



# **Geschäftsbericht 2023**

## **Impressum**

### **Texte**

Blue Loft Communications GmbH, Bern  
HOTELA Interne Dienste

### **Konzept, Gestaltung und Produktion**

DO! L'agence SA, Pully

### **Fotografie**

Régis Colombo, Lausanne

Mai 2024

# Inhaltsverzeichnis

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Porträt .....                | 4 |
| Vision, Mission, Werte ..... | 7 |
| Organisation .....           | 8 |

## I. Tätigkeitsbericht

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Mitteilung des Präsidenten und des Generaldirektors ..... | 12 |
| Wichtige Ereignisse des Jahres .....                      | 14 |
| Human Resources .....                                     | 15 |
| Die 5 Institutionen .....                                 | 16 |

## II. Finanzberichte

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| HOTELA AHV-Ausgleichskasse .....     | 28 |
| HOTELA Familienausgleichskasse ..... | 30 |
| HOTELA Krankenkasse .....            | 32 |
| HOTELA Versicherungen AG .....       | 34 |
| HOTELA Vorsorgestiftung .....        | 36 |

# Porträt

**Die HOTELEA vereinigt mehrere rechtliche Einheiten unter einem Dach. Sie ist die Ansprechpartnerin von Unternehmen für alle obligatorischen Sozialversicherungen.**

Als nicht gewinnorientierte Organisation und als gesetzlich anerkannte Verbandsausgleichskasse steht die HOTELEA im Dienst der Mitglieder ihrer **Gründerverbände** und ist deren bevorzugte Partnerin für sämtliche **Sozialversicherungen**. Die ausgewiesene Expertin versichert Unternehmen aus allen Tätigkeitsbereichen und unabhängig von ihrer Grösse.

Sie bietet auch **ergänzende Dienstleistungen**: Absenzen- und Case Management sowie eine Lohnverwaltung mit **HOTELEA Full**.

Die vereinfachte Administration und die Digitalisierung sind Teil der DNA der HOTELEA: Die Plattform **HOTELEA+** bietet eine Verwaltung der Sozialversicherungen, die in die HR-Prozesse integriert ist.



AHV / IV / EO



Familienzulagen



Krankentaggeldversicherung



Unfallversicherung



Berufliche  
Vorsorge

5

Sozialversicherungen

5

Institutionen

6

Gründerverbände

3

Dienstleistungen

## Umfrage zur Kundenzufriedenheit

Die HOTELA bewegt sich in einem stark reglementierten Umfeld. Umso grösseren Wert legt sie auf Kundenorientierung und eine hohe Qualität ihrer Dienstleistungen. Vor diesem Hintergrund beauftragte die HOTELA das Markt- und Meinungsforschungsinstitut M.I.S Trend mit einer Zufriedenheitsbefragung bei den angeschlossenen Unternehmen. Die Umfrage umfasste 40 Fragen und wurde vom 21. November 2023 bis zum 3. Januar 2024 online durchgeführt.

### Ausgezeichnete Bewertungen

Im Rahmen der anonymen Umfrage bewerteten Kundinnen und Kunden aus der ganzen Schweiz ihre Gesamtzufriedenheit sowie spezifische Aspekte rund um die Produkte und Dienstleistungen der HOTELA. Die von M.I.S Trend ausgewerteten Umfrageergebnisse sind äusserst erfreulich: Die Zufriedenheit der Kundinnen und Kunden ist sehr hoch, ihre Bewertungen sind insgesamt ausgezeichnet. Gleichzeitig gibt die Umfrage wertvolle Hinweise auf spezifische Kundenbedürfnisse und für mögliche Optimierungen.



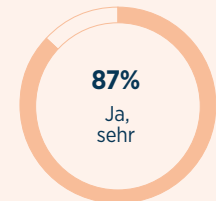
### Aus der Kundenbefragung

#### Allgemeine Zufriedenheit

*Wenn Sie die Gesamtheit der Leistungen betrachten, die Ihnen von der HOTELA angeboten werden, wie zufrieden sind Sie damit?*



*Würden Sie die HOTELA aufgrund Ihrer Erfahrung Ihren Geschäftspartnern oder Bekannten empfehlen?*



#### Lohn-Outsourcing HOTELA Full

*Wie zufrieden ist Ihr Unternehmen mit der Dienstleistung HOTELA Full?*



*Wie zufrieden sind Sie mit der Qualität des Supports HOTELA Full?*



#### Kundenservice

*Fühlen Sie sich bei Ihren Anliegen von Ihrer Kundenberaterin oder Ihrem Kundenberater begleitet und unterstützt?*



*Fühlen Sie sich immer gut verstanden, wenn Sie die Hotline anrufen?*



#### Digitale Plattform HOTELA+

*Sparen Sie Zeit mit der Plattform HOTELA+?*



## Unsere Gründerverbände

Die Geschichte der HOTELA ist eine Geschichte des Wachstums – und vor allem eine Geschichte der Solidarität, der gemeinsamen Werte und des sozialpartnerschaftlichen Miteinanders.

Hatte HotellerieSuisse die HOTELA ursprünglich als AHV-Ausgleichskasse für Hoteliers und ihre Mitarbeitenden gegründet, steht die HOTELA heute Unternehmen aus allen Branchen offen. Diese Entwicklung war nur dank dem Anschluss weiterer Gründerverbände möglich: des Schweizer Reise-Verbands SRV und von Swiss Snowsports im touristischen Bereich, von senesuisse und der Association Spitex privée Suisse ASPS im Pflegebereich sowie des branchenübergreifenden Verbands Swissinterpro.

In enger Zusammenarbeit schaffen die HOTELA und ihre Gründerverbände Mehrwert für ihre Kunden und Mitglieder.

|                                                                                     |                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <b>Hotels, Restaurants, Gemeinschaftsgastronomie</b><br>Gründungsjahr 1882<br>Gründerverband seit 1948 |
|   | <b>Reisebüros</b><br>Gründungsjahr 1928<br>Gründerverband seit 1996                                    |
|  | <b>Schweizer Skischulen und Schneesportlehrer</b><br>Gründungsjahr 1934<br>Gründerverband seit 2001    |
|  | <b>Alters- und Pflegeeinrichtungen</b><br>Gründungsjahr 1996<br>Gründerverband seit 2001               |
|  | <b>Private Spitex-Organisationen</b><br>Gründungsjahr 2005<br>Gründerverband seit 2021                 |
|  | <b>Unternehmen aus sämtlichen Branchen</b><br>Gründungsjahr 2017<br>Gründerverband seit 2021           |



# Vision

Mit unserer offenen Haltung gegenüber sämtlichen Akteuren der Schweizer Wirtschaft sind wir eine landesweit anerkannte Anbieterin von Sozialversicherungen und Dienstleistungen für den HR-Bereich.



# Mission

Wir bieten unseren Kunden und Gründerverbänden ein attraktives Gesamtpaket mit allen Sozialversicherungen. Unsere Non-Profit-Struktur im Dienst der Sozialpartnerschaft ermöglicht es uns, Überschüsse zugunsten unserer Kunden und unserer Versicherten zu reinvestieren. Wir sind führend auf dem Gebiet der Innovation und bieten den Arbeitgebern und ihren Mitarbeitenden eine Plattform für ihr Versicherungsmanagement und für Dienstleistungen im Bereich des Personalwesens. Unsere Mitarbeitenden sind in einem durch Kooperation und Dynamik geprägten Umfeld tätig, das neue Ideen hervorbringt und die Kundenbeziehung in den Mittelpunkt stellt.



# Werte

## **Innovation**

Wir begrüßen neuartige Ideen und Entwicklungen mit hohem Mehrwert, mit denen wir die zukünftigen Bedürfnisse unserer Kunden vorausschauend erkennen können.

## **Transparenz**

Wir pflegen eine offene, klare und transparente Kommunikation, um bei unseren Gesprächspartnern Vertrauen und gegenseitiges Verständnis aufzubauen und zu stärken.

## **Effizienz**

Wir optimieren unsere Prozesse nachhaltig unter Beachtung der finanziellen, personellen und natürlichen Ressourcen.

