
BVG Rendite	0,52%	0,53%	Aktien Emerging Markets	0,92%	0,92%
BVG Rendite Plus	0,50%	0,54%	Aktien Emerging Markets Passiv	0,42%	0,42%
BVG Wachstum	0,53%	0,51%	Aktien Global Small Cap	0,97%	0,97%
Profil Defensiv	0,89%	0,82%	Immobilien Wohnen Schweiz ¹	0,67%	0,65%
Profil Ausgewogen	0,94%	0,84%	Immobilien Traditionell Schweiz ¹	0,65%	0,64%
Profil Progressiv	0,93%	0,83%	Immobilien Geschäft Schweiz ¹	0,64%	0,67%
Geldmarkt CHF	0,15%	0,15%	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz ¹	0,70%	0,74%
Obligationen CHF Inland	0,41%	0,41%	Immobilien Europa Direkt ¹	0,90%	1,02%
Obligationen CHF Inland SDC	0,42%	0,41%	Immobilien USA ^{1, 8}	0,89%	n. a.
Hypotheken Schweiz	0,36%	n. a.	Immobilien Global ^{1, 8}	0,98%	n. a.
Obligationen CHF Ausland	0,41%	0,41%	Immobilien Indirekt Global Passiv	0,38%	0,38%
Obligationen CHF 15+	0,40%	0,41%	Alternative Alpha (CHF hedged)	3,65%	3,71%
Obl. Unternehm. Euro (CHF hedged)	0,58%	0,58%	Alternative Alpha	3,65%	3,35%
Obl. Unternehm. USD (CHF hedged)	0,58%	0,57%	Alternative Beta (CHF hedged) ²	1,38%	1,58%
Obligationen Euro	0,52%	0,52%	Alternative Beta ²	1,38%	1,58%
Obligationen Welt Passiv	0,25%	0,24%	ILS Non-Life (CHF hedged)	1,15%	1,21%
Wandelanleihen Global	0,72%	0,71%	Insurance Linked Strategies Life I	0,98%	1,12%
Aktien Schweiz	0,60%	0,61%	Private Equity I ³	4,02%	4,85%
Aktien Schweiz Passiv	0,20%	0,20%	Private Equity II ⁴	5,68%	5,67%
Aktien Europa	0,82%	0,82%	Private Equity III ⁵	7,78%	5,90%
Aktien Europa Passiv	0,22%	0,24%	Infrastruktur I ⁶	2,08%	2,04%
Aktien USA	0,81%	0,82%	Infrastruktur II ⁷	1,98%	2,20%
Aktien USA Passiv	0,21%	0,22%	Senior Loans Global (CHF hedged)	0,73%	0,73%
Aktien Japan	0,91%	0,92%	Senior Loans Global	0,73%	0,73%
Aktien Japan Passiv	0,31%	0,31%			

¹ TERisa (GAV)

² Die ausgewiesene synthetische TER liegt unterhalb der TER, welche im Jahresbericht der Zurich Invest Institutional Fonds ausgewiesen wurde, da sämtliche Gebühren- und Kostenreduktionen zu Gunsten der Kunden berücksichtigt wurden.

³ Davon beträgt die AST Management Fee 0,85%. Die TER beinhaltet 1,49% Performance Fees.

⁴ Davon beträgt die AST Management Fee 0,83%. Die TER beinhaltet 2,67% Performance Fees.

⁵ Davon beträgt die AST Management Fee 0,72%. Die TER beinhaltet 1,85% Performance Fees.

⁶ Die TER beinhaltet 0,64% Performance Fees.

⁷ Die TER beinhaltet 0,39% Performance Fees.

⁸ Da die Anlagegruppe im Berichtsjahr lanciert wurde, handelt es sich bei der TER um eine Schätzung basierend auf den annualisierten Kosten.

Risikokennzahlen

Die Kennzahlen Kosten, Renditen und Volatilität wurden von unserer Revisionsstelle überprüft. Zusätzliche Angaben zu den Risikokennzahlen sowie Renditen sind auf den [Seiten 6 bis 13](#) aufgeführt. Weitere Informationen finden Sie im Internet unter www.zurich-anlagestiftung.ch und in unseren [Factsheets](#).

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

Immobilien 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. IAZI AG.

Bewertungsgrundsätze

Wüest Partner AG bewertet die Liegenschaften 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 IAZI AG jährlich zu Marktwerten bewertet.

Die Bewertung 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

Die Zürich Anlagestiftung hat drei direkt gehaltene Liegenschaften einer Pensionskasse mittels Sacheinlage und Ausgabe von Anteilscheinen in Höhe von CHF 15,0 Mio. der Anlagegruppe Immobilien Wohnen Schweiz übernommen. Die Revisionsstelle der Zürich Anlagestiftung hat die Transaktion der Sacheinlage zuhanden des Stiftungsrates bestätigt.

