

Jahresbericht 2021



Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Inhalt 2

Inhalt

n Blick	3
ungsrates und des Geschäftsführers	5
	8
	10
rungen	14
	14
	14
rmögen	15
	16
	27
vermögens	32
	33
	47
	ungsrates und des Geschäftsführers ungen rmögen

Titelbild

Die Anlagegruppe «Green Bonds Global» investiert in reguläre Anleihen, welche nachhaltige Projekte finanzieren.



Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 3

Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick

Stiftungsrat

Funktion
Präsident des Stiftungsrates, Mitglied verschiedener Verwaltungs- und Stiftungsräte,
Ehrenpräsident Banque Cramer & Cie SA, Genf
Mitglied des Stiftungsrates, CEO jfb-consulting AG, Ittigen
Mitglied des Stiftungsrates (seit 01.11.2021), CEO Quantula GmbH, Riehen,
Präsident der Anlagekommission Sammelstiftung Vita, Zürich und
Mitglied der Anlagekommission Nest Sammelstiftung, Zürich
Mitglied des Stiftungsrates, Leiter Kapitalanlagen PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
Mitglied des Stiftungsrates (seit 23.06.2021), Leiter Asset Management und
stellvertretender Geschäftsführer der APK Aargauischen Pensionskasse, Aarau
Mitglied des Stiftungsrates, CIO Zurich Schweiz, Zürich
Mitglied des Stiftungsrates (Rücktritt per 31.10.2021), Mitglied verschiedener
Verwaltungs- und Stiftungsräte, Stiftungsrat Sammelstiftung Vita, Zürich
Mitglied des Stiftungsrates, CIO Sammelstiftung Vita, Zürich
Sekretär des Stiftungsrates, Legal Zurich Schweiz, Zürich (Nichtmitglied)

Anlagekommission

Name	Funktion
René Schmidli	Präsident der Anlagekommission, Managing Director Tavis Digital GmbH, Zürich,
	Mitglied Verwaltungsrat der EMWE Immobilien AG, Zürich und Seedsquare AG, Zürich
Martin Gubler	Mitglied der Anlagekommission, Geschäftsführer Zürich Anlagestiftung,
	Zurich Invest AG, Zürich
Tatjana Helbing	Mitglied der Anlagekommission (seit 01.04.2021),
	Deputy CIO/Head of Asset Management Zurich Deutschland, Köln
Markus Leuthard	Mitglied der Anlagekommission, CIO Sammelstiftung Vita, Zürich
Marco J. Netzer	Mitglied der Anlagekommission, 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
- Fisher Investments, Woodside, Kalifornien
- GCM Customized Fund Investment Group, L.P., 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
- · Union Bancaire Privée, UBP S.A., London
- 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

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 4

Die Zürich Anlagestiftung auf einen Blick Fortsetzung

Buchführungsstellen

Die Buchführung und Ausarbeitung der Bewertungen für die Wertschriftenbuchhaltung erfolgen durch die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich. Die Finanzbuchhaltung für die Anlagegruppen «Hypotheken Schweiz», «Immobilien Schweiz», «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 zweiten Säule nach dem Prinzip der Risikoverteilung durch gemeinsame Verwaltung aller Vermögen.

Organisation

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

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

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

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

Anlagekommission

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

Revisionsstelle

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

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Vorwort 5

Vorwort







Martin Gubler Geschäftsführer

Vorwort des Präsidenten des Stiftungsrates und des Geschäftsführers

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser

Im vergangenen Jahr 2021 hat der Aktienmarktindex Swiss Performance Index (SPI) trotz anhaltender Corona-Krise und zunehmender Inflationsängste über 23 Prozent zugelegt. Ein überdurchschnittlicher Wert, denn historisch konnte seit 1987 der Aktienkorb jährlich im Durchschnitt etwa 8 Prozent zulegen. Die Aktienmarktrenditen schwankten allgemein weniger als im Jahr davor: Der geläufige Volatilitätsindex VIX, der die erwartete Schwankung des US-Börsenindex S&P 500 angibt, ist 2021 wieder zu seinem langfristigen Durchschnitt zurückgekehrt. Zwar führte das Auftreten der Omikron-Variante Ende 2021 erneut zu einer höheren Volatilität an den Aktienmärkten, schadete aber dem Anlagejahr nicht so sehr.

Insgesamt profitierten Anleger letztes Jahr von günstigen Bedingungen: Die sich erholende Konjunktur sowie die steigenden Unternehmensgewinne haben gleichermassen wie die expansive Fiskalpolitik und die lockeren geldpolitischen Rahmenbedingungen zur erfreulichen Entwicklung der Aktienmärkte beigetragen.

Starke Nachfrage nach Privatmarktanlagen

Privatmarktanlagen erfreuen sich immer grösserer Beliebtheit und haben sich in den letzten Jahren zu einem wichtigen Anlagesegment für Schweizer Pensionskassen entwickelt. Diese Zunahme hat das Anlageuniversum stark verändert und nicht börsenkotierten Unternehmen neue Möglichkeiten der Kapitalbeschaffung erschlossen. Gemäss Datenanbieter Preqin haben sich die verwalteten Vermögen bei Privatmarktanlagen seit 2010 mehr als verdreifacht. Der Trend, Investitionen im Privatmarktsegment zu tätigen, setzt sich also unbeirrt fort.

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Vorwort 6

Vorwort Fortsetzung

Die Nachfrage sehen wir auch bei unseren Anlagegruppen im Bereich Privatmarktanlagen: Insgesamt haben wir rund drei Milliarden Schweizer Franken an Kapitalzusagen erhalten; die Anlagegruppen Infrastruktur allein über eine Milliarde Franken. Die 2020 lancierte Anlagegruppe «Infrastruktur III» konnte auf eine besonders erfolgreiche Zeichnungsperiode zurückblicken, die im Januar 2022 mit dem finalen Closing endete. Bereits Ende 2021 waren rund 440 Millionen Schweizer Franken zu annähernd 50 Prozent investiert, in elf Co-Investitionen und zwei Sekundärfonds in die Sektoren erneuerbare Energien, Transportwesen, Soziales und Telekommunikation weltweit.

Die für Anfang 2022 geplante Anlagegruppe <u>«Infrastruktur IV»</u> fokussiert sich auf Co-Investments in Westeuropa von bereits operativen Brownfield-Infrastrukturanlagen. Gemeinsam mit <u>«Private Equity Co-Investment I»</u> bildet sie die derzeit offenen Gefässe im Bereich Privatmarktanlagen.

Hervorragende Immobilien-Ausland-Performances

Die Zürich Anlagestiftung war letztes Jahr bei Investitionen in Immobilien im Ausland sehr aktiv und hat mehrere neue Liegenschaften für die Anlagegruppen «Immobilien USA» und «Immobilien Europa Direkt» erworben. Diese Investments kommen auch der Anlagegruppe «Immobilien Global» zugute, weil sie in die zugrunde liegenden Produkte für die USA und Europa investieren. Die Anlagegruppe «Immobilien USA» der Zürich Anlagestiftung wurde 2019 lanciert und hat über diese Zeit ein attraktives Portfolio an Immobilien aufgebaut. Sie besteht aktuell aus sieben Immobilien und der Aufbau geht weiter. Damit haben Investoren wieder die Chance, in diese Anlagegruppe zu investieren. Die Performance lässt sich in allen drei Immobilien-Anlagegruppen sehen: Seit Ausgabe haben die Immobilien-Anlagegruppen USA und Europa Direkt über 9 und 8 Prozent netto pro Jahr zugelegt und «Immobilien Global» fast 6 Prozent pro Jahr.

Die zuletzt erworbene Liegenschaft in den USA ist ein Apartmenthaus mit 120 Wohneinheiten in Austin, Texas. Austin gehört zu den stark wachsenden Märkten in den USA der letzten zehn Jahre. Das zu erwartende Marktwachstum in Austin wird in Zukunft zum Teil durch Unternehmensverlagerungen und -erweiterungen profitieren können. Tesla beispielsweise teilte die Verlagerung seines Hauptsitzes nach Austin mit und Samsung kündigte eine neue Chipfabrik im Wert von 17 Milliarden Dollar an. Das Wohnhaus befindet sich in der Nähe des Stadtzentrums und seine Bewohner haben damit besten Zugang zu Musikveranstaltungen und Restaurants.

Nachhaltiges Immobilienmanagement Schweiz

Die Zürich Anlagestiftung als bedeutende Immobilienbesitzerin akzentuiert ihre CO₂-Absenkungsziele, zusätzlich zur bereits erreichten Reduktion, die sich sehen lassen kann: Der Energieverbrauch der Schweizer Immobilien der Zürich Anlagestiftung ist über das gesamte Immobilienportfolio von 2010 bis 2020 um über 17 Prozent gesunken und der CO₂-Ausstoss konnte um fast 24 Prozent reduziert werden. Die neuen überarbeiten Ziele sehen eine weitere Reduktion der CO₂-Emissionen bis 2025 um 20 Prozent vor sowie bis 2050 einen Nullausstoss (Net Zero).

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Vorwort 7

Vorwort Fortsetzung

Um diese Ziele zu erreichen, bedarf es eines klar definierten Umsetzungsplans. Kurzfristig stehen systematische energetische Betriebsoptimierungen im Vordergrund wie z.B. Heizungsanlagen, mit denen sich erste Erfolge schnell realisieren lassen. Mittel- und langfristig werden die Energieeffizienz- und CO2-Reduktionsziele mit einer Kombination von baulichen Massnahmen wie Sanierungen und Neubauten von Liegenschaften nach Minergie-Vorgaben und dem Einsatz von erneuerbaren Energien als Ersatz für fossile Energieträger erreicht.

Wirksames und nachhaltiges Anlegen

Die Geschäftsführerin der Zürich Anlagestiftung, die Zurich Invest AG, verstärkt den Bereich Environmental, Social and Governance (ESG) seit letztem Jahr. Daher wurde eine neue dedizierte Position für ESG-Analyse und -Monitoring geschaffen, was das weitere Wachstum im institutionellen Zweig unterstützt und die Erreichung der Klimaziele vorantreibt. Mehr zu den Prinzipien für wirksames und nachhaltiges Anlegen sowie zur Klimapolitik lesen Sie im separaten ESG-Kapitel.

Ein Prinzip für wirksames und nachhaltiges Anlegen ist Impact Investing. Darunter fallen Green Bonds, die bei Investoren zunehmend beliebter werden. Die zunehmende Nachfrage überrascht nicht, denn beim zugrunde liegenden Anlageinstrument handelt es sich um reguläre Anleihen. Diese bilden eine simple und transparente Möglichkeit, Nachhaltigkeit in ein Portfolio zu bringen und somit einen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Die Zurich Invest AG lancierte Mitte 2021 zuerst einen Green-Bonds-Anlagefonds nach Schweizer Recht und Anfang Jahr 2022 folgte die Zürich Anlagestiftung mit der ersten auf dem Markt verfügbaren Anlagegruppe «Green Bonds Global». Damit ist sie Vorreiterin bei den Anlagestiftungen in der Schweiz.

News aus dem Stiftungsrat

Neuigkeiten gibt es auch aus dem Stiftungsrat: David Engel, Leiter Asset Management und stellvertretender Geschäftsführer der APK Aargauischen Pensionskasse, wurde als zusätzliches Stiftungsratsmitglied gewählt. Er wird zur weiteren Verstärkung des Stiftungsrates mit Pensionskassen-Know-how beitragen. Michael Christen trat an die Stelle von Adriano Imfeld, der infolge Erreichens der maximalen Amtsdauer beim vertretenen Kunden aus dem Stiftungsrat zurückgetreten ist. Wir danken Adriano Imfeld für seinen grossen Einsatz und wünschen den beiden neuen Stiftungsräten viel Freude und Erfolg bei ihrer Tätigkeit für die Zürich Anlagestiftung.

Alle Verantwortlichen der Zürich Anlagestiftung danken Ihnen für das Vertrauen in einer vom Coronavirus geprägten Zeit und freuen sich auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.

Marco J. Netzer Präsident des Stiftungsrates Martin Gubler Geschäftsführer



Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Nachhaltigkeitsstrategie 8

Nachhaltigkeitsstrategie

Die Zurich Invest AG als Geschäftsführerin der Zürich Anlagestiftung engagiert sich auf vielfältige Weise für Nachhaltigkeit. Bereits in der Vergangenheit integrierte sie mit ihren internen und selektionierten externen Managern ESG-Kriterien in den Anlageprozess. So hatte sie beispielsweise bereits vor zehn Jahren CO₂-Reduktionsziele für das Schweizer Immobilienportfolio eingeführt, die sie nicht nur vorzeitig erreichte, sondern sogar übertraf. Mit dem Ziel, wirksam und nachhaltig Einfluss zu nehmen, sowie als Zeichen des Bekenntnisses zu Nachhaltigkeit schuf die Zurich Invest AG am 1. April 2021 eine neue dedizierte ESG-Stelle. Zu deren Hauptaufgaben gehören die Strategieentwicklung im Bereich Nachhaltigkeit, die ESG-Analyse und das Monitoring sowie das Vorantreiben der Klimaziele in Zusammenarbeit mit unseren Kunden und mit der Zürich Versicherungs-Gruppe. Mit diesem zusätzlich stärkeren strategischen Fokus setzte die Zurich Invest AG im Jahr 2021 wichtige Initiativen erfolgreich um.

Drei Prinzipien für wirksame und nachhaltige Anlagen

Im ersten Quartal formulierte die Zurich Invest AG die <u>drei Prinzipien</u> «ESG-Integration, Impact Investing und Gemeinsamer Fortschritt», auf die sich die tägliche Arbeit sowie sämtliche strategischen Initiativen stützen. Mit dem ersten Prinzip «ESG-Integration» verfolgt sie das Ziel, einen Mehrwert für die Kunden zu schaffen, indem sie erfolgreiches Wirtschaften und Nachhaltigkeit in Einklang bringt. Deshalb werden sämtliche ESG-Kriterien in den Anlageprozess integriert – über alle Anlageklassen hinweg. Mit dem zweiten Prinzip «Impact Investing» erhalten die Kunden die Möglichkeit, einen Teil ihrer Anlagegelder wirkungsorientiert in Umwelt, Gesellschaft und Infrastruktur zu investieren – dies stets mit dem Fokus auf das Thema Klimawandel. Das Ziel des dritten Prinzips «Gemeinsamer Fortschritt» ist die Förderung von nachhaltigen Investitionsprozessen im Finanzmarkt. Mit der Umsetzung eigener Initiativen und durch ein gemeinsames Engagement aller Marktteilnehmenden können Finanzmärkte weiterentwickelt und damit ESG-Risiken effizienter identifiziert und behandelt werden.

Bekämpfung des Klimawandels

Ein zentraler Eckpfeiler der Nachhaltigkeitsstrategie ist die Bekämpfung des Klimawandels. Dieser stand im zweiten Quartal im Fokus. Der Klimawandel sowie die Massnahmen zu seiner Bekämpfung betreffen sämtliche Unternehmen und Vermögenswerte. Die Auswirkungen des Klimawandels haben Einfluss auf alle Elemente der Nachhaltigkeitsstrategie. Die Zurich Invest AG hat eine klare Herangehensweise definiert, um dem Klimawandel im eigenen Anlageansatz mittels der Reduktion von CO₂-Emissionen und der Erhöhung der Energieeffizienz Rechnung zu tragen. Zusätzlich sind die Aspekte von externen Vermögensverwaltern einbezogen. Hierbei haben wir uns zu Massnahmen in fünf Bereichen verpflichtet:

- Engagement f\u00f6rdern: Gemeinsam mit den externen Verm\u00f6gensverwaltern nehmen wir mittels eines aktiven Dialogs Einfluss auf die Unternehmungen, in die unsere Kunden investiert haben. Zentral sind Klimarisiken und die CO2-Reduktion.
- 2. **ESG-Integration verstärken:** Wir analysieren und messen die Klimarisiken in den Kundenportfolios mit zwei anerkannten Tools, um bei Bedarf gezielte Massnahmen einzuleiten.
- 3. Förderung einer klimapositiven Wirtschaft: Im Rahmen des fortlaufenden Engagements für wirkungsorientierte Anlagen verfolgen wir innerhalb verschiedener Anlageklassen konkrete Projekte, um Treibhausgasemissionen kontinuierlich zu reduzieren (z.B.CO₂-Reduktionsziele bei Immobilien und Angebot von Anlagen in Green Bonds).
- 4. **Net-Zero-Portfolios bis 2050:** Die Aktien-, Obligationen- und Immobilienportfolios der Kunden sollen bis 2050 emissionsfrei werden.
- 5. Innovation und stetige Weiterentwicklung: Innerhalb unseres Innovationsprozesses prüfen wir laufend aktuelle Trends, Massnahmen und Investitionsideen, die allfällige Klimarisiken für die Kunden noch stärker reduzieren können.

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Nachhaltigkeitsstrategie 9

Nachhaltigkeitsstrategie Fortsetzung

Die Massnahmen der Klimapolitik wirken auf alle strategischen Prinzipien ein



Quelle: Zurich Invest AG

Transparenz mit neuer Nachhaltigkeits-Webpage

Damit die Nachhaltigkeitsstrategie und -ziele im Sinne der Transparenz der Öffentlichkeit zugänglich sind, haben wir im dritten Quartal 2021 eine neue Nachhaltigkeits-Webpage lanciert. Diese informiert darüber, wie die drei strategischen Prinzipien und die Klimapolitik unsere Anlagelösungen bestimmen. Wir klären über die Wichtigkeit der Nachhaltigkeitsaspekte innerhalb der Anlagelösungen auf sowie darüber, welche Ziele wir verfolgen, wo wir beim Zielerreichungsprozess stehen, und berichten abschliessend über umgesetzte Projekte. Im selben Zeitraum haben wir mehrere Fachartikel zum Thema Klimawandel verfasst, die wir in verschiedenen Online- und Printmedien publiziert haben.

Erster Green-Bonds-Fonds lanciert und neue CO2-Ziele definiert

Die Zurich Invest AG lancierte im vierten Quartal ihren ersten Impact-Anlagefonds nach Schweizer Recht. Anfang 2022 folgte die Zürich Anlagestiftung mit der ersten auf dem Markt verfügbaren Anlagegruppe «Green Bonds Global». Die Anlagegruppe investiert weltweit in reguläre Anleihen, die nachhaltige Projekte finanzieren. Mit gezielten Investitionen wollen wir den Umbau zu einer klimaneutralen Wirtschaft und Gesellschaft vorantreiben und gleichzeitig eine attraktive Rendite erwirtschaften. Investoren erlangen mit Green Bonds eine messbare CO2-Reduktion und integrieren Impact Investing in ihr Portfolio. Im Rahmen des fortlaufenden Engagements für Impact Investing haben wir zur gleichen Zeit neue CO2-Reduktionsziele im Schweizer Immobilienportfolio der Zürich Anlagestiftung gesetzt. Nach der Erreichung des ersten Etappenziels, den CO2-Ausstoss von 2010 bis 2020 um 20 Prozent zu reduzieren, folgte die Definition des zweiten Etappenziels: Bis 2025 wollen wir die CO2-Emissionen um weitere 20 Prozent reduzieren. Im Jahr 2050 wollen wir schliesslich die Klimaneutralität erreichen. Die Umsetzung erfolgt in den Bereichen Transaktionen, Asset Management (Betriebsoptimierung/Heizungsersatz) und Renovationen/Neubau.

Verstärkung des Nachhaltigkeitsdialogs

Ergänzend zu den bisherigen Engagements der externen Manager erfolgte im letzten Quartal der Anschluss an den internationalen Engagement Pool von ISS (Institutional Shareholder Services). Dieser sieht den Dialog mit Unternehmen vor, die gegen allgemeingültige Normen im Bereich Umwelt und Korruption verstossen. Ziel dieses Engagements ist es, den Wert der entsprechenden Unternehmen langfristig für Kunden und andere Anspruchsgruppen weiter zu steigern.

Weitere wichtige Initiativen im Jahr 2022

Dieses Jahr wird die Zurich Invest AG im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie weitere Initiativen verfolgen. Dabei legen wir den Fokus auf eine Ausweitung der ESG-Stimmrechtsausübung, die Verstärkung des Klima-Engagements, die Erweiterung der Ausschlussliste, eine neue Nachhaltigkeitsberichterstattung sowie eine Analyse von CO₂-Reduktionszielen bei Aktien.

