JAHRESRECHNUNG 2024

INHALTSVERZEICHNIS

BILANZ 3

BETRIEBSRECHNUNG 4

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2024 6

1 Grundlagen und Organisation 6

2 Aktive Mitglieder und Rentner 7

3 Art der Umsetzung des Zwecks 8

4 Bewertungs- und Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26 8

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad 9

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage 14

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung 20

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde 21

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage 21

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag 23

BERICHT DER REVISIONSSTELLE 24

BILANZ

	Anhang	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN		**CHF**	**CHF**
Vermögensanlagen	**6**	**819'169'690**	**768'580'495**
Operative Geldkonten		9'847'995	9'024'852
Übrige Guthaben	7	1'650'352	1'568'026
Anlagen beim Arbeitgeber	6.7	3'582'495	4'954'348
Obligationen und Kassascheine		353'206'009	327'764'531
Immobilien Direktanlagen		63'142'000	62'636'000
Immobilien indirekte Anlagen		122'544'822	108'728'296
Aktien		260'985'837	238'413'872
Mischvermögen bei kollektiven Anlagen		0	9'466'135
Alternative Anlagen		4'210'181	6'024'435
Aktive Rechnungsabgrenzung		**3'485'324**	**1'161'203**
TOTAL AKTIVEN		***822'655'014***	***769'741'697***
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		**12'230'613**	**16'024'340**
Freizügigkeitsleistungen und Renten		11'518'744	15'219'406
Andere Verbindlichkeiten		41'718	744'729
Kontokorrent Arbeitgeber		670'151	60'205
Passive Rechnungsabgrenzung		**1'170'911**	**951'852**
Arbeitgeber-Beitragsreserve	**6.7**	**7'212'023**	**8'374'186**
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		7'179'465	8'341'791
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		32'558	32'395
Nicht-technische Rückstellungen	**7**	**1'039'500**	**1'492'000**
Verwaltungskostenreserve		1'039'500	1'492'000
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		**716'366'997**	**637'667'086**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.4	383'855'055	368'188'037
Vorsorgekapital Rentner	5.6	261'203'108	215'200'235
Technische Rückstellungen	5.9	71'308'834	54'278'814
Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke	**6.4**	**43'520'295**	**52'565'363**
Wertschwankungsreserve Rentenpool	**6.4**	**32'423'331**	**35'552'258**
Freie Mittel / Unterdeckung Vorsorgewerke	**7**	**8'686'345**	**17'109'613**
- davon Freie Mittel Vorsorgewerke Überdeckung		8'983'867	
- davon Freie Mittel Vorsorgewerke Unterdeckung		-297'522	
Stand per 1.1.		17'109'613	6'436'468
Zunahme/Abnahme unterjährig freie Mittel Vorsorgewerke		-1'187'632	-486'744
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-7'235'636	11'159'889
Freie Mittel / Unterdeckung Stiftung (Stammkapital)		**5'000**	**5'000**
Stand per 1.1.		5'000	5'000
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		0	0
TOTAL PASSIVEN		***822'655'014***	***769'741'697***

BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang	2024	2023
		CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		**31’135’153**	**30’478’249**
Beiträge Arbeitnehmer		12’421’540	12’323’998
Beiträge Arbeitgeber		16’156’860	16’050’959
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		3’144’192	2’729’854
Sanierungsbeiträge Arbeitgeber		0	27’500
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		641’000	810’000
Verwendung Arbeitgeber-Beitragsreserve		-1’953’469	-1’649’125
Freiwillige Einlagen Arbeitgeber		97’480	0
Einlagen Arbeitnehmer Vorpensionierung		435’000	0
Zuschüsse Sicherheitsfonds		192’550	185’063
Eintrittsleistungen		**52’883’292**	**159’944’140**
Freizügigkeitseinlagen		34’576’979	30’647’120
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		972’310	1’165’850
Erhaltene Vorsorgekapitalien der Aktiven aus Übernahme		4’658’017	64’946’173
Erhaltene Vorsorgekapitalien der Rentner aus Übernahme		10’886’581	43’083’466
Erhaltene AGBR aus Übernahme		111’468	0
Erhaltene Technische Rückstellungen aus Übernahme		-1’134’030	11’769’792
Erhaltene Wertschwankungsreserven/Freie Mittel aus Übernahme		2’811’968	8’331’740
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		***84’018’445***	***190’422’389***
Reglementarische Leistungen		**-31’805’246**	**-26’836’917**
Altersrenten		-15’165’324	-12’748’189
Hinterlassenenrenten		-1’566’422	-1’309’348
Invalidenrenten		-2’299’474	-1’228’391
Übrige reglementarische Leistungen		-109’432	-77’068
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-11’842’044	-9’847’771
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-822’550	-1’626’150
Austrittsleistungen		**-40’654’565**	**-46’394’335**
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-38’259’171	-45’603’481
Vorbezüge WEF/Scheidung		-1’083’776	-790’854
Überwiesene Vorsorgekapitalien der Aktiven bei kollektivem Austritt		-915’762	0
Überwiesene Wertschwankungsreserven bei kollektivem Austritt		0	0
Überwiesene Freie Mittel bei kollektivem Austritt		0	0
Verteilung Freie Mittel an Versicherte		-395’855	0
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		***-72’459’810***	***-73’231’252***
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Arbeitgeber-Beitragsreserven		**-77’357’301**	**-105’823’814**
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-7’364’196	-52’251’305
Ertrag (+)/Aufwand (-) aus Teilliquidation/Verteilung Freie Mittel		141’609	408’848
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-46’002’873	-20’741’051
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen		-17’030’020	-28’807’284
Verzinsung des Sparkapitals		-8’302’822	-5’272’146
Auflösung (+)/Bildung (-) von Arbeitgeberbeitragsreserven		1’201’001	839’125
Ertrag aus Versicherungsleistungen		**3’333’787**	**559’605**
Versicherungsleistungen		2’735’214	559’605
Überschussanteile aus Versicherungen		598’573	0