## **Qualität**

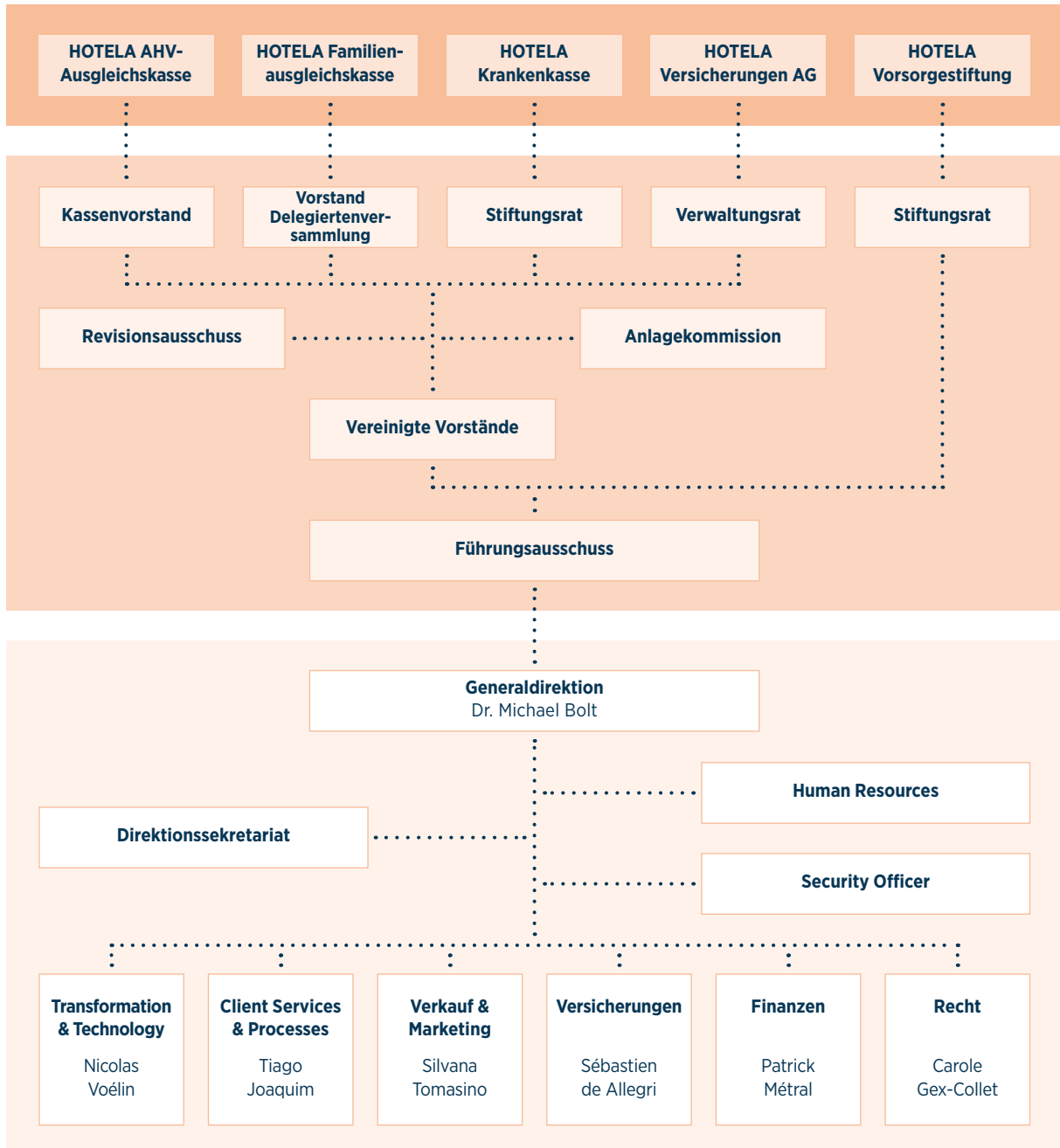
Wir mobilisieren die nötigen Ressourcen, um unseren Kunden Qualitätsprodukte und -dienstleistungen zu bieten, die ihre Anforderungen erfüllen.

## **Zusammenarbeit**

Mit unseren Partnern pflegen wir langfristige Beziehungen und arbeiten an der Erreichung unserer gemeinsamen Ziele.

# Organisation

Stand 31.12.2023



## Vergütung

Die Vergütung der Vorstände sämtlicher HOTELA-Institutionen betrug für das Geschäftsjahr 2023 CHF 355'915 plus Pauschalspesen von CHF 36'000. Die Gesamtentschädigung des Präsidenten betrug für die 5 Präsidien der HOTELA-Institutionen CHF 183'182 plus CHF 12'000 Pauschalspesen. Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhielten eine Entschädigung von insgesamt CHF 1'841'557 plus Pauschalspesen von CHF 168'600.

Die Geschäftsleitung ist zuständig für sämtliche HOTELA-Institutionen sowie für eine weitere Einrichtung, die ebenfalls von der AHV-Ausgleichskasse verwaltet wird. Die Gesamtentschädigung des Generaldirektors betrug CHF 371'554 plus CHF 27'000 Pauschalspesen. Die Gesamtentschädigungen beinhalten den Bruttolohn mit den Arbeitgeberbeiträgen an die berufliche Vorsorge sowie die variablen Lohnbestandteile.



# Governance

Stand 31.12.2023

## Gesetzliche und statutarische Organe

### AHV-Ausgleichskasse

#### Kassenvorstand

##### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

##### Arbeitgebervertretung

###### HotellerieSuisse

Thomas Allemann, Bern

Vincenzo Ciardo, Thun

Marie Forestier, Montreux-Territet

Kurt Künzli, Chur

###### Schweizer Reise-Verband

Walter Kunz, Zürich (Vizepräsident)

###### Swiss Snowsports

Stéphane Cattin, Belp

###### senesuisse

Dr. Dieter Keller, Wallisellen

###### Association Spitex privée Suisse ASPS

Marcel Durst, Bern

###### Swissinterpro

Sylvie Perrinjaquet, Grandson

##### Arbeitnehmendenvertretung

###### Hotel & Gastro Union

Eric Dubuis, Collonge-Bellerive

Roman Helfer, Luzern

Reto Walther, Luzern

Urs Masshardt, Luzern

Sandro Stadelmann, Luzern

### Versicherungen AG

#### Verwaltungsrat

##### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

##### Mitglieder

Bernard Grobéty, Vilamoura/Quarteira  
(Vizepräsident)

Patrick Vogler, Thal

Alain Flückiger, Bulle

Dr. Dieter Keller, Wallisellen

Urs Masshardt, Luzern

### Familienausgleichskasse

#### Vorstand

##### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

##### Arbeitgebervertretung

###### HotellerieSuisse

Thomas Allemann, Bern

Vincenzo Ciardo, Thun

Marie Forestier, Montreux-Territet

Kurt Künzli, Chur

###### Andere Verbände

Walter Kunz, Zürich (Vizepräsident)

#### Delegiertenversammlung

##### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

##### Mitglieder

Sabine Auciello, Basel

Bernadette Hinni-Müller, Bad Horn

Nadja Vogel, Braunwald

René Loosli, Bern

Stéphane Cattin, Belp

Jürg Degiacomi, Samedan

Patrick Gerber, Meiringen

Dr. Dieter Keller, Wallisellen

Philippe Zurkirchen, Champéry

Marcel Durst, Bern

Alain Becker, Pully

Sylvie Perrinjaquet, Grandson

### Vorsorgestiftung

#### Stiftungsrat

##### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

##### Arbeitgebervertretung

###### HotellerieSuisse

Kurt Künzli, Chur (Vizepräsident)

Thomas Allemann, Bern

Vincenzo Ciardo, Thun

Marie Forestier, Montreux-Territet

##### Arbeitnehmendenvertretung

###### Hotel & Gastro Union

Urs Masshardt, Luzern (Vizepräsident)

Eric Dubuis, Collonge-Bellerive

Sandro Stadelmann, Luzern

###### Unia

Andreas Rieger, Zürich

### Krankenkasse

#### Stiftungsrat

##### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

##### Arbeitgebervertretung

###### HotellerieSuisse

Vincenzo Ciardo, Thun

Marie Forestier, Montreux-Territet

Kurt Künzli, Chur

###### Andere Verbände

Walter Kunz, Zürich (Vizepräsident)

##### Arbeitnehmendenvertretung

###### Hotel & Gastro Union

Eric Dubuis, Collonge-Bellerive

Reto Walther, Luzern

Urs Masshardt, Luzern

Sandro Stadelmann, Luzern

## Institutionsübergreifende Organe

### Führungsausschuss

#### Präsident

Dr. Jürg Domenig, Chur

#### HotellerieSuisse

Thomas Allemann, Bern

#### Andere Verbände

Walter Kunz, Zürich

#### Hotel & Gastro Union

Urs Masshardt, Luzern

#### HOTELA Versicherungen AG

Bernard Grobéty, Vilamoura/Quarteira

### Revisionsausschuss

Bernard Grobéty, Vilamoura/Quarteira

Dr. Dieter Keller, Wallisellen

Kurt Künzli, Chur

### Anlagekommission

Patrick Métral, Sitten (Präsident)

Sébastien de Allegri, Lausanne

Eric Dubuis, Collonge-Bellerive

Iwan Güler, Bern

Kurt Künzli, Chur

Philippe Masset, Montbrelloz





# Die HOTELA wächst weiter

Mitteilung des Präsidenten und des Generaldirektors



**Die HOTELA blickt auf ein erfolgreiches Jahr zurück: Erneut konnten wir in allen Geschäftsbereichen deutlich wachsen und ausgezeichnete versicherungstechnische Ergebnisse erzielen. Nach einem turbulenten Vorjahr erwirtschaftete auch die Anlagentätigkeit wieder erfreuliche Renditen.**

**Die positive Entwicklung zeigt, dass unsere Strategie greift und unsere Versicherungsprodukte und**

**Services den Bedürfnissen entsprechen. Die Kundenumfrage von Ende Jahr bestätigt dies ebenfalls. Die Rückmeldungen sind äusserst motivierend, die Zufriedenheit mit unserer Arbeit ist sehr hoch. Umso mehr freuen wir uns, den eingeschlagenen Weg konsequent weiterzugehen.**

## Ein erfolgreiches Jahr 2023

Die Institutionen der HOTELA ziehen für 2023 eine positive Bilanz: Alle Sozialversicherungen konnten höhere Einnahmen und ausgezeichnete versicherungstechnische Ergebnisse erzielen.