Kennzahlen per 31.12.2021

Valor	Anlagegruppe	Erstausgabe	Benchmark ¹	Währung		Vermögen (in Mio.)	ı	nventarwert		ance 2021 (netto in %)	5	erformance i Jahre p. a. (netto in %)	10	erformance O Jahre p.a. (netto in %)	Erstau	mance seit sgabe p.a. (netto in %)		rmance seit rstausgabe (netto in %)
	3 3 11				2021	2020	2021	2020	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
Mischvermög	en																	
002.844.745	Profil Defensiv	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	6,49	6,20	1'638,47	1'556,40	5,27	4,71	3,86	3,77	4,51	4,30	3,38	3,46	64,11	66,01
002.844.737	Profil Ausgewogen	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	167,94	87,83	1'685,21	1'563,63	7,78	6,98	4,78	4,85	5,37	5,26	3,56	3,78	68,49	73,90
002.844.727	Profil Progressiv	Jan 2007	Customized Benchmark	CHF	30,27	23,16	1'740,00	1'578,54	10,23	9,21	5,80	5,89	6,18	6,18	3,75	4,05	73,22	80,77
050.270.077	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	Apr 2020	Customized Benchmark	CHF	51,68	30,64	1'313,46	1'158,89	13,34	12,43	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,28	16,68	31,35	30,20
051.249.460	Mix 20	Mrz 2020	Customized Benchmark	CHF	32,01	26,82	1'087,33	1'032,24	5,34	5,38	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,69	5,06	8,73	9,42
051.249.461	Mix 45 (nicht BVV 2-konform)	Mrz 2020	Customized Benchmark	CHF	101,44	77,64	1'179,24	1'067,90	10,43	10,48	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,45	9,74	17,92	18,49
051.249.462	Mix 65 (nicht BVV 2-konform)	Mrz 2020	Customized Benchmark	CHF	57,38	46,27	1'240,87	1'092,37	13,59	13,64	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12,55	13,06	24,09	25,12
Kapitalmarkt																		
000.722.858	Geldmarkt CHF	Mai 1999	FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	CHF	8,75	6,82	1'115,11	1'124,48	-0,83	-0,82	-0,81	-0,79	-0,48	-0,53	0,48	0,53	11,51	12,78
000.722.694	Obligationen CHF Inland	Mai 1999	SBI Domestic AAA-BBB TR	CHF	1'676,15	904,90	1'698,10	1'734,98	-2,13	-2,16	0,31	0,51	1,31	1,40	2,39	2,70	70,57	82,58
023.167.582	Obligationen CHF Inland SDC	Jun 2014	Keine Benchmark	CHF	460,22	647,50	1'016,92	1'025,83	-0,87	n.a.	-0,25	n.a.	n.a.	n.a.	0,18	n.a.	1,36	n.a.
049.019.220	Hypotheken Schweiz	Nov 2019	SBI Domestic AAA-A 5-7Y TR	CHF	321,45	311,31	1'014,11	1'005,62	0,84	-1,39	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,65	-0,61	1,41	-1,32
001.731.496	Obligationen CHF Ausland	Dez 2003	SBI Foreign AAA-BBB TR	CHF	775,00	941,98	1'328,35	1'340,61	-0,91	-0,72	0,05	0,31	1,32	1,47	1,62	1,93	33,65	41,00
002.384.208	Obligationen CHF 15+	Jan 2006	SBI AAA-A 15+ T	CHF	920,64	905,31	1'760,93	1'858,02	-5,23	-5,22	1,47	1,72	3,10	3,26	3,71	4,04	78,65	87,84
001.756.138	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) ³	Jan 2004	Merrill Lynch Cl	CHF	1'408,31	1'443,47	1'570,42	1'591,12	-1,30	-0,94	1,37	1,33	2,87	2,89	2,60	3,11	58,52	73,24
019.255.641	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) ³	Aug 2012	Barclays US Aggr. Corp.	CHF	1'237,05	1'331,84	1'269,97	1'293,75	-1,84	-2,25	3,02	2,72	n.a.	n.a.	2,48	2,29	25,71	23,55
000.722.707	Obligationen Euro	Mai 1999	Barclays Euro Treasury CI	CHF	474,55	489,67	1'489,26	1'617,76	-7,94	-7,64	0,59	0,84	1,55	1,64	1,81	1,93	50,05	54,02
000.722.732	Obligationen Welt Passiv ^{3,4}	Jan 2001	FTSE WGBI ex CH hed. CHF	CHF	1,15	6,00	141,53	1'257,61	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
002.521.922	Wandelanleihen Global	Apr 2006	Customized Benchmark	CHF	484,68	619,87	1'357,27	1'330,01	2,05	-0,26	3,87	1,82	4,45	3,60	2,04	1,76	37,18	31,36
Aktien																		
000.721.861	Aktien Schweiz	Mai 1999	SPI	CHF	752,76	717,04	3'888,78	3'129,70	24,25	23,38	11,82	12,90	11,37	11,90	6,30	5,91	297,33	265,90
002.384.155	Aktien Schweiz Passiv	Jan 2006	SPI	CHF	425,02	297,48	2'741,39	2'224,58	23,23	23,38	12,72	12,90	11,66	11,90	6,37	6,62	167,04	177,36
000.722.683	Aktien Europa	Mai 1999	MSCI Europe ex CH	CHF	607,61	595,55	1'532,92	1'254,09	22,23	19,30	7,22	7,04	7,31	7,42	2,05	2,22	58,01	64,25
002.384.178	Aktien Europa Passiv	Jan 2006	MSCI Europe ex CH	CHF	195,87	214,21	1'413,52	1'183,91	19,39	19,30	7,12	7,04	7,36	7,42	2,01	2,13	37,29	39,87
000.722.693	Aktien USA	Mai 1999	MSCIUSA	CHF	1'140,32	1'079,26	2'868,22	2'129,75	34,67	30,35	17,50	15,57	16,22	15,66	4,95	4,83	197,56	190,06
002.384.201	Aktien USA Passiv	Jan 2006	MSCIUSA	CHF	384,17	300,81	3'538,29	2'707,11	30,70	30,35	15,96	15,57	16,04	15,66	8,26	7,95	253,40	237,65
001.011.761	Aktien Japan	Jan 2001	TOPIX TR	CHF	453,94	375,54	1'060,47	908,76	16,69	4,61	6,63	5,99	8,04	8,29	0,28	0,32	6,05	6,86
002.384.191	Aktien Japan Passiv	Jan 2006	MSCI Japan	CHF	82,66	84,29	1'123,37	1'065,36	5,45	5,26	6,11	6,23	7,86	8,09	0,58	0,85	9,68	14,51
002.261.883	Aktien Emerging Markets	Sep 2005	MSCI Emerging Markets	CHF	752,94	786,85	1'806,47	1'792,98	0,75	0,46	7,51	7,50	4,86	5,22	3,71	4,11	80,65	92,33
026.088.627	Aktien Emerging Markets Passiv	Jan 2015	MSCI Emerging Markets	CHF	252,81	269,56	1'511,57	1'510,43	0,08	0,46	7,05	7,50	n.a.	n.a.	5,41	5,95	43,96	49,13
020.136.583	Aktien Global Small Cap Passiv	Jan 2013	MSCI World Small Cap	CHF	316,73	340,55	2'400,44	2'010,02	19,42	19,32	9,63	9,92	n.a.	n.a.	10,47	11,14	143,00	156,51

Weitere Angaben siehe <u>Seite 14 und 15</u> sowie im Internet
 BM=Benchmark
 Abgesichert in CHF (total oder teilweise)
 Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation. Die Angaben entsprechen dem letzten verfügbaren Wert (19.10.2021).

Kennzahlen per 31.12.2021 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Erstausgabe	· Benchmark¹	Währung		Vermögen (in Mio.)	ı	nventarwert		ance 2021 (netto in %)	5	erformance Jahre p. a. (netto in %)	-	erformance 0 Jahre p.a. (netto in %)		rmance seit usgabe p.a. (netto in %)		ormance seit Erstausgabe (netto in %)
					2021	2020	2021	2020	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
Immobilien																		
001.819.290	Immobilien Wohnen Schweiz	Apr 2004	KGAST Immo-Index Wohnen	CHF	2'393,22	2'029,15	3'177,61	2'954.22	7,56	7.24	6,13	6,13	6,99	5,96	6,76	5,54	217,76	159,07
002.384.218	Immobilien Traditionell Schweiz	Dez 2005	KGAST Immo-Index Wohnen	CHF	696,20	649,60	2'938,36	2'717,36	8,13	7,24	7,15	6,13	7,45	5,96	6,70	5,68	193,84	142,16
003.259.806	Immobilien Geschäft Schweiz	Jul 2007	KGAST Immo-Index Worlden	CHF	714,76	618,60	1'941,06	1'836,62	5,69	4,99	3,92	4,81	4,13	5,30	4,71	5,31	94,11	110,84
029.143.837	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	Okt 2015	KGAST Immo-Index Weschart KGAST Immo-Index Wohnen	CHF	134,13	47,57	933,39	876,09	6.54	7.24	-0,35	6,13	n.a.	-	-1,11	6,17	-6,66	44,64
018.350.327	Immobilien Europa Direkt	Nov 2013	Keine Benchmark	EUR	1'164,51	970,20	1'876.57	1'629.66	15,15	n.a.	8,54	n.a.	n.a.	n.a.	8,10	n.a.	87,66	n.a.
044.805.879	Immobilien USA	Sep 2019	Keine Benchmark	USD	324,59	158,08	1'220,23	1'080,71	12,91	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,28	n.a.	22,12	n.a.
044.805.881	Immobilien Global	Aug 2019	Keine Benchmark	CHF	58,44	40,72	1'137,85	1'006,71	13.04	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,69	n.a.	13,79	n.a.
002.974.417	Immobilien Indirekt Global Passiv ³	Mrz 2007	FTSE EPRA/NAREIT hedged	CHF	376,38	325,34	1'408,55	1'076,72	30,82	29,95	6,51	5,64	9,61	9,05	2.43	2.03	42,56	34,43
002.974.417	IIIIIIODIIIeII IIIdiiekt Global i assiv	10112 2007	1 13E El NA/NANEIT lleugeu	CIII	370,30	020,04	1 400,00	1070,72	30,02	29,90	0,01	3,04	9,01	9,00	2,40	2,00	42,00	
Alternative A	nlagen																	
001.830.392	Alternative Alpha (CHF hedged) ³	Dez 2004	HFRX GI HF CHF Index	CHF	12,25	17,13	1'210,55	1'241,67	-2,51	2,52	-0,03	-0,05	1,51	0,14	1,13	-1,05	21,05	-16,36
040.543.105	Alternative Alpha	Mai 2018	HFRX GI HF Index	CHF	497,70	455,80	1'009,58	995,57	1,41	6,84	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,27	1,28	0,96	4,66
040.543.106	Alternative Beta	Mai 2018	HFRX GI HF Index	CHF	281,17	461,06	873,31	834,57	4,64	6,84	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-3,00	1,28	-10,36	4,66
	Insurance Linked Strategies																	
021.441.511	Non-Life (CHF hedged) ^{3,5}	Sep 2013	L3SF CHF 3-Month Deposit	CHF	11,14	28,00	875,86	834,74	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I4	Aug 2018	Keine Benchmark	EUR	47,92	47,35	760,29	887,50	2,38	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,73	n.a.	22,54	n.a.
018.350.319	Private Equity I ⁴	Jul 2012	Keine Benchmark	USD	199,51	204,01	3'802,12	2'844,75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12,07	n.a.	n.a.	n.a.
025.465.536	Private Equity II ⁴	Jan 2015	Keine Benchmark	USD	252,45	215,30	2'293,92	1'796,50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	14,27	n.a.	n.a.	n.a.
037.601.790	Private Equity III ⁴	Mrz 2018	Keine Benchmark	USD	350,88	191,73	1'603,57	1'156,96	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23,24	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.510	Private Equity IV ⁴	Jun 2020	Keine Benchmark	USD	90,61	7,41	1'371,31	1'061,34	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23,13	n.a.	n.a.	n.a.
			S&P Global LLI 70/30 Constit.															
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged) ³	Nov 2013	CHF TR hedged	CHF	544,46	475,37	1'212,86	1'161,13	4,46	4,23	1,85	2,21	n.a.	n.a.	2,42	2,43	21,29	21,46
023.167.487	Senior Loans Global	Jan 2014	S&P Global LLI 70/30 CHF TR	CHF	814,11	787,16	1'329,78	1'233,80	7,78	6,11	1,77	2,13	n.a.	n.a.	3,55	3,37	31,83	30,03
Infrastruktur																		
019.643.868	Infrastruktur I ⁴	Jul 2013	Keine Benchmark	USD	190,50	186,84	2'219,76	1'802,97	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,94	n.a.	n.a.	n.a.
028.396.871	Infrastruktur II4	Jan 2017	Keine Benchmark	USD	278,35	261,31	1'685,63	1'450,44	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,50	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.511	Infrastruktur III4	Sept 2020	Keine Benchmark	USD	224,06	20,68	1'596,93	984,62	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	14,98	n.a.	n.a.	n.a.

Weitere Angaben siehe Seite 14 und 15 sowie im Internet
 BM=Benchmark
 Abgesichert in CHF (total oder teilweise)
 Angaben unter «Performance seit Erstausgabe p.a.» entsprechen dem IRR, sofern eine Laufzeit von mindestens 12 Monaten besteht.
 Die Anlagegruppe befindet sich seit dem 4. Quartal 2019 in Liquidation, weshalb keine aussagekräftigen Kennzahlen aufgeführt werden können.

Kennzahlen per 31.12.2021 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Währung	Management Fee (in %)	ex ante TE p.a. ¹	ex post TE 5 Jahre p.a. ¹	Off BM Anteil (in %)2		Risiko 2021 (in %) ^{1,4}	F	Risiko 5 Jahre p. a. (in %)¹	Ri	siko 10 Jahre p.a.(in %)¹	Risiko seit I	Erstausgabe p.a.(in %) ¹
				Zurich	Zurich	Zurich	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
Mischvermög	en													
	Profil Defensiv	CHF	0.103	n.a.	0,43	n.a.	2,24	2,09	3.88	3.95	3.46	3.44	3.69	3,71
		CHF	0,103	n.a.	0,45	n.a.	3,05	2,96	4,92	4.92	4,42	4,34	4,89	4,83
	Profil Progressiv	CHF	0,103	n.a.	0,48	n.a.	3,93	3,75	5,83	5,83	5,30	5,23	6,00	5,97
050.270.077	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	CHF	0,103	n.a.	n.a.	n.a.	5,28	5,21	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,20	6,30
051.249.460	Mix 20	CHF	0,103	n.a.	n.a.	n.a.	2,70	2,67	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,51	3,52
051.249.461	Mix 45 (nicht BVV 2-konform)	CHF	0,103	n.a.	n.a.	n.a.	4,68	4,54	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,10	6,05
051.249.462	Mix 65 (nicht BVV 2-konform)	CHF	0,103	n.a.	n.a.	n.a.	6,02	5,87	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,70	7,73
Kapitalmarkt	0.1.1	OUE	0.10	0.00	0.10	100.00	0.00	0.01	0.10	0.00	0.00	0.11	0.40	
000.722.858	Geldmarkt CHF	CHF	0,10	0,09	0,18	100,00	0,02	0,01	0,18	0,02	0,20	0,11	0,43	0,38
000.722.694	Obligationen CHF Inland	CHF CHF	0,30	0,94	0,35	2,30	3,37	3,42	4,21	4,04	3,72	3,63	3,38 2,42	3,47
023.167.582 049.019.220	Obligationen CHF Inland SDC Hypotheken Schweiz	CHF	0,30	n.a. 0.00	n.a.	n.a.	1,53 0,88	n.a. 2,53	2,74	n.a.	n.a.	n.a.	1,38	n.a. 3,80
049.019.220	71	CHF		0,00	n. a. 0,26	n. a. 3,28	1,80	2,53 1,79	n.a. 3,47	n.a. 3,27	n.a.	n.a. 2,66	2,98	2,93
	Obligationen CHF Ausland		0,30	,			9,07	9,12			2,78			9,39
002.384.208	Obligationen CHF 15+ Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged)	CHF CHF	0,30	0,14	0,20	3,93 11,85	1,89	1,81	9,93 4,41	9,91 3,68	9,07 3,90	9,11 3,33	9,16 3,86	3,25
019.255.641	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged)	CHF	0,40	0,40	1,30	7,71	4,04	4,13	6,68	5.75		n.a.	5,73	5,09
000.722.707	Obligationen Euro	CHF	0,40	0,76	0,22	22,81	3,56	3,64	5,22	5,75	n.a. 6,36	6,31	6,59	6,75
000.722.707	Obligationen Welt Passiv ⁵	CHF	0,33	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
		CHF	0,50	1.22	2.44	19.89	7,37	6,42	9,12	7,71	8,40	7,28	10,64	9,77
002.321.922	Walldelalileli Global	OH	0,00	1,22	2,44	19,09	7,07	0,42	9,12	7,71	0,40	7,20	10,04	
Aktien														
000.721.861	Aktien Schweiz	CHF	0,50	1,38	1,23	n.a.	11,63	11,91	11,59	11,41	11,37	11,19	12,91	13,25
002.384.155	Aktien Schweiz Passiv	CHF	0,12	0,03	0,07	n.a.	11,92	11,91	11,41	11,41	11,19	11,19	12,63	12,66
000.722.683	Aktien Europa	CHF	0,55	2,05	2,63	0,17	12,68	11,57	16,45	16,80	14,53	15,04	18,91	17,90
002.384.178	Aktien Europa Passiv	CHF	0,12	0,02	0,23	0,00	11,60	11,57	16,85	16,80	15,07	15,04	17,54	17,62
000.722.693	Aktien USA	CHF	0,55	3,66	2,79	2,04	11,52	10,89	15,76	15,21	14,15	13,56	16,36	16,78
002.384.201	Aktien USA Passiv	CHF	0,12	0,06	0,10	n.a.	10,84	10,89	15,20	15,21	13,55	13,56	15,53	15,58
001.011.761	Aktien Japan	CHF	0,60	2,94	4,37	n.a.	13,95	13,01	16,33	13,79	14,76	13,13	17,70	16,15
	Aktien Japan Passiv	CHF	0,12	0,03	0,20	n.a.	12,46	12,38	13,62	13,64	13,17	13,19	14,86	14,89
002.261.883	Aktien Emerging Markets	CHF	0,65	3,81	2,75	9,68	12,85	12,23	16,19	15,36	14,61	14,39	18,76	18,90
026.088.627	Aktien Emerging Markets Passiv	CHF	0,24	0,13	0,30	2,84	12,21	12,23	15,28	15,36	n.a.	n.a.	15,13	15,19
020.136.583	Aktien Global Small Cap Passiv	CHF	0,24	0,23	1,75	0,14	11,07	11,19	18,03	18,18	n.a.	n.a.	16,12	16,04

Risiko und Tracking Error (TE); Berechnung basiert auf Varianz von mindestens 12 Monaten.
 BM=Benchmark
 Management Fee auf Anlagegruppenlevel; Gesamtkosten sind von effektiver Allokation abhängig.
 Nähere Angaben zu unseren Risikokennzahlen finden Sie im Internet und in unseren Factsheets.
 Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation, weshalb keine aussagekräftigen Kennzahlen aufgeführt werden können.

Kennzahlen per 31.12.2021 Fortsetzung

Valor	Anlagegruppe	Währung	Management Fee (in %)	ex ante TE p.a. ¹	ex post TE 5 Jahre p.a. ¹	Off BM Anteil (in %) ²		Risiko 2021 (in %) ^{1,4}	I	Risiko 5 Jahre p.a.(in %)1	Ri	isiko 10 Jahre p.a.(in %)¹	Risiko seit	t Erstausgabe p.a.(in %) ¹
				Zurich	Zurich	Zurich	Zurich	BM ²	Zurich	BM²	Zurich	BM ²	Zurich	BM ²
Immobilien														
001.819.290	Immobilien Wohnen Schweiz	CHF	0,40	n.a.	1,07	n.a.	2,27	1,52	1,84	1,33	1,83	1,02	1,45	0,83
002.384.218	Immobilien Traditionell Schweiz	CHF	0,40	n.a.	1,63	n.a.	2,65	1,52	2,26	1,33	2,15	1,02	1,78	0,85
003.259.806	Immobilien Geschäft Schweiz	CHF	0,40	n.a.	1,34	n.a.	1,01	0,68	1,32	0,53	1,24	0,56	1,14	0,55
029.143.837	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	CHF	0,40	n.a.	10,27	n.a.	4,70	1,52	9,90	1,33	n.a.	n.a.	9,02	1,24
018.350.327	Immobilien Europa Direkt	EUR	0,70	n.a.	n.a.	n.a.	6,21	n.a.	5,36	n.a.	n.a.	n.a.	6,20	n.a.
044.805.879	Immobilien USA	USD	0,70	n.a.	n.a.	n.a.	6,13	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,79	n.a.
044.805.881	Immobilien Global	CHF	0,70	n.a.	n.a.	n.a.	6,84	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,81	n.a.
002.974.417	Immobilien Indirekt Global Passiv	CHF	0,15	0,47	0,45	0,00	12,30	12,37	16,03	16,03	13,72	13,74	18,02	18,10
Alternative A														
	Alternative Alpha (CHF hedged)	CHF	0,90	n.a.	2,96	n.a.	2,28	2,88	4,44	4,98	4,35	4,33	4,78	5,11
040.543.105	Alternative Alpha	CHF	0,90	n.a.	n.a.	n.a.	4,55	7,33	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,95	6,92
040.543.106	Alternative Beta	CHF	0,60	n.a.	n.a.	n.a.	6,15	7,33	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,08	6,92
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged) ⁵	CHF	1,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I	EUR	1,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
018.350.319	Private Equity I	USD	0,85	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
025.465.536	Private Equity II	USD	0,85	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
037.601.790	Private Equity III	USD	0,75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.510	Private Equity IV	USD	0,75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged)	CHF	0,65	1,863	1,08	24,00	1,01	1,09	6,28	7,10	n.a.	n.a.	5,07	5,76
023.167.487	Senior Loans Global	CHF	0,65	1,863	1,55	24,00	6,86	6,30	8,26	8,74	n.a.	n.a.	8,28	8,54
Infrastruktur														
019.643.868	Infrastruktur I	USD	1,25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
028.396.871	Infrastruktur II	USD	1,25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
049.648.511	Infrastruktur III	USD	1,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Risiko und Tracking Error (TE); Berechnung basiert auf Varianz von mindestens 12 Monaten.
 BM=Benchmark
 Der ex ante Tracking Error beider Senior Loans Global Anlagegruppen wird identisch ausgewiesen, da die Fremdwährungsabsicherung nicht mitberücksichtigt werden kann.
 Nähere Angaben zu unseren Risikokennzahlen finden Sie im Internet und in unseren Factsheets.
 Die Anlagegruppe befindet sich seit dem 4. Quartal 2019 in Liquidation, weshalb keine aussagekräftigen Kennzahlen aufgeführt werden können.

Zürich Anlagestiftung

Jahresbericht 2021

Details zu den Anlagegruppen

14

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.

	Schuldner mit NAV-Anteil von über 10%	Anteil am NAV
Anlagegruppe	(Beteiligungen > 5%)	(in %)
Obligationen Euro	Französische Staatsanleihen	24,70
	Spanische Staatsanleihen	20,05
	Deutsche Staatsanleihen	16,91
Aktien Schweiz	Nestlé SA	20,14
	Roche Holding AG	15,66
	Novartis AG	11,59
Aktien Schweiz Passiv	Nestlé SA	19,57
	Roche Holding AG	14,51
	Novartis AG	10,62
Aktien Europa	ASML Holding NV	5,25
Aktien USA	Apple Inc.	7,94
	Microsoft Corp.	6,54
Aktien USA Passiv	Apple Inc.	6,79
	Microsoft Corp.	5,56
Aktien Japan	Sony Group Corp.	5,90
Aktien Emerging Markets Passiv	Taiwan Semiconductor Manufact.	6,76
Insurance Linked Strategies Life I ¹	Gegenpartei 1	34,91
	Gegenpartei 2	25,49
	Gegenpartei 3	11,11

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). Per 31. Dezember 2021 gab es lediglich 3 Gegenparteien mit einer Allokation von über 10 Prozent im Verhältnis zur gesamten Kapitalzusage. Aufgrund der hohen Sensitivität und privaten Natur dieser Information wird sie anonymisiert angezeigt. Den Investoren wird diese vertrauliche Information regelmässig per separater Dokumentation offengelegt.

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

Der Anteil an Nicht-Benchmarkschuldnern resp.-gesellschaften unserer Anlagegruppen wird in den Tabellen auf den Seiten 12 bis 13 ausgewiesen.

Benchmarkänderungen

Im Berichtsjahr gab es keine Benchmarkänderungen.