BETRIEBSRECHNUNG

	Anhang	2024 CHF	2023 CHF
Versicherungsaufwand		**-3'101'096**	**-2'971'443**
Risikoprämien	5.2	-2'726'603	-2'570'589
Kostenprämien	5.2	-228'520	-237'877
Beiträge an Sicherheitsfonds		-137'783	-154'787
Prämie Vermögensschadenhaftpflicht		-8'190	-8'190
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		***-65'565'976***	***8'955'485***
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	**6.6**	**46'421'003**	**46'724'707**
Verzinsung von Freizügigkeitsleistungen		-163'919	-160'734
Verzinsung von Arbeitgeber-Beitragsreserven		-38'837	0
Zinseinnahmen/-ausgaben Banken		29'009	248'538
Zinseinnahmen/-ausgaben Festgeldanlagen		0	17'764
Kurserfolg aus Flüssigen Mitteln		-148'994	70'128
Erfolg aus Obligationen		18'071'230	17'967'010
Erfolg aus Immobilien indirekte Anlagen		7'904'790	3'634'078
Erfolg aus Immobilien Direktanlagen		2'311'554	4'455'569
Erfolg aus Aktien		19'265'863	22'301'139
Erfolg aus Mischvermögen bei kollektiven Anlagen		-45'775	321'336
Erfolg aus Alternative Anlagen		1'726'178	187'206
Aufwand der Vermögensverwaltung		-2'490'096	-2'317'326
Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen		**0**	**-796'000**
Sonstiger Ertrag	**7**	**432**	**429**
Verwaltungsaufwand	**7**	**-1'452'722**	**-1'299'952**
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-1'024'117	-913'798
Marketing- und Werbeaufwand		-270'000	-270'000
Revisions- und Expertenhonorare		-134'143	-92'510
Aufsichtsbehörde		-24'463	-23'644
Erfolg vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		***-20'597'263***	***53'584'669***
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	**6.4**	**12'173'995**	**-42'911'524**
Bildung (-) WSR bei Übernahmen		-2'838'988	-8'301'803
Auflösung (+) WSR bei Abgängen		415'169	0
Auflösung (+)/Bildung (-) WSR unterjährig		-3'406'457	-3'016'310
Auflösung (+)/Bildung (-) (infolge Ergebnisverteilung)		18'004'272	-31'593'411
Auflösung/Bildung Freie Mittel Vorsorgewerke	**7**	**8'423'268**	**-10'673'145**
Bildung (-) Freie Mittel bei Übernahmen		-443'512	0
Auflösung (+) Freie Mittel bei Abgängen		55'363	0
Auflösung (+)/Bildung (-) Freie Mittel unterjährig		1'575'781	486'744
Auflösung (+)/Bildung (-) Freie Mittel (infolge Ergebnisverteilung)		7'235'636	-11'159'889
Ertragsüberschuss/Aufwandsüberschuss		***0***	***0***

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2024

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

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

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

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

1.3 Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde:	22.06.2021
Vorsorgereglement:	01.01.2024
Anlagereglement (Poolvermögen):	02.09.2022
Anlagereglement individuell:	01.01.2023
Organisationsreglement Stiftungsrat:	19.08.2021
Organisationsreglement Vorsorgekommission:	19.08.2021
Rückstellungsreglement:	02.09.2022
Teilliquidationsreglement:	02.12.2021

1.4 Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat

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

Die Amtsdauer der gewählten Stiftungsräte läuft vom 01.07.2021 bis zum 30.06.2025. Die Stiftungsräte zeichnen jeweils kollektiv zu zweien. Zudem sind je Anschlussvertrag paritätisch besetzte Vorsorgekommissionen bestellt.

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

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge:	Vertragspartner: Prevanto AG, Zürich Ausführender Experte: Martin Siegrist
Revisionsstelle:	Vertragspartner: BDO AG, Aarau Leitender Revisor: Philipp Mathys
Geschäftsführung:	Walser Vorsorge AG, Rüschlikon Peter Gubser
Verwaltungs- und Beratungsstelle:	Walser Vorsorge AG, Rüschlikon
Aufsichtsbehörde:	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)
Vermögensverwaltung:	Albin Kistler AG, Zürich (der Finma unterstellter Vermögensverwalter) Zürcher Kantonalbank (Depotbank) Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG (Immobilienverwalter)

1.6 Angeschlossene Vorsorgewerke

	Pool	Individuell	Total	Vorjahr	Veränderung
Anfangsbestand 1.1.	101	2	103	107	-4
Zugänge	3	0	3	4	-1
Abgänge	-8	0	-8	-8	0
Endbestand 31.12.	**96**	**2**	**98**	**103**	-5

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

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	Pool	Individuell	Total	Total Vorjahr	Veränderung
Anfangsbestand 1.1.	2'321	106	2'427	2'145	282
Eintritte	640	17	657	1'043	-386
Austritte	-449	-5	-454	-688	234
Pensionierungen	-55	-2	-57	-70	13
Todesfälle	-2	0	-2	-3	1
Endbestand 31.12.	**2'455**	**116**	**2'571**	**2'427**	**144**

	31.12.2024	Total Vorjahr	Veränderung
Männer	1'472	1'381	91
Frauen	1'099	1'046	53
Endbestand 31.12.	**2'571**	**2'427**	**144**

2.2 Rentenbezüger

	31.12.2024		Vorjahr		Veränderung	
	UGZ	Rückver-sicherung	UGZ	Rückver-sicherung	UGZ	Rückver-sicherung
Altersrenten	698	0	559	0	139	0
Ehegattenrenten	117	0	83	0	34	0
Scheidungsrenten	3	0	0	0	3	0
Invalidenrenten	88	0	87	1	1	-1
Überbrückungsrenten	2	0	2	0	0	0
Kinderrenten	33	0	33	0	0	0
Total Rentenbezüger	**941**	**0**	**764**	**1**	**177**	**-1**

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

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

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

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

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

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

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

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

4 Bewertungs- und Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26.

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

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

Direkte Immobilien
Die direkten Immobilien werden mit der DCF-Methode bewertet.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

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

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

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

Altersleistungen: Altersrenten werden ab dem 01.01.2004 durch die UGZ autonom getragen.

5.2 Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen

Per 01.01.2021 wurde der Rückversicherungsvertrag mit der PKRück neu abgeschlossen. Aufgrund des Versicherungsmodells der PKRück partizipiert jede Vorsorgeeinrichtung unmittelbar über die Gewinnreserve am Schadenverlauf. Sofern der effektive Schadenverlauf positiver ausfällt als der erwartete bzw. der Prämienrechnung zugrunde liegende Schadenverlauf, verbleibt der überschüssige gewinnbildende Anteil der Risikoprämie in der Gewinnreserve. Die Auszahlung der Gewinnreserve erfolgt im dritten Jahr nach Vertragsende (Jahr 2028).

