

An den Stiftungsrat der
Pensionskasse Hirslanden, Opfikon

Zürich, 30. März 2026

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse Hirslanden (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, 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 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;
- ▶ 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.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

**Pensionskasse Hirslanden
Zürich**

Jahresrechnung 2025

Jahresrechnung 2025 Pensionskasse

Swiss GAAP FER 26

BILANZ	Index Anhang	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		1'785'147'759.42	1'699'608'873.84
Flüssige Mittel		10'272'261.73	31'767'946.92
Forderungen		1'222'327.58	1'273'962.93
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	67	7'092'072.25	7'287'677.45
Obligationen CHF inkl. Hypotheken	63	477'820'447.39	474'690'451.22
Obligationen FW	63	155'914'443.48	147'967'498.68
Aktien Schweiz	63	93'867'559.47	79'769'494.20
Aktien Ausland	63	444'979'151.11	394'902'340.81
Aktien Emerging Markets	63	80'276'620.08	69'023'199.47
Immobilien	63	359'894'700.69	339'346'234.57
Insurance-Linked Securities (ILS)	63	54'492'014.64	55'960'515.79
Infrastruktur	63	99'316'161.00	97'619'551.80
Aktive Rechnungsabgrenzung	71	60'552.02	23'097.74
Total Aktiven		1'785'208'311.44	1'699'631'971.58
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		32'841'102.40	25'970'620.49
Freizügigkeitsleistungen und Renten		28'749'250.85	22'003'044.41
Andere Verbindlichkeiten	72	4'091'851.55	3'967'576.08
Passive Rechnungsabgrenzung	73	396'979.76	72'618.74
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		1'457'480'639.45	1'399'769'810.81
Vorsorgekapital aktive Versicherte	52	977'730'054.45	960'475'477.81
Vorsorgekapital Rentner	54	428'309'000.00	396'627'000.00
Technische Rückstellungen	58	51'441'585.00	42'667'333.00
Wertschwankungsreserve	62	274'006'360.00	258'957'415.00
Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung	59	20'483'229.83	14'861'506.54
Stand zu Beginn der Periode		14'861'506.54	0.00
Ertrags- / Aufwandüberschuss		5'621'723.29	14'861'506.54
Total Passiven		1'785'208'311.44	1'699'631'971.58

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2025**2024**

CHF

CHF

Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		93'793'660.20	95'576'742.60
Beiträge Arbeitnehmer		41'044'617.10	41'645'645.95
Beiträge Arbeitgeber		46'257'157.35	47'022'704.30
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		5'009'923.50	4'849'377.70
Einlagen aus Auflösung Freizügigkeitskonti für IV-Rentner		1'481'962.25	2'059'014.65
Eintrittsleistungen		60'389'151.55	72'072'406.98
Freizügigkeitseinlagen		58'427'449.70	69'488'719.44
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen in Freizügigkeitseinlagen	74	294'438.35	205'732.80
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		1'667'263.50	2'377'954.74
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		154'182'811.75	167'649'149.58
Reglementarische Leistungen	23	-47'081'848.65	-40'799'502.85
Altersrenten		-18'945'801.65	-16'813'036.60
Hinterlassenenrenten		-1'001'393.40	-866'602.10
Invalidenrenten		-4'460'704.80	-4'181'854.20
Übrige reglementarische Leistungen		-47'500.00	-57'228.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-22'244'320.35	-17'864'022.45
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-382'128.45	-1'016'759.50
Austrittsleistungen		-123'651'869.17	-105'732'286.97
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-120'399'529.50	-100'905'833.40
Vorbezüge WEF/Scheidung		-3'252'339.67	-4'826'453.57
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-170'733'717.82	-146'531'789.82
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-57'710'828.39	-78'025'495.56
Bildung (-) / Auflösung (+) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	22'034'418.01	-13'475'133.86
Bildung (-) / Auflösung (+) Vorsorgekapital Rentner	54	-25'732'595.00	-5'727'920.00
Bildung (-) / Auflösung (+) technische Rückstellungen	58	-8'774'252.00	-2'293'333.00
Verzinsung Aktive		-39'288'994.40	-49'806'028.70
Verzinsung des Deckungskapitals		-5'949'405.00	-6'723'080.00
Ertrag aus Versicherungsleistungen		0.00	0.00
Versicherungsaufwand		-429'694.15	-424'503.06
Versicherungsprämien	51	-16'574.05	-27'392.11
Kostenprämien Risikoversicherungen	51	-3'470.60	-3'895.75
Beiträge an Sicherheitsfonds		-409'649.50	-393'215.20
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-74'691'428.61	-57'332'638.86

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2025**2024**

CHF

CHF

Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	66	96'241'947.30	105'548'638.54
Erfolg Flüssige Mittel		-178'975.16	-88'914.60
Zinsen Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-183'597.25	-150'157.98
Erfolg auf Obligationen CHF inkl. Hypotheken		881'261.78	24'360'507.72
Erfolg auf Obligationen FW		5'927'837.46	672'020.36
Erfolg auf Aktien Schweiz		13'298'528.75	4'905'893.25
Erfolg auf Aktien Ausland		53'231'347.87	53'925'983.10
Erfolg auf Aktien Emerging Markets		11'882'481.20	5'999'395.48
Erfolg auf Infrastruktur		4'749'555.68	11'462'333.02
Erfolg auf Immobilien		15'550'195.00	5'058'738.68
Erfolg auf Hedge Funds		17'527.50	12'748.63
Erfolg auf ILS		-1'638'652.81	5'317'752.10
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	661	-7'295'562.72	-5'927'661.22
Sonstiger Ertrag		560.65	475.45
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		560.65	475.95
Übrige Erträge		0.00	-0.50
Verwaltungsaufwand	75	-880'410.80	-757'412.84
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-783'353.35	-648'723.50
Verwaltungsaufwand Revisionsstelle		-29'244.05	-31'162.05
Verwaltungsaufwand Experte für berufliche Vorsorge		-51'644.80	-53'441.95
Verwaltungsaufwand Aufsicht / Gebühren		-16'168.60	-24'085.34
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve		20'670'668.54	47'459'062.29
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	62	-15'048'945.00	-32'597'555.75
Ertrags- / Aufwandüberschuss		5'621'723.54	14'861'506.54