Customized Benchmark

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

Zürich Anlagestiftung

Jahresbericht 2021

Details zu den Anlagegruppen

15

Details zu den Anlagegruppen Fortsetzung

Customized Benchmark Mischvermögen

	Profil Defensiv	Profil Ausgewogen	Profil Progressiv	Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)
Benchmark	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	2,50	1,50	2,50	2,50
SBI Domestic AAA-BBB TR	16,50	13,00	8,50	4,00
SBI Foreign AAA-BBB TR	9,00	7,00	5,50	2,50
Merrill Lynch CI	6,50	5,00	3,50	2,50
Barclays US Aggregate Corp.	6,50	5,00	3,50	2,50
TR GI Focus Investment Grad				
Conv. Bond	4,00	5,00	5,00	2,00
MSCI Global Green Bond Index	8,00	6,50	5,00	2,00
Total Kapitalmarkt	53,00	43,00	33,50	18,00
SPI	5,00	8,50	12,50	23,00
MSCI Europe ex CH	3,50	5,50	6,50	8,00
MSCIUSA	4,50	7,00	9,50	9,00
TOPIX TR	1,00	1,50	2,00	2,00
MSCI Emerging Markets	1,00	2,00	3,00	4,00
MSCI Small Cap World	0,00	0,00	0,00	4,00
Total Aktien	15,00	24,50	33,50	50,00
KGAST Immo-Index Wohnen	16,50	16,50	16,50	15,00
KGAST Immo-Index Geschäft	3,00	3,00	3,00	2,00
FTSE EPRA/NAREIT hedged	2,00	2,50	3,00	1,00
SXI Real Estate Funds	3,00	3,00	3,00	4,00
Immo EU Direkt	0,00	0,00	0,00	2,00
Total Immobilien	24,50	25,00	25,50	24,00
S&P Global Leveraged Loan CHF	7,50	7,50	7,50	8,00
Total Alternative Anlagen	7,50	7,50	7,50	8,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00

Benchmark	Mix 20 (in %)	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) (in %)	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) (in %)
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	10,00	2,00	1,50
SBI Domestic AAA-BBB TR	16,00	6,50	3,00
SBI Foreign AAA-BBB TR	8,00	4,50	2,50
Merrill Lynch CI	4,00	4,50	1,50
Barclays US Aggregate Corp.	4,00	5,50	0,00
TR GI Focus Investment Grad Conv. Bond	2,00	2,00	2,00
MSCI Global Green Bond Index	8,00	4,00	1,50
Total Kapitalmarkt	52,00	29,00	12,00
SPI	10,00	20,00	25,00
MSCI Europe ex CH	2,00	5,00	8,00
MSCIUSA	5,00	10,00	15,00
MSCI Japan	1,00	2,00	5,00
MSCI Emerging Markets	1,00	5,00	8,00
MSCI Small Cap World	1,00	3,00	4,00
Total Aktien	20,00	45,00	65,00
KGAST Immo-Index Wohnen	14,50	12,50	12,50
KGAST Immo-Index Geschäft	2,50	2,50	2,50
FTSE EPRA/NAREIT hedged	0,00	3,00	0,00
SXI Real Estate Funds	3,00	0,00	0,00
Total Immobilien	20,00	18,00	15,00
S&P Global Leveraged Loan CHF	3,00	3,00	3,00
LBMA Gold Hedged CHF	5,00	5,00	5,00
Total Alternative Anlagen	8,00	8,00	8,00
Total	100,00	100,00	100,00

Vermögens- und Erfolgsrechnung

Mischvermögen

	D (1)	D. CI	5 6	D (1	D (1)	D (1)	Profil	Profil
	Profil Defensiv	Profil Defensiv	Profil Ausgewogen	Profil Ausgewogen	Profil Progressiv	Profil Progressiv	Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	Dynamisch (nicht BVV 2-konform)
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen								
Bankguthaben	37'566.86	76'371.89	2'093'969.66	770'267.52	365'464.74	578'744.67	776'540.29	672'095.82
Effekten								
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	966'659.18	950'043.43	40'911'478.46	21'164'203.71	10'410'633.98	7'891'441.45	26'094'665.43	15'590'639.15
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	3'268'974.69	3'140'520.64	67'206'492.62	34'148'024.87	9'231'307.23	7'059'506.58	8'245'799.50	3'889'478.91
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	490'784.04	502'356.38	12'268'756.87	10'534'119.86	2'191'981.77	1'864'071.80	3'996'232.38	3'750'872.89
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'724'723.05	1'528'026.64	45'492'927.85	21'352'775.78	8'077'714.66	5'771'128.93	12'580'899.12	6'931'447.06
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamtvermögen	6'488'707.82	6'197'318.98	167'973'625.46	87'969'391.74	30'277'102.38	23'164'893.43	51'694'136.72	30'834'533.83
./. Verbindlichkeiten	-1'891.58	-1'783.42	-33'625.19	-144'127.52	-8'756.93	-6'507.36	-14'902.75	-191'246.83
Nettovermögen	6'486'816.24	6'195'535.56	167'940'000.27	87'825'264.22	30'268'345.45	23'158'386.07	51'679'233.97	30'643'287.00
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6'195'535.56	42'394'742.82	87'825'264.22	186'548'093.89	23'158'386.07	54'622'369.82	30'643'287.00	0.00
Ausgaben	1'312'637.21	850'812.15	95'274'890.77	9'142'625.38	5'625'737.62	8'477'696.92	17'724'337.50	26'948'783.18
Rücknahmen	-1'375'786.17	-37'171'921.08	-22'129'740.61	-108'544'582.83	-1'039'116.76	-40'479'890.74	-1'981'313.46	-200'000.00
Gesamterfolg	354'429.64	121'901.67	6'969'585.89	679'127.78	2'523'338.52	538'210.07	5'292'922.93	3'894'503.82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'486'816.24	6'195'535.56	167'940'000.27	87'825'264.22	30'268'345.45	23'158'386.07	51'679'233.97	30'643'287.00
	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	15.0431.12.2020
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen								
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten								
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	0.00							
A material 1/2 m italian miletta mala /A mila m man m		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	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 1'757.35	0.00 0.00 20°736.36	0.00 0.00 20'947.16	0.00	0.00 0.00 6'252.25	0.00	0.00 0.00 0.00 10'840.10
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge	0.00	0.00 0.00	0.00	0.00 0.00 20'947.16 0.00	0.00 0.00	0.00 0.00 6'252.25 0.00	0.00	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge	0.00 0.00 1'526.61	0.00 0.00 1'757.35	0.00 0.00 20°736.36	0.00 0.00 20'947.16	0.00 0.00 6'355.61	0.00 0.00 6'252.25	0.00 0.00 17'681.03	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge	0.00 0.00 1'526.61 0.00	0.00 0.00 1'757.35 0.00	0.00 0.00 20'736.36 0.00	0.00 0.00 20'947.16 0.00	0.00 0.00 6'355.61 0.00	0.00 0.00 6'252.25 0.00	0.00 0.00 17'681.03 0.00	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77 1'003.57	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52 2'198.63	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12 15'481.12	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63 13'728.07	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08 5'394.27	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51 3'067.32	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34 9'980.01	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34 2'371.74
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77 1'003.57 171.92	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52 2'198.63 553.59	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12 15'481.12 2'659.75	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63 13'728.07 2'624.74	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08 5'394.27 676.34	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51 3'067.32 1'110.58	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34 9'980.01 1'121.07	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34 2'371.74 500.57
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77 1'003.57 171.92 -834.52	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52 2'198.63 553.59 -9'639.42	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12 15'481.12 2'659.75 -18'451.46	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63 13'728.07 2'624.74 -30'072.49	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08 5'394.27 676.34 -319.39	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51 3'067.32 1'110.58 -10'519.11	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34 9'980.01 1'121.07 -995.63	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34 2'371.74 500.57
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77 1'003.57 171.92 -834.52 7'749.81	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52 2'198.63 553.59 -9'639.42 7'504.74	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12 15'481.12 2'659.75 -18'451.46 103'212.53	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63 13'728.07 2'624.74 -30'072.49 98'553.30	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08 5'394.27 676.34 -319.39 34'865.30	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51 3'067.32 1'110.58 -10'519.11 23'351.07	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34 9'980.01 1'121.07 -995.63 58'358.78	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34 2'371.74 500.57 0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen 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	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77 1'003.57 171.92 -834.52 7'749.81 -6'417.71	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52 2'198.63 553.59 -9'639.42 7'504.74 -6'282.63	0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12 15'481.12 2'659.75 -18'451.46 103'212.53 -165'690.26	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63 13'728.07 2'624.74 -30'072.49 98'553.30 -79'478.99	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08 5'394.27 676.34 -319.39 34'865.30 -31'431.66	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51 3'067.32 1'110.58 -10'519.11 23'351.07 -20'557.79	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34 9'980.01 1'121.07 -995.63 58'358.78 -47'094.03	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34 2'371.74 500.57 0.00 23'590.65 -12'750.55
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen	0.00 0.00 1'526.61 0.00 -194.51 1'332.10 -3.93 7'412.77 1'003.57 171.92 -834.52 7'749.81 -6'417.71 259'016.63	0.00 0.00 1'757.35 0.00 -535.24 1'222.11 -543.58 14'935.52 2'198.63 553.59 -9'639.42 7'504.74 -6'282.63 6'425'515.35	0.00 0.00 0.00 20'736.36 0.00 -83'214.09 -62'477.73 0.00 103'523.12 15'481.12 2'659.75 -18'451.46 103'212.53 -165'690.26 5'354'163.57	0.00 0.00 20'947.16 0.00 -1'872.85 19'074.31 -1'119.65 113'392.63 13'728.07 2'624.74 -30'072.49 98'553.30 -79'478.99 17'815'454.17	0.00 0.00 6'355.61 0.00 -2'921.97 3'433.64 0.00 29'114.08 5'394.27 676.34 -319.39 34'865.30 -31'431.66 63'989.59	0.00 0.00 6'252.25 0.00 -3'458.97 2'793.28 -71.23 29'763.51 3'067.32 1'110.58 -10'519.11 23'351.07 -20'557.79 6'381'254.72	0.00 0.00 17'681.03 0.00 -6'416.28 11'264.75 -0.01 48'253.34 9'980.01 1'121.07 -995.63 58'358.78 -47'094.03 508'813.31	0.00 0.00 0.00 10'840.10 0.00 0.00 10'840.10 0.00 20'718.34 2'371.74 500.57 0.00 23'590.65 -12'750.55 185'971.79

Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.

	Mix 20 31.12.2021	Mix 20 31.12.2020	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2021	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2020	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2021	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2020
Many 2 many above and Martabase abbus	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen	500,004.00	0.401000.00	0100 41000 00	0,005,000,00	410.451400.47	40 41070 00
Bankguthaben	563'934.69	640'009.68	2'094'693.30	2'225'296.39	1'045'408.47	404'272.38
Effekten	01400140004	5,055,040,50	1010011015.75	05/570/740.05	0710001000 00	0410001705 77
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	6'432'102.24	5'355'643.59	46'001'345.75	35'570'713.65	37'308'233.93	31'320'765.77
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	15'893'912.75	13'720'238.62	26'836'102.16	21'137'406.99	5'845'379.00	4'719'200.34
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'527'759.27	2'076'242.55	8'046'580.11	6'093'163.14	4'560'429.44	3'697'572.50
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	6'601'926.50	5'127'781.59	18'488'812.07	12'959'409.83	8'636'188.34	6'442'871.62
Sonstige Vermögenswerte	00.0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamtvermögen	32'019'635.45	26'919'916.03	101'467'533.39	77'985'990.00	57'395'639.18	46'584'682.61
./. Verbindlichkeiten	-8'964.65	-97'114.67	-28'457.06	-341'091.69	-15'940.69	-312'621.51
Nettovermögen	32'010'670.80	26'822'801.36	101'439'076.33	77'644'898.31	57'379'698.49	46'272'061.10
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	26'822'801.36	0.00	77'644'898.31	0.00	46'272'061.10	0.00
Ausgaben	4'852'209.44	26'006'853.43	18'312'227.57	73'647'191.94	4'695'771.83	44'659'994.44
Rücknahmen	-1'116'957.66	-7'318.45	-3'064'979.46	-463'391.82	-50'507.40	-2'066'852.51
Gesamterfolg	1'452'617.66	823'266.38	8'546'929.91	4'461'098.19	6'462'372.96	3'678'919.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	32'010'670.80	26'822'801.36	101'439'076.33	77'644'898.31	57'379'698.49	46'272'061.10
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen	01.0131.12.2021	04.0331.12.2020	01.0131.12.2021	04.0331.12.2020	01.0131.12.2021	04.0331.12.2020
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Aktienfonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Kapitalmarktfonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile alternativer Anlagefonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen Anteile anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-3'232.31	0.00	-11'287.05	0.00	-3'226.36	0.00
Total Erträge	-3'232.31	0.00	-11'287.05	0.00	-3'226.36	0.00
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskommission¹	31'117.43	19'544.23	96'380.57	57'019.82	56'183.27	31'768.23
Negativzinsen	3'710.71	2'299.75	14'661.36	6'904.10	6'134.26	3'443.11
Sonstiger Aufwand	722.94	455.90	2'239.76	1'329.71	1'304.99	741.02
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-315.92	0.00	-1'108.72	0.00	-43.12	0.00
Total Aufwendungen	35'235.16	22'299.88	112'172.97	65'253.63	63'579.40	35'952.36
Nettoerfolg	-38'467.47	-22'299.88	-123'460.02	-65'253.63	-66'805.76	-35'952.36
	57'298.50	0.00	576'089.03	972.75	429'321.10	-44'743.54
Poplicianto Kanitalgowinno/-varlueto	37290.30	0.00				
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste		_22,200 00	452'620 O1	_6/°280 00	363'51534	_80,60£ 00
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Realisierter Erfolg Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	18'831.03 1'433'786.63	-22'299.88 845'566.26	452'629.01 8'094'300.90	-64'280.88 4'525'379.07	362'515.34 6'099'857.62	-80'695.90 3'759'615.07

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.

Kapitalmarkt		Geldmarkt CHF	Geldmarkt CHF	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Hypotheken	Hypotheken	Obligationen	Obligationen	Obligationen CHF 15+	Obligationen CHF 15+
		31.12.2021	31.12.2020	CHF Inland 31.12.2021	CHF Inland 31.12.2020	CHF Inland SDC 31.12.2021	CHF Inland SDC 31.12.2020	Schweiz 31.12.2021	Schweiz 31.12.2020	CHF Ausland 31.12.2021	CHF Ausland 31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen												
	Bankguthaben	1'421.13	1'520.52	2'000.00	2'000.00	1'088.35	2'000.00	9'587'316.48	8'217'291.26	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00
	Effekten												
	Anteile Kapitalmarktfonds	8'748'839.35	6'820'311.11	1'676'147'952.91	904'902'303.51	460'215'135.49	647'500'546.76	0.00	0.00	774'998'860.79	941'985'215.76	920'642'982.70	905'316'135.40
	Anteile Hypotheken	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	311'998'685.35	303'183'719.58	0.00	0.00	0.00	0.00
	Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	95'620.75	128'522.65	0.00	0.00	0.00	0.00
	Gesamtvermögen	8'750'260.48	6'821'831.63	1'676'149'952.91	904'904'303.51	460'216'223.84	647'502'546.76	321'681'622.58	311'529'533.49	775'000'860.79	941'987'215.76	920'644'982.70	905'318'135.40
	./. Verbindlichkeiten	-23.01	-46.49	-4'205.13	-4'576.21	-971.24	-4'047.45	-228'643.51	-219'188.08	-1'819.85	-5'847.60	-2'246.62	-5'616.95
	Nettovermögen	8'750'237.47	6'821'785.14	1'676'145'747.78	904'899'727.30	460'215'252.60	647'498'499.31	321'452'979.07	311'310'345.41	774'999'040.94	941'981'368.16	920'642'736.08	905'312'518.45
	Veränderung des Nettovermögens												
	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6'821'785.14	4'796'883.75	904'899'727.30	612'450'410.18	647'498'499.31	611'542'493.19	311'310'345.41	149'591'234.38	941'981'368.16		905'312'518.45	905'460'889.12
	Ausgaben	3'408'577.64	6'537'193.77	945'058'987.33	423'249'416.05	109'286'754.22	71'730'915.95	7'400'475.14	159'780'685.67	83'620'074.64	38'701'264.62	66'076'501.58	40'992'908.38
	Rücknahmen	-1'411'956.13	-4'450'895.13	-143'628'923.41	-137'175'829.09	-291'922'957.40	-35'350'163.00	0.00	0.00	-243'346'595.91	-191'641'238.25	-949'019.48	-77'523'200.12
	Gesamterfolg	-68'169.18	-61'397.25	-30'184'043.44	6'375'730.16	-4'647'043.53	-424'746.83	2'742'158.52	1'938'425.36	-7'255'805.95	930'774.82	-49'797'264.47	36'381'921.07
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8'750'237.47	6'821'785.14	1'676'145'747.78	904'899'727.30	460'215'252.60	647'498'499.31	321'452'979.07	311'310'345.41	774'999'040.94	941'981'368.16	920'642'736.08	905'312'518.45
		01 01 -31 12 2021	01 01 -31 12 2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01 01 -31 12 2020
		OI.OI. OI.IE.EOEI	OIIOI OIIILICOLO										01.01. 01.12.2020
	Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen												
	Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten	0.00	0.00	0.00			0.00						0.00
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds	0.00	0.00	0.00	3'174'783.16	1'237'222.53	0.00	0.00	0.00	3'090'157.12	5'181'186.79	5'180'728.68	0.00 5'932'122.94
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten	0.00 121'810.13 0.00	0.00 108'675.79 0.00	0.00 5'583'053.64 0.00	3'174'783.16 0.00	1'237'222.53 0.00	0.00 2'991'673.12 0.00	0.00 4'639'827.05	0.00	3'090'157.12 0.00	5'181'186.79 0.00	5'180'728.68	0.00 5'932'122.94 0.00
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge	0.00 121'810.13 0.00 0.00	0.00 108'675.79 0.00 0.00	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00	3'174'783.16 0.00 0.00	1'237'222.53 0.00 0.00	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00	0.00 4'639'827.05 27'797.00	0.00 3'871'934.14 485'169.78	3'090'157.12 0.00 0.00	5'181'186.79 0.00 0.00	5'180'728.68 0.00 0.00	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10 -0.01	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09 0.00	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10 -0.01 0.00	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09 0.00	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10 -0.01 0.00 0.00	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09 0.00 0.00 23'485.79	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10 -0.01 0.00 0.00 8'733.17	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97 518.36	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42 16'552.28	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85 9'510.70	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49 66'170.91	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75 2'860.32	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40 -163.00	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60 0.00	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62 0.00	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83 7'550.15	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09 0.00 0.00 23'485.79 -738.25	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10 -0.01 0.00 0.00 8'733.17 1'730.52	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51 -384.73
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97 518.36 601.29	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42 16'552.28 16'726.45	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85 9'510.70 25'064.54	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49 66'170.91 81'685.37	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75 2'860.32 6'870.48	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40 -163.00 15'132.37	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60 0.00 -912'193.01	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62 0.00 -1'265'326.18	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83 7'550.15 14'970.97	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09 0.00 0.00 23'485.79 -738.25 22'747.45	5'180'728.68 0.00 0.00 222'748.42 5'403'477.10 -0.01 0.00 0.00 8'733.17 1'730.52 10'463.68	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51 -384.73 21'953.39
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97 518.36 601.29 122'977.60	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42 16'552.28 16'726.45 98'232.57	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85 9'510.70 25'064.54 5'590'701.77	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49 66'170.91 81'685.37 4'144'231.74	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75 2'860.32 6'870.48 1'538'597.83	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40 -163.00 15'132.37 2'975'624.80	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60 0.00 -912'193.01 3'832'521.80	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62 0.00 -1'265'326.18 3'828'537.99	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83 7'550.15 14'970.97 3'411'543.71	5'181'186.79 0.00 0.00 46'285.38 5'227'472.17 -0.09 0.00 23'485.79 -738.25 22'747.45 5'204'724.72	5'180'728.68	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51 -384.73 21'953.39 5'915'761.17
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken 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	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97 518.36 601.29 122'977.60 -32'509.79	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42 16'552.28 16'726.45 98'232.57 -76'290.32	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85 9'510.70 25'064.54 5'590'701.77 402'460.99	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49 66'170.91 81'685.37 4'144'231.74 4'895'859.05	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75 2'860.32 6'870.48 1'538'597.83 -4'847'147.85	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40 -163.00 15'132.37 2'975'624.80 -205'137.38	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60 0.00 -912'193.01 3'832'521.80 0.00	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62 0.00 -1'265'326.18 3'828'537.99 0.00	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83 7'550.15 14'970.97 3'411'543.71 2'848'183.08	5'181'186.79	5'180'728.68	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51 -384.73 21'953.39 5'915'761.17 28'020'386.45
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken 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	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97 518.36 601.29 122'977.60 -32'509.79 90'467.81	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42 16'552.28 16'726.45 98'232.57 -76'290.32 21'942.25	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85 9'510.70 25'064.54 5'590'701.77 402'460.99 5'993'162.76	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49 66'170.91 81'685.37 4'144'231.74 4'895'859.05 9'040'090.79	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75 2'860.32 6'870.48 1'538'597.83 -4'847'147.85 -3'308'550.02	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40 -163.00 15'132.37 2'975'624.80 -205'137.38 2'770'487.42	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60 0.00 -912'193.01 3'832'521.80 0.00 3'832'521.80	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62 0.00 -1'265'326.18 3'828'537.99 0.00 3'828'537.99	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83 7'550.15 14'970.97 3'411'543.71 2'848'183.08 6'259'726.79	5'181'186.79	5'180'728.68	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51 -384.73 21'953.39 5'915'761.17 28'020'386.45 33'936'147.62
	Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Kapitalmarktfonds Anteile Hypotheken 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	0.00 121'810.13 0.00 0.00 1'768.76 123'578.89 -0.04 0.00 0.00 82.97 518.36 601.29 122'977.60 -32'509.79	0.00 108'675.79 0.00 0.00 6'283.23 114'959.02 -0.25 0.00 0.00 174.42 16'552.28 16'726.45 98'232.57 -76'290.32	0.00 5'583'053.64 0.00 0.00 32'712.67 5'615'766.31 -0.01 0.00 0.00 15'553.85 9'510.70 25'064.54 5'590'701.77 402'460.99	3'174'783.16 0.00 0.00 1'051'133.95 4'225'917.11 -0.03 0.00 0.00 15'514.49 66'170.91 81'685.37 4'144'231.74 4'895'859.05	1'237'222.53 0.00 0.00 308'245.78 1'545'468.31 -0.59 0.00 0.00 4'010.75 2'860.32 6'870.48 1'538'597.83 -4'847'147.85	0.00 2'991'673.12 0.00 0.00 -915.95 2'990'757.17 -0.03 0.00 0.00 15'295.40 -163.00 15'132.37 2'975'624.80 -205'137.38	0.00 4'639'827.05 27'797.00 77'090.76 4'744'714.81 0.00 -856'275.56 -55'161.85 -755.60 0.00 -912'193.01 3'832'521.80 0.00	0.00 3'871'934.14 485'169.78 736'760.25 5'093'864.17 0.00 -737'418.56 0.00 -527'907.62 0.00 -1'265'326.18 3'828'537.99 0.00	3'090'157.12 0.00 0.00 336'357.56 3'426'514.68 -0.01 0.00 0.00 7'420.83 7'550.15 14'970.97 3'411'543.71 2'848'183.08	5'181'186.79	5'180'728.68	0.00 5'932'122.94 0.00 0.00 5'591.62 5'937'714.56 -0.03 0.00 209.64 22'128.51 -384.73 21'953.39 5'915'761.17 28'020'386.45

Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.