Zusammensetzung Versicherungsprämien PKRück	**2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Risikoprämie	2’726’603	2’570’589
Kostenprämie	228’520	237’877
Total Risiko- und Kostenprämie	**2’955’123**	**2’808’466**
Überschuss aus Versicherung	-598’573	0
Total Versicherungsprämie	**2’356’550**	**2’808’466**

Jedes Vorsorgewerk wird nach dem Jahresabschluss individuell darüber informiert, wie viele Beiträge, aufgegliedert nach Spar-, Risiko-, und Kostenanteil, sie insgesamt bezahlt haben.

5.3 Deckungskapital rückversicherte Rentenleistungen

	31.12.2024 CHF	**Vorjahr CHF**	**Veränderung CHF**
Deckungskapital rückversicherte Rentenleistungen	917’844	46’409	871’435

Für die noch bei der Mobiliar verbliebenen pendenten Leistungsfälle wurde das Deckungskapital auf der Basis der aktuell verfügbaren Informationen auf CHF 7’599’939 (VJ 8'576'721) geschätzt.

5.4 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2024 CHF	Vorjahr CHF
Stand 1. Januar	**368’188’037**	**310’664’586**
+ Sparen Arbeitnehmer / Arbeitgeber	26’802’155	24’982’904
+ Weitere Beiträge und Einlagen	3’704’942	2’729’854
+ Zuweisung aus Verteilung freier Mittel	141’609	408’848
+ Erhaltene Vorsorgekapitalien aus Übernahme	4’658’017	64’946’173
+ Freizügigkeitseinlagen	34’585’607	30’647’120
+ Rückzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	972’310	1’165’850
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-38’259’171	-45’603’481
- Kapitalleistungen bei Pensionierung	-11’842’044	-9’847’771
- Vorbezüge WEF / Scheidung	-1’083’776	-790’854
- Überwiesene Vorsorgekapitalien Kollektivübertritte	-915’762	0
- Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-264’569	-1’626’150
- Auflösung infolge Pensionierung	-11’138’540	-14’762’416
+ Verzinsung des Sparkapitals	8’302’822	5’272’146
+ Anpassung BVG und Art. 17 FZG	3’419	1’229
Bestand 31. Dezember	**383’855’055**	**368’188’037**

Verzinsung einzelner Vorsorgewerke

Zinssatz	Anzahl Vorsorgewerke 2024	Anzahl Vorsorgewerke Vorjahr
0.00%	1	3
1.00%	0	72
1.25%	65	1
1.50%	0	5
1.75%	3	3
2.00%	4	9
2.25%	5	0
2.50%	4	0
2.75%	3	0
3.00%	1	6
3.25%	5	0
3.75%	1	0
4.00%	1	2
4.25%	4	0
5.00%	1	1
5.50%	0	1
Total	**98**	**103**

Die gewichtete Verzinsung über alle Vorsorgewerke liegt im Berichtsjahr bei 2.16%.

Einhaltung von Art. 46 BVV 2:
Bei zwei Vorsorgewerken wurde eine Höherverzinsung vorgenommen, obwohl die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve noch nicht zu 75% erreicht ist. Es handelt sich um geringfügige Verletzungen (Verzinsung 4% bzw. 4.25%, Zielgrösse jeweils zu rund 67% erreicht). Der Stiftungsrat wird sicherstellen, dass die Vorgaben in Zukunft vollständig eingehalten sind. Bei den übrigen Vorsorgewerken sind die Bestimmungen von Art. 46 BVV 2 eingehalten.

5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF	Veränderung CHF
Altersguthaben BVG*	191’289’155	187’660’235	3’628’920
BVG-Mindestzinssatz	1.25%	1.00%	

**Aktive und Invalide*

5.6 Entwicklung der Vorsorgekapitalien der Rentner

	2024 CHF	Vorjahr CHF
Stand 1. Januar	215’200’235	194’459’184
+ Übertrag Pensionierungen / Renten	11’138’540	14’844’251
+ Zuweisung Altersrenten-VK aus Übernahme	10’709’855	41’924’052
+ Zuweisung Renten-VK Wechsel Rückversicherung	978’654	1’970’510
- Rentenleistungen (nicht rückversichert)	-18’360’168	-15’362’996
+ Anpassung aufgrund versicherungstechnischer Berechnungen per 01.01.2024*	25’259’720	0
+/- Anpassung aufgrund versicherungstechnischer Berechnungen	16’276’273	-22’634’766
Stand 31. Dezember	**261’203’108**	**215’200’235**

** Im Weiteren wird auf Punkt 9.3 im Anhang verwiesen*

5.7 Teuerungsanpassung der Renten

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

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Mit versicherungstechnischem Gutachten per 31.12.2023 bestätigte der Experte:

1. Der technische Zinssatz in der Höhe von 2.25%, inkl. Rückstellung für die Senkung auf 1.25%, ist angemessen.
2. Die verwendeten technischen Grundlagen BVG 2020 / Generationentafeln sind angemessen.
3. Die versicherungstechnischen Risiken sind durch die laufende Finanzierung und die gebildeten technischen Rückstellungen ausreichend gedeckt.
4. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist angemessen.

5.9 Technische Rückstellungen

Die Stiftung bildet ausschliesslich auf der Ebene Stiftung für versicherungstechnische Risiken, die Schwankungen unterliegen, sowie für Leistungsversprechen, die nicht oder nicht ausreichend durch reglementarische Beiträge oder den Versicherungsvertrag gedeckt sind, technische Rückstellungen.
Ausgenommen sind Vorsorgewerke mit IBNR-Rückstellungen für pendente IV-Fälle.

Rückstellung Umwandlungssatz

Mit dem technischen Zinssatz von 1.75% (BVG 2020 / GT) liegt der versicherungstechnische Umwandlungssatz für Männer im Alter 65 bei 4.68% und für Frauen im Alter 64 bei 4.76%. Demgegenüber beträgt der reglementarische Umwandlungssatz ab dem Jahr 2025 im Alter 65 (Männer) bzw. 64 (Frauen) 5.4% und sinkt im Jahr 2026 auf 5.3% und ab dem Jahr 2027 auf 5.2%. Es fallen somit bei jeder Pensionierung mit Rentenbezug Verluste aus dem zu hohen Umwandlungssatz an. Deshalb ist eine technische Rückstellung zu bilden.