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die "Pensionskasse Hirslanden" ist eine Stiftung des privaten Rechts und eine Personalvorsorgeeinrichtung im Sinne des ZGB und des BVG. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der Firma und mit dieser wirtschaftlich oder finanziell eng verbundener Unternehmungen sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die "Pensionskasse Hirslanden" ist im Register für die berufliche Vorsorge bei der Aufsichtsbehörde des Kantons Zürich eingetragen und ist beim Sicherheitsfonds BVG unter der Nummer ZH 1212 verzeichnet.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde vom	06.10.2017
Vorsorgereglement, gültig ab	01.01.2024
Organisationsreglement gültig ab	01.01.2021
- Anhang 1	01.07.2023
Wahlreglement für Delegierte/Stiftungsrät	22.10.2024
Anlagereglement	01.11.2020
- Anhang 1	21.05.2025
- Anhang 2	22.10.2024
Rückstellungsreglement	01.01.2022
- Anhang 1	26.11.2025
Teilliquidationsreglement, gültig ab	01.01.2025
Risiko- Kontrollbeurteilung	26.11.2025

14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

Pro angeschlossenen Arbeitgeber werden gemäss Wahlreglement je nach Grösse ein oder zwei Delegierte gewählt. Die 25 Delegierten wählen anlässlich der Delegiertenversammlung die Arbeitnehmer-Vertreter in den Stiftungsrat. Die Delegierten sind das Bindeglied zwischen den Versicherten, den angeschlossenen Arbeitgebern und dem Stiftungsrat.

Delegierte nach Wahlkreis		<u>Amtsperiode</u>	<u>Zeichnungsart</u>
Fausto Rosique, Ruedi Stocker	Klinik Hirslanden	2024 - 2027	-
Mathias Kaltoven, Maria Pernerstorfer	Klinik Stephanshorn	2024 - 2027	-
Alfons Häcker, Philipp Zennegg	Klinik Im Park	2024 - 2027	-
Vittorina La Rocca, Fabian Perren	Hirslanden Klinik Aarau	2024 - 2027	-
Sabine Anderegg, Silke Andrea Thiel	Klinik Beau-Site	2024 - 2027	-
Jean-Marc Aubelay, Sabina Djuric	Clinique Cecil	2024 - 2027	-
Goce Atanasovski, Susi Hertach	Hirslanden Corporate Office	2024 - 2027	-
Susanne Ruch-Maurer	Klinik Permanence	2024 - 2027	-
Joël Siegenthaler, Alan Morel	Clinique Bois-Cerf	2024 - 2027	-
Mona Kochendörfer-Hänggi, Isabelle Steiner	AndreasKlinik	2024 - 2027	-
Kalinka Marchesi, Raphael Schnetzler	Klinik Birshof	2024 - 2027	-
Sylvia Gisiger, Susanne Kiener	Salem-Spital	2024 - 2027	-
Margrith Fischer, Jonas Meier	Klinik St. Anna / Meggen	2024 - 2027	-

Stiftungsrat	<u>Funktion</u>	<u>Amtsperiode</u>	<u>Zeichnungsart</u>
Dr. Dominique Kuhlen	Präsidentin AG	2024 - 2027	kollektiv zu zweien
Urs Cadruvi	Mitglied AG	2024 - 2027	kollektiv zu zweien
Laurent Gattolliat	Mitglied AG	2025 - 2027	kollektiv zu zweien
Isabelle Steiner	Mitglied AN	2024 - 2027	-
Sylvia Gisiger	Mitglied AN	2024 - 2027	-
Rudolf Stocker	Mitglied AN	2024 - 2027	-
Michel Herzig	Geschäftsführer (Nichtmitglied)		kollektiv zu zweien
Adresse	Pensionskasse Hirslanden Boulevard Lilienthal 2, 8152 Glattpark		
Telefon	044 388 85 85		

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Technische Verwaltung	Mariska Keller, Jelena Pantic
Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Deprez Experten AG, Zürich Philippe Deprez, Ausführender Experte
Revisionsstelle	EY Ernst & Young AG, Zürich Marco Schmid, Leitender Revisor
Investment-Controlling	Complementa AG, St. Gallen Roman Erb, Investment Consultant/Controller
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Tessin, Ostschweiz und Zürich (ATIOZ)

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
	<i>davon Anz. Risikoversicherte</i>	<i>Anzahl Aktive</i>	<i>Anzahl Aktive</i>
Klinik Hirslanden, Zürich (Stifterfirma)	184	1'691	1'670
Hirslanden Corporate Office	37	596	631
Klinik Stephanshorn, St.Gallen	83	569	547
Klinik Im Park, Zürich	38	496	514
Hirslanden Klinik Aarau	89	801	769
Radiotherapie Hirslanden	0	21	21
Klinik Beau-Site, Bern	25	393	401
Praxiszentrum Düringen	0	5	5
Clinique Cecil, Lausanne	18	455	445
Klinik Birshof, Münchenstein Basel	16	271	272
Klinik Am Rosenberg, Heiden	0	6	144
AndreasKlinik Cham Zug	31	294	317
Salem-Spital, Bern	89	751	751
Klinik St. Anna, Luzern	188	1'097	1'175
Klinik Permanence, Bern	14	130	134
Clinique Bois-Cerf, Lausanne	17	264	298
Inst. de radiologie de l'ouest lausannois (IRC)	2	15	15
Hirslanden Precise AG	0	6	5
Stiftung Quality of Life	0	7	7
Hirslanden Opera Gruppe	1	46	42
Ouroboros Solutions AG, Baar	0	0	6
Freiwillig Versicherte	0	4	4
Medical Center Wankdorf AG	6	46	36
Total (Anzahl)	838	7'964	8'209