19 Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Jahresabschluss per 31. Dezember 2021

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Kapitalmarkt

	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2021	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged) 31.12.2020 CHF	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2021	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged) 31.12.2020 CHF	Obligationen Euro 31.12.2021	Obligationen Euro 31.12.2020 CHF	Obligationen Welt Passiv ² 31.12.2021 CHF	Obligationen Welt Passiv 31.12.2020 CHF	Wandelanleihen Global 31.12.2021	Wandelanleihen Global 31.12.2020 CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen										
Bankguthaben	2'000.01	1'999.99	2'000.00	2'000.00	707.30	2'000.00	10.69	99.01	633.64	2'000.00
Effekten										
Anteile Kapitalmarktfonds	1'408'308'155.36	1'443'472'363.77	1'237'049'824.73	1'331'848'600.47	474'548'527.90	489'668'578.49	1'146'683.23	6'000'984.93	484'680'086.40	619'871'031.01
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
Gesamtvermögen	1'408'310'155.37	1'443'474'363.76	1'237'051'824.73	1'331'850'600.47	474'549'235.20	489'670'578.49	1'146'693.93	6'001'083.94	484'680'720.04	619'873'031.01
./. Verbindlichkeiten	-3'549.07	-9'282.46	-3'099.52	-8'508.25	-1'229.18	-3'063.49	0.00	-9.10	-1'245.73	-4'014.86
Nettovermögen	1'408'306'606.30	1'443'465'081.30	1'237'048'725.21	1'331'842'092.22	474'548'006.02	489'667'515.00	1'146'693.93	6'001'074.84	484'679'474.31	619'869'016.15
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'443'465'081.30	1'659'143'280.28	1'331'842'092.22	1'371'939'709.93	489'667'515.00	309'682'518.13	6'001'074.84	10'483.98	619'869'016.15	662'695'203.97
Teilkapitalrückzahlung aufgrund Liquidation ²	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8'651'892.98	0.00	0.00	0.00
Ausgaben	47'942'103.51	38'823'780.19	97'153'611.25	153'896'497.90	50'000'245.75	175'002'220.90	4'749'913.35	5'824'074.94	7'709'062.92	9'098'360.77
Rücknahmen	-64'342'196.69	-287'381'321.79	-166'951'535.48	-311'834'143.43	-25'000'180.74	-10'000'068.44	-700'000.91	0.00	-158'256'607.17	-110'174'378.16
Gesamterfolg	-18'758'381.82	32'879'342.62	-24'995'442.78	117'840'027.82	-40'119'573.99	14'982'844.41	-252'400.37	166'515.92	15'358'002.41	58'249'829.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'408'306'606.30	1'443'465'081.30	1'237'048'725.21	1'331'842'092.22	474'548'006.02	489'667'515.00	1'146'693.93	6'001'074.84	484'679'474.31	619'869'016.15
	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen										
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten										
_ Anteile Kapitalmarktfonds	14'636'526.37	14'844'249.99	39'512'640.35	44'594'001.82	2'951'903.93	3'524'392.72	159'961.25	8'306.26	0.00	65'021.46
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	56'398.83	34'360.48	188'415.83	110'425.33	-245.75	-2'220.90	-13.35	175'725.06	-62.92	189.23
Total Erträge	14'692'925.20	14'878'610.47	39'701'056.18	44'704'427.15	2'951'658.18	3'522'171.82	159'947.90	184'031.32	-62.92	65'210.69
Passivzinsen	0.00	-0.03	-0.01	-0.07	-0.82	-0.11	-0.04	-0.02	-0.90	-27.90
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstiger Aufwand	14'126.70	38'170.13	12'421.12	34'475.13	4'954.04	9'761.99	0.36	9.99	5'395.01	15'799.97
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	12'246.23	495'950.59	37'658.50	1'821'856.57	-180.74	-68.44	-0.91	0.00	-486.73	4'005.52
Total Aufwendungen	26'372.95	534'120.69	50'079.61	1'856'331.63	4'772.48	9'693.44	-0.59	9.97	4'907.38	19'777.59
Nettoerfolg	14'666'552.25	14'344'489.78	39'650'976.57	42'848'095.52	2'946'885.70	3'512'478.38	159'948.49	184'021.35	-4'970.30	45'433.10
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5'007'024.56	16'378'018.88	3'457'747.94	6'929'135.90	-171'020.57	-530'462.96	8'632'770.63	0.00	32'754'982.67	13'161'669.66
Realisierter Erfolg	19'673'576.81	30'722'508.66	43'108'724.51	49'777'231.42	2'775'865.13	2'982'015.42	8'792'719.12	184'021.35	32'750'012.37	13'207'102.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-38'431'958.63	2'156'833.96	-68'104'167.29	68'062'796.40	-42'895'439.12	12'000'828.99	-9'045'119.49	-17'505.43	-17'392'009.96	45'042'726.81
Gesamterfolg	-18'758'381.82	32'879'342.62	-24'995'442.78	117'840'027.82	-40'119'573.99	14'982'844.41	-252'400.37	166'515.92	15'358'002.41	58'249'829.57

Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.
 Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation. Die Angaben entsprechen dem letzten verfügbaren Wert (19.10.2021).

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

Aktien

	Aktien Schweiz	Aktien Schweiz	Aktien Schweiz Passiv	Aktien Schweiz Passiv	Aktien Europa	Aktien Europa	Aktien Europa Passiv	Aktien Europa Passiv	Aktien USA	Aktien USA	Aktien USA Passiv	Aktie USA Pass
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.202
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CI
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen												
Bankguthaben	105.77	1'900.67	2'000.00	2'000.00	1'717.45	2'000.00	2'000.05	1'967.02	2'000.00	2'000.00	2'000.00	307.
Effekten												
Anteile Aktienfonds	752'760'052.70	717'046'935.26	425'023'498.95	297'480'307.95	607'612'440.59	595'552'851.59	195'867'891.52	214'211'520.92	1'140'317'835.25	1'079'262'412.82	384'167'563.38	300'807'738.
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.
Gesamtvermögen	752'760'158.47	717'048'835.93	425'025'498.95	297'482'307.95	607'614'158.04	595'554'851.59	195'869'891.57	214'213'487.94	1'140'319'835.25	1'079'264'412.82	384'169'563.38	300'808'046
./. Verbindlichkeiten	-1'813.76	-4'306.74	-1'017.86	-1'746.59	-1'394.39	-3'561.13	-604.07	-1'300.32	-2'759.27	-6'565.36	-958.83	-1'788
Nettovermögen	752'758'344.71	717'044'529.19	425'024'481.09	297'480'561.36	607'612'763.65	595'551'290.46	195'869'287.50	214'212'187.62	1'140'317'075.98	1'079'257'847.46	384'168'604.55	300'806'257.
Veränderung des Nettovermögens												
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	717'044'529.19	809'318'633.68	297'480'561.36	261'462'743.29	595'551'290.46	650'277'153.61	214'212'187.62	198'046'426.77	1'079'257'847.46	1'106'850'579.96	300'806'257.13	260'961'295
Ausgaben	11'976'005.19	9'478'416.56	81'660'682.12	47'911'404.01	57'430'936.20	6'400'058.01	53'453'494.77	53'058'506.22	47'852'046.94	12'071'348.99	40'698'012.41	40'974'991.
Rücknahmen	-139'971'844.11	-111'009'455.73	-35'788'360.60	-22'955'040.89	-167'401'539.56	-46'905'424.29	-116'918'025.71	-36'397'360.91	-324'752'719.77	-209'091'714.65	-50'892'504.91	-31'705'616.
Gesamterfolg	163'709'654.44	9'256'934.68	81'671'598.21	11'061'454.95	122'032'076.55	-14'220'496.87	45'121'630.82	-495'384.46	337'959'901.35	169'427'633.16	93'556'839.92	30'575'586.
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	752'758'344.71	717'044'529.19	425'024'481.09	297'480'561.36	607'612'763.65	595'551'290.46	195'869'287.50	214'212'187.62	1'140'317'075.98	1'079'257'847.46	384'168'604.55	300'806'257
Fufalgava ahayya a mit Vaviahaa aahlaa	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.20
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0
Anteile Aktienfonds	11'480'595.13	14'417'361.43	8'436'379.31	6'690'628.79	9'337'173.52	8'527'745.64	5'319'201.35	4'750'495.08	3'451'190.14	6'991'882.73	4'142'697.13	4'436'704
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	1'430'188.31	0.00	246'352.30	0.00	0.00	0.00	0.00	4 430 704
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	123'994.81	11'583.44	10'067.88	278'705.99	1'133'807.58	-58.01	24'755.23	94'723.78	147'953.06	-162.98	987.59	133'808
Total Erträge	11'604'589.94	14'428'944.87	8'446'447.19	6'969'334.78	11'901'169.41	8'527'687.63	5'590'308.88	4'845'218.86	3'599'143.20	6'991'719.75	4'143'684.72	4'570'512
TOTAL ELLIAGE	11 004 309.94	14 420 944.07	0440447.19	0 909 334.70	11 901 109.41	0 32 / 00 / .03						4570512.
9		-0.05	0.00	- 0.15	-0.04	-0.03	0.00	_0 08	_0.01	-0.03		-0
Passivzinsen	-1.16	-0.05	0.00	-0.15	-0.04	-0.03	0.00	-0.08	-0.01	-0.03	0.00	
Passivzinsen Verwaltungskommission ¹	-1.16 0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0. 0.
Passivzinsen Verwaltungskommission ¹ Negativzinsen	-1.16 0.00 0.00	0.00 0.00	0.00 0.06	0.00	0.00 1'044.62	0.00	0.00 137.52	0.00	0.00	0.00 0.00	0.00 0.91	0 208
Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand	-1.16 0.00 0.00 7'464.60	0.00 0.00 18'176.43	0.00 0.06 3'926.98	0.00 0.00 6'755.80	0.00 1'044.62 13'419.46	0.00 0.00 13'810.72	0.00 137.52 4'564.73	0.00 0.00 4'930.99	0.00 0.00 11'245.00	0.00 0.00 25'656.25	0.00 0.91 3'561.83	0 208 6'646
Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1.16 0.00 0.00 7'464.60 338'667.46	0.00 0.00 18'176.43 111'215.61	0.00 0.06 3'926.98 17'059.90	0.00 0.00 6'755.80 117'209.11	0.00 1'044.62 13'419.46 148'460.44	0.00 0.00 13'810.72 -424.29	0.00 137.52 4'564.73 1'289'993.82	0.00 0.00 4'930.99 225'139.09	0.00 0.00 11'245.00 4'280.23	0.00 0.00 25'656.25 -1'464.65	0.00 0.91 3'561.83 57'250.56	0. 208. 6'646. 5'754.
Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen	-1.16 0.00 0.00 7'464.60 338'667.46 346'130.90	0.00 0.00 18'176.43 111'215.61 129'391.99	0.00 0.06 3'926.98 17'059.90 20'986.94	0.00 0.00 6'755.80 117'209.11 123'964.76	0.00 1'044.62 13'419.46 148'460.44 162'924.48	0.00 0.00 13'810.72 -424.29 13'386.40	0.00 137.52 4'564.73 1'289'993.82 1'294'696.07	0.00 0.00 4'930.99 225'139.09 230'070.00	0.00 0.00 11'245.00 4'280.23 15'525.22	0.00 0.00 25'656.25 -1'464.65 24'191.57	0.00 0.91 3'561.83 57'250.56 60'813.30	0. 208. 6'646. 5'754. 12'608.
Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg	-1.16 0.00 0.00 7'464.60 338'667.46 346'130.90 11'258'459.04	0.00 0.00 18'176.43 111'215.61 129'391.99 14'299'552.88	0.00 0.06 3'926.98 17'059.90 20'986.94 8'425'460.25	0.00 0.00 6'755.80 117'209.11 123'964.76 6'845'370.02	0.00 1'044.62 13'419.46 148'460.44 162'924.48 11'738'244.93	0.00 0.00 13'810.72 -424.29 13'386.40 8'514'301.23	0.00 137.52 4'564.73 1'289'993.82 1'294'696.07 4'295'612.81	0.00 0.00 4'930.99 225'139.09 230'070.00 4'615'148.86	0.00 0.00 11'245.00 4'280.23 15'525.22 3'583'617.98	0.00 0.00 25'656.25 -1'464.65 24'191.57 6'967'528.18	0.00 0.91 3'561.83 57'250.56 60'813.30 4'082'871.42	208 6'646 5'754 12'608 4'557'904
Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1.16 0.00 0.00 7'464.60 338'667.46 346'130.90 11'258'459.04 56'631'613.63	0.00 0.00 18'176.43 111'215.61 129'391.99 14'299'552.88 33'361'795.44	0.00 0.06 3'926.98 17'059.90 20'986.94 8'425'460.25 10'520'023.80	0.00 0.00 6'755.80 117'209.11 123'964.76 6'845'370.02 5'788'491.62	0.00 1'044.62 13'419.46 148'460.44 162'924.48 11'738'244.93 25'668'931.54	0.00 0.00 13'810.72 -424.29 13'386.40 8'514'301.23 -1'835'426.72	0.00 137.52 4'564.73 1'289'993.82 1'294'696.07 4'295'612.81 19'095'585.58	0.00 0.00 4'930.99 225'139.09 230'070.00 4'615'148.86 -544'788.33	0.00 0.00 11'245.00 4'280.23 15'525.22 3'583'617.98 190'438'999.88	0.00 0.00 25'656.25 -1'464.65 24'191.57 6'967'528.18 90'040'220.38	0.00 0.91 3'561.83 57'250.56 60'813.30 4'082'871.42 23'586'036.78	0 208 6'646 5'754 12'608 4'557'904 12'347'379
Passivzinsen Verwaltungskommission¹ Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg	-1.16 0.00 0.00 7'464.60 338'667.46 346'130.90 11'258'459.04	0.00 0.00 18'176.43 111'215.61 129'391.99 14'299'552.88	0.00 0.06 3'926.98 17'059.90 20'986.94 8'425'460.25	0.00 0.00 6'755.80 117'209.11 123'964.76 6'845'370.02	0.00 1'044.62 13'419.46 148'460.44 162'924.48 11'738'244.93	0.00 0.00 13'810.72 -424.29 13'386.40 8'514'301.23	0.00 137.52 4'564.73 1'289'993.82 1'294'696.07 4'295'612.81	0.00 0.00 4'930.99 225'139.09 230'070.00 4'615'148.86	0.00 0.00 11'245.00 4'280.23 15'525.22 3'583'617.98	0.00 0.00 25'656.25 -1'464.65 24'191.57 6'967'528.18	0.00 0.91 3'561.83 57'250.56 60'813.30 4'082'871.42	0 208 6'646 5'754

¹ Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf Seite 36.

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 21

	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien Emerging	Aktien Emerging	Aktien Emerging	Aktien Emerging	Aktien Global Small Cap Passiv	Aktien Global Small Cap Passiv
	Japan 31.12.2021	Japan 31.12.2020	Japan Passiv 31.12.2021	Japan Passiv 31.12.2020	Markets 31.12.2021	Markets 31.12.2020	Markets Passiv 31.12.2021	Markets Passiv 31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	CHE	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen		-		-		-		-		
Bankguthaben	2'000.00	2'000.00	1'368.27	686.80	57.24	2'000.00	630.41	2'000.00	2'000.00	112.17
Effekten										
Anteile Aktienfonds	453'935'173.09	375'541'273.37	82'654'305.43	84'289'925.69	752'944'709.33	786'851'346.43	252'805'775.87	269'560'421.85	316'724'223.50	340'556'009.01
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamtvermögen	453'937'173.09	375'543'273.37	82'655'673.70	84'290'612.49	752'944'766.57	786'853'346.43	252'806'406.28	269'562'421.85	316'726'223.50	340'556'121.18
./. Verbindlichkeiten	-1'028.41	-2'211.15	-211.44	-487.07	-1'888.62	-4'565.25	-652.55	-1'616.73	-848.08	-2'005.41
Nettovermögen	453'936'144.68	375'541'062.22	82'655'462.26	84'290'125.42	752'942'877.95	786'848'781.18	252'805'753.73	269'560'805.12	316'725'375.42	340'554'115.77
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	375'541'062.22	368'312'171.51	84'290'125.42	69'917'532.69	786'848'781.18	753'768'788.73	269'560'805.12	263'405'204.29	340'554'115.77	286'954'517.07
Ausgaben	101'301'198.14	21'460'323.75	1'218'104.97	16'029'264.53	28'428'373.74	1'659'514.13	3'312'358.45	27'114'862.20	1'878'448.88	68'219'197.43
Rücknahmen	-80'762'817.87	-2'080'014.26	-7'453'667.40	-6'715'837.46	-74'719'019.29	-43'526'012.14	-22'020'889.09	-41'158'612.35	-91'492'434.17	-51'564'562.10
Gesamterfolg	57'856'702.19	-12'151'418.78	4'600'899.27	5'059'165.66	12'384'742.32	74'946'490.46	1'953'479.25	20'199'350.98	65'785'244.94	36'944'963.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	453'936'144.68	375'541'062.22	82'655'462.26	84'290'125.42	752'942'877.95	786'848'781.18	252'805'753.73	269'560'805.12	316'725'375.42	340'554'115.77
Edday above 200 to be combined	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen		2.22	2.22	2.22	2.22	0.00	0.00	2.22	2.22	
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten	010071555 50	714 0010 40 75	414401000000	415701005.07	01500104447	441547140007	414401007.40	4150 4150 4 4 0	414.0010.07.00	01040140474
Anteile Aktienfonds	6'387'555.52	7'129'946.75	1'440'898.89	1'579'905.67	9'599'911.17	11'517'163.67	4'410'297.48	4'504'504.10	4'199'967.82	3'218'494.74
Sonstige Erträge	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60'823.73	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	718'801.86	-323.75	1'645.03	40'135.47	360'876.26	-14.13	17'141.55	74'187.80	10'551.12	18'202.57
Total Erträge	7'106'357.38	7'129'623.00	1'442'543.92	1'620'041.14	9'960'787.43	11'517'149.54	4'427'439.03	4'578'691.90	4'271'342.67	3'236'697.31
Passivzinsen	0.00	-0.11	0.00	0.00	-1.25	0.00	-0.84	-0.09	0.00	-0.14
Verwaltungskommission ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	0.07	0.00	0.53	0.31	0.00	0.93	0.00	0.00	30.86	0.00
Sonstiger Aufwand	20'407.30	8'154.03	4'343.31	1'805.25	7'856.17	17'019.12	2'722.32	6'217.82	5'728.85	7'352.52
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	2'182.13	-14.26	2'351.62	-87.46	5'077.82	-512.14	-39.09	92'887.65	5'565.83	7'437.90
Total Aufwendungen	22'589.50	8'139.66	6'695.46	1'718.10	12'932.74	16'507.91	2'682.39	99'105.38	11'325.54	14'790.28
Nettoerfolg	7'083'767.88	7'121'483.34	1'435'848.46	1'618'323.04	9'947'854.69	11'500'641.63	4'424'756.64	4'479'586.52	4'260'017.13	3'221'907.03
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	19'440'871.78	125'785.39	1'633'824.68	546'241.43	22'079'532.82	3'411'753.21	6'677'655.75	6'230'544.66	44'668'922.05	13'468'527.05
Realisierter Erfolg	26'524'639.66	7'247'268.73	3'069'673.14	2'164'564.47	32'027'387.51	14'912'394.84	11'102'412.39	10'710'131.18	48'928'939.18	16'690'434.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	31'332'062.53	-19'398'687.51	1'531'226.13	2'894'601.19	-19'642'645.19	60'034'095.62	-9'148'933.14	9'489'219.80	16'856'305.76	20'254'529.29
Gesamterfolg	57'856'702.19	-12'151'418.78	4'600'899.27	5'059'165.66	12'384'742.32	74'946'490.46	1'953'479.25	20'199'350.98	65'785'244.94	36'944'963.37

Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.

	Immobilien Wohnen Schweiz	Immobilien	Immobilien	Immobilien Traditionell Schweiz	Immobilien Geschäft Schweiz	Immobilien Geschäft Schweiz	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	Immobilien Wohnen im Alter Schweiz	Immobilien Europa Direkt	Immobilien Europa Direkt	Immobilien USA	Immobilien USA
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen												
Anlagevermögen	2'655'348'309.37	2'382'226'455.76	740'791'907.05	688'750'957.37	808'129'553.46	746'994'462.63	132'779'000.00	47'265'000.00	1'395'086'359.12	1'286'754'702.96	341'614'239.58	167'053'096.15
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Angefangene Bauten (inkl. Land)	183'818'048.59	70'310'000.00	0.00	44'930'000.00	40'610'000.00	35'580'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fertige Bauten (inkl. Land)	2'471'530'260.78	2'311'916'455.76	740'791'907.05	643'820'957.37	767'519'553.46	711'414'462.63	132'779'000.00	47'265'000.00	1'220'347'650.21	1'129'568'047.81	341'614'239.58	167'053'096.15
Miteigentumsanteile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	174'738'708.91	157'186'655.15	0.00	0.00
Umlaufvermögen	25'715'908.92	24'542'689.34	7'740'285.75	9'063'887.82	11'201'285.77	11'093'276.63	6'566'662.86	490'128.78	228'487'044.43	135'704'757.06	17'130'309.40	8'175'372.40
Flüssige Mittel	5'653'562.79	8'184'087.26	3'908'796.30	5'313'494.60	3'868'925.58	5'241'231.40	5'931'932.05	368'955.83	220'627'729.50	116'797'427.39	16'206'092.88	7'930'963.03
Kurzfristige Forderungen	18'244'424.57	15'665'413.31	3'826'688.07	3'731'700.17	6'014'671.24	5'429'236.93	101'913.01	14'323.00	6'930'531.99	9'241'497.81	303'517.99	97'975.82
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1'817'921.56	693'188.77	4'801.38	18'693.05	1'317'688.95	422'808.30	532'817.80	106'849.95	0.00	0.00	620'698.53	146'433.55
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	927'382.94	0.00	0.00	0.00
Langfristige Darlehen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'400.00	9'665'831.86	0.00	0.00
Gesamtvermögen	2'681'064'218.29	2'406'769'145.10	748'532'192.80	697'814'845.19	819'330'839.23	758'087'739.26	139'345'662.86	47'755'128.78	1'623'573'403.55	1'422'459'460.02	358'744'548.98	175'228'468.55
Fremdkapital	-287'842'177.32	-377'620'656.29	-52'335'155.80	-48'217'932.24	-104'571'091.91	-139'492'269.52	-5'217'561.58	-187'431.30	-459'059'190.26	-452'260'225.52	-34'159'053.92	-17'152'425.60
./. Derivative Finanzinstrumente ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-383'186.87	-1'258'421.16	0.00	0.00
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-19'022'528.38	-19'010'687.37	-4'059'662.18	-5'986'995.94	-5'202'114.83	-8'591'659.11	-536'204.68	-52'572.75	-9'309'702.09	-4'386'422.15	-2'974'857.30	-1'799'023.25
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-20'426'540.78	-17'047'299.71	-4'407'634.62	-4'833'590.30	-4'611'687.08	-4'070'008.94	-2'420'892.90	-134'858.55	-15'931'553.33	-16'007'874.55	-370'318.65	-180'716.70
./. Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	-139'000'000.00	-254'096'000.00	0.00	0.00	-85'450'000.00	-120'446'000.00	0.00	0.00	-341'459'141.72	-332'667'807.97	0.00	0.00
./. Rückstellungen	-4'997'348.16	-3'763'526.21	0.00	0.00	0.00	-361'959.47	-100'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
./. Latente Steuern	-104'395'760.00	-83'703'143.00	-43'867'859.00	-37'397'346.00	-9'307'290.00	-6'022'642.00	-2'160'464.00	0.00	-72'004'200.29	-49'491'432.21	0.00	0.00
./. Minderheitsanteile am Kapital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-19'971'405.96	-48'448'267.48	-30'813'877.97	-15'172'685.65
Nettovermögen	2'393'222'040.97	2'029'148'488.81	696'197'037.00	649'596'912.95	714'759'747.32	618'595'469.74	134'128'101.28	47'567'697.48	1'164'514'213.29	970'199'234.50	324'585'495.06	158'076'042.95
Veränderung des Nettovermögens												
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2'029'148'488.81	1'919'001'522.94	649'596'912.95	615'647'079.61	618'595'469.74	606'439'268.70	47'567'697.48	42'562'666.71	970'199'234.54	897'796'613.86	158'076'042.95	34'158'704.66
Zeichnungen	221'771'388.15	40'663'081.93	0.00	0.00	62'931'000.09	4'789'703.29	79'167'385.07	4'398'921.87	44'450'483.49	67'711'627.75	133'028'424.03	117'494'900.92
Rücknahmen	-24'072'957.64	-44'632'802.44	-5'908'064.31	-12'841'422.29	-5'222'213.84	-8'404'182.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	166'375'121.65	114'116'686.38	52'508'188.36	46'791'255.63	38'455'491.33	15'770'680.65	7'393'018.73	606'108.90	149'864'495.26	4'690'992.89	33'481'028.53	6'422'437.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'393'222'040.97	2'029'148'488.81	696'197'037.00	649'596'912.95	714'759'747.32	618'595'469.74	134'128'101.28	47'567'697.48	1'164'514'213.29	970'199'234.50	324'585'495.52	158'076'042.95

¹ Weitere Angaben zu «Derivative Finanzinstrumente» finden Sie auf den <u>Seiten 43 und 46</u>.