Eingegangene, nicht bilanzierte Verbindlichkeiten

Per 31. Dezember 2019 besteht eine nicht bilanzierte und noch offene Verbindlichkeit aus Neubauprojekten und Kaufzusagen von CHF 41,2 Mio. in der Anlagegruppe Immobilien Wohnen Schweiz, CHF 9,7 Mio. in der Anlagegruppe Immobilien Geschäft Schweiz und CHF 51,6 Mio. in der Anlagegruppe Immobilien Wohnen im Alter Schweiz.

Transaktionen nach dem Bilanzstichtag

Die nachfolgenden Tabellen zeigen Transaktionen, welche nach dem Bilanzstichtag wirksam wurden:

Verkauf	Anlagegruppe	Objektart	Ort	Vertragsunterzeichnung	Eigentumsübertragung ca.	Übergang Nutzen und Gefahr	Transaktionspreis CHF
	Wohnen Schweiz	Stockwerkeinheit	Oberkulm	10.01.2020	14.01.2020	15.01.2020	393'000

Kauf	Anlagegruppe	Objektart	Ort	Vertragsunterzeichnung	Eigentumsübertragung (ca.)	Übergang Nutzen und Gefahr	Transaktionspreis CHF
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Kilchberg ZH	19.12.2019	31.03.2020	31.03.2020	20'100'000
	Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Oberhasli	19.12.2019	06.01.2020	01.01.2020	20'900'000

Anhang *Fortsetzung*

Immobilien Wohnen Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST		31.12.2019	31.12.2018
	Mietausfallquote	5,79%	7,19%
	Fremdfinanzierungsquote	1,78%	0,51%
	Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	66,32%	74,42%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,67%	0,65%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,72%	0,73%
	Eigenkapitalrendite (ROE)	6,06%	4,81%
	Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	5,56%	4,38%
	Ausschüttungsrendite	n. a.	n. a.
	Ausschüttungsquote	n. a.	n. a.
	Anlagerendite	6,06%	4,83%
	Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	0,08 Jahre	0,91 Jahre
	Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	3,03%	3,18%
	Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,40%–3,50%	2,60%–3,70%

Liegenschaften nach Region	Anzahl	Anzahl %	Marktwert CHF	Marktwert %
Bern	7	4	108'400'000	5
Genfersee	21	13	373'031'779	18
Innerschweiz	8	5	78'922'000	4
Nordwestschweiz	36	23	437'734'628	22
Ostschweiz	19	12	165'341'805	8
West- und Südschweiz	15	9	126'113'410	6
Zürich	54	34	745'901'842	37
Total	160	100	2'035'445'464	100

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

Immobilien Traditionell Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST		31.12.2019		31.12.2018
	Mietausfallquote	4,16%		6,86%
	Fremdfinanzierungsquote	0,00%		0,00%
	Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68,48%		69,42%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,65%		0,64%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,69%		0,68%
	Eigenkapitalrendite (ROE)	7,83%		5,36%
	Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	6,98%		4,90%
	Ausschüttungsrendite	n. a.		n. a.
	Ausschüttungsquote	n. a.		n. a.
	Anlagerendite	7,76%		5,35%
	Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n. a.		n. a.
	Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,94%		3,07%
	Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,50%–3,50%		2,80%–3,50%

Liegenschaften nach Region		Anzahl		Marktwert CHF		Marktwert %	
			%				%
	Bern	5	11	62'356'000		10	
	Genfersee	13	29	205'017'547		32	
	Innerschweiz	6	13	53'781'214		8	
	Nordwestschweiz	4	9	59'398'627		9	
	Ostschweiz	2	5	41'353'000		6	
	West- und Südschweiz	2	4	13'844'000		2	
	Zürich	13	29	213'049'000		33	
	Total	45	100	648'799'388		100	

Anhang *Fortsetzung*

Immobilien Geschäft Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST		31.12.2019	31.12.2018
	Mietausfallquote	7,69%	11,44%
	Fremdfinanzierungsquote	4,98%	10,77%
	Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	78,47%	81,18%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,64%	0,67%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,72%	0,74%
	Eigenkapitalrendite (ROE)	4,82%	3,18%
	Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,25%	2,87%
	Ausschüttungsrendite	n. a.	n. a.
	Ausschüttungsquote	n. a.	n. a.
	Anlagerendite	4,82%	3,18%
	Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	0,08 Jahre	0,09 Jahre
	Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	3,34%	3,48%
	Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,30%–4,50%	2,30%–4,60%

Liegenschaften nach Region	Anzahl	Anzahl %	Marktwert CHF	Marktwert %
Bern	3	10	84'027'448	13
Genfersee	7	22	116'774'049	18
Innerschweiz	2	6	27'688'000	4
Nordwestschweiz	3	9	73'453'816	11
Ostschweiz	1	3	13'930'000	2
West- und Südschweiz	2	6	22'181'000	4
Zürich	14	44	307'445'662	48
Total	32	100	645'499'975	100

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

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 BNP Paribas Real Estate (im Zusammenhang mit der Liegenschaft City Tower in Manchester) und Knight Frank (im Zusammenhang 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 Wertermittlungstichtag 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 Bewertungstichtag 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 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 4,89 Prozent. Die angewendete Bandbreite der Kapitalisierungssätze liegt zwischen 3,85 Prozent und 11,00 Prozent. Die Liegenschaften in Grossbritannien (Manchester) 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 Grundstückgewinnsteuern 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. Hochsatzvereinbarungen (Zins-Caps) abgeschlossen. Im 4. Quartal 2019 wurde zusätzlich zu einem neuen Zins-Swap für die Liegenschaft «London-Gatwick» (Neuakquisition) eine Put-Option zur Absicherung des Britischen Pfunds erworben. Die Bewertung per Jahresende ist unter [«derivative Finanzinstrumente»](#) in der Jahresrechnung ersichtlich.