22	Aktive Versicherte		Männer	Frauen	Total
	Bestand am	31.12.2024	1'869	6'340	8'209
	Eintritte		382	1'327	1'709
	Austritte		408	1'546	1'954
	Davon Pensionierungen		22	86	108
	Davon Invalidierungen		4	1	5
	Davon Todesfälle		1	2	3
	Bestand am	31.12.2025	1'843	6'121	7'964

23	Rentenbezüger		31.12.2025	31.12.2024
	Altersrentner		999	957
	Hinterlassenenrentner		65	60
	Invalidenrentner		269	260
	Alters-Kinderrenten		16	20
	Waisenrenten		23	20
	Invaliden-Kinderrenten		29	34
	Total (Anzahl)		1'401	1'351

Neurentner per 1.1. Folgejahr sind in der Zählung der Rentner nicht enthalten, jedoch in der Ziffer 54 sind die Deckungskapitalien bereits zurückgestellt.

		Alters-	Hinterlassenen-	Invaliden-
		renten	renten	renten
Bestand am	31.12.2024	957	60	260
Zunahme		61	7	29
Abnahme		0	2	20
Todesfälle		19	0	0
Bestand am	31.12.2025	999	65	269

		Alters-	Waisen-	Invaliden-
		kinderrenten	renten	kinderrenten
Bestand am	31.12.2024	20	20	34
Zunahme		6	7	10
Abnahme		10	4	15
Todesfälle		0	0	0
Bestand am	31.12.2025	16	23	29

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Als autonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Stiftung die Risiken Alter, Invalidität und Tod selber. Die Stiftung führt zwei Vorsorgepläne, welche sich nach dem auf den 1.1.2021 in Kraft gesetzten Reglement richten. Die Pläne sind vom Konzept her identisch. Sie unterscheiden sich nur in der unterschiedlichen Beitragsstruktur. Für die Versicherten der angeschlossenen Kliniken/Tochtergesellschaften gilt grundsätzlich der Vorsorgeplan 1. Ein klinikspezifischer Vorsorgeplan ist jedoch möglich. Die Berechnung der Altersrente erfolgt über das ganze Altersguthaben (obligatorischer und überobligatorischer Teil).

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Es handelt sich um Beitragsprimats-Pläne, das heisst sowohl die Altersleistungen als auch die Hinterlassenen- und Invalidenleistungen richten sich grundsätzlich nach dem individuell vorhandenen oder prospektiven Altersguthaben. Die Beiträge sind altersabhängig gestaffelt und werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft. Die Finanzierung erfolgt durch Arbeitnehmer und Arbeitgeber, wobei der Arbeitgeber höhere Beiträge entrichtet (Basis Standard-Plan).

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Übrige reglementarische Leistungen

In der Betriebsrechnung figuriert unter der Rubrik übrige reglementarische Leistungen das Sterbegeld, welches beim Tod eines Alters- oder Invalidenrentners von der Kasse entrichtet wird. Das Sterbegeld ist keine Vorsorgeleistung im Sinne von Art. 30 d Abs. 1 c BVG.

Kapitalleistungen bei Pensionierung

Gemäss Reglement besteht die Möglichkeit, sich beim Altersrücktritt die Altersleistung als Kapitalabfindung auszahlen zu lassen.

Teuerungsanpassung der Renten

Der Stiftungsrat entscheidet jährlich darüber, ob und in welchem Ausmass die Renten angepasst werden. Da die Rentenbezüger in den letzten Jahren jeweils von einer höheren Verzinsung der Deckungskapitalien profitierten, hat der Stiftungsrat an seiner ordentlichen Sitzung einstimmig beschlossen, auf eine Anpassung der Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten zu verzichten; aufgrund der guten Vermögenserträge wurde den Rentnerinnen und Rentnern jedoch eine zusätzliche Rente ausgerichtet.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt einen möglichst sicheren Einblick in die wirtschaftliche Lage der Vorsorgeeinrichtung.

Die Bewertung der Vermögensanlagen erfolgt zu den für den Bilanzstichtag zutreffenden aktuellen Werten. Die Vermögensanlagen mit regelmässigem Handel werden zum Marktwert bewertet (Obligationen inklusive Marchzinsen). Für nicht handelbare Anteile an Stiftungen, Fonds und anderen Kollektivanlagen wird der letzt verfügbare Net Asset Value (NAV) beziehungsweise Rücknahmewert berücksichtigt. Bei Immobilienstiftungen hängt der Net Asset Value (NAV) im Wesentlichen vom Wert des Immobilienportfolios ab, welches gemäss anerkannten Regeln (in der Regel Discounted-Cash-Flow-Methode) berechnet wird. Währungsumrechnungen erfolgen zu Tageskursen am Bilanzstichtag.

Aktive Rechnungsabgrenzungen werden zum Nominalwert bewertet.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen werden durch den Experten für die berufliche Vorsorge berechnet. Als technische Grundlage dient VZ 2020 GT mit einem technischen Zinsfuss von 1.50% (Vorjahr: VZ 2020 GT 1.75%).

Zum Ausgleich von möglichen Kursschwankungen werden Wertschwankungsreserven gebildet, welche im Anlagereglement definiert sind.