	Lancing a latter	Leave a lette	lover - I-12	January In 11	Jerosa Istii	les es e le tit	Immobilien	Immobilien	become bette	Language In 10	laren e lette	
	Immobilien Wohnen Schweiz	Immobilien	Immobilien	Immobilien Traditionell Schweiz	Immobilien Geschäft Schweiz	Immobilien Geschäft Schweiz	Wohnen im Alter Schweiz	Wohnen im Alter Schweiz	Immobilien Europa Direkt	Immobilien Europa Direkt	Immobilien USA	Im
	01.0131.12.2021	01.01.–31.12.2020					01.0131.12.2021		01.0131.12.2021			01.0131
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen												
Mietertrag Netto	90'700'499.12	84'032'655.30	25'862'605.59	24'874'988.05	35'806'491.76	32'172'119.06	2'401'705.60	727'974.90	65'074'903.76	59'578'287.73	9'546'961.38	3'32
Soll-Mietertrag (netto),												
inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	96'395'807.31	88'892'013.96	26'721'558.70	26'327'537.30	37'949'434.03	34'235'236.79	2'687'993.10	1'034'942.40	65'074'903.76	59'578'287.73	9'546'961.38	3'3
Minderertrag Leerstand	-5'183'144.60	-4'397'591.90	-756'027.90	-1'160'114.00	-1'723'385.61	-1'845'005.85	-286'287.50	-306'967.50	0.00	0.00	0.00	
Inkassoverluste auf Mietzinsen und												
Nebenkostenforderungen	-512'163.59	-461'766.76	-102'925.21	-292'435.25	-419'556.66	-218'111.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Unterhalt Immobilien	-13'528'790.57	-11'962'454.54	-2'684'780.48	-2'263'622.81	-3'661'138.30	-2'581'691.35	-17'062.80	-110'687.45	-4'924'936.12	-4'634'537.76	-513'981.54	
Instandhaltung	-9'565'614.70	-7'454'879.60	-2'017'574.75	-1'823'304.16	-1'766'901.06	-1'410'435.75	-15'230.65	-9'367.15	-4'924'936.12	-4'634'537.76	-513'981.54	
Instandsetzung	-3'963'175.87	-4'507'574.94	-667'205.73	-440'318.65	-1'894'237.24	-1'171'255.60	-1'832.15	-101'320.30	0.00	0.00	0.00	
Betriebsaufwand	-9'403'322.48	-8'533'182.27	-2'772'922.69	-2'534'255.41	-2'842'751.68	-2'670'558.54	-76'120.78	-75'430.00	-9'228'295.29	-10'139'127.53	-1'061'696.73	
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-145'305.37	-44'713.55	-1'652.60	-8'983.88	-3'779.05	-682.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-2'160'907.51	-1'764'905.69	-522'977.19	-430'181.21	-715'476.59	-619'849.65	22'155.45	-41'902.05	-3'033'001.86	-2'867'919.71	0.00	
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	303.76	-112'342.72	-44'373.90	-66'436.24	67'002.32	-27'890.20	0.00	0.00	8'830.97	-1'098'795.31	0.00	
Versicherungen	-800'202.18	-718'719.36	-205'863.35	-203'125.10	-336'137.89	-241'974.34	-26'873.30	-6'687.60	-528'950.57	-690'584.03	-103'534.74	
Bewirtschaftungshonorare ¹	-3'775'714.92	-3'502'849.90	-1'086'845.03	-1'018'422.30	-1'259'395.77	-1'122'555.83	-41'643.49	-12'299.25	-492'474.89	-338'989.35	-212'116.98	
Vermietungs- und Insertionskosten	-265'741.02	-194'887.55	-60'761.84	-67'583.23	-84'523.85	-89'742.48	-247.70	0.00	-1'421.00	-2'721.00	0.00	
Steuern und Abgaben	-1'340'525.33	-1'516'591.38	-603'778.76	-549'858.11	-384'078.63	-463'222.78	-18'063.14	-3'156.80	-3'700'063.19	-5'140'118.13	-257'303.57	
Übriger operativer Aufwand	-915'229.91	-678'172.12	-246'670.02	-189'665.34	-126'362.22	-104'640.36	-11'448.60	-11'384.30	-1'481'214.75	0.00	-488'741.44	
Operatives Ergebnis	67'768'386.07	63'537'018.49	20'404'902.42	20'077'109.83	29'302'601.78	26'919'869.17	2'308'522.02	541'857.45	50'921'672.35	44'804'622.44	7'971'283.11	2'
Sonstige Erträge	7'000'073.75	408'333.25	-1'061.79	-8'498.25	303'506.36	309'724.25	-13'469.34	-2'239.10	7'237'867.22	7'773'058.27	1'364'550.20	
Aktivzinsen	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	444'110.95	445'860.04	16.11	
Negativzinsen	-29'987.32	-12'865.77	-17'055.15	-20'079.95	-16'534.20	-13'137.75	-13'469.36	-2'239.10	-190'949.73	-154'806.25	-974.47	
Baurechtszinserträge	13'125.00	13'125.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Übrige Erträge	7'016'936.07	408'074.02	15'993.36	11'581.70	320'040.56	322'862.00	0.02	0.00	6'984'706.00	7'482'004.48	1'365'508.56	
Finanzierungsaufwand	-199'404.49	-51'902.14	-5'706.90	-6'010.10	-59'404.85	-25'675.36	-19'736.30	-497.40	-8'174'103.03	-7'960'970.74	-7'286.05	
Hypothekarzinsen	0.00	-12'852.90	0.00		-52'239.05	-22'150.33	0.00	0.00	-7'132'036.36	-7'198'813.05	0.00	
Sonstige Passivzinsen	-37'904.49	-39'049.24	-5'706.90	-6'010.10	-4'329.80	-3'525.03	-1'686.80	-497.40	-1'042'066.67	-762'157.69	-7'286.05	
Baurechtszinsen	-161'500.00	0.00	0.00	0.00	-2'836.00	0.00	-18'049.50	0.00	0.00	0.00	0.00	
Verwaltungsaufwand	-11'823'043.26	-10'054'777.58	-3'400'511.61	-3'214'609.79	-3'772'272.04	-3'144'376.93	-596'061.48	-319'919.03	-14'550'664.69	-13'626'253.48	-3'227'300.28	-1
Geschäftsführungshonorar ¹	-11'393'402.58	-9'647'133.08	-3'282'773.72	-3'061'942.83	-3'643'385.71	-3'030'651.79	-572'312.92	-299'750.63	-10'786'206.39	-8'903'027.21	-2'779'734.75	
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-286'722.24	-272'452.45	-76'412.08	-109'872.90	-83'632.18	-70'121.40	-12'148.56	-3'446.40	-472'188.54	-423'144.97	-82'640.91	
Übriger Verwaltungsaufwand	-142'918.44	-135'192.05	-41'325.81	-42'794.06	-45'254.15	-43'603.74	-11'600.00	-16'722.00	-3'292'269.76	-4'300'081.30	-364'924.62	_
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	2'269'827.45	-30'278.58	-92'185.69	-158'577.71	735'776.62	-58'079.58	832'614.93	1'078.13	-2'117'581.49	-1'836'312.09	1'852'770.33	1'
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe												
von Ansprüchen	2'839'365.48	257'508.17	0.00	0.00	838'606.16	45'296.97	832'614.93	1'078.13	987'943.26	1'089'435.59	2'489'755.17	1'
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-569'538.03	-287'786.75	-92'185.69	-158'577.71	-102'829.54	-103'376.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
./. Anteile Minderheiten am Nettoertrag	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	-3'105'524.75	-2'925'747.68	-636'984.84	_
Nettoertrag des Geschäftsjahres	65'015'839.52	53'808'393.44	16'905'436.43	16'689'413.98	26'510'207.87	24'001'461.55	2'511'869.83	220'280.05	33'317'190.36	29'154'144.40	7'954'017.31	3'
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	15'160'932.22	1'399'865.00	-371.00		329'070.81	-1'249'460.14	-28'539.90	16'027.72	-133'852'629.78	2'909'858.64	0.00	
./. Anteile Minderheiten am realisierten Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	
Realisierter Erfolg	80'176'771.74	55'208'258.44	16'905'065.43		26'839'278.68	22'752'001.41	2'483'329.93	236'307.77	26'625'018.56	32'064'003.04	7'954'017.31	3'
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	106'890'966.91	67'155'031.94	42'073'635.93	31'143'261.65	14'900'860.65	-6'204'727.76	7'070'152.80	369'801.13	303'476'319.38	-12'124'377.42	27'951'618.70	2'
Veränderung latente Steuern	-20'692'617.00	-8'246'604.00	-6'470'513.00	-1'041'420.00	-3'284'648.00	-776'593.00	-2'160'464.00	0.00		-15'102'466.86	0.00	
./. Anteile Minderheiten am nicht	20 002 017.00	02 10 00 1.00	0 .70010.00	1011120.00	0 20 10 10.00	0 000.00	2 230 10 1.00	0.00	, 0 001 000.24	10 102 100.00	0.00	
realisierten Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-101'604'949.44	-146'165.87	-2'424'607.47	-
Gesamterfolg	166'375'121.65		52'508'188.36			15'770'680.65	7'393'018.73	606'108.90		4'690'992.89	33'481'028.53	6'4

 $^{^{1} \}quad \text{Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf } \underline{\text{Seite 36}}.$

24 Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Jahresabschluss per 31. Dezember 2021

Vermögens- und Erfolgsrechnung Fortsetzung

	Immobilien Global 31.12.2021 CHF	Immobilien Global 31.12.2020 CHF	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2021	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2020	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2021	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2020	Alternative Alpha 31.12.2021	Alternative Alpha 31.12.2020 CHF	Alternative Beta 31.12.2021 CHF	Alternative Beta 31.12.2020 CHI
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen	31.1	S	0	0	0	5	0	0	0	5
Bankguthaben	783'476.33	550'193.88	2'000.00	2'000.00	88'541.34	96'032.79	192'634.97	335'751.26	2'000.00	2'000.00
Effekten										
Anteile Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer Anlagefonds	0.00	0.00	376'381'089.70	325'335'376.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile alternativer Anlagefonds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	281'198'870.66	461'093'142.27
Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	57'622'157.61	40'187'249.22	0.00	0.00	12'162'070.17	17'032'344.46	497'552'421.40	455'752'285.42	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	109'936.94	33'090.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamtvermögen	58'515'570.88	40'770'533.95	376'383'089.70	325'337'376.15	12'250'611.51	17'128'377.25	497'745'056.37	456'088'036.68	281'200'870.66	461'095'142.27
./. Verbindlichkeiten	-74'438.09	-54'357.10	-927.80	-1'933.40	-2'059.79	-1'555.02	-40'651.68	-288'490.68	-34'329.13	-36'237.36
Nettovermögen	58'441'132.79	40'716'176.85	376'382'161.90	325'335'442.75	12'248'551.72	17'126'822.23	497'704'404.69	455'799'546.00	281'166'541.53	461'058'904.91
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40'716'176.85	30'966'246.46	325'335'442.75	343'931'289.76	17'126'822.23	31'913'410.45	455'799'546.00	475'237'351.94	461'058'904.91	495'080'265.82
Ausgaben	12'013'096.87	10'206'390.97	39'229'261.05	23'887'226.04	0.00	500'050.72	35'000'000.00	0.00	0.00	54'531'925.86
Rücknahmen	0.00	0.00	-92'688'823.04	-4'836'208.78	-4'564'838.07	-14'672'242.56	0.00	0.00	-196'644'191.99	0.00
Währungserfolg	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	5'711'859.07	-456'460.58	104'506'281.14	-37'646'864.27	-313'432.44	-614'396.38	6'904'858.69	-19'437'805.94	16'751'828.61	-88'553'286.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	58'441'132.79	40'716'176.85	376'382'161.90	325'335'442.75	12'248'551.72	17'126'822.23	497'704'404.69	455'799'546.00	281'166'541.53	461'058'904.91
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen			01.0131.12.2021							
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten										
Anteile Obligationen	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer Anlagefonds	0.00		10'453'447.49	11'198'692.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile alternativer Anlagefonds	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8'184'964.48	8'186'793.38
Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	0.00		0.00	0.00	0.00	4'319.10	0.00	92'304.85	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00		31'199.21	0.00	1'868.11	0.00	66'044.02	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-13'096.87	-6'390.97	60'738.95	106'673.96	0.00	-50.72	0.00	0.00	0.00	468'074.14
Total Erträge	-13'096.87	-6'390.97	10'545'385.65	11'305'366.94	1'868.11	4'268.38	66'044.02	92'304.85	8'184'964.48	8'654'867.52
Passivzinsen	-7'045.22	-8'526.87	0.00	-0.09	-3.19	-108.88	0.00	-5.81	-9.37	0.00
										$\cap \cap \cap$
Verwaltungskommission ¹	-87'196.95	-35'359.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-87'196.95 -2'478.34	-35'359.30 0.00	0.00 0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43	-35'359.30 0.00 0.00	0.00 0.00 0.05	0.00 0.00	0.00 1'066.25	0.00 2'704.50	0.00 1'780.26	0.00 1'357.17	0.00	0.00 9.33
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70	0.00 0.00 0.05 4'789.66	0.00 0.00 7'368.37	0.00 1'066.25 4'037.61	0.00 2'704.50 7'976.09	0.00 1'780.26 159'368.50	0.00 1'357.17 197'599.56	0.00 0.00 148'512.82	0.00 9.33 146'692.36
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88 0.00	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70 0.00	0.00 0.00 0.05 4'789.66 571'699.77	0.00 0.00 7'368.37 -28.78	0.00 1'066.25 4'037.61 -1'476.40	0.00 2'704.50 7'976.09 -762.24	0.00 1'780.26 159'368.50 0.00	0.00 1'357.17 197'599.56 0.00	0.00 0.00 148'512.82 3'355'808.01	0.00 9.33 146'692.36 0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88 0.00 -104'187.82	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70 0.00 -47'209.87	0.00 0.00 0.05 4'789.66 571'699.77 576'489.48	0.00 0.00 7'368.37 -28.78 7'339.50	0.00 1'066.25 4'037.61 -1'476.40 3'624.27	0.00 2'704.50 7'976.09 -762.24 9'809.47	0.00 1'780.26 159'368.50 0.00 161'148.76	0.00 1'357.17 197'599.56 0.00 198'950.92	0.00 0.00 148'512.82 3'355'808.01 3'504'311.46	0.00 9.33 146'692.36 0.00 146'701.69
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88 0.00 -104'187.82 -117'284.69	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70 0.00 -47'209.87 -53'600.84	0.00 0.00 0.05 4'789.66 571'699.77 576'489.48 9'968'896.17	0.00 0.00 7'368.37 -28.78 7'339.50 11'298'027.44	0.00 1'066.25 4'037.61 -1'476.40 3'624.27 -1'756.16	0.00 2'704.50 7'976.09 -762.24 9'809.47 -5'541.09	0.00 1'780.26 159'368.50 0.00 161'148.76 -95'104.74	0.00 1'357.17 197'599.56 0.00 198'950.92 -106'646.07	0.00 0.00 148'512.82 3'355'808.01 3'504'311.46 4'680'653.02	0.00 9.33 146'692.36 0.00 146'701.69 8'508'165.83
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88 0.00 -104'187.82 -117'284.69 0.00	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70 0.00 -47'209.87 -53'600.84 0.00	0.00 0.00 0.05 4'789.66 571'699.77 576'489.48 9'968'896.17 13'388'300.01	0.00 0.00 7'368.37 -28.78 7'339.50 11'298'027.44 -35'486.36	0.00 1'066.25 4'037.61 -1'476.40 3'624.27 -1'756.16 156'846.35	0.00 2'704.50 7'976.09 -762.24 9'809.47 -5'541.09 -359'601.47	0.00 1'780.26 159'368.50 0.00 161'148.76 -95'104.74 0.00	0.00 1'357.17 197'599.56 0.00 198'950.92 -106'646.07 0.00	0.00 0.00 148'512.82 3'355'808.01 3'504'311.46 4'680'653.02 -34'448'319.69	0.00 9.33 146'692.36 0.00 146'701.69 8'508'165.83 -15'387.35
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Realisierter Erfolg	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88 0.00 -104'187.82 -117'284.69 0.00 -117'284.69	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70 0.00 -47'209.87 -53'600.84 0.00 -53'600.84	0.00 0.00 0.05 4'789.66 571'699.77 576'489.48 9'968'896.17 13'388'300.01 23'357'196.18	0.00 0.00 7'368.37 -28.78 7'339.50 11'298'027.44 -35'486.36 11'262'541.08	0.00 1'066.25 4'037.61 -1'476.40 3'624.27 -1'756.16 156'846.35 155'090.19	0.00 2'704.50 7'976.09 -762.24 9'809.47 -5'541.09 -359'601.47 -365'142.56	0.00 1'780.26 159'368.50 0.00 161'148.76 -95'104.74 0.00 -95'104.74	0.00 1'357.17 197'599.56 0.00 198'950.92 -106'646.07 0.00 -106'646.07	0.00 0.00 148'512.82 3'355'808.01 3'504'311.46 4'680'653.02 -34'448'319.69 -29'767'666.67	0.00 9.33 146'692.36 0.00 146'701.69 8'508'165.83 -15'387.35 8'492'778.48
Schätzungs- und Revisionsaufwand Negativzinsen Sonstiger Aufwand Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme Total Aufwendungen Nettoerfolg Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-87'196.95 -2'478.34 -3'982.43 -3'484.88 0.00 -104'187.82 -117'284.69 0.00	-35'359.30 0.00 0.00 -3'323.70 0.00 -47'209.87 -53'600.84 0.00	0.00 0.05 4'789.66 571'699.77 576'489.48 9'968'896.17 13'388'300.01 23'357'196.18 81'149'084.96	0.00 0.00 7'368.37 -28.78 7'339.50 11'298'027.44 -35'486.36	0.00 1'066.25 4'037.61 -1'476.40 3'624.27 -1'756.16 156'846.35	0.00 2'704.50 7'976.09 -762.24 9'809.47 -5'541.09 -359'601.47	0.00 1'780.26 159'368.50 0.00 161'148.76 -95'104.74 0.00	0.00 1'357.17 197'599.56 0.00 198'950.92 -106'646.07 0.00	0.00 0.00 148'512.82 3'355'808.01 3'504'311.46 4'680'653.02 -34'448'319.69	0.00 9.33 146'692.36 0.00 146'701.69 8'508'165.83 -15'387.35

 $^{^{1} \}quad \text{Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf } \underline{\text{Seite 36}}.$