2023 war insbesondere für den Verkauf ein aussergewöhnliches Jahr mit rekordhohen Resultaten. Bei den Krankentaggeldversicherungen lag die Lohnsumme der neuen Verträge 40% über dem Vorjahr. Bei den Unfallversicherungen betrug die Zunahme rund 27%, bei der beruflichen Vorsorge 10% und bei der AHV 8.5%.

Diese positiven Entwicklungen sowie die hervorragende Verfassung des Tourismus liessen die Prämien und Beiträge in allen Produktportfolios stark steigen. Die Krankentaggeld- und die Unfallversicherungen legten besonders deutlich zu. HOTELA Full, unsere Dienstleistung für das Outsourcing der Lohnadministration, verzeichnete ebenfalls ein Wachstum.

Auf den Anlagen erwirtschafteten wir erfreuliche Renditen. Die HOTELA Vorsorgestiftung erreichte eine Anlageperformance von +4.45% und einen Deckungsgrad von 102.88%. Dies erlaubte es, die Altersguthaben für 2023 mit 1.75% zu verzinsen. Damit erhielten die Versicherten 0.75% mehr Zins als vom Bundesrat vorgeschrieben. Die HOTELA Familienausgleichskasse und die HOTELA Krankenkasse übertrafen die Versicherungs- und Finanzergebnisse von 2022 bei weitem und konnten zusätzliche Rückstellungen tätigen.

In den Solvenzttests schlossen die HOTELA Krankenkasse und die HOTELA Versicherungen AG einmal mehr exzellent ab.

## Gezielte Investitionen in Digitalisierungsprojekte

Als nicht gewinnorientierte Organisation nutzen wir die guten Resultate zugunsten unserer Kunden und Versicherten und für Investitionen in unsere Produkte und Services. Auch im vergangenen Jahr legten wir den Fokus auf die Digitalisierung. 2023 arbeiteten wir intensiv an den laufenden Projekten weiter, zu denen auch die Einführung der neuen Software im Bereich der Unfall- und Krankentaggeldversicherung gehört.

Um dem wachsenden Reporting- und Statistikbedarf der HOTELA-Geschäftsbereiche sowie der Aufsichtsbehörden gerecht zu werden, implementierten wir zudem eine neue Business-Intelligence-Lösung.

## Bestnoten für die HOTELA

Ende 2023 beauftragten wir das Meinungsforschungsinstitut M.I.S Trend, unsere Kunden zu ihrer Zufriedenheit zu befragen. Die Rückmeldungen sind äusserst motivierend: 87% der Befragten sind mit der Gesamtleistung der HOTELA sehr zufrieden oder sogar vollkommen zufrieden, und gleich viele würden die HOTELA weiterempfehlen. Viel Lob und beste Bewertungen erhielt auch das Lohn-Outsourcing HOTELA Full.

## Im Einsatz für Kunden und Versicherte

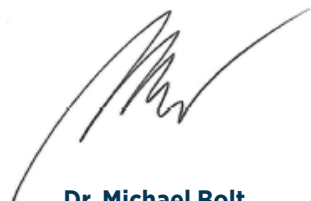
Die HOTELA-Mitarbeitenden waren 2023 erneut stark gefordert. Neben dem Tagesgeschäft fielen anspruchsvolle Spezialaufgaben an. So galt es unter anderem, die Umsetzung der Reform AHV 21 per Anfang 2024 vorzubereiten. Dabei zeigte sich einmal mehr, dass der Vollzug von Gesetzesänderungen in der 1. Säule zunehmend komplexer wird. Aufgrund des Kundenwachstums und der zahlreichen IT-Projekte stieg das Arbeitsvolumen stark an. Dies führte dazu, dass wir 25 neue Stellen schufen.

## Gute Aussichten für die Zukunft

2023 war nicht nur aufgrund der positiven Entwicklung ein besonderes Jahr. 2023 markierte auch das 75-jährige Bestehen der HOTELA – und ein weiteres Jahr, in dem wir auf das grosse Engagement unserer Mitarbeitenden und auf das Vertrauen von Kunden, Versicherten und Gründerverbänden zählen durften. Dafür bedanken wir uns im Namen der HOTELA ganz herzlich. Die Aussichten sind vielversprechend. Die HOTELA ist gut aufgestellt für eine Zukunft im Zeichen des Wachstums und der Digitalisierung.



**Dr. Jürg Domenig**  
Präsident



**Dr. Michael Bolt**  
Generaldirektor

# Wichtige Ereignisse des Jahres 2023

2023

Januar

## Erhöhung der AHV/IV-Renten

Inkrafttreten der Erhöhung der AHV/IV-Renten um 2.5%. Bei voller Beitragsdauer steigt die Mindestrente damit von CHF 1'195 auf CHF 1'225 pro Monat und die Maximalrente von CHF 2'390 auf CHF 2'450.

## Adoptionsentschädigung

Einführung des Adoptionsurlaubs für Erwerbstätige, die ein Kind unter vier Jahren im Hinblick auf eine Adoption bei sich aufnehmen. Dieser zweiwöchige Urlaub und die während dieser Zeit gezahlte Entschädigung werden über die Erwerbsersatzordnung (EO) finanziert.

## Arbeitslosenversicherung: Abschaffung des Solidaritätsprozents

Da sich die finanzielle Lage der Arbeitslosenversicherung wieder erholt hat, wird dieser Beitrag auf Löhne über CHF 148'200 nicht mehr erhoben. Das Solidaritätsprozent war 2011 als Beitrag zur Entschuldung der Arbeitslosenversicherung eingeführt worden.

Juni

## Hospitality Summit

Teilnahme und Unterstützung als Presenting Partner für die 3. Ausgabe des Hospitality Summit in Zürich. Dieser von HotellerieSuisse organisierte zweitägige Schweizer Kongress für das Gastgewerbe bringt über 1'000 Fachleute zusammen.

November

## Vereine des Breitensports werden bei der Unfallversicherung finanziell entlastet

Vereine des Breitensports müssen Sportler (Leiter, Trainer, Spieler), deren Jahreseinkommen zwei Drittel der minimalen AHV-Rente (CHF 9'800) nicht übersteigt, nicht mehr obligatorisch gegen Unfälle versichern. Angesichts des nebenberuflichen Charakters ihrer sportlichen Tätigkeit sind diese Personen im UVG grundsätzlich über ihren Hauptarbeitgeber versichert. Diese Änderung wird am 1. Juli 2024 in Kraft treten.

## BVG: Mindestzinssatz auf 1.25% erhöht

Der Bundesrat beschliesst, den Mindestzinssatz in der beruflichen Vorsorge im Jahr 2024 um 0.25 Prozentpunkte auf 1.25% anzuheben. Dieser Zinssatz bestimmt den Mindestzins, mit dem die Altersguthaben im BVG-Obligatorium gemäss dem Bundesgesetz über die berufliche Vorsorge (BVG) verzinst werden müssen. Nach sechs aufeinanderfolgenden Jahren mit einem Zinssatz von 1% steigt er wieder auf 1.25%.

Februar

## Büro in Bern

Empfang der ersten Mitarbeitenden in unserer neuen Zweigstelle in Bern, darunter Sachbearbeitende sowie ein Teil des Verkaufsteams.

März

## HR Festival

Gemeinsamer Stand mit unserem Gründerverband Swissinterpro am HR Festival, der wichtigsten Veranstaltung für HR-Fachleute in der Schweiz. An zwei Tagen treffen sich dort mehr als 7'500 Fachleute aus dem Bereich.

Oktober

## BVG: Anpassung der Hinterlassenen- und Invalidenrenten

Personen, die seit 2020 eine Hinterbliebenen- oder Invalidenrente aus der beruflichen Vorsorge (BVG) beziehen, werden ab dem 1. Januar 2024 stärker entschädigt. Diese Änderung folgt dem Entscheid des Bundes, diese Renten an die Preisentwicklung anzupassen. Der Anpassungssatz beträgt 6.0%.

## HOTELA+

Migration aller Kunden auf die neue Version des Dashboards von HOTELA+. Die Kunden können die Versicherungsfälle nun besser nachverfolgen und profitieren von neuen Funktionen.

Dezember

## Neue Begriffe

Im Rahmen der Reform AHV 21, wird künftig das ordentliche «Rentenalter» zum «Referenzalter». Die Begriffe «Vaterschaftsurlaub» sowie «Vaterschaftsentschädigung» werden auch durch die Bezeichnungen «Urlaub des anderen Elternteils» bzw. «Entschädigung des anderen Elternteils» ersetzt. Diese Änderung folgt auf die Einführung der Ehe für alle im Jahr 2022.