Liegenschaften	Produkt	Fälligkeit	Betrag (Nominalwert)		Zinssatz	
			EUR	GBP	Fixed	Strike
Essen, Logistik Park	Zins-Cap	29.03.21	11,9 Mio.			1,00%
Berlin, K&G	Zins-Swap	24.02.22	4,3 Mio.		0,45%	
Berlin, Mollstrasse	Zins-Swap	24.02.22	8,7 Mio.		0,45%	
Hamburg, Tondo Center	Zins-Swap	24.02.22	8,2 Mio.		0,45%	
München, Elsenheimerstrasse	Zins-Swap	24.02.22	5,8 Mio.		0,45%	
Zwischen-Total			38,9 Mio.	0,0 Mio.		
Manchester, City Tower	Zins-Swap	10.12.20	16,1 Mio.	13,6 Mio.	1,71%	
Manchester, City Tower	Zins-Cap	10.12.20	4,0 Mio.	3,4 Mio.		2,00%
London, Gatwick Hotel	Zins-Swap	23.09.24	39,0 Mio.	33,0 Mio.	0,66%	
London, Gatwick Hotel	Put-Option	02.10.20	49,8 Mio.	42,2 Mio.		1.0582 EUR/GBP
Zwischen-Total			108,9 Mio.	92,2 Mio.		
Total			147,8 Mio.	92,2 Mio.		

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

Immobilien Europa Direkt

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST		31.12.2019	31.12.2018
	Mietausfallquote	2,69%	8,36%
	Fremdfinanzierungsquote	24,73%	22,42%
	Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	65,64%	65,49%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,90%	1,02%
	Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	1,30%	1,33%
	Eigenkapitalrendite (ROE)	14,36%	5,19%
	Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	10,42%	4,46%
	Ausschüttungsrendite	0,00%	0,00%
	Ausschüttungsquote	0,00%	0,00%
	Anlagerendite	15,72%	5,48%
	Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	3,35 Jahre	3,83 Jahre
	Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz ¹	4,89%	5,10%
	Bandbreite Kapitalisierungssatz	3,85%–11,00%	4,10%–7,00%

¹ Weitere Angaben finden Sie auf [Seite 56](#).

Liegenschaften nach Land		Anzahl	Anzahl %	Marktwert EUR	Marktwert %
	Belgien	6	15	53'200'000	5
	Dänemark	6	15	68'637'140	6
	Deutschland	8	20	381'742'000	35
	Finnland	1	3	18'000'000	2
	Frankreich	10	26	209'764'100	19
	Grossbritannien	3	8	201'060'712	18
	Niederlande	2	5	60'900'000	6
	Schweden	1	3	47'095'716	4
	Spanien	2	5	51'730'000	5
	Total	39	100	1'092'129'668	100

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

Anhang *Fortsetzung*

Immobilien USA

Organisation

Zürich Alternative Asset Management LLC fungiert als Vermögensverwalter der Anlagegruppe Immobilien USA der Zürich Anlagestiftung. Citco Fund Administration 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). Aufgrund der Lancierung im September 2019 wurde in Absprache mit der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge auf eine Zweitschätzung per 31. Dezember 2019 verzichtet.

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.

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Immobilien USA

		31.12.2019		31.12.2018	
Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST	Mietausfallquote	0,00%		n. a.	
	Fremdfinanzierungsquote	0,00%		n. a.	
	Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	59,88%		n. a.	
	Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,89%		n. a.	
	Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,89%		n. a.	
	Eigenkapitalrendite (ROE)	3,32%		n. a.	
	Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3,25%		n. a.	
	Ausschüttungsrendite	0,00%		n. a.	
	Ausschüttungsquote	0,00%		n. a.	
	Anlagerendite	3,32%		n. a.	
	Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n. a.		n. a.	
	Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	5,25%		n. a.	
	Bandbreite Kapitalisierungssatz	n. a.		n. a.	
Liegenschaften nach Staaten		Anzahl	Anzahl %	Marktwert USD	Marktwert %
	Charlotte (North Carolina)	1	100	32'955'690	100
	Total	1	100	32'955'690	100

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle
an die Anlegerversammlung der
Zürich Anlagestiftung
Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Zürich Anlagestiftung bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang auf den Seiten 16 bis 59 für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

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 werden;
- 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.

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

Philippe Bingert
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marco Tiefenthal
Revisionsexperte

Basel, 3. April 2020

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.

Zürich Anlagestiftung
Postfach, 8085 Zürich
Telefon 044 628 78 88, Fax 044 629 18 66
anlagestiftung@zurich.ch, www.zurich-anlagestiftung.ch

ZH25467d-2004