25 Jahresbericht 2021 Zürich Anlagestiftung Jahresabschluss per 31. Dezember 2021

	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2021 ³	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2020	ILS Life I 31.12.2021	ILS Life I 31.12.2020	Private Equity I 31.12.2021	Private Equity I 31.12.2020	Private Equity II 31.12.2021	Private Equity II 31.12.2020	Private Equity III 31.12.2021	Private Equity III 31.12.2020	Private Equity IV 31.12.2021	Private Equity IV 31.12.2020
	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USE
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen	7100004	41507.00	410001000004	0100514.00.00	0.417.40.70	001077.00	70140044	701005.00	4.4010.4.4.70	001700.05	001407.07	4010 40 00
Bankguthaben	7'806.04	4'527.83	1'939'289.04	8'085'163.96	84'740.73	66'377.23	79'426.14	78'095.06	142'344.73	80'732.95	82'487.07	43'046.98
Effekten	0.00	0.00	0415001000 44	10/700/000 57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Anteile Aktienfonds	0.00	0.00	21'583'609.44	18'708'266.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Obligationen	0.00	0.00	24'470'580.57	26'230'316.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer Anlagefonds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile alternativer Anlagefonds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	9'136'827.70	20'996'652.83	0.00	0.00	188'562'152.98	197'048'590.95	248'912'969.00	221'279'545.98	353'718'401.01	207'385'088.96	106'764'508.02	10'836'880.00
Sonstige Vermögenswerte	2'800'000.00	7'000'000.00	59'521.11	91'612.70	10'883'304.92	6'911'975.54	3'490'192.16	10'215.37	16'349.72	23'674.85	51'425.53	5'195.86
Gesamtvermögen	11'944'633.74	28'001'180.66	48'053'000.16	53'115'359.42	199'530'198.63	204'026'943.72	252'482'587.30	221'367'856.41	353'877'095.46	207'489'496.76	106'898'420.62	10'885'122.84
./. Verbindlichkeiten	-801'091.44	-2'826.18	-134'076.34	-5'770'070.46	-21'537.93	-17'239.04	-36'501.66	-6'070'221.58	-2'993'229.46	-15'756'846.47	-16'291'386.12	-3'474'863.67
Nettovermögen	11'143'542.30	27'998'354.48	47'918'923.82	47'345'288.96	199'508'660.70	204'009'704.68	252'446'085.64	215'297'634.83	350'883'866.00	191'732'650.29	90'607'034.50	7'410'259.17
Veränderung des Nettovermögens												
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27'998'354.48	220'004'803.39	47'345'288.96	30'260'000.08	204'009'704.68	200'051'200.72	215'297'634.83	179'955'441.70	191'732'650.29	102'664'724.65	7'410'259.17	0.00
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen (Kapital)	0.00	0.00	-7'515'789.95	-5'828'544.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ausbezahlte Zwischenausschüttungen (Ertrag) ²	0.00	0.00	-1'444'209.96	-733'763.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ausgaben	0.00	0.00	8'238'731.54	21'847'762.69	2'935'307.38	10'762'540.95	13'184'115.76	18'929'160.41	70'304'461.51	88'402'432.34	74'332'171.19	7'029'027.09
		-190'987'451.51	0.00	0.00	-70'337'123.54	-11'038'768.80	-33'197'595.99	-8'170'870.23	0.00	-23'457'542.97	0.00	0.00
Rücknahmen	-17'496'252.75	100 007 401.01	0.00									
Rücknahmen Gesamterfolg	-17'496'252.75 641'440.57	-1'018'997.40	1'294'903.23	1'799'833.19	62'900'772.18	4'234'731.81	57'161'931.04	24'583'902.95	88'846'754.20	24'123'036.27	8'864'604.14	381'232.08
				1'799'833.19 47'345'288.96		4'234'731.81 204'009'704.68	57'161'931.04 252'446'085.64	24'583'902.95 215'297'634.83	88'846'754.20 350'883'866.00	24'123'036.27 191'732'650.29	8'864'604.14 90'607'034.50	
Gesamterfolg	641'440.57	-1'018'997.40 27'998'354.48	1'294'903.23 47'918'923.82	47'345'288.96	62'900'772.18 199'508'660.70	204'009'704.68	252'446'085.64	215'297'634.83	350'883'866.00	191'732'650.29		7'410'259.17
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	641'440.57 11'143'542.30	-1'018'997.40 27'998'354.48	1'294'903.23 47'918'923.82	47'345'288.96	62'900'772.18 199'508'660.70	204'009'704.68	252'446'085.64	215'297'634.83	350'883'866.00	191'732'650.29	90'607'034.50	7'410'259.17
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021	47'345'288.96 01.0131.12.2020	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021	204'009'704.68 01.0131.12.2020	252'446'085.64 01.0131.12.2021	215'297'634.83 01.0131.12.2020	350'883'866.00 01.0131.12.2021	191'732'650.29	90'607'034.50 01.0131.12.2021	7'410'259.17
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021	47'345'288.96 01.0131.12.2020	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021	204'009'704.68 01.0131.12.2020	252'446'085.64 01.0131.12.2021	215'297'634.83 01.0131.12.2020	350'883'866.00 01.0131.12.2021	191'732'650.29	90'607'034.50 01.0131.12.2021	7'410'259.17
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021	47'345'288.96 01.0131.12.2020 0.00	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021	204'009'704.68 01.0131.12.2020 0.00	252'446'085.64 01.0131.12.2021 0.00	215'297'634.83 01.0131.12.2020 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00	47'345'288.96 01.0131.12.2020 0.00 926'408.48	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00	204'009'704.68 01.0131.12.2020 0.00	252'446'085.64 01.0131.12.2021 0.00	215'297'634.83 01.0131.12.2020 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17	47'345'288.96 01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00	215'297'634.83 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 0.00	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 0.00 1'499.71	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 0.00 -4'687.22	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53	01.0131.12.2020 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	01.0131.12.2021 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	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11	01.0131.12.2021 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 1.25'938.05 -125'938.05	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission¹	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -4'351.39	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 1.25'938.05 -125'938.05	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27 17'081.75	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -4'351.39 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 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
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 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	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71 15'812.84	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -4'351.39 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 16'551.39
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27 17'081.75 49'535.77	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71 15'812.84 55'769.64	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 75'001.41	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -4'351.39 0.00 0.00 191'570.11	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00 0.00 140'511.79	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00 0.00 141'221.43	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 16'551.39
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27 17'081.75 49'535.77 0.00	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71 15'812.84 55'769.64 0.00	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00 0.00 0.00 75'946.59 -13'460.54	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 73'062.11 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 1.0131.12.2020	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00 0.00 88'493.72 -5'062.99	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00 0.00 85'218.49 -1'920.23	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -4'351.39 0.00 0.00 191'570.11 0.00	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00 140'511.79 -20'441.15	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00 141'221.43 0.00	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 16'551.39 0.00 16'551.39
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 0.00 0.	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27 17'081.75 49'535.77 0.00 599'319.79	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71 15'812.84 55'769.64 0.00 408'872.39	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00 0.00 75'946.59 -13'460.54 62'486.05	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11 0.00 0.00 0.00 75'001.41 -1'551.79 73'449.62	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00 0.00 88'493.72 -5'062.99 83'430.73	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00 0.00 85'218.49 -1'920.23 83'298.26	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -4'351.39 0.00 0.00 191'570.11 0.00 187'218.72	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00 140'511.79 -20'441.15 120'070.64	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00 141'221.43 0.00 141'221.43	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 16'551.39 0.00 16'551.39 -16'551.39
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 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 1.0131.12.2021	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27 17'081.75 49'535.77 0.00 599'319.79 1'878'287.86	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71 15'812.84 55'769.64 0.00 408'872.39 1'326'952.54 308.96	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00 0.00 75'946.59 -13'460.54 62'486.05 -62'993.96	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11 0.00 0.00 0.00 75'001.41 -1'551.79 73'449.62 -76'511.73	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00 0.00 88'493.72 -5'062.99 83'430.73 -87'930.93	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00 0.00 85'218.49 -1'920.23 83'298.26 -91'231.01	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -4'351.39 0.00 0.00 191'570.11 0.00 187'218.72 -231'128.96	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00 140'511.79 -20'441.15 120'070.64 -246'008.69	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00 141'221.43 0.00 141'221.43 -418'856.26	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Gesamterfolg Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Aktienfonds 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	641'440.57 11'143'542.30 01.0131.12.2021 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 1.0131.12.2021	-1'018'997.40 27'998'354.48 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	1'294'903.23 47'918'923.82 01.0131.12.2021 0.00 1'018'505.31 1'276'334.17 0.00 0.00 1'499.71 181'268.46 2'477'607.65 0.00 532'702.27 17'081.75 49'535.77 0.00 599'319.79 1'878'287.86 78'125.40	01.0131.12.2020 0.00 926'408.48 536'866.36 0.00 0.00 -4'687.22 277'237.31 1'735'824.93 -81.80 337'371.71 15'812.84 55'769.64 0.00 408'872.39 1'326'952.54	62'900'772.18 199'508'660.70 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 14.62 -522.53 -507.91 0.00 0.00 0.00 75'946.59 -13'460.54 62'486.05 -62'993.96 34'920'378.91	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -3'062.11 -3'062.11 0.00 0.00 0.00 75'001.41 -1'551.79 73'449.62 -76'511.73 4'384'400.64	01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 8.93 -4'509.13 -4'500.20 0.00 0.00 0.00 88'493.72 -5'062.99 83'430.73 -87'930.93 14'151'681.26	01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -7'932.75 -7'932.75 0.00 0.00 0.00 85'218.49 -1'920.23 83'298.26 -91'231.01 744'900.28	350'883'866.00 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -43'910.24 -43'910.24 -43'910.24 -43'51.39 0.00 0.00 191'570.11 0.00 187'218.72 -231'128.96 -710.50	191'732'650.29 01.0131.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -125'938.05 -125'938.05 0.00 0.00 140'511.79 -20'441.15 120'070.64 -246'008.69 -2'822.76	90'607'034.50 01.0131.12.2021 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -277'634.83 -277'634.83 -277'634.83 0.00 0.00 141'221.43 0.00 141'221.43 -418'856.26 -501.33	7'410'259.17 19.0631.12.2020 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00

Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.
 Von der Ertrags-Zwischenausschüttung wurden 35% Verrechnungssteuer an die ESTV abgeliefert.
 Die Anlagegruppe befindet sich seit dem 4. Quartal 2019 in Liquidation.

ngen	Senior Loans Global (hedged)	Senior Loans Global (hedged)	Senior Loans Global	Senior Loans Global	Infrastruktur I	Infrastruktur I	Infrastruktur II	Infrastruktur II	Infrastruktur III	Infrastruktur III
ır	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Vermögensrechnung mit Vorjahreszahlen	CHF	CHF	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Bankguthaben	154'429.11	121'317.67	290'227.66	105'102.38	2'606'254.39	4'372'467.81	307'910.14	420'864.41	140'864.40	63'059.66
Effekten	134 429.11	121 317.07	290 227.00	100 102.00	2 000 204.09	4 3 / 2 40 / .01	307 910.14	420 004.41	140 004.40	03 039.00
Anteile Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds	544'334'304.75	475'251'393.82	813'824'691.29	787'064'084.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Anteile anderer Anlageronds Anteile alternativer Anlageronds	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	187'904'053.03	183'967'909.05		242'450'253.92	223'931'050.01	22'132'483.99
Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	2.2.2						278'063'015.95			
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	18'700'000.00	1'945.87	8'475.64	82.17	18'497'763.31	0.00	11'754.81
Gesamtvermögen	544'488'733.86	475'372'711.49	814'114'918.95	805'869'186.84	190'512'253.29	188'348'852.50	278'371'008.26	261'368'881.64	224'071'914.41	22'207'298.46
./. Verbindlichkeiten	-24'787.45	-499.91	-5'373.50	-18'705'032.75	-14'403.10	-1'511'948.75	-21'160.21	-62'448.56	-15'790.45	-1'522'956.81
Nettovermögen	544'463'946.41	475'372'211.58	814'109'545.45	787'164'154.09	190'497'850.19	186'836'903.75	278'349'848.05	261'306'433.08	224'056'123.96	20'684'341.65
Veränderung des Nettovermögens										
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	475'372'211.58	609'134'605.87	787'164'154.09	802'101'190.88	186'836'903.75	216'964'560.18	261'306'433.08	222'570'527.18	20'684'341.65	0.00
Ausgaben	60'776'599.77	12'008'500.30	0.00	50'352'013.90	1'493'055.08	4'970'688.26	12'899'403.15	47'110'633.14	188'721'775.00	20'851'776.14
Rücknahmen	-13'498'682.09	-136'892'976.02	-32'935'881.13	-23'536'230.21	-35'284'036.81	-50'047'834.25	-34'999'199.40	-40'699'706.48	0.00	0.00
Gesamterfolg	21'813'817.15	-8'877'918.57	59'881'272.49	-41'752'820.48	37'451'928.17	14'949'489.56	39'143'211.22	32'324'979.24	14'650'007.31	-167'434.49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	544'463'946.41	475'372'211.58	814'109'545.45	787'164'154.09	190'497'850.19	186'836'903.75	278'349'848.05	261'306'433.08	224'056'123.96	20'684'341.65
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	11.0931.12.2020
Erfolgsrechnung mit Vorjahreszahlen Erträge der Bankguthaben										
Erträge der Bankguthaben	01.0131.12.2021 0.00	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	01.0131.12.2020	01.0131.12.2021	11.0931.12.2020
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds	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
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds	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
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe	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 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21	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
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21	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
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.0
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten Anteile Obligationen Anteile anderer Anlagefonds Anteile alternativer Anlagefonds Anteile anderer kollektiver Anlagegefässe Sonstige Erträge Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe Total Erträge Passivzinsen Verwaltungskommission ¹	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.0
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 0.00 6'350.36	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.0
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79 50'529.08	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90 21'713.82	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 6'350.36 22'805.58	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75 95'882.01	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 0.00 57'420.98	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00 73'261.89	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00 0.00 93'339.63	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00 0.00 140'807.74	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00 0.00 308'732.83	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
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79 50'529.08 130.91	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90 21'713.82 21'291.04	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 0.00 6'350.36 22'805.58 -288.04	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75 95'882.01 11'774.05	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 57'420.98 -5'182.32	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00 73'261.89 -8'426.71	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00 0.00 93'339.63 -14'288.00	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00 0.00 140'807.74 -8'245.21	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00 308'732.83	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
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79 50'529.08 130.91 53'150.78	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90 21'713.82 21'291.04 62'971.70	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 0.00 6'350.36 22'805.58 -288.04 28'867.90	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75 95'882.01 11'774.05 110'842.81	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 57'420.98 -5'182.32 52'238.66	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00 73'261.89 -8'426.71 64'773.99	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00 0.00 93'339.63 -14'288.00 79'051.63	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00 0.00 140'807.74 -8'245.21 132'562.53	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00 0.00 308'732.83 0.00 308'732.83	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 35'088.73 0.00 35'088.73
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79 50'529.08 130.91 53'150.78	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90 21'713.82 21'291.04 62'971.70 471'712.84	0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 0.00 6'350.36 22'805.58 -288.04 28'867.90 170'665.66	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75 95'882.01 11'774.05 110'842.81 610'212.10	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 57'420.98 -5'182.32 52'238.66 -52'438.56	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00 73'261.89 -8'426.71 64'773.99 -64'816.29	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00 0.00 93'339.63 -14'288.00 79'051.63 -82'458.31	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00 140'807.74 -8'245.21 132'562.53 -138'889.19	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00 0.00 308'732.83 0.00 308'732.83 -1'192'039.82	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 35'088.73 0.00 35'088.73 -35'088.73
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79 50'529.08 130.91 53'150.78 100'905.47 459'447.32	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90 21'713.82 21'291.04 62'971.70 471'712.84 -2'486'470.04	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 6'350.36 22'805.58 -288.04 28'867.90 170'665.66 5'106'902.40	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75 95'882.01 11'774.05 110'842.81 610'212.10 2'691'391.67	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 57'420.98 -5'182.32 52'238.66 -52'438.56 12'730'083.88	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00 73'261.89 -8'426.71 64'773.99 -64'816.29 15'543'404.94	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00 0.00 93'339.63 -14'288.00 79'051.63 -82'458.31 1'639'142.78	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00 140'807.74 -8'245.21 132'562.53 -138'889.19 7'369'009.98	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00 0.00 308'732.83 0.00 308'732.83 -1'192'039.82 -1'930.76	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 35'088.73 0.00 35'088.73 -35'088.73
Erträge der Bankguthaben Erträge der Effekten 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	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 150'586.91 3'469.34 154'056.25 0.00 0.00 2'490.79 50'529.08 130.91 53'150.78	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 536'175.98 -1'491.44 534'684.54 -196.06 0.00 20'162.90 21'713.82 21'291.04 62'971.70 471'712.84	0.00 0.00 0.00 0.00 199'533.56 0.00 199'533.56 0.00 0.00 6'350.36 22'805.58 -288.04 28'867.90 170'665.66	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 708'302.40 12'752.51 721'054.91 0.00 0.00 3'186.75 95'882.01 11'774.05 110'842.81 610'212.10	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 317.88 -517.78 -199.90 0.00 0.00 57'420.98 -5'182.32 52'238.66 -52'438.56	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -42.30 -42.30 -61.19 0.00 0.00 73'261.89 -8'426.71 64'773.99 -64'816.29	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 61.21 -3'467.89 -3'406.68 0.00 0.00 0.00 93'339.63 -14'288.00 79'051.63 -82'458.31	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -6'326.66 -6'326.66 0.00 0.00 140'807.74 -8'245.21 132'562.53 -138'889.19	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 -883'306.99 -883'306.99 0.00 0.00 0.00 308'732.83 0.00 308'732.83 -1'192'039.82	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 35'088.73 0.00 35'088.73 -35'088.73

Weitere Angaben zur Verwaltungskommission finden Sie auf <u>Seite 36</u>.

Zürich Anlagestiftung

Jahresabschluss per 31. Dezember 2021

Zürich Anlagestiftung

Erfolgsverwendungen

		Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil Dynamisch	Profil Dynamisch
Mischvermögen		Defensiv	Defensiv	Ausgewogen	Ausgewogen	Progressiv	Progressiv	(nicht BVV 2-konform)	(nicht BVV 2-konform)
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:								
	Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-6'417.71	-6'282.63	-165'690.26	-79'478.99	-31'431.66	-20'557.79	-47'094.03	-12'750.55
	Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-6'417.71	-6'282.63	-165'690.26	-79'478.99	-31'431.66	-20'557.79	-47'094.03	-12'750.55
	Übertrag auf Kapitalwert	6'417.71	6'282.63	165'690.26	79'478.99	31'431.66	20'557.79	47'094.03	12'750.55
	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anzahl Ansprüche im Umlauf								
	Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	3'980,673	28'284,482	56'167,650	123'737,819	14'670,784	35'930,507	26'441,919	0,000
	Ausgegebene Ansprüche	836,109	569,040	56'824,356	6'033,262	3'362,762	5'926,170	14'505,100	26'628,223
	Zurückgenommene Ansprüche	-857,723	-24'872,849	-13'336,998	-73'603,431	-637,896	-27'185,893	-1'601,275	-186,304
	Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	3'959,059	3'980,673	99'655,008	56'167,650	17'395,650	14'670,784	39'345,744	26'441,919
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Kapitalwert eines Anspruchs	1'640.09	1'557.98	1'686.87	1'565.05	1'741.81	1'579.94	1'314.66	1'159.37
	Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-1.62	-1.58	-1.66	-1.42	-1.81	-1.40	-1.20	-0.48
	Inventarwert eines Anspruchs	1'638.47	1'556.40	1'685.21	1'563.63	1'740.00	1'578.54	1'313.46	1'158.89

Mischvermögen		Mix 20 31.12.2021	Mix 20 31.12.2020	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2021	Mix 45 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2020	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2021	Mix 65 (nicht BVV 2-konform) 31.12.2020
_		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:						
<u> </u>	Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-38'467.47	-22'299.88	-123'460.02	-65'253.63	-66'805.76	-35'952.36
V	/ortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Z	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-38'467.47	-22'299.88	-123'460.02	-65'253.63	-66'805.76	-35'952.36
Ü	Übertrag auf Kapitalwert	38'467.47	22'299.88	123'460.02	65'253.63	66'805.76	35'952.36
V	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-	Annald Anna Paka ta Hada d	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
_	Anzahl Ansprüche im Umlauf	051005.070	0.000	701707.000	0.000	401050 400	
_	Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	25'985,073	0,000	72'707,993	0,000	42'359,166	0,000
	Ausgegebene Ansprüche	4'528,941	25'992,398	16'050,205	73'209,544	3'924,860	44'480,618
_	Zurückgenommene Ansprüche	-1'074,408	-7,325	-2'737,193	-501,551	-42,361	-2'121,452
_	Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	29'439,606	25'985,073	86'021,005	72'707,993	46'241,665	42'359,166
_		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
k	Kapitalwert eines Anspruchs	1'088.64	1'033.10	1'180.68	1'068.80	1'242.31	1'093.22
A	Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-1.31	-0.86	-1.44	-0.90	-1.44	-0.85
Ir	nventarwert eines Anspruchs	1'087.33	1'032.24	1'179.24	1'067.90	1'240.87	1'092.37

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 28

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

ic to be to		Geldmarkt	Geldmarkt	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Hypotheken	Hypotheken	Obligationen	Obligationen	Obligationen	Obligationen
Kapitalmarkt		CHF	CHF	CHF Inland	CHF Inland	CHF Inland SDC	CHF Inland SDC	Schweiz	Schweiz	CHF Ausland	CHF Ausland	CHF 15+	CHF 15+
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:												
	Nettoerfolg des Geschäftsjahres	122'977.60	98'232.57	5'590'701.77	4'144'231.74	1'538'597.83	2'975'624.80	3'832'521.80	3'828'537.99	3'411'543.71	5'204'724.72	5'393'013.42	5'915'761.17
	Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	122'977.60	98'232.57	5'590'701.77	4'144'231.74	1'538'597.83	2'975'624.80	3'832'521.80	3'828'537.99	3'411'543.71	5'204'724.72	5'393'013.42	5'915'761.17
	Übertrag auf Kapitalwert	-122'977.60	-98'232.57	-5'590'701.77	-4'144'231.74	-1'538'597.83	-2'975'624.80	-3'832'521.80	-3'828'537.99	-3'411'543.71	-5'204'724.72	-5'393'013.42	-5'915'761.17
	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anzahl Ansprüche im Umlauf												
	Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	6'066,630	4'237,278	521'561,245	355'990,390	631'196,603	594'503,226	309'570,289	149'551,346	702'648,914	817'432,518	487'245,923	505'766,186
	Ausgegebene Ansprüche	3'040,551	5'794,340	548'783,635	245'798,955	106'725,500	70'959,503	7'409,455	160'018,943	62'596,142	29'047,288	36'105,628	22'431,099
	Zurückgenommene Ansprüche	-1'260,242	-3'964,988	-83'272,503	-80'228,100	-285'364,643	-34'266,126	0,000	0,000	-181'814,609	-143'830,892	-535,556	-40'951,362
	Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	7'846,939	6'066,630	987'072,377	521'561,245	452'557,460	631'196,603	316'979,744	309'570,289	583'430,447	702'648,914	522'815,995	487'245,923
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Kapitalwert eines Anspruchs	1'099.44	1'108.29	1'692.44	1'727.03	1'013.52	1'021.12	1'002.02	993.25	1'322.50	1'333.20	1'750.61	1'845.88
	Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	15.67	16.19	5.66	7.95	3.40	4.71	12.09	12.37	5.85	7.41	10.32	12.14
	Inventarwert eines Anspruchs	1'115.11	1'124.48	1'698.10	1'734.98	1'016.92	1'025.83	1'014.11	1'005.62	1'328.35	1'340.61	1'760.93	1'858.02

	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged)	Obligationen Unternehmungen Euro (CHF hedged)	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged)	Obligationen Unternehmungen USD (CHF hedged)	Obligationen Euro	Obligationen Euro	Obligationen Welt Passiv ¹	Obligationen Welt Passiv	Wandelanleihen Global	Wandelanleiher Globa
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:										
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	14'666'552.25	14'344'489.78	39'650'976.57	42'848'095.52	2'946'885.70	3'512'478.38	159'948.49	184'021.35	-4'970.30	45'433.10
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14'666'552.25	14'344'489.78	39'650'976.57	42'848'095.52	2'946'885.70	3'512'478.38	159'948.49	184'021.35	-4'970.30	45'433.10
Übertrag auf Kapitalwert	-14'666'552.25	-14'344'489.78	-39'650'976.57	-42'848'095.52	-2'946'885.70	-3'512'478.38	-159'948.49	-184'021.35	4'970.30	-45'433.10
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf										
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	907'200,518	1'069'726,926	1'029'443,842	1'158'692,887	302'683,258	197'752,211	4'771,80	8,691	466'061,849	547'077,094
Ausgegebene Ansprüche	30'158,846	25'022,851	77'065,299	126'694,473	31'728,850	111'521,820	3'909,57	4'763,109	5'592,993	7'567,952
Zurückgenommene Ansprüche	-40'587,691	-187'549,259	-132'430,240	-255'943,518	-15'764,897	-6'590,773	-579,15	0,000	-114'556,479	-88'583,197
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	896'771,673	907'200,518	974'078,901	1'029'443,842	318'647,211	302'683,258	8'102,22	4'771,800	357'098,363	466'061,849
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1'554.07	1'575.31	1'229.26	1'252.13	1'480.01	1'606.16	121.79	1'219.05	1'357.28	1'329.91
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	16.35	15.81	40.71	41.62	9.25	11.60	19.74	38.56	-0.01	0.10
Inventarwert eines Anspruchs	1'570.42	1'591.12	1'269.97	1'293.75	1'489.26	1'617.76	141.53	1'257.61	1'357.27	1'330.01

¹ Die Anlagegruppe befindet sich in Liquidation. Die Angaben entsprechen dem letzten verfügbaren Wert (19.10.2021).