# Human Resources



**260 / 229.3**  
Mitarbeitende / VZÄ  
(per 31.12.2023)



**43% / 57%**  
Männer / Frauen



**50%**  
Frauen in Kaderpositionen



**63**  
Rekrutierungen



**25**  
Geschaffene Stellen



**7.7%**  
Personalfluktuatation



**7**  
Geburten



**42%**  
Teilzeitbeschäftigte



**7**  
Mitarbeitende  
im Büro Bern

## Stark wachsender Personalbestand

Mit der Eröffnung einer Zweigstelle in Bern am 1. Januar und der Verstärkung der Direktion Transformation & Technology wächst die HOTELA auch 2023 weiter. Ihr Ziel: den Anforderungen eines Marktes im Aufschwung gerecht zu werden und gleichzeitig eine starke regionale Verankerung zu gewährleisten. So hat das Unternehmen 63 neue Mitarbeitende eingestellt, 25 von ihnen besetzen neu geschaffene Stellen. Im Zuge dieser Neueinstellungen begann die HOTELA mit der Umgestaltung ihres Hauptsitzes. Dies mit dem Ziel, der grösseren Mitarbeiterzahl zu entsprechen und den Arbeitskomfort des Teams im Alltag zu verbessern.

Gemäss ihrem Status als Ausbildungsbetrieb hat die HOTELA mehr als CHF 200'000 in Programme zum Erwerb und zur Entwicklung von fachlichen und sozialen Kompetenzen investiert. Die drei Hauptschwerpunkte der Ausbildung konzentrieren sich auf: Sprachpraxis in Deutsch und Italienisch, Informatik sowie Managementtechniken. Parallel dazu unterstützte die HOTELA weitere Schulungen, darunter auch einige mit Zertifikatsabschluss, die dem internen Bedarf entsprachen. Die HOTELA bildet ausserdem jedes Jahr kaufmännische Lernende aus und wird in Zukunft auch eine IT-Lehrstelle anbieten.

# Die 5 Institutionen

## Ein erfolgreiches Jahr

Die Institutionen der HOTELA blicken auf ein bemerkenswert positives Jahr 2023 zurück: Alle Sozialversicherungen weisen steigende Einnahmen und ausgezeichnete versicherungstechnische Ergebnisse aus. Die Stärke des Tourismussektors und die ausgesprochen guten Verkaufszahlen führten in allen Versicherungen und bei der Lohn-Dienstleistung HOTELA Full zu einem deutlichen Anstieg der Lohnsummen.



# Kennzahlen

| <b>HOTELA AHV-Ausgleichskasse</b> |     | <b>2023</b>   | <b>2022</b>   | <b>Veränderung</b> |
|-----------------------------------|-----|---------------|---------------|--------------------|
| Angeschlossene Betriebe           |     | 4'866         | 4'709         | 3.3%               |
| Versicherte                       |     | 149'789       | 146'499       | 2.2%               |
| Versicherte Lohnsumme             | CHF | 4'398'210'434 | 4'206'200'293 | 4.6%               |
| Eingezahlte Beiträge              | CHF | 559'906'033   | 534'491'172   | 4.8%               |
| Ausbezahlte Leistungen            | CHF | -317'240'449  | -304'611'245  | 4.1%               |

| <b>HOTELA Familienausgleichskasse</b> |     | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>Veränderung</b> |
|---------------------------------------|-----|-------------|-------------|--------------------|
| Angeschlossene Betriebe               |     | 4'904       | 3'935       | 24.6%              |
| Begünstigte Familien                  |     | 17'371      | 16'342      | 6.3%               |
| Eingezahlte Beiträge                  | CHF | 79'664'869  | 60'209'826  | 32.3%              |
| Ausbezahlte Zulagen                   | CHF | 72'016'383  | 53'227'549  | 35.3%              |

| <b>HOTELA Krankenkasse</b>   |     | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>Veränderung</b> |
|------------------------------|-----|-------------|-------------|--------------------|
| Angeschlossene Betriebe      |     | 1'908       | 1'841       | 3.6%               |
| Versicherte Mitarbeitende    |     | 35'592      | 31'781      | 12.0%              |
| Eingezahlte Bruttoprämien    | CHF | 21'227'295  | 17'931'642  | 18.4%              |
| Ausbezahlte Taggelder        | CHF | -17'903'648 | -15'991'884 | 12.0%              |
| Solvenztest KVG <sup>1</sup> |     | 171.3%      | 157.0%      |                    |

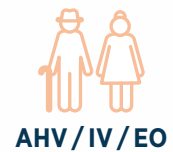
| <b>HOTELA Versicherungen AG</b>          |     | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>Veränderung</b> |
|------------------------------------------|-----|-------------|-------------|--------------------|
| Angeschlossene Betriebe                  |     | 2'881       | 2'689       | 7.1%               |
| Eingezahlte Bruttoprämien                | CHF | 45'279'388  | 35'984'155  | 25.8%              |
| Ausbezahlte Leistungen                   | CHF | -26'502'112 | -20'779'940 | 27.5%              |
| Beteiligung an Gewinnausschüttungen      | CHF | 268'459     | 126'994     | 111.4%             |
| Schweizer Solvenztest (SST) <sup>1</sup> |     | 308.4%      | 319.0%      |                    |

| <b>HOTELA Vorsorgestiftung</b>            |     | <b>2023</b>   | <b>2022</b>   | <b>Veränderung</b> |
|-------------------------------------------|-----|---------------|---------------|--------------------|
| Angeschlossene Betriebe                   |     | 3'815         | 3'618         | 5.4%               |
| Aktive Versicherte                        |     | 70'212        | 58'191        | 20.7%              |
| Altersrentenbeziehende                    |     | 2'886         | 2'791         | 3.4%               |
| Eingezahlte Beiträge                      | CHF | 192'579'349   | 175'161'143   | 9.9%               |
| Ausbezahlte Leistungen                    | CHF | 70'187'482    | 69'449'098    | 1.1%               |
| Verwaltetes Vermögen                      | CHF | 2'248'431'268 | 2'082'143'964 | 8.0%               |
| Anlageperformance                         |     | 4.45%         | -12.19%       |                    |
| Technischer Zinssatz <sup>2</sup>         |     | 2.25%         | 2.25%         |                    |
| Zinsgutschrift auf den Vorsorgekapitalien |     | 1.75%         | 1.00%         |                    |
| Deckungsgrad                              |     | 102.88%       | 100.06%       |                    |

<sup>1</sup> Das erzielte Ergebnis muss mindestens 100% betragen.

<sup>2</sup> Äufnung einer Rückstellung im Hinblick auf die Senkung auf 1.75% per 01.01.2026.

# HOTELA AHV-Ausgleichskasse



## Fortsetzung der Konsolidierung

Die versicherte Lohnsumme setzte den bereits 2022 beobachteten Aufschwung fort und verzeichnete ein robustes Wachstum von 4.6%. Im Vorjahr betrug der Anstieg 7.5%. Das Gesamtvolumen der eingezahlten Beiträge belief sich auf CHF 559.9 Mio. Ende 2023 zählte die HOTELA AHV-Ausgleichskasse 157 Unternehmen mehr als im Vorjahr. Damit erhöhte sich die Zahl der angeschlossenen Betriebe auf 4'866.

Das Produkt HOTELA Full bietet Unternehmen eine Lösung, die sich in der Lohnadministration Entlastung wünschen. Mit einem Umsatz von rund CHF 1 Mio. erfreut sich diese Dienstleistung zunehmender Beliebtheit.

Um die administrative Belastung der angeschlossenen Betriebe zu reduzieren, treibt die HOTELA sowohl in der AHV-Ausgleichskasse als auch in den anderen Institutionen wichtige Entwicklungen im Rahmen der Digitalisierung voran.

Diese ehrgeizige Entwicklungspolitik wird durch den Ertrag eines Teils ihrer Aktiven (Rückstellungen und allgemeine Reserve) finanziert. Die Anlagen der AHV-Ausgleichskasse erzielten eine Jahresperformance von +5.68%.

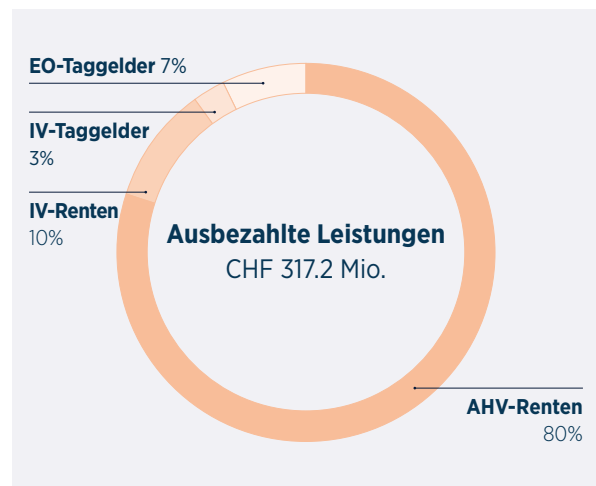
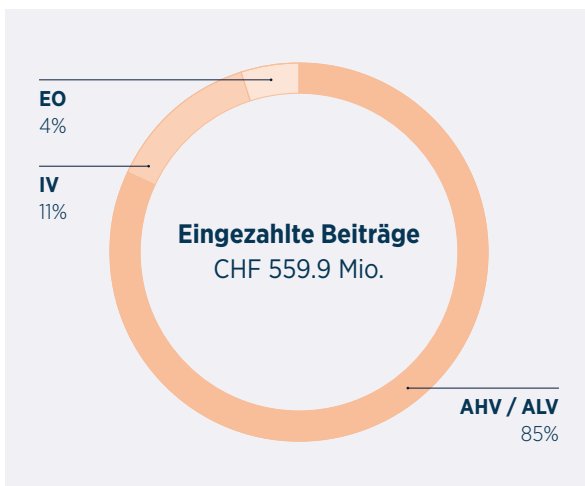
Mit einem Gewinn von CHF 7'692 ist die Jahresrechnung ausgeglichen.