Rückstellung Risikoschwankungen Rentenbestand

Bei insgesamt 940 Rentner ist die Wahrscheinlichkeit hoch, dass die Rentenauszahlungsdauer (Lebenserwartung) und Verheiratungswahrscheinlichkeiten von den statistischen Erwartungen abweichen. Um diesem Risiko Rechnung zu tragen, wird eine Rückstellung gebildet.

Rückstellung Senkung technischer Zinssatz

Mit der Rückstellung Senkung technischer Zinssatz wird einerseits der Erhöhung des Vorsorgekapitals der Rentner bei einer Senkung des technischen Zinssatzes von 1.75% auf 0.75% (im Vorjahr von 2.25% auf 1.25%) und andererseits den höheren Pensionierungsverlusten aufgrund des tieferen versicherungstechnischen Umwandlungssatzes im Alter 65 (Männer) bei 4.08% bzw. im Alter 64 (Frauen) bei 4.3% Rechnung getragen.

Rückstellung Übernahme Rentner der Mobiliar Versicherung

Die Rückstellung wurde zur Finanzierung der Kosten, die durch den Wechsel der Rückversicherung von der Mobiliar zur PKRück entstehen, gebildet. In diesem Zusammenhang wurde ein Grossteil der bisher bei der Mobiliar geführten Rentner im Jahr 2021 und weitere in den Jahren 2022 bis 2024 an die Stiftung übertragen. Für die noch bei der Mobiliar verbliebenen pendenten Leistungsfälle wurden die Kosten auf der Basis der aktuell verfügbaren Informationen der Mobiliar geschätzt. Die Kostenschätzung erfolgt mit den technischen Grundlagen BVG 2020 / GT und einem technischen Zinssatz von 1.75%. Unter der Annahme, dass von einem Teil der pendenten Leistungsfälle der definitive Leistungsfall nicht eintreten wird, wird eine Rückstellung «Übernahme Rentner Mobiliar Versicherung» von 75% der Kostenschätzung gebildet.

Rückstellungen auf Ebene Vorsorgewerke

Im Zusammenhang mit dem Anschluss der Christian Fischbacher Co AG werden in diesem Vorsorgewerk mit der Bezeichnung UP 0155 eine Rückstellung für pendente IV-Fälle von CHF 2.2 Mio und eine Rückstellung für Spätschäden von CHF 1.0 Mio geführt.

Im Zusammenhang mit dem Anschluss der GPB (Schweiz) AG wurde vereinbart, dass im Vorsorgewerk mit der Bezeichnung UP 0154 eine Rückstellung für IBNR-Fälle von rund CHF 1.4 Mio geführt wird. Zudem wurde vereinbart, dass eine Rückstellung für Einkauf pendente Leistung von rund CHF 0.7 Mio geführt wird.

Technische Rückstellungen	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Umwandlungssatz	14’983’154	9’516’770
Risikoschwankungen Rentenbestand	2’231’283	1’897’087
Senkung technischer Zinssatz	46’924’285	39’998’199
Übernahme Rentner Mobiliar Versicherung	1’907’964	2’866’758
Spätschäden Vorsorgewerk UP 0155	1’000’000	0
Pendente IV-Fälle Vorsorgewerk UP 0155	2’209’578	0
IBNR-Fälle Vorsorgewerk UP 0154	1’381’570	0
Einkauf pendente Leistung Vorsorgewerk UP 0154	671’000	0
Total	**71’308’834**	**54’278’814**

5.10 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	2024	Vorjahr
Technische Grundlagen	BVG 2020 / GT	BVG 2020 / GT
Technischer Zinssatz	1.75%	2.25%

5.11 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Unter Berücksichtigung des Entscheids des Stiftungsrats vom 30. November 2023 sowie vom 15. April 2025 werden die technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafel (Vorjahr BVG 2020, Generationentafel) und ein technischer Zinssatz von 1 .75% (Vorjahr 2.25%) angewendet.

5.12 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Ein Vorsorgewerk in Unterdeckung hat Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht.

5.13 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

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

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

Berechnung Deckungsgrad (Pool und Individuell konsolidiert)	**31.12.2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	822’655’014	769’741’697
- Verbindlichkeiten	-12’230’613	-16’024’340
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-1’170’911	-951’852
- Arbeitgeberbeitragsreserven	-7’212’023	-8’374’186
- Nicht-technische Rückstellungen	-1’039’500	-1’492’000
Verfügbares Vermögen (Vv)	**801’001’968**	**742’899’320**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	383’855’055	368’188’037
Vorsorgekapital Rentner	261’203’108	215’200’235
Technische Rückstellungen	71’308’834	54’278’814
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	**716’366’997**	**637’667’086**
Überdeckung	**84’634’971**	**105’232’234**
Deckungsgrad	**111.81%**	**116.50%**

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

5.14 Deckungsgrad unter Berücksichtigung der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Berechnung Deckungsgrad (Pool und Individuell konsolidiert)	**31.12.2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Gesamte Aktiven zu Marktwerten	822’655’014	769’741’697
Aktiven aus Versicherungsverträgen	917’844	46’409
- Verbindlichkeiten	-12’230’613	-16’024’340
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-1’170’911	-951’852
- Arbeitgeberbeitragsreserven	-7’212’023	-8’374’186
- Nicht-technische Rückstellungen	-1’039’500	-1’492’000
Verfügbares Vermögen (Vv)	**801’919’812**	**742’945’729**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	383’855’055	368’188’037
Vorsorgekapital Rentner	261’203’108	215’200’235
Technische Rückstellungen	71’308’834	54’278’814
Passiven aus Versicherungsverträgen	917’844	46’409
Notwendiges Vorsorgekapital (Vk)	**717’284’841**	**637’713’495**
Überdeckung	**84’634’971**	**105’232’234**
Deckungsgrad	**111.80%**	**116.50%**

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Oberverantwortung für die Vermögensanlage. Er überwacht die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und des Anlagereglements. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement vom September 2022 (Poolanlage) und vom Januar 2023 (Individualanlage) festgehalten.