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

	Aktien Schweiz 31.12.2021	Aktien Schweiz 31.12.2020	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2021	Aktien Schweiz Passiv 31.12.2020	Aktien Europa 31.12.2021	Aktien Europa 31.12.2020	Aktien Europa Passiv 31.12.2021	Aktien Europa Passiv 31.12.2020	Aktien USA 31.12.2021	Aktien USA 31.12.2020	Aktien USA Passiv 31.12.2021	Aktier USA Passi 31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:												
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	11'258'459.04	14'299'552.88	8'425'460.25	6'845'370.02	11'738'244.93	8'514'301.23	4'295'612.81	4'615'148.86	3'583'617.98	6'967'528.18	4'082'871.42	4'557'904.52
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	11'258'459.04	14'299'552.88	8'425'460.25	6'845'370.02	11'738'244.93	8'514'301.23	4'295'612.81	4'615'148.86	3'583'617.98	6'967'528.18	4'082'871.42	4'557'904.52
Übertrag auf Kapitalwert	-11'258'459.04	-14'299'552.88	-8'425'460.25	-6'845'370.02	-11'738'244.93	-8'514'301.23	-4'295'612.81	-4'615'148.86	-3'583'617.98	-6'967'528.18	-4'082'871.42	-4'557'904.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf												
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	229'109,944	262'920,902	133'724,227	121'756,896	474'888,592	509'707,716	180'935,924	158'950,541	506'753,371	613'544,624	111'117,248	106'736,514
Ausgegebene Ansprüche	3'397,199	3'443,478	36'073,449	23'136,251	39'372,181	6'801,535	43'572,749	55'799,872	16'938,047	6'767,269	14'108,745	17'886,790
Zurückgenommene Ansprüche	-38'935,287	-37'254,436	-14'757,846	-11'168,920	-117'885,031	-41'620,659	-85'940,579	-33'814,489	-126'122,236	-113'558,522	-16'651,254	-13'506,056
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	193'571,856	229'109,944	155'039,830	133'724,227	396'375,742	474'888,592	138'568,094	180'935,924	397'569,182	506'753,371	108'574,739	111'117,248
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	3'830.62	3'067.29	2'687.05	2'173.39	1'503.31	1'236.16	1'382.52	1'158.40	2'859.21	2'116.00	3'500.69	2'666.09
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	58.16	62.41	54.34	51.19	29.61	17.93	31.00	25.51	9.01	13.75	37.60	41.02
Inventarwert eines Anspruchs	3'888.78	3'129.70	2'741.39	2'224.58	1'532.92	1'254.09	1'413.52	1'183.91	2'868.22	2'129.75	3'538.29	2'707.11

	Aktien Japan 31.12.2021	Aktien Japan 31.12.2020	Aktien Japan Passiv 31.12.2021	Aktien Japan Passiv 31.12.2020	Aktien Emerging Markets 31.12.2021	Aktien Emerging Markets 31.12.2020	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2021	Aktien Emerging Markets Passiv 31.12.2020	Aktien Global Small Cap Passiv 31.12.2021	Aktien Global Small Cap Passiv 31.12.2020	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:											
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	7'083'767.88	7'121'483.34	1'435'848.46	1'618'323.04	9'947'854.69	11'500'641.63	4'424'756.64	4'479'586.52	4'260'017.13	3'221'907.03	
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7'083'767.88	7'121'483.34	1'435'848.46	1'618'323.04	9'947'854.69	11'500'641.63	4'424'756.64	4'479'586.52	4'260'017.13	3'221'907.03	
Übertrag auf Kapitalwert	-7'083'767.88	-7'121'483.34	-1'435'848.46	-1'618'323.04	-9'947'854.69	-11'500'641.63	-4'424'756.64	-4'479'586.52	-4'260'017.13	-3'221'907.03	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Annald Anna Taka In Harland	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	
Anzahl Ansprüche im Umlauf	44.010.40.705	0071504 000	701440044	001770 074	4000050404	4071070407	4701400 074	4071404044	1001407.007	1511000.000	
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	413'246,795	387'531,389	79'119,041	68'770,274	438'850,184	467'076,137	178'466,671	187'494,841	169'427,937	151'290,383	
Ausgegebene Ansprüche	93'986,288	28'299,564	1'095,363	17'606,048	15'883,800	1'302,394	2'102,293	22'204,609	795,789	50'036,172	
Zurückgenommene Ansprüche	-79'180,256	-2'584,158	-6'636,085	-7'257,281	-37'931,580	-29'528,347	-13'321,435	-31'232,779	-38'279,238	-31'898,618	
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	428'052,827	413'246,795	73'578,319	79'119,041	416'802,404	438'850,184	167'247,529	178'466,671	131'944,488	169'427,937	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	
Kapitalwert eines Anspruchs	1'043.92	891.53	1'103.86	1'044.91	1'782.60	1'766.77	1'485.11	1'485.33	2'368.15	1'991.00	
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	16.55	17.23	19.51	20.45	23.87	26.21	26.46	25.10	32.29	19.02	
Inventarwert eines Anspruchs	1'060.47	908.76	1'123.37	1'065.36	1'806.47	1'792.98	1'511.57	1'510.43	2'400.44	2'010.02	

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 30

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

									1. 1.20				
n		Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien Wohnen im Alter	Immobilien Wohnen im Alter	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien
		Wohnen Schweiz		Traditionell Schweiz	Traditionell Schweiz	Geschäft Schweiz	Geschäft Schweiz	Schweiz	Schweiz	Europa Direkt	Europa Direkt	USA	USA
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD
	ngsrat hat folgende Verwendung es beschlossen:												
Nettoerfolg	g des Geschäftsjahres	65'015'839.52	53'808'393.44	16'905'436.43	16'689'413.98	26'510'207.87	24'001'461.55	2'511'869.83	220'280.05	33'317'190.36	29'154'144.40	7'954'017.31	3'855'534.99
Vortrag des	s Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschi	nüttung verfügbarer Betrag	65'015'839.52	53'808'393.44	16'905'436.43	16'689'413.98	26'510'207.87	24'001'461.55	2'511'869.83	220'280.05	33'317'190.36	29'154'144.40	7'954'017.31	3'855'534.99
Zur Ausschi	nüttung vorgesehener Betrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Übertrag au	uf Kapitalwert	-65'015'839.52	-53'808'393.44	-16'905'436.43	-16'689'413.98	-26'510'207.87	-24'001'461.55	-2'511'869.83	-220'280.05	-33'317'190.36	-29'154'144.40	-7'954'017.31	-3'855'534.99
Vortrag auf	fneue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ans	sprüche im Umlauf												
Stand zu Be	eginn des Geschäftsjahres	686'864,071	688'290,086	239'054,520	244'004,299	336'812,598	338'833,155	54'295,556	49'212,314	595'337,952	552'044,017	146'270,577	33'061,586
Veränderun	ngen im Geschäftsjahr	66'288,080	-1'426,015	-2'120,708	-4'949,779	31'419,813	-2'020,557	89'404,098	5'083,242	25'218,308	43'293,935	119'732,863	113'208,991
Anzahl Ans	sprüche Ende Geschäftsjahr	753'152,151	686'864,071	236'933,812	239'054,520	368'232,411	336'812,598	143'699,654	54'295,556	620'556,260	595'337,952	266'003,440	146'270,577
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD
Kapitalwert	t eines Anspruchs	3'091.28	2'875.88	2'867.01	2'647.55	1'869.06	1'765.36	915.91	872.03	1'822.88	1'580.69	1'190.33	1'054.35
Aufgelaufer	ner Erfolg eines Anspruchs	86.33	78.34	71.35	69.81	71.99	71.26	17.48	4.06	53.69	48.97	29.90	26.36
Inventarwer	rt eines Anspruchs	3'177.61	2'954.22	2'938.36	2'717.36	1'941.06	1'836.62	933.39	876.09	1'876.57	1'629.66	1'220.23	1'080.71

Immobilien und
Alternative Anlagen

	Immobilien Global 31.12.2021	Immobilien Global 31.12.2020	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2021	Immobilien Indirekt Global Passiv 31.12.2020	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2021	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2020	Alternative Alpha 31.12.2021	Alternative Alpha 31.12.2020	Alternative Beta 31.12.2021	Alternative Beta 31.12.2020
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
des Erfolges beschlossen:										
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	-117'284.69	-53'600.84	9'968'896.17	11'298'027.44	-1'756.16	-5'541.09	-95'104.74	-106'646.07	4'680'653.02	8'508'165.83
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-117'284.69	-53'600.84	9'968'896.17	11'298'027.44	-1'756.16	-5'541.09	-95'104.74	-106'646.07	4'680'653.02	8'508'165.83
Übertrag auf Kapitalwert	117'284.69	53'600.84	-9'968'896.17	-11'298'027.44	1'756.16	5'541.09	95'104.74	106'646.07	-4'680'653.02	-8'508'165.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf										
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	40'448,705	30'200,000	302'153,580	282'421,036	13'793,389	25'893,551	457'827,596	457'827,596	552'452,827	488'920,650
Ausgegebene Ansprüche	10'912,439	10'248,705	35'912,761	24'121,175	0,000	428,966	35'155,729	0,000	0,000	63'532,177
Zurückgenommene Ansprüche	0,000	0,000	-70'853,263	-4'388,631	-3'675,184	-12'529,128	0,000	0,000	-230'498,415	0,000
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	51'361,144	40'448,705	267'213,078	302'153,580	10'118,205	13'793,389	492'983,325	457'827,596	321'954,412	552'452,827
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Kapitalwert eines Anspruchs	1'140.13	1'007.94	1'371.24	1'039.33	1'210.72	1'242.07	1'009.77	995.80	858.77	819.17
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	-2.28	-1.33	37.31	37.39	-0.17	-0.40	-0.19	-0.23	14.54	15.40
Inventarwert eines Anspruchs	1'137.85	1'006.61	1'408.55	1'076.72	1'210.55	1'241.67	1'009.58	995.57	873.31	834.57

31 Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Jahresabschluss per 31. Dezember 2021

Erfolgsverwendungen Fortsetzung

Alternative Anlagen		ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2021 ²	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2020	ILS Life I 31.12.2021	ILS Life I 31.12.2020	Private Equity I 31.12.2021	Private Equity I 31.12.2020	Private Equity II 31.12.2021	Private Equity II 31.12.2020	Private Equity III 31.12.2021	Private Equity III 31.12.2020	Private Equity IV 31.12.2021	Private Equity IV 31.12.2020
		CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:												
	Nettoerfolg des Geschäftsjahres	1'265.70	-37'153.89	1'878'287.86	1'326'952.54	-62'993.96	-76'511.73	-87'930.93	-91'231.01	-231'128.96	-246'008.69	-418'856.26	-16'551.39
	Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'265.70	-37'153.89	1'878'287.86	1'326'952.54	-62'993.96	-76'511.73	-87'930.93	-91'231.01	-231'128.96	-246'008.69	-418'856.26	-16'551.39
	Ausbezahlte Zwischenausschüttungen ¹	0.00	0.00	-1'444'209.96	-733'763.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Übertrag auf Kapitalwert	-1'265.70	37'153.89	-434'077.90	-593'189.54	62'993.96	76'511.73	87'930.93	91'231.01	231'128.96	246'008.69	418'856.26	16'551.39
	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anzahl Ansprüche im Umlauf												
	Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	33'541,579	260'536,652	53'347,008	29'188,708	71'714,341	71'608,495	119'842,831	112'969,813	165'721,553	102'485,247	6'982,000	0,000
	Ausgegebene Ansprüche	0,000	0,000	9'680,546	24'158,300	885,177	4'081,336	6'639,030	11'930,370	53'092,504	84'426,151	59'091,106	6'982,000
	Zurückgenommene Ansprüche	-20'818,640	-226'995,073	0,000	0,000	-20'126,504	-3'975,490	-16'431,578	-5'057,352	0,000	-21'189,845	0,000	0,000
	Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	12'722,939	33'541,579	63'027,554	53'347,008	52'473,014	71'714,341	110'050,283	119'842,831	218'814,057	165'721,553	66'073,106	6'982,000
		CHF	CHF	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	Kapitalwert eines Anspruchs	875.76	835.85	753.40	876.38	3'803.32	2'845.82	2'294.72	1'797.26	1'604.63	1'158.44	1'377.65	1'063.71
	Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	0.10	-1.11	6.89	11.12	-1.20	-1.07	-0.80	-0.76	-1.06	-1.48	-6.34	-2.37
	Inventarwert eines Anspruchs	875.86	834.74	760.29	887.50	3'802.12	2'844.75	2'293.92	1'796.50	1'603.57	1'156.96	1'371.31	1'061.34

Von der Ertrags-Zwischenausschüttung wurden 35% Verrechnungssteuer an die ESTV abgeliefert.
 Die Anlagegruppe befindet sich seit dem 4. Quartal 2019 in Liquidation.

Alternative Anlagen und Infrastruktur

	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2021	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2020	Senior Loans Global 31.12.2021	Senior Loans Global 31.12.2020	Infrastruktur I 31.12.2021	Infrastruktur I 31.12.2020	Infrastruktur II 31.12.2021	Infrastruktur II 31.12.2020	Infrastruktur III 31.12.2021	Infrastruktur III 31.12.2020
	CHF	CHF	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Der Stiftungsrat hat folgende Verwendung des Erfolges beschlossen:										
Nettoerfolg des Geschäftsjahres	100'905.47	471'712.84	170'665.66	610'212.10	-52'438.56	-64'816.29	-82'458.31	-138'889.19	-1'192'039.82	-35'088.73
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	100'905.47	471'712.84	170'665.66	610'212.10	-52'438.56	-64'816.29	-82'458.31	-138'889.19	-1'192'039.82	-35'088.73
Übertrag auf Kapitalwert	-100'905.47	-471'712.84	-170'665.66	-610'212.10	52'438.56	64'816.29	82'458.31	138'889.19	1'192'039.82	35'088.73
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Anzahl Ansprüche im Umlauf										
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	409'406,101	529'166,378	637'999,010	615'593,300	103'627,146	129'467,716	180'157,198	175'234,940	21'007,343	0,000
Ausgegebene Ansprüche	50'946,557	10'411,085	0,000	41'723,143	827,820	3'062,818	8'788,532	36'319,139	119'296,883	21'007,343
Zurückgenommene Ansprüche	-11'442,607	-130'171,362	-25'786,600	-19'317,433	-18'635,993	-28'903,388	-23'814,436	-31'396,881	0,000	0,000
Anzahl Ansprüche Ende Geschäftsjahr	448'910,051	409'406,101	612'212,410	637'999,010	85'818,973	103'627,146	165'131,294	180'157,198	140'304,226	21'007,343
	CHF	CHF	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Kapitalwert eines Anspruchs	1'212.64	1'159.98	1'329.50	1'232.84	2'220.37	1'803.60	1'686.13	1'451.21	1'605.43	986.29
Aufgelaufener Erfolg eines Anspruchs	0.22	1.15	0.28	0.96	-0.61	-0.63	-0.50	-0.77	-8.50	-1.67
Inventarwert eines Anspruchs	1'212.86	1'161.13	1'329.78	1'233.80	2'219.76	1'802.97	1'685.63	1'450.44	1'596.93	984.62

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 32

Jahresrechnung 2021 des Stammvermögens

Bilanz	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	606'776.15	621'508.62
Aktive Rechnungsabgrenzung	424'170.78	503'099.46
Anteile an Anlagefonds	618'262.15	577'431.43
Total Aktiven	1'649'209.08	1'702'039.51
Passiven		
Passive Rechnungsabgrenzung	1'215'506.47	1'272'398.15
Stiftungskapital	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag aus Vorjahr	329'641.36	311'158.61
Gewinn/Verlust	4'061.25	18'482.75
Total Passiven	1'649'209.08	1'702'039.51

Erfolgsrechnung		01.01.2021 - 31.12.2021 CHF	01.01.2020-31.12.2020 CHF
	Ertrag		
	Realisierter Kapitalertrag	0.00	2'794.19
	Nicht realisierter Kapitalertrag	50'530.61	28'209.86
	Ertrag aus Service Fee	2'349'464.94	2'317'833.56
	Total Ertrag	2'399'995.55	2'348'837.61
	Aufwand		
	Verwaltungskosten	2'395'515.03	2'325'463.08
	Realisierter Kapitalverlust	0.00	4'891.78
	Nicht realisierter Kapitalverlust	419.27	0.00
	Total Aufwand	2'395'934.30	2'330'354.86
	Gewinn/Verlust	4'061.25	18'482.75

Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Anhang 33

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Zürich Anlagestiftung war im Berichtsjahr in 52 Anlagegruppen sowie im Stammvermögen investiert. Die Summe des Gesamtvermögens der Anlagegruppen betrug am 31. Dezember 2021 CHF 24'087'654'054 (Ende 2020: CHF 22'231'537'055), ohne Doppelzählungen aus den Anlagegruppen «Profil», «Mix» und «Immobilien Global» CHF 23'621'483'853 (Ende 2020: CHF 21'902'167'787).

Für jede Anlagegruppe bestehen eigene Anlagerichtlinien. Die Gelder werden von den Asset Managern angelegt. Die Zürich Anlagestiftung hat im Berichtsjahr weder Rückerstattungen (bspw. Retrozessionen) noch Vertriebsund 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

Organisationsreglement Anlagerichtlinien – Aktien

Anlagerichtlinien - Alternative Anlagen

Anlagerichtlinien – Immobilien Anlagerichtlinien – Infrastruktur Anlagerichtlinien – Kapitalmarkt Anlagerichtlinien – Mischvermögen Reglement der Anlagekommission

Reglement Interessenkonflikte und Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden

Aktuelle Version Juli 2021

Juli 2021 Dezember 2021 September 2021 Mai 2021 Dezember 2021 August 2021 Januar 2021 November 2020 September 2019 Juli 2020 Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 Anhang 34

Anhang Fortsetzung

Prospekte

Für folgende Anlagegruppen bestehen Prospekte:

- · Alternative Alpha / Alternative Alpha (CHF hedged)
- · Alternative Beta
- · Hypotheken Schweiz
- · Immobilien Europa Direkt
- · Immobilien Geschäft Schweiz
- · Immobilien Global
- · Immobilien USA
- · Immobilien Wohnen Schweiz
- Infrastruktur I
- Infrastruktur II
- · Infrastruktur III
- Insurance Linked Strategies Life I
- Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)
- Private Equity I
- Private Equity II
- · Private Equity III
- Private Equity IV
- · Private Equity Co-Investment I
- Senior Loans Global / Senior Loans Global (CHF hedged)

Einanleger-Anlagegruppen

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

Die Zürich Anlagestiftung führt zwei Einanleger-Anlagegruppen, welche spezifisch und auf Wunsch von zwei Grosskunden gegründet wurden. Dabei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen. Bei der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz» wurde die Aufbauphase von ursprünglich fünf Jahren nach Rücksprache mit der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) um zwei weitere Jahre bis Oktober 2022 verlängert. Aufgrund der Verlängerung der Aufbauphase und der momentan noch immer geringen Anzahl aktiver Liegenschaften sind weiterhin nur beschränkt aussagekräftige Angaben verfügbar.

Schliessung der Anlagegruppe «Alternative Beta (CHF hedged)»

Die Anlagegruppe «Alternative Beta (CHF hedged)» wurde aufgrund mangelnder Nachfrage mit Stiftungsratsbeschluss vom 23. November 2021 per Datum der Liquidationsbilanz vom 24. November 2021 geschlossen.

Schliessung der Anlagegruppe «Alternative Alpha (CHF hedged)»

Die Anlagegruppe «Alternative Alpha (CHF hedged)» wurde aufgrund mangelnder Nachfrage mit Stiftungsratsbeschluss vom 23. November 2021 per Datum der Liquidationsbilanz vom 16. Februar 2022 geschlossen.

Auflösung der Anlagegruppe «Obligationen Welt Passiv»

Die Anlagegruppe «Obligationen Welt Passiv» befindet sich in Auflösung. Im 4. Quartal 2021 konnte ein Grossteil des Kapitals an die Investoren ausbezahlt werden. Das Restkapital inklusive Erträge wurde im 1. Quartal 2022 ausbezahlt und damit die Anlagegruppe aufgelöst.

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

Die Anlagegruppe «Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)» befindet sich weiterhin in Auflösung. Im Jahr 2021 konnten weitere Positionen veräussert und die Verlustrückstellungen reduziert werden. Es befinden sich jedoch weiterhin Verlustrückstellungen für Ereignisse mit noch nicht abgeschlossenen Schadenschätzungen im Portfolio. Das endgültige Abschlussdatum der Schadenschätzungen ist nicht bekannt, weshalb auch der endgültige Auflösungszeitpunkt aktuell noch nicht feststeht. Ein vorzeitiger Abverkauf der verbleibenden Verlustrückstellungen war bis zum Berichtsdatum nicht möglich.

35 Zürich Anlagestiftung Jahreshericht 2021 Anhana

Anhang Fortsetzung

Lancierung der Anlagegruppe «Private Equity Co-Investments I»

Die Anlagegruppe «Private Equity Co-Investment I» wurde mit dem ersten Closing per 29. November 2021 lanciert. Aufgrund der kurzen Zeitspanne bis zum ordentlichen Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 und des noch geringen Betrags des abgerufenen Kapitals (rund 4 Prozent) ist ein Abschluss per Ende Geschäftsjahr 2021 wenig aussagekräftig. Die Zürich Anlagestiftung wird für diese Anlagegruppe per Ende 2022 ein verlängertes Geschäftsjahr für die Periode 29. November 2021 bis 31. Dezember 2022 ausweisen. Die Aufsichtsbehörde OAK BV wurde orientiert und hat diesem Vorgehen am 23. November 2021 zugestimmt.