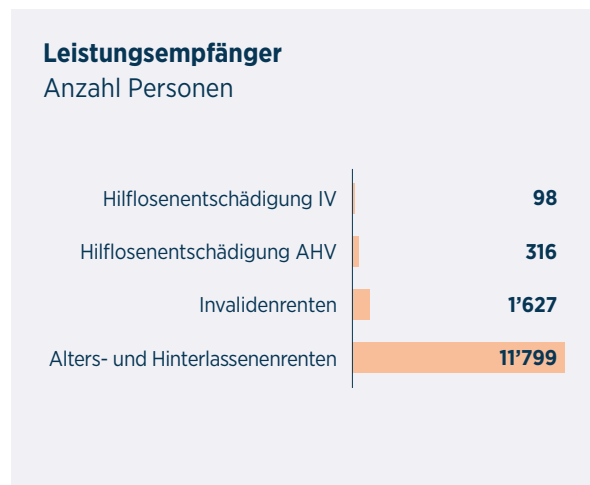
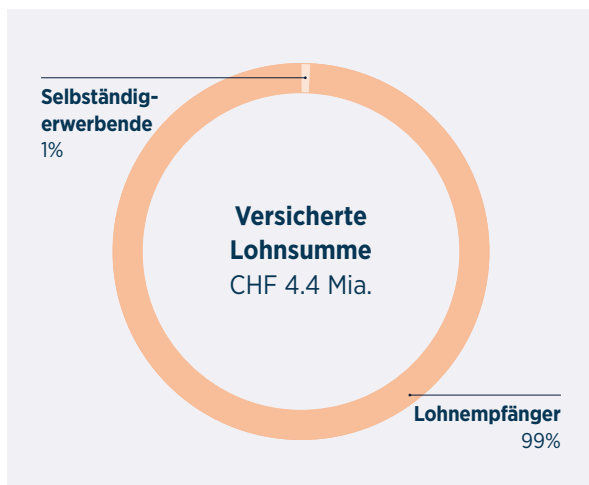
**4'866**  
**Angeschlossene Betriebe**  
(2022: 4'709)

**149'789**  
**Versicherte Mitarbeitende**  
(2022: 146'499)

**CHF 559.9 Mio.**  
**Eingezahlte Beiträge**  
(2022: CHF 534.5 Mio.)

**CHF 317.2 Mio.**  
**Ausbezahlte Leistungen**  
(2022: CHF 304.6 Mio.)





## HOTELA Full - Outsourcing der Lohnadministration

HOTELA Full – die Dienstleistung im Lohnwesen für Kunden der HOTELA AHV-Ausgleichskasse – war auch im Berichtsjahr stark nachgefragt und konnte erneut ein erfreuliches Wachstum verzeichnen. Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr um 15.1%, die Zahl der Lohnabrechnungen um 8.7%. Pro Monat erstellte das HOTELA-Full-Team im Durchschnitt 3'500 Lohnabrechnungen. Die Bearbeitung dauerte jeweils rund zwei Arbeitstage und war damit doppelt so schnell wie vertraglich zugesichert.

Ursprünglich vor allem als Service für kleinere und mittlere Unternehmen im Gastgewerbe konzipiert, werden die Lohn-Dienstleistungen der

HOTELA heute von Unternehmen jeder Grösse und aus allen Branchen geschätzt. Seit 2019 konnte HOTELA Full die betreute Lohnsumme um rund 27% steigern.

Dass die Qualität mit diesem Wachstum Schritt hält, zeigen die hervorragenden Bewertungen im Rahmen der Kundenbefragung 2023. Firmen, die das Lohnwesen an die HOTELA auslagern, können den eigenen administrativen Aufwand spürbar reduzieren. Dies ist möglich, weil HOTELA Full die Synergien zwischen den Sozialversicherungen und dem Lohnwesen optimal nützt. Die digitale Plattform HOTELA+ dient dabei als Single Point of Contact.

## HOTELA Full auf Wachstumskurs

Vergleich zum Vorjahr

**+15.1%**  
Umsatz

**+8.7%**  
erstellte  
Lohnabrechnungen

# HOTELA Familienausgleichskasse



## Fusion mit der Familienausgleichskasse des ACVH

Die Fusion der Familienausgleichskasse des Waadt-länder Hotelier-Verbands (ACVH) mit der HOTELA Familienausgleichskasse per 1. Januar 2023 führte zu einem Anstieg der Mitgliederzahl um 24.6% auf 4'904 sowie zu einer Erhöhung der Beiträge um 32.3% auf insgesamt CHF 79.7 Mio.

Die HOTELA Familienausgleichskasse zahlte im Jahr 2023 Zulagen in Höhe von CHF 72.0 Mio. für 29'342 Kinder, davon 31.4% für die Ausbildung. Jede fünfte Zulage wurde ins Ausland ausbezahlt, was die Vielfalt der Mitarbeitenden in den angeschlossenen Unternehmen widerspiegelt, aber auch zu einem höheren Verwaltungsaufwand führte.

Im Berichtsjahr wurde die HOTELA Familienausgleichskasse zum Nettoempfänger der Überkompensation. Mit der geplanten Einführung des vollen Lastenausgleichs in allen Kantonen sind diesbezüglich noch Veränderungen zu erwarten.

Die guten Versicherungsergebnisse und die Performance der Kapitalanlagen (+5.24%) begünstigten die Äufnung der Wertschwankungsreserve auf Anlagen. Sie ermöglichten es auch, Beträge für Digitalisierungsprojekte (CHF 2.7 Mio.) sowie für die laufende Renovierung von Gebäuden zurückzustellen.

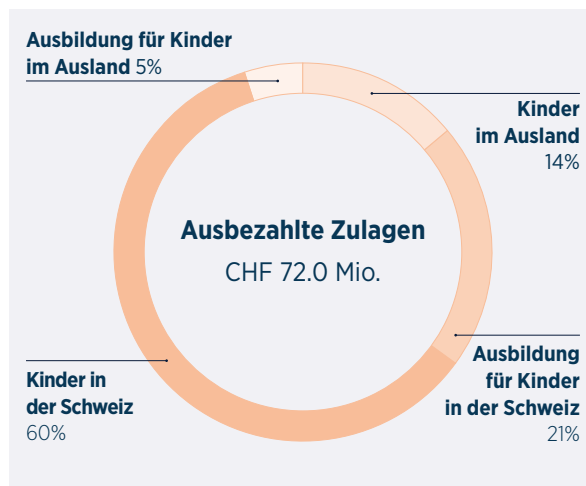
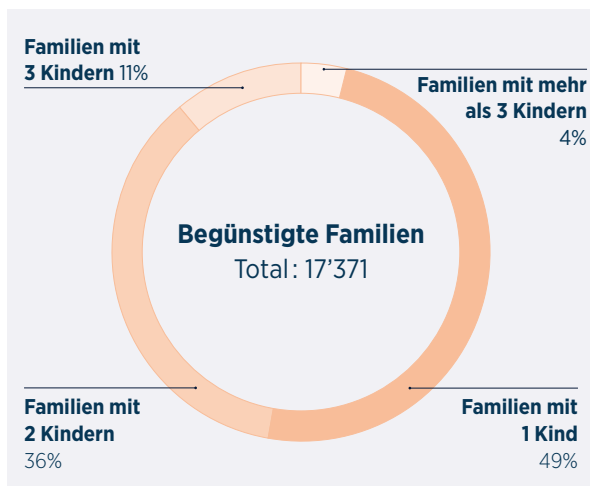
Die Familienausgleichskasse erzielte ein Jahresergebnis von CHF 98'364.