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung ist voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso wie die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

Mit der Schweizerische Mobiliar Lebensversicherungs Gesellschaft AG wurde ein Excess of Loss-Vertrag (20585) ohne Überschüsse abgeschlossen. Die Versicherungsprämien belaufen sich für 2025 auf CHF 20'044.65 (Vorjahr 24'567.86), davon entfallen CHF 3'470.80 (Vorjahr 3'895.75) auf Kostenprämien. Mit der Zürich Versicherung wurde eine Vermögensschaden Haftpflichtversicherung abgeschlossen, welche mit CHF 6'720 (Vorjahr 6'720) in die Rechnung einfließt.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben aktive Versicherte

	2025	2024
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	960'475'477.81	897'194'726.45
Sparbeiträge Arbeitnehmer	37'310'131.75	37'838'535.40
Sparbeiträge Arbeitgeber	42'491'400.75	43'174'707.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5'009'923.50	4'849'377.70
Freizügigkeitseinlagen bei Eintritt	58'516'302.80	69'511'397.04
Freizügigkeitseinlagen aus Übernahme Kliniken	294'438.35	205'732.80
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	1'667'263.50	2'377'954.74
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-120'349'956.29	-100'898'572.55
Auszahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	-3'252'339.67	-4'826'453.57
Kapitaleistungen bei Pensionierung	-22'244'320.35	-17'864'022.45
Kapital bei Tod und Invaldität	-382'128.45	-1'016'759.50
Übertrag Altersguthaben infolge Pensionierung ins Deckungskapital	-15'567'088.50	-17'129'318.05
Übertrag Altersguthaben infolge IV/Tod	-5'528'045.40	-2'747'444.70
Total Zuweisungen (+) / (-) Entnahmen	-22'034'418.01	13'475'133.86
Verzinsung Vorsorgekapital 5.00% (Vorjahr 6.00%)	39'288'994.40	49'805'617.50
Korrekturen Art. 17 und Zinsen / Rundungen	0.25	0.00
Total Vorsorgekapital am 31.12.	977'730'054.45	960'475'477.81

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	402'831'561.90	405'138'048.75
BVG-Minimalzins	1.25%	1.25%

54 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2025	2024
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	396'627'000.00	384'176'000.00
Rentenzahlungen	-24'407'899.85	-21'861'492.90
Rückzahlungen Renten	58'877.00	1'391.30
Altersguthaben infolge Pensionierung	15'567'088.50	17'129'318.05
Altersguthaben infolge IV / Tod	5'528'045.40	2'747'444.70
Freizügigkeitsleistungen bei reaktivierten IV-Fällen	0.00	7'168.70
Todesfallkapitalien / Sterbegeld	-1'171'193.65	-490'875.30
Nettobarwert neue Schadenfälle gem. Experte für berufliche Vorsorge	7'218'355.00	8'402'152.00
Wertveränderung aus Anpassung von Berechnungsgrundlagen	12'812'000.00	0.00
Anpassung an Berechnung des Experten für berufliche Vorsorge	10'127'322.60	-207'186.55
Total Zuweisungen (+) / Entnahmen (-)	25'732'595.00	5'727'920.00
Verzinsung Vorsorgekapital 1.50% (Vorjahr 1.75%)	5'949'405.00	6'723'080.00
Total Vorsorgekapital am 31.12.	428'309'000.00	396'627'000.00

Das Vorsorgekapital wird jedes Jahr vom Experten für die berufliche Vorsorge versicherungstechnisch berechnet. Die Verzinsung der Vorsorgekapitalien der Rentner erfolgt mit dem technischen Zins für das Jahr 2025 mit 1.50% (VJ 1.75%). Der Nettobarwert der neuen Schadenfälle wird den Risikoschwankungsreserven belastet und dem Vorsorgekapital gutgeschrieben. Gemäss Rückstellungsreglement werden den Risikoschwankungsreserven die Risikobeiträge gutgeschrieben und die Rückversicherungsprämien belastet. Die Entwicklung der Risikoschwankungsreserve ist unter Punkt 58 ersichtlich.

55 Ergebnis des versicherungstechnischen Gutachtens

- Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt, dass
- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
 - die Pensionskasse Hirslanden per 31.12.2025 Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann (Art. 52e Abs. 1 Buchstabe a BVG);
 - die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Art. 52e Abs. 1bis BVG);
 - die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
 - die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

VZ 2020, Generationentafel, technischer Zinssatz 1.50% (VJ: VZ 2020 GT 1.75%)

57 Änderungen von technischen Grundlagen und Annahmen

Die Senkung des technischen Zinssatzes von 1.75% auf 1.50% per 31.12.2025 erhöht das Vorsorgekapital um CHF 12'812'000. Ohne diesen Wechsel würde der Deckungsgrad 121.1% an Stelle von 120.2% betragen.

58 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Rückstellung Pensionierungsverluste	34'221'000.00	24'012'000.00
Risikoschwankungsreserve	17'220'585.00	18'655'333.00
Total Technische Rückstellungen	51'441'585.00	42'667'333.00
Entwicklung Rückstellung Pensionierungsverluste	2025	2024
	CHF	CHF
Stand Rückstellung Pensionierungsverluste am 1.1.	24'012'000.00	22'430'000.00
Anpassung Rückstellung Pensionierungsverluste	10'209'000.00	1'582'000.00
Total Rückstellung Pensionierungsverluste am 31.12.	34'221'000.00	24'012'000.00

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste beträgt 3.5% (Vorjahr 2.5%) der Altersguthaben der aktiven Versicherten. Sie dient dazu, Pensionierungsverluste und bei Senkungen des Umwandlungssatzes flankierende Kompensationsmassnahmen zu finanzieren. Der ausgewiesene Betrag entspricht dem im Rückstellungsreglement definierten Sollbetrag. Im Jahr 2025 betragen die Pensionierungsverluste rund CHF 0.8 Mio. (Vorjahr 0.8 Mio.)