Abweichungen Anlagerichtlinien

Anlagegruppe «Insurance Linked Strategies Life I»

Der unter den Erwartungen liegende Dealflow sowie die strikte Disziplin im Interesse unserer Anleger bei der Sorgfaltsprüfung der potenziellen Investitionen haben die Anzahl passender Transaktionen für die Anlagegruppe eingeschränkt und dazu geführt, dass lediglich 36 Prozent der gesamten Kapitalzusage abgerufen wurden. Dies führte zu folgenden zwei Abweichungen von den Anlagerichtlinien:

1. Nichteinhaltung der Mindestanzahl an Gegenparteien

Bis Ende Juni 2021 zählte das Portfolio 13 Investitionen mit 9 Gegenparteien. Nach Rückzahlung einer Transaktion lag die Anzahl Gegenparteien zum Schluss der Investitionsperiode (13. August 2021) noch bei 8 und damit unter der Prospekt-Vorgabe von 12 Gegenparteien (falls die Allokation zu mindestens einer Gegenpartei 10 Prozent übersteigt, was bei «Insurance Linked Strategies Life I» per Ende Juli 2021 mit 16,75 Prozent der Fall war).

2. Zu tiefer Anteil an ViF-Transaktionen (Value of in-force)

Der Anteil an ViF-Transaktionen lag zum Ende der Investitionsperiode mit 30,89 Prozent unterhalb der geforderten 65 bis 100 Prozent gemessen am gesamten zugesagten Kapital. Die Verletzung resultiert aus der Tatsache, dass die aktuelle Quote an ViF-Transaktionen gemessen am investierten Kapital (NAV) 88 Prozent beträgt, was den beabsichtigten Fokus bestätigt und innerhalb der geforderten Bandbreite liegt.

Fremdwährungskurse per 31. Dezember 2021¹

AUD	0.662452
BRL	0.163582
CAD	0.721332
DKK	0.139314
EUR	1.036160
GBP	1.234107
HKD ²	11.686954
ILS	0.292748
JPY ²	0.791238
KRW ²	0.076648

MXN ²	4.452236
NOK²	10.332490
NZD	0.623819
PLN	0.226069
SEK	0.100637
SGD	0.675852
THB ²	2.727586
USD	0.911150
ZAR ²	5.708960

Securities Lending

Im Berichtsjahr wurde kein Securities Lending durchgeführt.

Repo-Geschäfte

Im Berichtsjahr wurden keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

Pro 1 Einheit Fremdwährung in CHF Pro 100 Einheiten Fremdwährung in CHF

36 Zürich Anlagestiftung Jahresbericht 2021 **Anhang**

Anhang Fortsetzung

Kostenstruktur

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

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

Total Expense Ratio (TER)

Anlagegruppe TER (in %)			
, unagograppo	2021	2020	
Profil Defensiv	0,65	0,64	
Profil Ausgewogen	0,62	0,79	
Profil Progressiv	0,68	0,66	
Profil Dynamisch (nicht BVV 2-konform)	0,70	0,86	
Mix 20	0,45	0,44	
Mix 45 (nicht BVV 2-konform)	0,42	0,42	
Mix 65 (nicht BVV 2-konform)	0,39	0,39	
Geldmarkt CHF	0,11	0,10	
Obligationen CHF Inland	0,31	0,31	
Obligationen CHF Inland SDC	0,32	0,32	
Hypotheken Schweiz	0,27	0,28	
Obligationen CHF Ausland	0,31	0,31	
Obligationen CHF 15+	0,31	0,31	
Obl. Unternehm. Euro (CHF hedged)	0,42	0,43	
Obl. Unternehm. USD (CHF hedged)	0,42	0,43	
Obligationen Euro	0,36	0,37	
Obligationen Welt Passiv	0,14	0,15	
Wandelanleihen Global	0,51	0,52	
Aktien Schweiz	0,51	0,51	
Aktien Schweiz Passiv	0,13	0,13	
Aktien Europa	0,56	0,58	
Aktien Europa Passiv	0,14	0,14	
Aktien USA	0,56	0,57	
Aktien USA Passiv	0,13	0,14	
Aktien Japan	0,62	0,64	
Aktien Japan Passiv	0,14	0,14	

Anlagegruppe TER (in %)			
	2021	2020	
Aktien Emerging Markets	0,67	0,69	
Aktien Emerging Markets Passiv	0,25	0,25	
Aktien Global Small Cap Passiv	0,25	0,46	
Immobilien Wohnen Schweiz ¹	0,63	0,61	
Immobilien Traditionell Schweiz ¹	0,63	0,62	
Immobilien Geschäft Schweiz ¹	0,64	0,60	
Immobilien Wohnen im Alter Schweiz ¹	0,75	0,73	
Immobilien Europa Direkt¹	0,95	1,00	
Immobilien USA ¹	1,00	1,17	
Immobilien Global ¹	0,92	1,02	
Immobilien Indirekt Global Passiv	0,17	0,19	
Alternative Alpha (CHF hedged) ²	4,35	4,12	
Alternative Alpha	4,33	4,07	
Alternative Beta ³	1,53	1,46	
ILS Non-Life (CHF hedged)	1,22	0,91	
Insurance Linked Strategies Life I	1,16	1,09	
Private Equity I⁴	10,05	2,72	
Private Equity II ⁵	12,16	4,01	
Private Equity III 6	8,93	6,96	
Private Equity IV ⁷	14,51	12,02	
Senior Loans Global (CHF hedged)	0,73	0,73	
Senior Loans Global	0,73	0,72	
Infrastruktur I ⁸	2,35	2,00	
Infrastruktur II ⁹	2,83	2,75	
Infrastruktur III¹º	2,53	1,71	

- In der TER sind die Kosten für die Kreditlinie nicht berücksichtigt. 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. Die TER beinhaltet 8,29% Performance Fee.
- Die TER beinhaltet 9,63% Performance Fee.

- Die TER beinhaltet 6,22% Performance Fee.
- Die TER beinhaltet 4,76% Performance Fee. Die TER beinhaltet 1,08% Performance Fee.
- Die TER beinhaltet 1,22% Performance Fee.
- Die TER beinhaltet 1,01% Performance Fee.

Risikokennzahlen

Die Kennzahlen Kosten, Renditen und Volatilität wurden von unserer Revisionsstelle überprüft. Zusätzliche Angaben zu den Risikokennzahlen sowie Renditen sind auf den Seiten 10 bis 13 aufgeführt. Weitere Informationen finden Sie im Internet unter www.zurich-anlagestiftung.ch und in unseren Factsheets.

Anhang Fortsetzung

Immobilien Schweiz

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

Organisation

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

Bewertungsgrundsätze

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

Die Bewertung basiert auf der Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode):

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

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

Sacheinlagen

Im Berichtsjahr lagen keine Sacheinlagen vor.

Eingegangene, nicht bilanzierte Verbindlichkeiten

Per 31. Dezember 2021 besteht eine nicht bilanzierte und noch offene Verbindlichkeit aus Neubauprojekten und Kaufzusagen von CHF 59,49 Mio. in der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen Schweiz», CHF 1,17 Mio. in der Anlagegruppe «Immobilien Geschäft Schweiz» und CHF 108,40 Mio. in der Anlagegruppe «Immobilien Wohnen im Alter Schweiz».

Transaktionen nach dem Bilanzstichtag

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

Verkauf

Anlagegruppe	Objektart	Ort	Vertragsunter- zeichnung	Eigentums- übertragung (ca.)	Übergang Nutzen und Gefahr	Transaktions- preis CHF
Geschäft Schweiz	Mehrfamilienhaus	Neuhausen	07.01.2022	07.01.2022	01.01.2022	12'000'000
Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	Niederuzwil	21.01.2022	21.01.2022	01.01.2022	3'766'000
Wohnen Schweiz	Mehrfamilienhaus	La Tour-de- Peilz	31.01.2022	02.02.2022	01.01.2022	5'100'000
Geschäft Schweiz	Mehrfamilienhaus	Uster	28.02.2022	28.02.2022	01.03.2022	25'650'000

Auswirkungen Coronavirus-Pandemie auf Anlagegruppen Immobilien Schweiz

Im Gegensatz zum vorhergehenden Geschäftsjahr erhielten wir im Jahr 2021 wenige Gesuche um Mieterlasse im Zusammenhang mit der anhaltenden Covid-19-Pandemie. Die Anfragen wurden analog zum Vorjahr behandelt und in angezeigten Fällen ein Mieterlass gewährt. Der sechswöchige Lockdown zu Beginn des Jahres hatte einen marginalen Einfluss auf die Erträge bei den wohnlastigen Anlagegruppen. In der Anlagegruppe «Immobilien Geschäft Schweiz» erliessen wir eine Gesamtmiete von rund CHF 200'000. Dies wirkte sich mit 0,02 Prozent auf die Anlagerendite aus.

Anhang Fortsetzung

Immobilien Wohnen Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST

	31.12.2021	31.12.2020
Mietausfallquote	5,91%	5,47%
Fremdfinanzierungsquote	5,23%	10,67%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	65,92%	69,49%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,63%	0,61%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,71%	0,69%
Eigenkapitalrendite (ROE)	7,47%	5,96%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	6,63%	5,12%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	7,56%	5,96%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	0,08 Jahre	0,08 Jahre
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,62%	2,86%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	1,90-3,30%	2,30-3,50%

Liegenschaften nach Region

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	64	35,95	1'150,23 Mio.	43,31
Nordwestschweiz	37	20,79	508,73 Mio.	19,16
Genfersee	26	14,61	483,27 Mio.	18,20
Ostschweiz	19	10,67	174,33 Mio.	6,57
West- und Südschweiz	15	8,43	130,30 Mio.	4,91
Bern	9	5,06	129,63 Mio.	4,88
Innerschweiz	8	4,49	78,86 Mio.	2,97
Total	178	100,00	2'655,35 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im Immobilienbericht.

Anhang Fortsetzung

Immobilien Traditionell Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST

	31.12.2021	31.12.2020
Mietausfallquote	3,21%	5,52%
Fremdfinanzierungsquote	0,00%	0,00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68,39%	69,52%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,63%	0,62%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,67%	0,67%
Eigenkapitalrendite (ROE)	8,16%	7,76%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	7,36%	6,93%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	8,13%	7,70%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n.a.	n.a.
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,55%	2,75%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,10-3,10%	2,30-3,30%

Liegenschaften nach Region

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	13	28,89	258,59 Mio.	34,91
Genfersee	13	28,89	230,41 Mio.	31,10
Bern	5	11,11	68,36 Mio.	9,23
Nordwestschweiz	4	8,89	66,47 Mio.	8,97
Innerschweiz	6	13,34	57,17 Mio.	7,72
Ostschweiz	2	4,44	45,10 Mio.	6,09
West- und Südschweiz	2	4,44	14,70 Mio.	1,98
Total	45	100,00	740,80 Mio.	100,00

Anhang Fortsetzung

Immobilien Geschäft Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST

	31.12.2021	31.12.2020
Mietausfallquote	5,65%	6,03%
Fremdfinanzierungsquote	10,57%	16,12%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	76,63%	78,50%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,64%	0,60%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,75%	0,70%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,69%	2,62%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,77%	2,25%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	5,69%	2,62%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	0,06 Jahre	0,08 Jahre
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,96%	3,20%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	1,90-4,00%	2,10-4,30%

Liegenschaften nach Region

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	19	51,34	451,55 Mio.	55,88
Genfersee	7	18,92	130,83 Mio.	16,19
Nordwestschweiz	4	10,81	77,90 Mio.	9,64
Bern	2	5,41	66,49 Mio.	8,23
Innerschweiz	2	5,41	40,50 Mio.	5,01
West- und Südschweiz	2	5,41	22,18 Mio.	2,74
Ostschweiz	1	2,70	18,67 Mio.	2,31
Total	37	100,00	808,12 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im Immobilienbericht.

Anhang Fortsetzung

Immobilien Wohnen im Alter Schweiz

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST

	31.12.2021	31.12.2020
Mietausfallquote	10,65%	n.a.
Fremdfinanzierungsquote	0,00%	n.a.
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	70,63%	n.a.
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,75%	n.a.
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	0,77%	n.a.
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,83%	n.a.
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	7,77%	n.a.
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	6,54%	n.a.
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n.a.	n.a.
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	2,59%	n.a.
Bandbreite Kapitalisierungssatz	2,33-2,82%	n.a.

Liegenschaften nach Region

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert CHF	Marktwert (in %)
Zürich	2	50,00	57,43 Mio.	43,25
Ostschweiz	1	25,00	52,76 Mio.	39,74
West- und Südschweiz	1	25,00	22,59 Mio.	17,01
Total	4	100,00	132,78 Mio.	100,00

Anhang Fortsetzung

Immobilien Europa Direkt

Organisation

Schroder Investment Management (Switzerland) AG fungiert als Vermögensverwalter der Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt». Schroder Real Estate Investment Management (Luxembourg) S. à. r. l. bietet operativen und administrativen Managementsupport für die dieser Anlagegruppe zugehörigen Holding- und Zweckgesellschaften. Diese Dienstleistungen umfassen beispielsweise Buchhaltung und Konsolidierung, Cash-Management sowie Steuerabwicklung und werden von Schroder Real Estate Fund Services in Luxemburg erbracht. Die Bewertung der Objekte erfolgt durch die Firmen Jones Lang LaSalle (JLL) sowie BNP Paribas Real Estate (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 Wertermittlungsstichtag zwischen einem verkaufsbereiten Verkäufer und einem kaufbereiten Erwerber nach angemessenem Vermarktungszeitraum in einer Transaktion im gewöhnlichen Geschäftsverkehr verkauft werden könnte, wobei jede Partei mit Sachkenntnis sowie Umsicht und ohne Zwang handelt.

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

Anhang Fortsetzung

Berechnungsmethode der Kapitalisierungssätze

Für die Liegenschaften in Deutschland, Frankreich, Belgien, Niederlande, Finnland, Dänemark, Schweden, Luxemburg sowie für die Liegenschaften in Grossbritannien, «London-Gatwick» und «Bishopsgate» in London, und in Spanien, «Calle Fuencarral» in Madrid, wird von den Schätzungsexperten folgende Berechnung für die Kapitalisierungssätze angewendet: Der Kapitalisierungssatz bzw. die Bandbreiten der Kapitalisierungssätze werden mittels Diskontierungssätzen für die Schätzungsperioden ein bis zehn Jahre ermittelt. Der Durchschnitt der angewendeten Kapitalisierungssätze für die Residualperiode beträgt 4,36 Prozent. Die angewendete Bandbreite der Kapitalisierungssätze liegt zwischen 3,10 Prozent und 6,50 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.

Im Jahr 2021 wurden die latenten Grundstückgewinnsteuern von Liegenschaften, die in einem Share Deal erworben wurden, neu beurteilt. Aufgrund der zunehmenden Verschärfungen in Bezug auf die Anerkennung von Share Deals durch die Steuerbehörden haben wir die Marktpraxis der Länder, in denen die Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt» investiert ist, überprüft. Per 31. Dezember 2021 wurden in diesem Zusammenhang zusätzliche latente Grundstückgewinnsteuern in Höhe von EUR 19,1 Mio. gebildet.

Derivative Finanzinstrumente

Zur Absicherung des Zinsrisikos für Immobiliendarlehen für mehrere Liegenschaften wurden folgende Zinsgeschäfte (Zins-Swaps) bzw. Hochsatzvereinbarungen (Zins-Caps) abgeschlossen. Die Bewertung per Jahresende ist unter «derivative Finanzinstrumente» in der Jahresrechnung ersichtlich.

			Betrag (Nominalwert)			Zinssatz (in %)
Liegenschaft	Produkt	Fälligkeit	EUR	GBP	Cap Rate	Swap Rate
Deutschland sub-portfolio	Zins-Swap	30.09.27	50,00 Mio.		-0,18%	
Deutschland sub-portfolio	Zins-Swap	30.09.27	20,00 Mio.		0,09%	
Paris, Pergolese	Zins-Cap	01.12.28	16,00 Mio.		1,50%	
London, Gatwick Hotel	Zins-Swap	23.09.24	37,21 Mio.	33,00 Mio.		0,66%
Total			123,21 Mio.	33,00 Mio.		

Weitere Informationen zur Anlagegruppe können dem Prospekt entnommen werden.

Auswirkungen Coronavirus-Pandemie auf die Anlagegruppe «Immobilien Europa Direkt»

Auch im Geschäftsjahr 2021 erhielten wir wenige Gesuche im Zusammenhang mit der anhaltenden Covid-19-Pandemie. Die Anfragen haben wir analog zum Vorjahr behandelt und in angezeigten Fällen einen Mieterlass gewährt. Im Rahmen individueller Beurteilungen wurde jeweils zwischen einem kurzfristigen Teil-Mietausfall und einem mittelfristigen Leerstand abgewogen und dabei wurden die Anlegerinteressen bestmöglich gewahrt. Im Portfolio «Immobilien Europa Direkt» haben wir eine Gesamtmiete von circa EUR 1,6 Mio. erlassen. Das entspricht etwa 3 Prozent der Sollmietstellungen. Dies wirkte sich mit ungefähr 0,15 Prozent auf die Anlagerendite aus. Aufgrund der Qualität der Immobilien in diesem breit diversifizierten Portfolio, der geringen Leerstandsquote und der durchschnittlichen Restlaufzeit der Mietverträge erwarten wir, dass das Portfolio auch im nächsten Jahr stabil bleibt.

Anhang Fortsetzung

Immobilien Europa Direkt

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST

	31.12.2021	31.12.2020
Mietausfallquote	5,40%	4,94%
Fremdfinanzierungsquote	24,12%	22,42%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	66,05%	63,66%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	0,95%	1,00%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	1,29%	1,32%
Eigenkapitalrendite (ROE)	14,77%	0,49%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	10,86%	0,96%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	15,15%	0,21%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	3,43 Jahre	3,04 Jahre
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz ¹	4,36%	4,68%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	3,10-6,50%	3,60-6,45%

¹ Weitere Angaben finden Sie auf <u>Seite 43</u>.

Liegenschaften nach Land

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert EUR	Marktwert (in %)
Frankreich	12	32,43	341,80 Mio.	25,21
Deutschland	7	18,92	327,60 Mio.	24,16
Grossbritannien	3	8,11	200,61 Mio.	14,79
Spanien	3	8,11	138,69 Mio.	10,23
Luxemburg	1	2,70	88,38 Mio.	6,52
Dänemark	6	16,22	83,80 Mio.	6,18
Niederlande	2	5,41	56,70 Mio.	4,18
Schweden	1	2,70	54,14 Mio.	3,99
Belgien	1	2,70	37,90 Mio.	2,79
Finnland	1	2,70	26,40 Mio.	1,95
Total	37	100,00	1'356,02 Mio.	100,00

 $We itere\ Information en\ zur\ Anlage gruppe\ finden\ Sie\ im\ Internet\ im\ \underline{Immobilienbericht}.$

Anhang Fortsetzung

Immobilien USA

Organisation

Zurich 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).

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

Vierteljährlicher Bewertungsprozess

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

Berichtsstandards und Qualifikationen für die Bewertung

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

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

Anhang Fortsetzung

Derivative Finanzinstrumente

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

Weitere Informationen zur Anlagegruppe können dem Prospekt entnommen werden.

Auswirkungen Coronavirus-Pandemie auf die Anlagegruppe «Immobilien USA»

Die Covid-19-Pandemie hat sich hinsichtlich der Mietertragssituation im Berichtsjahr trotz der Ausbreitung der Omikron-Variante im vierten Quartal marginal auf das verwaltete Immobilienportfolio ausgewirkt. Kein Mieter war im Berichtsjahr von Betriebseinschränkungen betroffen. Es bestehen folglich keine offenen oder abgeschlossenen Rechtsfälle aus Mietverhandlungen.

Die Arbeitslosenquote in den USA sank aufgrund der robusten US-Wirtschaftstätigkeit weiter auf 3,9 Prozent. Die generelle Anzahl an Immobilientransaktionen erholte sich insbesondere im zweiten Halbjahr 2021 deutlich. So erreichte das Transaktionsvolumen erstmals wieder einen Umfang, der zuletzt 2019 vor der Pandemie verzeichnet wurde. Die Anlagegruppe konnte weiterhin erfolgreich investieren und drei Akquisen abschliessen. Insgesamt ist die Vermietungssituation des Bestandsportfolios komfortabel, zumal es sich mehrheitlich um langfristige Mietverträge mit bonitätsstarken Mieterschaften handelt. Dies widerspiegelt sich auch in den Bewertungsgutachten der lokalen Bewerter: Per 31. Dezember 2021 liegen keinerlei wesentliche Schätzunsicherheiten vor.

Immobilien USA

Kennzahlen Anlagegruppen gemäss Empfehlung KGAST

	31.12.2021	31.12.2020
Mietausfallquote	0,00%	0,00%
Fremdfinanzierungsquote	0,00%	0,00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	63,99%	66,28%
Betriebsaufwandquote (TERisa) GAV	1,00%	1,17%
Betriebsaufwandquote (TERisa) NAV	1,01%	1,18%
Eigenkapitalrendite (ROE)	11,50%	4,23%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	13,41%	5,07%
Ausschüttungsrendite	n.a.	n.a.
Ausschüttungsquote	n.a.	n.a.
Anlagerendite	12,91%	4,60%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Hypothekarschulden	n.a.	n.a.
Durchschnittlicher Kapitalisierungssatz	5,19%	5,13%
Bandbreite Kapitalisierungssatz	3,50-6,75%	4,50-6,25%

Liegenschaften nach Region

	Anzahl	Anzahl (in %)	Marktwert USD	Marktwert (in %)
Charlotte (North Carolina/South Carolina)	2	28,55	84,20 Mio.	24,65
Los Angeles (Kalifornien)	1	14,29	62,60 Mio.	18,32
Seattle (Washington)	1	14,29	55,30 Mio.	16,19
Austin (Texas)	1	14,29	50,10 Mio.	14,67
Miami (Florida)	1	14,29	48,50 Mio.	14,20
Chicago (Illinois)	1	14,29	40,90 Mio.	11,97
Total	7	100,00	341,60 Mio.	100,00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe finden Sie im Internet im Immobilienbericht.

Zürich Anlagestiftung

Jahresbericht 2021

Bericht der Revisionsstelle

47

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 46 für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrats

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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

PricewaterhouseCoopers AG, St. Jakobs-Strasse 25, Postfach, 4002 Basel Telefon: +41 58 792 51 00, Telefax: +41 58 792 51 10, www.pwc.ch

Zürich Anlagestiftung

Jahresbericht 2021

Bericht der Revisionsstelle

48

Bericht der Revisionsstelle Fortsetzung

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, 30. März 2022

Zürich Anlagestiftung

Postfach, 8085 Zürich
Telefon 0446287888, Fax 0446291866
anlagestiftung@zurich.ch, www.zurich-anlagestiftung.ch

Disclaime

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 Anla gerichtlinien 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 Risi-ken, 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-anlage-stiftung.ch einsehbar. Als Anleger der Zürich Anlagestiftung sind nur die in der Schweiz domizilierten, steuerbefreiten Vorsorgeeinrichtungen zugelassen

Wird der vorliegende Jahresbericht in eine andere Sprache übersetzt, so ist für die Auslegung einzig der deutsche Text verbindlich.