**4'904**  
**Angeschlossene Betriebe**  
(2022: 3'935)

**17'371**  
**Begünstigte Familien**  
(2022: 16'342)

**CHF 79.7 Mio.**  
**Eingezahlte Beiträge**  
(2022: CHF 60.2 Mio.)

**CHF 72.0 Mio.**  
**Ausbezahlte Zulagen**  
(2022: CHF 53.2 Mio.)



# HOTELA Krankenkasse



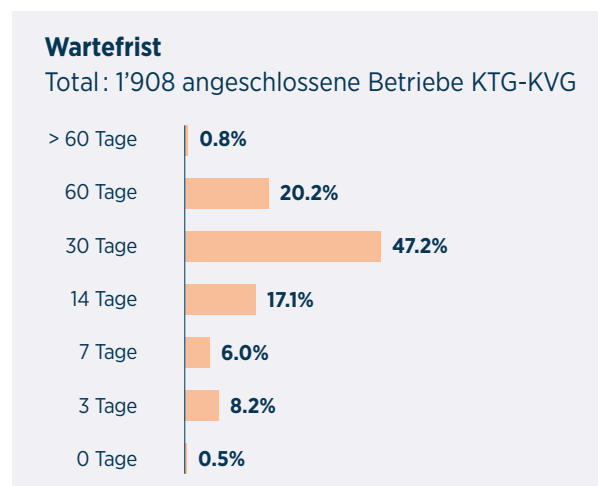
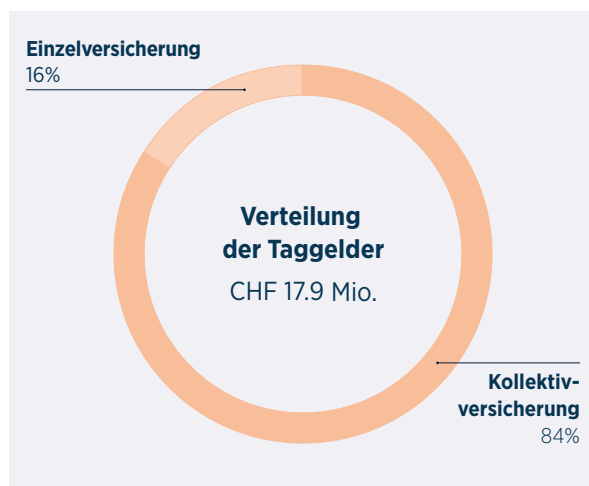
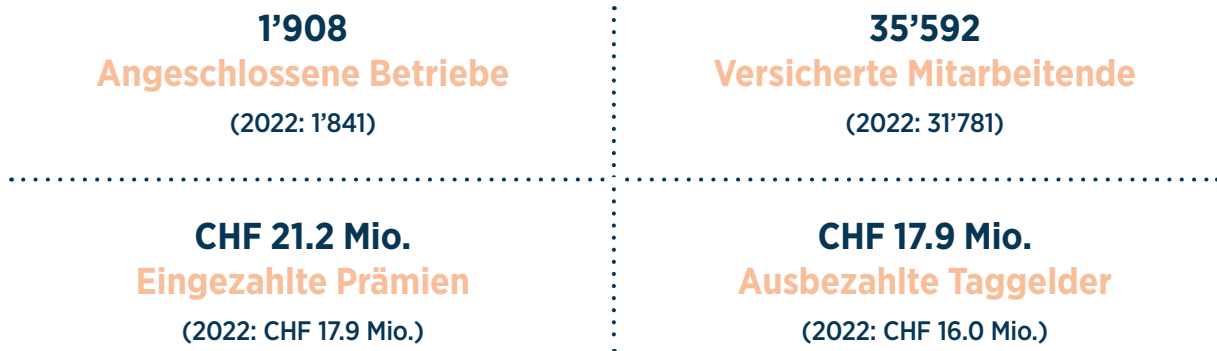
## Ertragsüberschuss dank guter Anlageperformance

Das Prämienwachstum von 6.9% im Jahr 2022 setzte sich 2023 mit einem Sprung auf 18.4% fort. Der KVG-Tarif, der keinen Unterschied zwischen Frauen und Männern macht, bleibt attraktiv. Dieses Wachstum ist zurückzuführen auf einen Nettozuwachs von 3.6% bei den angeschlossenen Betrieben und einen Nettozuwachs von 12% bei den Versicherten.

Die Leistungen stiegen weniger stark an, was das Ergebnis verbesserte. Die Combined Ratio sank von 106.9% auf 103.3%.

Die Kapitalanlagen erzielten eine Performance von +5.35%. Das entsprechende Finanzergebnis von CHF 0.9 Mio. führte zu einem Gewinn von CHF 214'610.

Die finanzielle Solidität der Institution bleibt hoch, mit einem Solvabilitätskoeffizienten von 171.3% gegenüber 157.0% im Jahr 2022.



# HOTELA Versicherungen AG



Erwerbsausfall bei  
Krankheit VVG



Unfall-  
versicherung

## Erfolg der Krankentaggeldversicherung

Das Gastgewerbe, das 88.3% des Portfolios der HOTELA Versicherungen AG ausmacht, setzte seinen Erfolgskurs fort. Diese positive Entwicklung wirkte sich auf die Krankentaggeldversicherung nach VVG aus und führte zu einem Anstieg des Prämienvolumens um 41.3%. Die Unfallversicherung verzeichnete ihrerseits einen Anstieg von 21.0%. Dieser Erfolg ist zum Teil auf die attraktiven Tarife zurückzuführen.

Die Schadenquote blieb auf einem ähnlichen Niveau wie im Vorjahr. Kunden mit einem guten Schadenverlauf wurden mit einer Überschussbeteiligung belohnt. Diese hat sich im Jahr 2023 verdoppelt. Zudem wurden die Reserven und Rückstellungen um über CHF 8 Mio. erhöht.

Auch 2023 investierte die HOTELA Versicherungen AG weiter in die Digitalisierung ihrer Prozesse. So wird 2024 schrittweise eine neue Software für die Unfall- und Krankentaggeldversicherung eingeführt.

Die Anlageperformance belief sich im Jahr 2023 auf +5.89% und ermöglichte die Äufnung der Wertschwankungsreserve auf Anlagen, die fast 60% ihres Ziels erreicht.

Die HOTELA Versicherungen AG schloss das Geschäftsjahr mit einem Gewinn von CHF 591'300 ab.

Mit einem SST-Quotienten (Swiss Solvency Test) von 308.4%, der nahe beim Vorjahreswert von 319.0% liegt, bleibt die Solvenz der HOTELA ausgezeichnet.

**2'881**

**Angeschlossene Betriebe**

(2022: 2'689)

**5'188**

**Gemeldete Unfälle**

(2022: 4'482)

**CHF 45.3 Mio.**

**Eingezahlte Bruttoprämien**

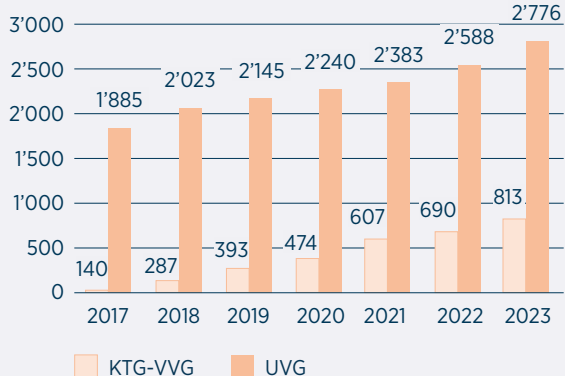
(2022: CHF 36.0 Mio.)

**CHF 26.5 Mio.**

**Ausbezahlte Leistungen**

(2022: CHF 20.8 Mio.)

**Anzahl versicherte Unternehmen pro Versicherung**



**7 Tage**  
6 %

**14 Tage**  
10 %

**60 Tage  
und mehr**  
26 %

**Wartefrist**

Angeschlossene Betriebe  
KTG-VVG: 813

**30 Tage**  
58 %

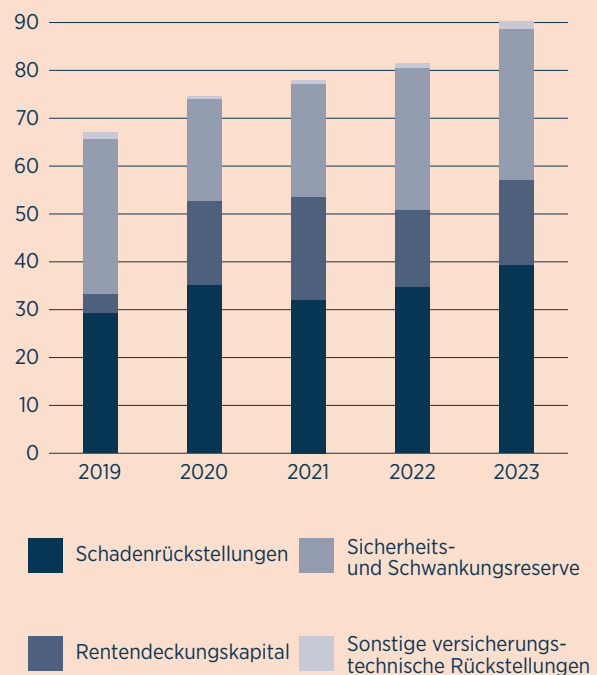
## Entwicklung der technischen Reserven und Rückstellungen

Die technischen Reserven und Rückstellungen werden gebildet, um die Sicherheit der Versicherten zu gewährleisten.

Sie werden jährlich auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnungen festgelegt und dienen zur Deckung der Ausgaben für bereits eingetretene Unfälle oder Krankheiten, zukünftige Rentenzahlungen, Risiken und Kosten, Betriebsrisiken oder auch die Überschussbeteiligung. Ihre Entwicklung spiegelt das Wachstum des Portfolios sowie ihr hohes Ziel wider.

Die HOTELA Versicherungen AG verfügt über ein Rückversicherungsprogramm gegen hohe Risiken, das ihr die Möglichkeit gibt, ihre Reserven zu erhöhen.