	2025	2024
	CHF	CHF
Stand Risikoschwankungsreserve am 1.1.	18'655'333	17'944'000
Risikobeiträge Arbeitnehmer	3'734'677	3'798'583
Risikobeiträge Arbeitgeber	3'765'948	3'839'470
Risikoversicherungsprämien	-17'017	-24'568
Nettobarwert neue Schadenfälle an Vorsorgekapital Rentner	-7'218'355	-8'402'152
Anpassung an Berechnung des Experten für berufliche Vorsorge	-1'700'000	1'500'000
Total Risikoschwankungsreserve am 31.12.	17'220'585	18'655'333

Die Risikoschwankungsreserve befindet sich auf dem Zielwert von 2% (Vorjahr 2%) gemäss Rückstellungsreglement. Sie dient dem Ausgleich von Schwankungen im Schadenverlauf der Versicherung Invalidität und Tod von aktiven Versicherten. Im Jahr 2025 resultierte ein Risikogewinn in der Höhe von insgesamt CHF 0.3 Mio. (Vorjahr: Risikoverlust von CHF 0.8 Mio.)

	2025	2024
	CHF	CHF
Total Bildungen / Auflösungen technische Rückstellungen	2025	2024
	CHF	CHF
Total Bildung (+) / Auflösung (-) Rückstellung Pensionierungsverluste	10'209'000.00	1'582'000.00
Total Bildung (+) / Auflösung (-) Risikoschwankungsreserve	-1'434'747.00	711'333.45
	8'774'253.00	2'293'333.45

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2025	31.12.2024
Vorsorgevermögen	CHF	CHF
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	1'457'480'639.45	1'399'769'810.81
Wertschwankungsreserve	274'006'360.00	258'957'415.00
Stiftungskapital, Freie Mittel	20'483'229.83	14'861'506.54
Mittel zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen	1'751'970'229.28	1'673'588'732.35
Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital		
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	1'457'480'639.45	1'399'769'810.81
Deckungsgrad	120.2%	119.6%

Das erforderliche Vorsorgekapital und die technischen Rückstellungen beinhalten folgende Positionen: Altersguthaben Aktive, Deckungskapital Rentner, Vorsorgerückstellung für Pensionierungsverluste sowie Risikoschwankungsreserve.

Der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV2 gibt Antwort auf die Frage, ob eine Über- oder Unterdeckung besteht. Für die Anlagestrategie ist er ein Mass zur Beurteilung der finanziellen Risikofähigkeit der Stiftung. Der ausgewiesene Deckungsgrad entspricht dem Verhältnis der Mittel, die auf der Aktivseite der Bilanz zur Verfügung stehen, zum versicherungstechnisch benötigten Vorsorgekapital einschliesslich der notwendigen Rückstellungen.

Die Erhöhung des Deckungsgrads ist hauptsächlich auf die positive Ertragslage an den Kapitalmärkten zurückzuführen.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die mittel- und langfristige Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen in einem Anlagereglement festgehalten. Der Stiftungsrat hat eine Anlagekommission mit der Umsetzung des Anlagereglements beauftragt und der Complementa AG, Zürich das Investment Controlling übertragen.

Anlagekommission	<u>Funktion</u>	<u>Amtsperiode</u>	<u>Zeichnungsart</u>
Rudolf Stocker	Präsident der AK	2024 - 2027	-
Marco Zettel	Mitglied	2024 - 2027	-
Martin Gygax	Mitglied	2024 - 2027	-
Sabina Djuric	Mitglied	2024 - 2027	-
Gaudenz Flütsch	Mitglied	2024 - 2027	-
Laurent Gattolliat	Mitglied	2025 - 2027	-
Herbert Birrer	Mitglied	2025 - 2027	-
Michel Herzog	Geschäftsführer (Nichtmitglied)		kollektiv zu zweien
Anlageberater			
Roman Erb, Complementa AG			-

Die Anlagekommission hat folgenden externen Partner mit der Vermögensverwaltung beauftragt:

Global Custody

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Anlagemanager	Kategorie	Zul.	Produkt	Art
UBS AG, Hauptsitz, Zürich	Obligationen CHF	FINMA	kollektiv (Fund)	passiv
	Aktien SMI, SMIM CHF	FINMA	kollektiv (Fund & ETF)	passiv
	Aktien Emerging Markets	FINMA	kollektiv (Fund)	passiv
	Aktien Ausland SMC	FINMA	kollektiv (AST)	passiv
	Immobilien Schweiz	FINMA	kollektiv (AST)	aktiv
	Immobilien Ausland	OAK BV	kollektiv (AST)	aktiv
	Aktien Welt hedged	FINMA	kollektiv (Fund)	passiv
	Hypotheken Schweiz	FINMA	kollektiv (AST)	aktiv
	Zürcher Kantonalbank, Zürich	Liquidität		
Obligationen FW		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
Obligationen CHF		FINMA	kollektiv (Fund)	passiv
Aktien FW hedged		FINMA	kollektiv (Fund)	enhanced
Renaissancere ILS		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
LGT SOGLIO ILS		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
SCOR ILS		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
Leadenhall ILS		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
Aktien CH SMC CHF		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
Obligationen FW		FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
Privatbank Von Graffenried AG Wellington	Obligationen FW	FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
HIG Immobilien Anlage Stiftung, Zürich	Immobilien Schweiz	OAK BV	kollektiv (AST)	aktiv
Avadis Vorsorge AG	Immobilien W+G Schweiz	FINMA	kollektiv (AST)	aktiv
AFFIA	Immobilien Ausland	OAK BV	kollektiv (AST)	aktiv
State Street Bank GmbH, Zürich Anlagestiftung	Immobilien W+G Schweiz	FINMA	kollektiv (AST)	aktiv
Notenstein Privatbank AG	Immobilien SPA Schweiz	OAK BV	kollektiv (AST)	aktiv
J. Safra Sarasin, Ecoreal	Immobilien Schweiz	FINMA	kollektiv (AST)	aktiv
J. Safra Sarasin, Mobifonds	Immobilien Schweiz	FINMA	kollektiv (Fund)	aktiv
Swiss Life, Zürich	Immobilien Schweiz	FINMA	kollektiv (AST)	aktiv
Reichmuth & Co Privatbank	Infrastruktur Schweiz	FINMA	kollektiv (KGK)	aktiv
IFM	Infrastruktur Ausland	FCA	kollektiv (Fund)	aktiv