Dienstleistungen für das Poolvermögen werden von folgenden Anbietern erbracht:

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

6.2 Loyalität in der Vermögensverwaltung

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

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

6.3 Retrozessionen

Die Vermögensanlage der Vorsorgeeinrichtung erfolgt für das Poolvermögen in Zusammenarbeit mit der Zürcher Kantonalbank und dem beauftragten Vermögensverwalter, Albin Kistler AG, Zürich. Der Vermögensverwalter und die Depotbank bestätigen schriftlich, aus obigen Auftragsverhältnissen für das Jahr 2024 keine Retrozessionen von Dritten erhalten zu haben bzw., dass allfällig erhaltene Retrozessionen den entsprechenden Anlagegruppen zugeflossen sind.

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

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

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

Entwicklung Wertschwankungsreserven (konsolidiert)	**31.12.2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Stand 1.1.	88’117’621	45’206’097
+ Übernahme Neuanschlüsse	2’838’988	8’301’803
- Abgänge Anschlüsse	-415’169	0
+ Zugang/Abgang Rentenpool	5’456’216	21’175’584
+ Individuelle Zugänge (Einlagen / Abgänge)	171’654	29’020
- Mehr-/Minderverzinsungen	-1’928’450	-1’054’896
-/+ Zuweisung/Auflösung Freie Mittel	-292’962	26’585
- Korrektur per 01.01.24 der Ergebnisverteilung 2023*	-23’893’907	0
-/+ Zu-/Abgänge infolge Performanceverteilung 2024	4’063’301	14’881’205
-/+ Auflösung/Zuweisung individuelle Anschlüsse	1’826’334	-447’777
Total Wertschwankungsreserve per 31.12.	**75’943’625**	**88’117’621**

** Im Weiteren wird auf Punkt 9.3 im Anhang verwiesen*

Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke per 31.12.	43’520’295	52’565’363
Wertschwankungsreserve Rentenpool per 31.12.	32’423’331	35’552’258
Wertschwankungsreserve in % des Anlagevermögens	**9.33%**	**11.56%**

Wertschwankungsreserve im Poolvermögen	**31.12.2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Anlagevermögen	**787’361’577**	**737’793’188**
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in %	15.59%	15.20%
Total SOLL	122’787’513	112’160’214
Total IST	73’870’883	87’871’212
Reservedefizit in CHF	**-48’916’630**	**-24’289’002**

Zielwert Wertschwankungsreserve

	Unter-deckung	**eingeschränkte Risikofähigkeit**		**Zielwert erreicht**	
Anzahl Vorsorgewerke	7	41	26	19	5
in % aller Vorsorgewerke	7.1%	41.8%	26.5%	19.4%	5.1%
Deckungsgrad	93.59% - 99.82%	100.04% - 109.47%	110.22% - 117.68%	117.79% - 147.62%	161.04% - 386.75%

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

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

Die Wertschwankungsreserve des Rentenpools beträgt per 31.12.2024 CHF 32'423'331. Der Deckungsgrad beträgt 109.75%.

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

Anlagen	Anlage-strategie	Bandbreiten	in CHF 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamtver-mögen 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamtver-mögen Vorjahr
Liquidität	3%	0 - 10%	8'031'414	1.0%	1.1%
Obligationen CHF	38%	30 - 70%	301'571'005	37.9%	39.8%
Obligationen FW	7%	0 - 20%	41'270'919	5.2%	3.5%
Obligationen Total	*45%*	*40 - 70%*	*342'841'925*	*43.0%*	*43.3%*
Aktien Schweiz	20%	0 - 35%	127'665'750	16.0%	18.5%
Aktien Ausland	12%	0 - 20%	124'358'066	15.6%	12.6%
Aktien Total	*32%*	*15 - 37%*	*252'023'816*	*31.6%*	*31.1%*
Immobilien (direkt und indirekt)	20%	15 - 30%	180'636'700	22.7%	22.5%
Alternative Anlagen	0%	0 - 3%	3'827'722	0.5%	0.8%
Total Vermögensanlagen			**787'361'577**	**98.8%**	**98.8%**
Anlagen beim Arbeitgeber	n/a	n/a	3'582'495	0.4%	0.6%
Übriges Vermögen	n/a	n/a	2'191'635	0.3%	0.4%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	n/a	n/a	3'485'324	0.4%	0.2%
Total Anlagen			**796'621'030**	**100%**	**100%**

Anlagen	Anlage-strategie	Bandbreiten	in CHF 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamtver-mögen 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamtver-mögen Vorjahr
Fremdwährungen unhedged	12%	0 - 20%	131'442'470	16.5%	13.9%

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

Laufende derivative Finanzinstrumente: Per 31. Dezember 2024 bestehen offene Devisentermingeschäfte mit einem negativen Wiederbeschaffungswert von CHF 1'336'728.90.

6.5b Alternative Anlagen

Alternative Anlagen	Art der Anlagen	Begrenzung gemäss BVV2	Bestand in CHF 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamt-vermögen 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamt-vermögen Vorjahr
Edelmetalle	Direkt	15%	3'827'722	0.5%	0.8%

6.5c Darstellung der Vermögensanlage von Verträgen mit individueller Vermögensanlage

Anlagen	Begrenzung gemäss BVV2	Bestand in CHF 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamt-vermögen 31.12.2024	Ist-Anteil in % vom Gesamt-vermögen Vorjahr
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	100%	1'816'581	6.8%	4.8%
Obligationen	100%	7'001'957	26.2%	32.9%
Obligationen Fremdwährungen	30%	3'362'127	12.6%	5.2%
Aktien Schweiz	50%	4'036'343	15.1%	17.7%
Aktien Ausland	50%	4'925'678	18.5%	16.2%
Immobilien indirekte Anlagen	30%	5'050'122	18.9%	18.4%
Alternative Anlagen	15%	382'459	1.4%	3.2%
Total Vermögensanlagen		**26'575'267**	**99.6%**	**98.4%**
Kurzfristige Forderungen	100%	99'501	0.4%	0.4%
Anlagen beim Arbeitgeber	5%	0	0.0%	1.3%
Total Anlagen		**26'674'768**	**100%**	**100%**

Wertschwankungsreserve in der individuellen Vermögensanlage	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Total Anlagen	**26'674'768**	**24'664'495**
Total SOLL	4'311'060	3'953'990
Total IST	2'072'743	246'409
Reservedefizit in CHF	**-2'238'317**	**-3'707'581**