Technische Rückstellungen 2019–2023  
in Mio. CHF

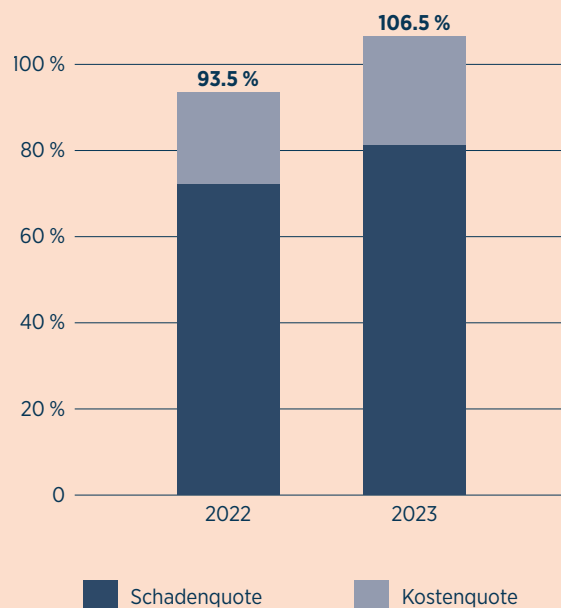


## Combined Ratio

Die Combined Ratio ist ein versicherungsspezifisches Rentabilitätsmass. Sie drückt das Verhältnis zwischen den Aufwendungen (Rückerstattung von Leistungen, Rückstellungen für Schadensfälle, Verwaltungskosten und Courtagen) und den eingenommenen Prämien aus.

Die Combined Ratio setzt sich aus der Schadenquote und der Kostenquote zusammen.

Mit einer Combined Ratio von 106.5% ist der aktuelle Wert höher als im Jahr 2022. Zurückzuführen ist dieser Anstieg zum einen auf die Erhöhung der Schadenquote aufgrund höherer Rückstellungen, zum anderen auf die Erhöhung der Kostenquote infolge der bedeutenden Investitionen in das Informationssystem.



# HOTELA Vorsorgestiftung



Berufliche  
Vorsorge

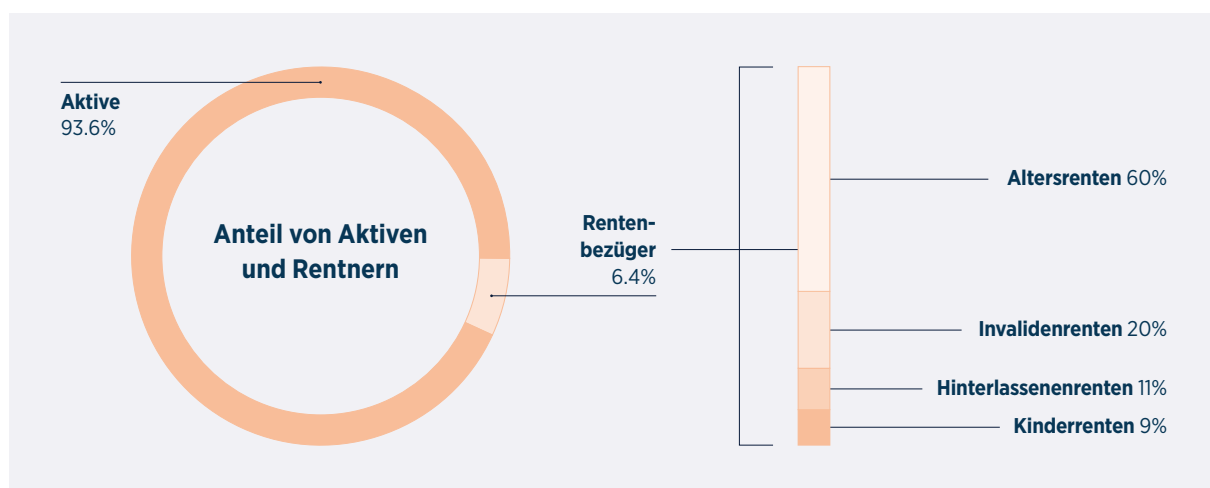
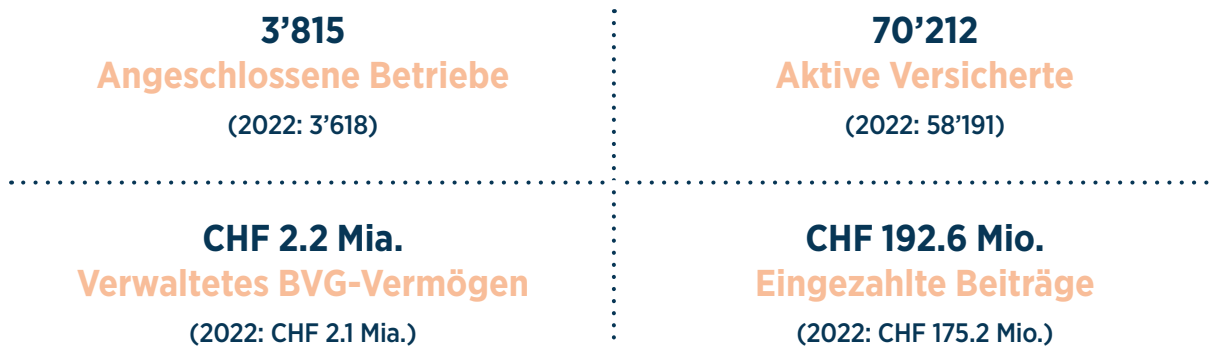
## Höhere Verzinsung der Altersguthaben

Aufgrund der positiven Entwicklung der Finanzmärkte hat der Stiftungsrat beschlossen, den Versicherten der HOTELA Vorsorgestiftung eine Verzinsung ihrer Altersguthaben von 1.75% für das Jahr 2023 zu gewähren. Die über dem BVG-Mindestzinssatz liegende Verzinsung war auch dank der vorteilhaften Versichertenstruktur möglich (6.4% Rentner; 38.6 Jahre Durchschnittsalter).

Im Berichtsjahr zahlte die HOTELA Vorsorgestiftung Renten in Höhe von CHF 43.5 Mio., während die Sparkapitalien der aktiven Versicherten weiter anstiegen und CHF 1'575.3 Mio. erreichten.

Gemäss der Empfehlung des anerkannten Experten für die berufliche Vorsorge blieb der technische Zinssatz im Jahr 2023 bei 2.25%, was dem Stand per 1. Januar 2022 entsprach.

Der Deckungsgrad stieg von 100.06% Ende 2022 auf 102.88% Ende 2023.





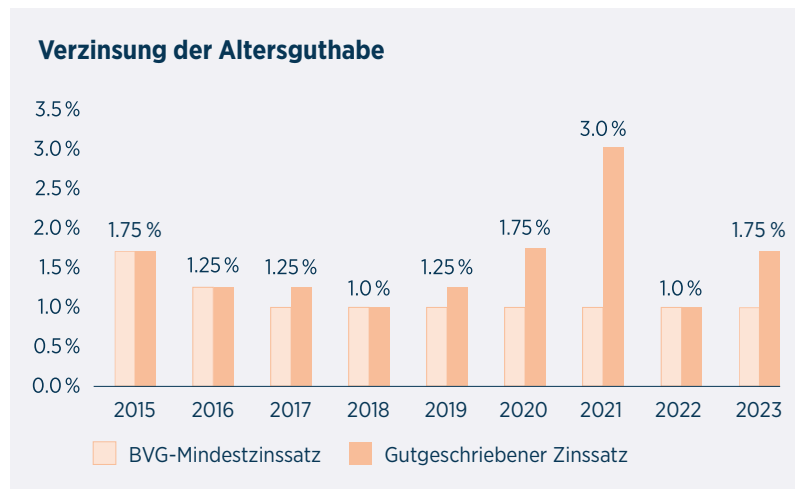
## Anlageperformance 2023

Für Anleger war das Jahr 2023 ein erfolgreiches, wenn auch turbulentes Jahr. Das starke Wachstum in den USA und die rückläufige Inflation schürten die Hoffnung auf niedrigere Zinsen und linderten die Sorgen um die europäische und die chinesische Wirtschaft. Trotz hoher Volatilität legten die Aktienmärkte kräftig zu, wobei der MSCI World Index ab Januar einen Anstieg von mehr als 20% verzeichnete. Nach einer sehr schwierigen ersten Jahreshälfte erholten sich die Anleihen schliesslich ab November.

Dieses besondere Umfeld ermöglichte es der HOTELA Vorsorgestiftung, das Jahr mit einer Rendite von +4.45% abzuschliessen während die Performance der Strategie bei +4.34% lag. Hinter diesem geringen Unterschied verbergen sich jedoch einige

Abweichungen in verschiedenen Anlageklassen. Die Performance blieb leicht hinter dem UBS-Pensionskassenindex (+4,92%) zurück.

Die Aktien (29% des Portfolios) erreichten eine Jahresrendite von +11.46% und trugen damit zur Performance in Höhe von +3.10% bei. Die Anleihen (26% des Portfolios) erzielten eine Rendite von +4.84% mit einem Performancebeitrag von +1.29%. Mit einer Rendite von -2.95% und einer Gewichtung von 25.4% schmälerten die Immobilien das Ergebnis (-0.78%), was auf den hohen ausländischen Anteil zurückzuführen war. Mit +3.87% erzielte die Infrastruktur eine ähnliche Performance wie die alternativen Anlagen, die aber je nach Anlageklasse eine sehr unterschiedliche Bilanz aufwiesen.