Die Einhaltung von Art. 48f Abs. 2-4 BVV2 ist - mit Ausnahme der nicht erforderlichen Erklärungen - von den gelisteten Vermögensverwaltern bestätigt.

Die Wertschriftenbuchhaltung wird von der Complementa AG, St. Gallen geführt.

Die Pensionskasse Hirslanden verfügt über einen Nachhaltigkeitsbericht der Vermögensanlagen, welcher über die Hirslanden-Webseite: www.hirslanden.ch/pk eingesehen werden kann.

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	2025	2024
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	258'957'415.00	226'359'859.25
Anpassung gegen Betriebsrechnung	15'048'945.00	32'597'555.75
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	274'006'360.00	258'957'415.00
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	274'006'360.00	258'957'415.00
Unterdeckung	0.00	0.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00

Die Erhöhung von CHF 15'048'945 resultiert überwiegend aus dem positiven Geschäftsergebnis.

Die Berechnung der Wertschwankungsreserven erfolgt durch die Complementa AG und ergibt im Berichtsjahr einen Zieldeckungsgrad von 118.8 % (Vorjahr 118.5%).

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien der Anlagestrategie

Wirtschaftliche Betrachtungsweise: Je nach Mandat inkl. den zugehörigen Liquiditäts- und Abgrenzungspositionen

Kategorien gemäss	Strategie	Bandbreiten		Wert in CHF	effektiver Anteil
		Min.	Max.		
Anlagereglement					
Liquidität	1.00%	0.00%	8.00%	10'272'262	0.58%
Obligationen CHF	28.00%	23.00%	33.00%	477'820'447	26.89%
davon Hypotheken	0.00%	0.00%	6.00%	53'495'367	3.01%
Obligationen FW	3.00%	1.00%	5.00%	50'176'312	2.82%
Unternehmensanl. FW	3.00%	1.00%	5.00%	51'852'879	2.92%
Obligationen EmMa	3.00%	2.00%	4.00%	53'885'252	3.03%
ILS	3.00%	2.00%	4.00%	54'492'015	3.07%
Aktien Schweiz	5.00%	3.00%	7.00%	93'867'559	5.28%
Aktien Ausland	19.00%	15.00%	23.00%	364'470'925	20.51%
Aktien Ausland SMC	4.00%	1.00%	5.00%	80'508'226	4.53%
Aktien Ausland EmMa	4.00%	1.00%	5.00%	80'276'620	4.52%
Infrastruktur	6.00%	4.00%	8.00%	99'316'161	5.59%
Total Sachwerte	21.00%	15.00%	29.00%	359'894'700	20.25%
Immobilien AST CH	15.00%	11.00%	21.00%	259'181'039	14.59%
Immobilien AST Ausland	6.00%	4.00%	8.00%	100'713'661	5.67%
Total Anlagen zur Ertragszielung				1'776'833'359	100.00%
Überleitung zur Bilanz					
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung				1'282'880	
Forderungen gegenüber Arbeitgeber				7'092'072	
Bilanzsumme				1'785'208'311	

Die Anlagestrategie, Bandbreiten und Anlagelimiten sind per Stichtag 31. Dezember 2025 eingehalten.

Begrenzungen der einzelnen Anlagen nach Art. 55 BVV2

Art.	gemäss Art. 55	Limite BVV 2	Wert in CHF	effektiver Anteil
	Forderungen auf festen Geldbetrag	100%	575'304'048	32.2%
55 a	Grundpfandtitel	50%	53'495'367	3.0%
55 b	Aktien	50%	619'123'331	34.7%
55 c	Immobilien	30%	359'894'700	20.2%
55 d	Alternative Anlagen	15%	78'074'704	4.4%
55 f	Infrastrukturanlagen	10%	99'316'161	5.6%
Zwischentotal			1'785'208'311	100.0%
55 c	Immobilien Ausland	10%	100'713'661	5.6%
55 e	Forderungen FW	30%	258'066'104	14.5%

Die Einzelschuldnerbegrenzungen werden in sämtlichen Positionen eingehalten. Die Anlagen beim Arbeitgeber (Prämienausstände Dezember) betragen CHF 7'092'072 (0.40% des Gesamtvermögens).