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

6.5d Vermögensverwaltungskosten

Vermögensverwaltungskosten im Poolvermögen	2024 CHF	Vorjahr CHF
Bank- und Transaktionsspesen	283'583	250'860
Vermögensverwaltungsaufwand	1'020'341	1'025'623
Immobilienverwaltungsaufwand	169'557	136'803
Depotgebühren	224'890	204'152
TER-Kosten	646'271	575'594
Stimmrechtswahrnehmung	13'803	13'803
TOTAL	**2'358'445**	**2'206'834**

Vermögensverwaltungskosten individuelle Vermögensanlage	2024 CHF	Vorjahr CHF
Bankspesen	24'100	4'921
Vermögensverwaltungsaufwand	23'649	19'731
TER-Kosten	83'902	85'840
TOTAL	**131'651**	**110'492**

	Vermögens-anlagen 2024	Total Kosten 2024	in % 2024	Vermögens-anlagen Vorjahr	Total Kosten Vorjahr	in % Vorjahr
TOTAL	**819'169'690**	**2'490'096**	**0.30%**	**768'580'495**	**2'317'326**	**0.30%**

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

6.6 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

Zusammensetzung Ergebnis pro Anlagekategorie auf Gesamtvermögen (Pool und individuell)	2024 CHF	Vorjahr CHF
Verzinsung Freizügigkeitsleistungen	-163’919	-160’734
Verzinsung Arbeitgeber-Beitragsreserven	-38’837	0
Zinseinnahmen/-ausgaben Banken	29’009	248’538
Zinseinnahmen/-ausgaben Festgeldanlagen	0	17’764
Kurserfolg Flüssige Mittel/Festgelder	-148’994	70’128
Zinsen und operative Geldkonten	**-322’742**	**175’696**
Ertrag Obligationen	4’368’977	3’132’554
Kursgewinn/-verlust Obligationen	16’209’111	13’996’298
Kurserfolg Devisen-Termingeschäfte	-2’506’859	838’158
Erfolg auf Obligationen	**18’071’230**	**17’967’010**
Immobilienertrag brutto Direktanlagen	2’298’428	2’023’028
Immobilienaufwand Direktanlagen	-509’373	-2’768’459
Aufwertung Immobilien	522’500	5’201’000
Erfolg Immobilien Direktanlagen	**2’311’554**	**4’455’569**
Ertrag Immobilien indirekte Anlagen	1’558’448	1’380’267
Kursgewinn/-verlust Immobilien indirekte Anlagen	6’346’342	2’253’811
Erfolg auf Immobilien indirekte Anlagen	**7’904’790**	**3’634’078**
Ertrag Aktien	5’589’197	5’342’888
Kursgewinn/-verlust Aktien	13’676’666	16’958’251
Erfolg auf Aktien	**19’265’863**	**22’301’139**
Ertrag Mischvermögen Kollektivanlagen	0	61’530
Kursgewinn/-verlust Mischvermögen	-45’775	259’806
Erfolg auf Mischvermögen Kollektivanlagen	**-45’775**	**321’336**
Ertrag Alternative Anlagen	1’365	5’041
Kursgewinn/-verlust Alternative Anlagen	1’724’814	182’165
Erfolg auf Alternativen Anlagen	**1’726’178**	**187’206**
Verwaltungsgebühren	-1’957’523	-1’857’393
Depotgebühren, Bankspesen	-532’573	-459’933
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	**-2’490’096**	**-2’317’326**
Total Nettoergebnis aus Vermögensanlage	**46’421’003**	**46’724’707**

Performance auf dem Gesamtvermögen	2024 CHF	Vorjahr CHF
Gesamtvermögen 1.1.	769’741’697	604’883’010
Gesamtvermögen 31.12.	822’655’014	769’741’697
Gesamtvermögen im Ø	796’198’356	687’312’354
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	46’421’003	46’724’707
Performance auf den Vermögensanlagen	**5.83%**	**6.80%**

Performance auf dem Poolvermögen	2024 CHF	Vorjahr CHF
Gesamtvermögen Pool 1.1.	746’707’331	582’292’941
Gesamtvermögen Pool 31.12.	796’621’030	746’707’331
Gesamtvermögen Pool im Ø	771’664’180	664’500’136
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	44’822’817	45’602’947
Performance auf den Vermögensanlagen	**5.81%**	**6.86%**

6.7 Anlagen beim Arbeitgeber / Arbeitgeber-Beitragsreserve

Gegenüber dem Arbeitgeber bestanden per 31.12. folgende Forderungen:

Bezeichnung	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF	Veränd. CHF
Anlagen beim Arbeitgeber	3’582’495	4’954’348	-1’371’853
Kontokorrent Arbeitgeber (Vorauszahlungen)	-670’151	-60’205	-609’947

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

Der Saldo der Kontokorrentguthaben gegenüber den Arbeitgebern ergibt sich aus der nachschüssigen Rechnungsstellung auf Quartalsende. Per 20.02.2025 weisen die offenen Debitoren einen Bestand von CHF 735'213 aus.

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

AGBR ohne Verwendungsverzicht	2024 CHF	Vorjahr CHF
Stand 1.1.	**8’341’791**	**9’213’311**
Nettozuwachs aus Zu-/Abgängen Anschlüsse / Einlagen	752’468	810’000
Umbuchung auf AGBR mit Verwendungsverzicht	0	-32’395
Verwendung	-1’953’469	-1’649’125
Zins 0.5% (Vorjahr 0%)	38’675	0
Stand 31.12.	**7’179’465**	**8’341’791**

Die Arbeitgeber-Beitragsreserven der Anschlüsse im Poolvermögen wurden gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 05.12.2024 mit 0.5% verzinst (Vorjahr 0%). Bei den Anschlüssen mit individueller Vermögensanlage bestehen keine Arbeitgeber-Beitragsreserven.

Zusätzlich bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven mit Verwendungsverzicht bei einem Anschluss, welcher sich in Unterdeckung befindet, in der Höhe von CHF 32'558 (Vorjahr 32'395).

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

Übrige Guthaben	**31.12.2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Verrechnungssteuer / Quellensteuer	1’450’756	1’270’191
Übrige Forderungen	199’596	297’835
Stand 31.12.	**1’650’352**	**1’568’026**

Nicht-technische Rückstellungen	**31.12.2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Stand 1.1.	1’492’000	1’166’000
Zuweisung Verwaltungskostenreserve	0	796’000
Verrechnete Verwaltungskostenreserve	-452’500	-470’000
Stand 31.12.	**1’039’500**	**1’492’000**

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

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 15.04.2025 beschlossen, die Verwaltungskostenreserve im Jahr 2024 nicht zu erhöhen.

Veränderung Freie Mittel Vorsorgewerke	**2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Stand 1.1.	**17’109’613**	**6’436’468**
Nettozuwachs Zu-/Abgänge Anschlussverträge	388’149	0
Sonstige Verwendungen/Zuschüsse	-179’613	0
Mehr-/Minderverzinsung	-1’297’309	-486’744
Verteilung Freie Mittel	-395’855	0
Auflösung/Zuweisung Wertschwankungsreserve	296’996	-26’585
Korrektur per 01.01.24 der Ergebnisverteilung 2023*	-7’341’880	0
Ergebnisgutschrift/-belastung 2024	106’244	11’186’475
Stand 31.12.	**8’686’345**	**17’109’613**

** Im Weiteren wird auf Punkt 9.3 im Anhang verwiesen*

Verwaltungsaufwand	**2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Verwaltungskostenhonorare	-1’795’000	-1’742’653
Verrechnete Verwaltungskostenanteile	613’413	610’323
Verwendung Verwaltungskostenreserve	452’500	470’000
Revisionshonorare	-32’640	-33’000
Expertenhonorare	-101’503	-59’510
Aufsichtsbehörde	-24’463	-23’644
Übriger Verwaltungsaufwand	-119’888	-90’571
Marketing- und Werbeaufwand	-270’000	-270’000
Mehrwertsteuer	-175’141	-160’897
Total Verwaltungsaufwand	**-1’452’722**	**-1’299’952**

Sonstiger Ertrag	**2024 CHF**	**Vorjahr CHF**
Bezugsprovisionen Quellensteuer	432	429
Total Sonstiger Ertrag	**432**	**429**

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine unerledigten Auflagen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

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

Per Bilanzstichtag 31.12.2024 besteht auf Stiftungsebene keine Unterdeckung. Auf Vorsorgewerksebene bestehen bei sieben Anschlüssen Unterdeckungen gemäss Ziffer 6.4. Für Vorsorgewerke in Unterdeckung werden individuelle Massnahmen geprüft und abhängig von der Höhe des Fehlbetrages unter Einbezug der Vorsorgekommission festgelegt.

9.2 Teil- und Gesamtliquidation von Vorsorgewerken

Per Bilanzstichtag 31.12.2024 sind 13 Liquidationsverfahren offen, davon zwei Teilliquidationen. Im Berichtsjahr wurde ein Teilliquidationsverfahren vollzogen.

9.3 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Für die Erstellung des Jahresabschlusses per 31.12.2023 wurden irrtümlicherweise 127 Alters- und Ehegattenrenten nicht an den Experten für die berufliche Vorsorge weitergeleitet als Grundlage für die Berechnung der Rentenverpflichtungen. Damit wurden diese Verpflichtungen und auch die dazugehörenden Rückstellungen um 31.2 Mio. zu tief ausgewiesen, der Deckungsgrad und das Substrat für die Ergebnisverteilung hingegen zu hoch. Der Stiftungsrat hat nach Entdeckung des Fehlers, allerdings nach Genehmigung des revidierten Jahresabschlusses per 31.12.2023, diesen Fehler korrigiert, rückwirkend per 01.01.2024. Ein Mittelabfluss aus der Stiftung erfolgte nicht, es liegt kein Fraud-Fall vor. Für die Festlegung der Verzinsung der Altersguthaben im Jahr 2024 haben die Vorsorgewerke die korrigierten Zahlen erhalten. Im Weiteren hat der Stiftungsrat die angestossenen Veränderungen der Prozesse zur Erstellung des Jahresabschlusses zur Kenntnis genommen.

		Veränderung	Stand nach Korr.	*Korrekturen vom*	
	31.12.2024	***01.01.-31.12.2024***	**01.01.2024**	***01.01.2024***	**31.12.2023**
Alters- und Ehegattenrenten	815	*46*	769	*127*	642
Deckungsgrad	111.81%		111.10%		116.50%
Deckungsgrad Rentenpool	109.75%		107.85%		113.19%

PASSIVEN	**Anhang**		*Veränderung*	Stand nach Korr.	*Korrekturen vom*	
		31.12.2024	***01.01.-31.12.2024***	**01.01.2024**	***01.01.2024***	**31.12.2023**
Verbindlichkeiten		**12'230'613**	***-3'793'727***	**16'024'340**	***0***	**16'024'340**
Freizügigkeitsleistungen und Renten		11'518'744	*-3'700'662*	15'219'406	*0*	15'219'406
Andere Verbindlichkeiten		41'718	*-703'011*	744'729	*0*	744'729
Kontokorrent Arbeitgeber		670'151	*609'947*	60'205	*0*	60'205
Passive Rechnungsabgrenzung		**1'170'911**	***219'059***	**951'852**	***0***	**951'852**
Arbeitgeber-Beitragsreserve	**6.7**	**7'212'023**	***-1'162'164***	**8'374'186**	***0***	**8'374'186**
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		7'179'465	*-1'162'326*	8'341'791	*0*	8'341'791
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		32'558	*162*	32'395	*0*	32'395
Nicht-technische Rückstellungen	**7**	**1'039'500**	***-452'500***	**1'492'000**	***0***	**1'492'000**
Verwaltungskostenreserve		1'039'500	*-452'500*	1'492'000	*0*	1'492'000
Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen		**716'366'997**	***47'464'124***	**668'902'873**	***31'235'787***	**637'667'086**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.4	383'855'055	*15'667'018*	368'188'037	*0*	368'188'037
Vorsorgekapital Rentner	5.6	261'203'108	*20'743'153*	240'459'955	*25'259'720*	215'200'235
Technische Rückstellungen	5.9	71'308'834	*11'053'953*	60'254'881	*5'976'067*	54'278'814
WSR der Vorsorgewerke	**6.4**	**43'520'295**	***2'906'659***	**40'613'636**	***-11'951'727***	**52'565'363**
WSR Rentenpool	**6.4**	**32'423'331**	***8'813'253***	**23'610'078**	***-11'942'180***	**35'552'258**
Fr. Mittel/Unterdeck. Vorsorgew.	**7**	**8'686'345**	***-1'081'388***	**9'767'733**	***-7'341'880***	**17'109'613**
Stand per 1.1.		17'109'613	*10'673'145*	6'436'468	*0*	6'436'468
Zu-/Abnahme unterjähr. freie Mittel Vors.-Werke		-1'187'632	*-700'888*	-486'744	*0*	-486'744
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-7'235'636	*-11'053'645*	3'818'009	*-7'341'880*	11'159'889
Freie Mittel/Unterdeck. Stiftung (Stammkapital)		**5'000**	***0***	**5'000**	*0*	**5'000**
Stand per 1.1.		5'000	*0*	5'000	*0*	5'000
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		0	*0*	0	*0*	0
TOTAL PASSIVEN		**822'655'014**	***52'913'317***	**769'741'697**	***0***	**769'741'697**