631	Offenlegung der Art alternativer Anlagen (ohne Abgrenzungspositionen)	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	ILS	54'492'015	55'960'516
	Infrastruktur	99'316'161	97'619'552
	Total alternative Anlagen gemäss Bilanz	153'808'176	153'580'068
64	Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente, Kapitalzusagen		
	Per 31. Dezember 2025 wurden bei den Direktanlagen keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.		
65	Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lendings		
	Per 31. Dezember 2025 waren bei den Direktanlagen keine Wertpapiere ausgeliehen.		
66	Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2025	2024
		CHF	CHF
	Zins auf Darlehen	-184'215.42	-204'197.06
	Ertrag Flüssige Mittel	92.56	5'898.10
	real. Verlust Flüssige Mittel	-34'302.65	-4.58
	real. Gewinn Flüssige Mittel	46'981.00	109'121.99
	nicht real. Erfolg Flüssige Mittel	-7'530.65	266.95
	Erfolg Flüssige Mittel	-178'975.16	-88'914.60
	Zinsen Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-183'597.25	-150'157.98
	Erfolg auf Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-183'597.25	-150'157.98
	Ertrag auf Obligationen CHF	4'496'533.90	4'240'778.06
	real. Verlust Obligationen CHF	0.00	-2'154'116.47
	Kostenkennzahlen Obligationen CHF	1'491.85	1'496.84
	nicht real. Erfolg Obligationen CHF	-4'100'873.48	20'523'251.77
	real. Gewinn Hypothekenfonds	0.00	45'565.58
	Kostenkennzahlen Hypothekenfonds	175'986.78	167'267.50
	nicht real. Erfolg Hypothekenfonds	308'122.73	1'536'264.44
	Erfolg auf Obligationen CHF / Hypotheken	881'261.78	24'360'507.72
	Ertrag auf Obligationen FW	2'663'988.36	2'244'331.24
	real. Verlust Obligationen FW	0.00	-8'920'641.06
	Kostenkennzahlen Obligationen FW	48'496.73	43'439.86
	nicht real. Erfolg Obligationen FW	3'215'352.37	7'304'890.32
	Erfolg auf Obligationen FW	5'927'837.46	672'020.36
	Ertrag auf Aktien Schweiz	1'817'696.71	1'361'682.46
	Kostenkennzahlen Aktien Schweiz	311'508.13	262'101.08
	real. Gewinn Aktien Schweiz	0.00	22'396'744.06
	nicht real. Erfolg Aktien Schweiz	11'169'323.91	-19'114'634.35
	Erfolg auf Aktien Schweiz	13'298'528.75	4'905'893.25

Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2025 CHF	2024 CHF
Ertrag auf Aktien Ausland	3'187'090.74	2'939'185.50
Kostenkennzahlen Aktien Ausland	7'937.17	11'056.44
real. Verlust Aktien Ausland	0.00	0.00
real. Gewinn Aktien Ausland	49'783'152.47	0.00
nicht real. Erfolg Aktien Ausland	253'167.49	50'975'741.16
Erfolg auf Aktien Ausland	53'231'347.87	53'925'983.10
Ertrag auf Aktien Emerging Markets	1'797'315.97	2'050'254.37
nicht real. Erfolg auf Aktien Emerging Markets	10'085'165.23	3'949'141.11
Erfolg auf Aktien Emerging Markets	11'882'481.20	5'999'395.48
Ertrag auf Immobilienfonds	3'242'383.64	2'364'815.98
Kostenkennzahlen Immobilienfonds	2'434'345.24	2'202'016.22
real. Verlust Immobilienfonds	0.00	-1'430'247.31
real. Gewinn Immobilienfonds	0.00	4'726'188.65
nicht real. Erfolg Immobilienfonds	9'873'466.12	-2'804'034.86
Erfolg auf Immobilien	15'550'195.00	5'058'738.68
real. Gewinn Hedge Funds	17'527.50	0.00
Ertrag aus Hedge Funds	0.00	12'748.63
Erfolg auf Hedge Funds	17'527.50	12'748.63
Kostenkennzahlen ILS	447'327.73	461'676.10
Ertrag auf ILS	7'822.81	0.00
real. Verlust ILS	-1'477'386.12	-906'421.54
real. Gewinn ILS	556'362.00	552'193.75
nicht real. Erfolg ILS	-1'172'779.23	5'210'303.79
Erfolg auf ILS	-1'638'652.81	5'317'752.10
Kostenkennzahlen Infrastruktur	1'812'955.16	85'879.82
Ertrag auf Infrastruktur	627'172.16	2'063'301.12
real. Verlust Infrastruktur	-8'038'789.26	-580'334.23
real. Gewinn Infrastruktur	1'012'809.03	3'093'689.93
nicht real. Erfolg Infrastruktur	9'335'408.59	6'799'796.38
Erfolg auf Infrastruktur	4'749'555.68	11'462'333.02
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-7'295'562.72	-5'927'661.22
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	96'241'947.30	105'548'638.54

661 Vermögensverwaltungskosten inkl. Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV 2)

	31.12.2025	31.12.2024
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	CHF 1'785'147'759.42	1'699'608'873.84
davon:		
kostentransparenten Vermögensanlagen	CHF 1'785'147'759.42	1'699'608'873.84
Nicht kostentransparente Vermögensanlagen	CHF -	-
Kostentransparenzquote	100%	100%

Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung	2025 CHF	2024 CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		
Gebühren für Vermögensverwaltung (TER-Kosten)	-2'082'213.37	-2'314'343.97
Transaktionskosten und Steuern (TTC-Kosten)	-51'157.06	-187'927.86
Übrige Kosten (SC-Kosten)	-136'683.90	-188'919.62
Bankspesen, Gebühren (Zahlungsverkehr)	-1'764.48	-1'535.91
Gebührenvereinbarungen	216'304.88	0.00
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	-5'240'048.79	-3'234'933.86
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	<u>-7'295'562.72</u>	<u>-5'927'661.22</u>
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.41%	0.35%

Die direkt verbuchten Vermögensverwaltungskosten werden wie folgt zugeteilt:
TER-Kosten (Vermögensverwaltungsgebühren, Performance-Gebühren, Depotgebühren, Mehrwertsteuern);
TTC-Kosten (Eigene und fremde Kommissionen, Steuern, Diverse Spesen);
SC-Kosten (Übriger Aufwand Vermögensverwaltung z.B. Wertschriftenbuchhaltung und Controlling).