Wertschwankungsreserve im Poolvermögen	31.12.2024	*Veränderung 01.01.-31.12.2024*	Stand nach Korr. 01.01.2024	*Korrekturen vom 01.01.2024*	31.12.2023
Anlagevermögen	**787'361'577**	***49'568'389***	**737'793'188**	***0***	**737'793'188**
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in %	15.59%		15.20%		15.20%
Total SOLL	122'787'513	*10'627'299*	112'160'214	*0*	112'160'214
Total IST	73'870'883	*9'893'577*	63'977'305	*-23'893'907*	87'871'212
Reservedefizit in CHF	**-48'916'630**	***-733'722***	**-48'182'909**	***-23'893'907***	**-24'289'002**

Zielwert Wertschwankungsreserve

Poolvermögen Stand	Unterdeckung	eingeschränkte Risikofähigkeit		Zielwert erreicht	
Anzahl Vorsorgewerke 31.12.2023	4	25	24	39	11
in % aller Vorsorgewerke	3.9%	25.3%	24.2%	39.4%	11.1%
Deckungsgrad	97.06% - 99.60%	100.86% - 109.73%	110.40% - 118.18%	118.37% - 143.91%	155.34% - 506.13%
Anzahl Vorsorgewerke 01.01.2024 nach Korr.	10	32	18	33	3
in % aller Vorsorgewerke	10.5%	33.7%	18.9%	34.7%	3.2%
Deckungsgrad	92.62% - 99.85%	101.76% - 109.32%	110.09% - 114.88%	115.01% - 148.33%	162.46% - 482.27%
Anzahl Vorsorgewerke 31.12.2024	7	41	26	19	5
in % aller Vorsorgewerke	7.1%	41.8%	26.5%	19.4%	5.1%
Deckungsgrad	93.59% - 99.82%	100.04% - 109.47%	110.22% - 117.68%	117.79% - 147.62%	161.04% - 386.75%

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Tel. +41 62 834 91 91
www.bdo.ch
aarau@bdo.ch

BDO AG
Entfelderstrasse 1
5001 Aarau

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich UGZ, Rüschlikon

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich UGZ (die Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.

Tel. +41 62 834 91 91
www.bdo.ch
aarau@bdo.ch

BDO AG
Entfelderstrasse 1
5001 Aarau

Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Der Gesamtdeckungsgrad der Vorsorgeeinrichtung beträgt per 31. Dezember 2024 111.81%. Die Vorsorgeeinrichtung umfasst 98 Vorsorgewerke, von denen 7 eine Unterdeckung aufweisen. Für eine Übersicht der Deckungsgrade der Vorsorgewerke wird auf die Informationen im Anhang 6.4 der Jahresrechnung verwiesen.

Für Vorsorgewerke mit einem Deckungsgrad kleiner 100 % wird basierend auf Art. 35a Abs. 2 BVV 2 festgestellt, ob pro Vorsorgewerk die Anlagen mit der Risikofähigkeit im Einklang stehen. Gemäss unserer Beurteilung halten wir fest, dass

- der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen seine Führungsaufgabe in der Auswahl einer der gegebenen Risikofähigkeit angemessenen Anlagestrategie, wie im Anhang der Jahresrechnung unter 9.1 erläutert, nachvollziehbar wahrnimmt;
- der Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen bei der Durchführung der Vermögensanlage die gesetzlichen Vorschriften beachtet und insbesondere die Risikofähigkeit unter Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach Massgabe der tatsächlichen finanziellen Lage sowie der Struktur und zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes ermittelt hat;
- die Anlagen beim Arbeitgeber den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.

Tel. +41 62 834 91 91
www.bdo.ch
aarau@bdo.ch

BDO AG
Entfelderstrasse 1
5001 Aarau

- die Vermögensanlage unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen mit den Vorschriften von Art. 49a und 50 BVV 2 in Einklang steht;
- die Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung vom Stiftungsrat unter Beizug der Vorsorgekommissionen und des Experten für berufliche Vorsorge beschlossen, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und des Massnahmenkonzeptes umgesetzt sowie die Informationspflichten eingehalten wurden;
- der Stiftungsrat unter Einbezug der Vorsorgekommissionen die Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung bisher überwacht hat. Er hat uns zudem bestätigt, dass er die Überwachung fortsetzen und bei veränderter Situation die Massnahmen anpassen wird.

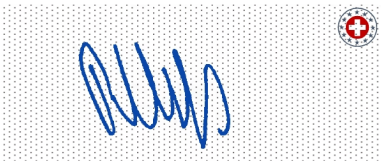
Wir halten fest, dass die Möglichkeit zur Behebung der Unterdeckung und die Risikofähigkeit bezüglich der Vermögensanlage auch von nicht vorhersehbaren Ereignissen abhängen, z.B. Entwicklungen auf den Anlagemärkten und beim Arbeitgeber.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Wir machen auf die Anmerkung im Anhang 9.3 aufmerksam, wo ein Fehler im Jahresabschluss 2023 erläutert wird, welcher per 1. Januar 2024 korrigiert worden ist.

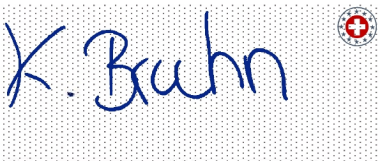
Aarau, 23. Juni 2025

BDO AG



Philipp Mathys

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Katharina Bruhn

Zugelassene Revisionsexpertin

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.