Bei den verbuchten Kostenkennzahlen handelt es sich um eine von den Anbietern oder Vermittlern der Kollektivanlagen gemäss Weisung der OBERAUFSICHTSKOMMISSION berechnete und geprüfte TER-Kostenquote. Die Berechnung der Kostenkennzahlen erfolgt stichtagsbezogen und wird im Verhältnis zum Total der kostentransparenten Kollektivanlagen betrachtet. Die Kostenkennzahlen auf Kategorieebene sind unter "Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage" detailliert offengelegt.

662 Performance des Gesamtvermögens	2025 CHF	2024 CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	1'699'631'971.58	1'575'744'428.83
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	<u>1'785'208'311.44</u>	<u>1'699'631'971.58</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>1'742'420'141.51</u>	<u>1'637'688'200.21</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>96'241'947.30</u>	<u>105'548'638.54</u>
Performance (ungewichtet) auf dem Gesamtvermögen	<u>5.52%</u>	<u>6.44%</u>
Performance (gewichtet) auf dem Gesamtvermögen	<u>5.70%</u>	<u>6.70%</u>

663 Retrozessionen

Die Banken haben gegenüber der Pensionskasse Hirslanden sämtliche Retrozessionen, Ausgabe- oder Bestandespflegekommissionen, Vermittlungsgebühren etc. (zusammenfassend Retrozessionen), welche sie im Rahmen der Ausübung des Mandates erhalten, mindestens einmal jährlich offen zu legen und gemäss Vereinbarung gutzuschreiben. In diesem Zusammenhang weisen die Banken für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 für die Vertragsbeziehungen der Pensionskasse Hirslanden keine nicht abgelieferten Retrozessionen aus.

67 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Kontokorrente der Arbeitgeberfirmen	7'092'072.25	7'287'677.45
Total Anlagen beim Arbeitgeber	7'092'072.25	7'287'677.45

Die Überweisung der Arbeitgeber- und Arbeitnehmer-Beiträge erfolgen monatlich jeweils innert 30 Tagen. Die notwendigen Zahlungseingänge für 2025 sind Anfang 2026 erfolgt.

68 Wahrnehmung der Aktien-Stimmrechte der Pensionskasse Hirslanden

Die Offenlegung zum Stimmverhalten erfolgt über die Hirslanden-Webseite:
www.hirslanden.ch/pk

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung
--

71 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Guthaben Zürcher Kantonalbank	0.00	3'484.44
Transitorische Aktiven (Zahlungsverkehr)	14'871.02	19'613.30
Transitorische Aktiven (Wertschriftenbuchhaltung)	45'681.00	0.00
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	60'552.02	23'097.74

72 Verbindlichkeiten	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Durchlaufkonto Zahlungsverkehr und Rentenzahlungen	221'530.45	240'027.73
Geschuldete Quellensteuer	-11'901.20	26'928.25
Darlehen Fürsorgestiftung	3'495'927.00	3'307'404.90
Kontokorrent Sicherheitsfonds BVG	386'295.30	393'215.20
Total andere Verbindlichkeiten	4'091'851.55	3'967'576.08

Die Fürsorgestiftung des Personals der Klinik Hirslanden hat ihre flüssigen Mittel per 1. November 2005 an die Pensionskasse Hirslanden übertragen. Als Grundlage dazu dienen der Darlehensvertrag, datiert vom 4. November 2005, 8. Dezember 2014 und 13. Dezember 2019, sowie das jeweils gültige Anlagereglement.

73 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	94'382.60	54'596.95
Transitorische Passive aus Wertschriftenbuchhaltung	302'597.16	18'021.79
Total passive Rechnungsabgrenzung	396'979.76	72'618.74

74 Einlagen aus Übernahme von Versichertenbeständen

Es wurden im Berichtsjahr keine relevanten Übernahmen getätigt.

Es wurden lediglich Klinkwechsel von Mitarbeitern vorgenommen. Dies tangierte Freizügigkeitsleistungen in der Höhe von CHF 294'438.35.

75 Verwaltungsaufwand	2025	2024
	CHF	CHF
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-754'553.35	-621'373.10
Revisionsstelle	-29'244.05	-31'162.05
Experte für berufliche Vorsorge	-51'644.80	-53'441.95
Mietaufwand	-28'800.00	-27'350.40
Aufsichtsbehörde	-16'168.60	-24'085.34
Total Verwaltungsaufwand	-880'410.80	-757'412.84

Der Verwaltungsaufwand ist im Wesentlichen auf Personal-, EDV-, Anwalts- und Drucksachenkosten zurückzuführen. Die Erhöhung der Kosten im Bereich des allgemeinen Verwaltungsaufwands resultiert aus gestiegenen Aufwendungen für die Rechtsvertretung in mehreren Rechtsfällen sowie aus den Kosten für die Einführung des Versichertenportals, der Einführung des BVG Exchange und weiterer Verbesserungen der Verwaltungssoftware im Jahr 2025, welche vom Stiftungsrat für das Jahr 2025 genehmigt wurden.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2024 am 2. Mai 2025 ohne Auflagen zur Kenntnis genommen.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Rechtsverfahren

Es ist kein Rechtsverfahren zu verzeichnen, das aufgrund seiner präjudiziellen Wirkung die finanzielle Situation der Kasse wesentlich tangieren könnte.

92 Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden / Interne Kontrolle

Der Stiftungsrat prüft regelmässig die bestehenden Vertragsbeziehungen auf Interessenskonflikte. Es sind keine bedeutenden Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden zu verzeichnen.

Die interne Kontrolle erfolgt mittels definierten Prozessen, Funktionendiagrammen und einer verbindlichen Kompetenzordnung, welche den Stiftungsrat in klar umschriebene Geschäftsfälle einbezieht.

Zusätzlich werden die einzelnen Teilprozesse jährlich anhand einer Risiko- Kontrollmatrix analysiert und im Stiftungsrat besprochen.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine nennenswerten Ereignisse nach Bilanzstichtag zu verzeichnen.