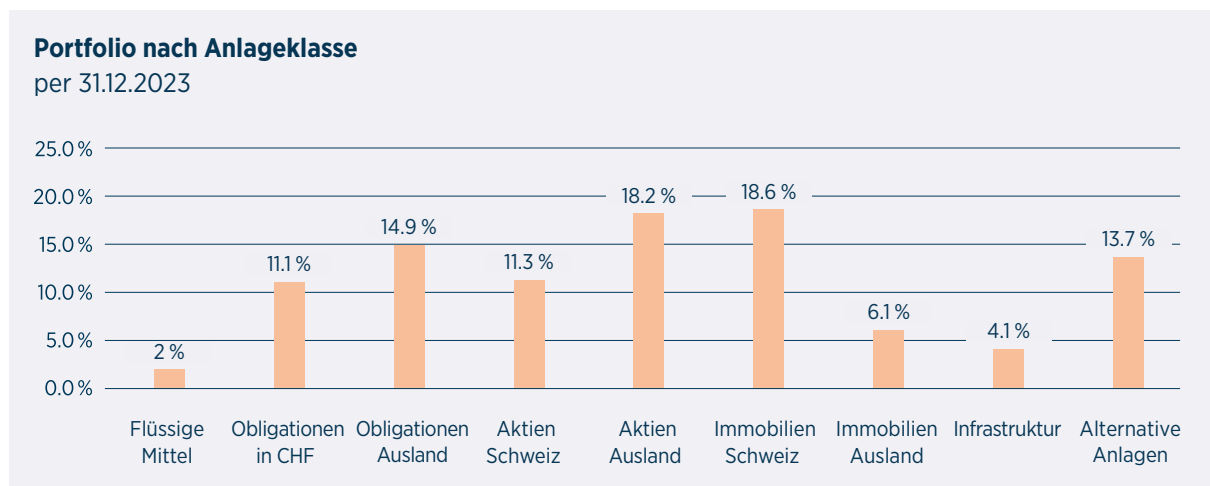
**4.45%**  
Anlageperformance

.....

**102.88%**  
Deckungsgrad

.....

**1.75%**  
Verzinsung der Guthaben







# HOTELA

## AHV-Ausgleichskasse

Rechtsform  
Revisionsstelle

Selbständige öffentliche Anstalt (Art. 53 ff. AHVG)  
PricewaterhouseCoopers AG, Lausanne

## Bilanz

### Aktiven

| in CHF                             | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Flüssige Mittel                    | 14'870'595        | 12'389'172        |
| Kapitalanlagen                     | 11'144'113        | 11'150'309        |
| Debitoren und sonstige Forderungen | 54'633'640        | 48'045'139        |
| Aktive Rechnungsabgrenzung         | 812'189           | 2'272'090         |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>        | <b>81'460'538</b> | <b>73'856'710</b> |
| Hardware <sup>1</sup>              | 286'522           | 271'382           |
| Mobiliar <sup>1</sup>              | 151'964           | 19'401            |
| <b>Total Anlagevermögen</b>        | <b>438'486</b>    | <b>290'783</b>    |
| <b>Total Aktiven</b>               | <b>81'899'024</b> | <b>74'147'493</b> |

### Passiven

| in CHF                                     | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Allgemeine Reserve                         | 7'712'412         | 7'709'889         |
| Jahresgewinn                               | 7'692             | 2'522             |
| <b>Eigenmittel</b>                         | <b>7'720'104</b>  | <b>7'712'412</b>  |
| Verbindlichkeiten                          | 69'678'239        | 62'414'028        |
| <b>Kurzfristige Fremdmittel</b>            | <b>69'678'239</b> | <b>62'414'028</b> |
| Rückstellung für Verwaltungskosten         | 1'630'681         | 1'211'053         |
| Rückstellung für technische Anschaffungen  | 2'310'000         | 2'250'000         |
| Wertschwankungsreserve Anlagen             | 560'000           | 560'000           |
| <b>Total der langfristigen Fremdmittel</b> | <b>4'500'681</b>  | <b>4'021'053</b>  |
| <b>Total Fremdmittel</b>                   | <b>74'178'920</b> | <b>66'435'081</b> |
| <b>Total Passiven</b>                      | <b>81'899'024</b> | <b>74'147'493</b> |

<sup>1</sup> Amortisation nach 3 Jahren.

# Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2023                | 2022                |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| AHV-Beiträge                                      | 382'503'459         | 365'383'364         |
| IV-Beiträge                                       | 61'610'942          | 58'882'019          |
| EO-Beiträge                                       | 22'003'908          | 21'029'293          |
| ALV-Beiträge                                      | 93'787'724          | 89'196'496          |
| <b>Total Beiträge</b>                             | <b>559'906'033</b>  | <b>534'491'172</b>  |
| Zahlung an den AHV-Ausgleichsfonds                | -466'118'309        | -445'294'676        |
| Zahlung an die ALV                                | -93'787'724         | -89'196'496         |
| <b>Total Zahlungen</b>                            | <b>-559'906'033</b> | <b>-534'491'172</b> |
| <b>Ablieferung vom AHV-Ausgleichsfonds</b>        | <b>317'240'449</b>  | <b>304'611'245</b>  |
| AHV-Renten                                        | -256'454'258        | -241'867'920        |
| IV-Renten                                         | -31'435'158         | -29'346'179         |
| IV-Taggelder                                      | -8'416'674          | -7'983'415          |
| EO-Taggelder                                      | -20'883'757         | -19'915'311         |
| EO-Corona-Taggelder                               | -50'601             | -5'498'420          |
| <b>Total Leistungen</b>                           | <b>-317'240'449</b> | <b>-304'611'245</b> |
| <b>Versicherungsergebnis</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| Netto-Verwaltungskostenbeiträge Art. 69 AHVG      | 5'292'637           | 5'035'475           |
| HOTELA Full                                       | 933'247             | 810'646             |
| Sonstige Erträge                                  | 1'408'795           | 1'878'344           |
| <b>Total AHV-Erträge</b>                          | <b>7'634'678</b>    | <b>7'724'465</b>    |
| Entschädigung HOTELA Familienausgleichskasse      | 5'580'000           | 3'630'000           |
| Entschädigung HOTELA Krankenkasse                 | 3'623'000           | 2'841'390           |
| Entschädigung HOTELA Versicherungen AG            | 7'262'000           | 5'369'477           |
| Entschädigung HOTELA Vorsorgestiftung             | 10'705'000          | 9'087'933           |
| Entschädigung FAK-ACVH                            |                     | 575'000             |
| Entschädigung prévotel                            | 250'000             | 225'000             |
| <b>Total Beiträge anderer Institutionen</b>       | <b>27'420'000</b>   | <b>21'728'800</b>   |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>35'054'678</b>   | <b>29'453'265</b>   |
| Löhne/Sozialabgaben                               | -26'882'142         | -23'339'420         |
| Veränderung Rückstellung Verwaltungskosten        | -419'628            | 108'451             |
| Sonstige Personalkosten                           | -621'864            | -266'611            |
| Vergütungen an die vereinigten Vorstände          | -147'892            | -116'218            |
| <b>Total Personalkosten</b>                       | <b>-28'071'526</b>  | <b>-23'613'798</b>  |
| IT-Kosten                                         | -3'143'678          | -2'477'959          |
| Veränderung Rückstellung technische Anschaffungen | -60'000             | 1'050'000           |
| Marketing                                         | -1'374'955          | -1'344'882          |
| Mieten, Heizung und Energie                       | -1'340'488          | -1'133'011          |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | -1'624'803          | -1'451'751          |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                   | <b>-7'543'924</b>   | <b>-5'357'603</b>   |
| <b>Total Aufwand</b>                              | <b>-35'615'450</b>  | <b>-28'971'401</b>  |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                        | <b>-560'772</b>     | <b>481'864</b>      |
| Finanzergebnis                                    | 568'465             | -2'229'342          |
| Veränderung Wertschwankungsreserve Anlagen        |                     | 1'750'000           |
| <b>Betriebsergebnis</b>                           | <b>7'692</b>        | <b>2'522</b>        |

# HOTELA

## Familienausgleichskasse

Rechtsform Verein (Art. 60 ff. ZGB)  
 Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG, Lausanne

## Bilanz

### Aktiven

| in CHF                                 | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Flüssige Mittel                        | 1'856'213         | 4'075'412         |
| Kapitalanlagen                         | 21'510'604        | 13'176'066        |
| Debitoren und sonstige Forderungen     | 3'491'802         | 3'793'267         |
| Aktive Rechnungsabgrenzung             | 1'467'679         | 132'912           |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>            | <b>28'326'297</b> | <b>21'177'658</b> |
| Beteiligungen, Darlehen, Aktienkapital | 10'130'001        | 10'130'001        |
| <b>Finanzanlagen</b>                   | <b>10'130'001</b> | <b>10'130'001</b> |
| Immobilien                             | 12'169'500        | 12'489'750        |
| <b>Sachanlagen</b>                     | <b>12'169'500</b> | <b>12'489'750</b> |
| Lizenz Swiss Pension Solutions         | 1                 | 1                 |
| <b>Immaterielle Vermögenswerte</b>     | <b>1</b>          | <b>1</b>          |
| <b>Total Anlagevermögen</b>            | <b>22'299'502</b> | <b>22'619'752</b> |
| <b>Total Aktiven</b>                   | <b>50'625'799</b> | <b>43'797'410</b> |

### Passiven

| in CHF                       | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten            | 1'570'899         | 1'244'128         |
| Passive Rechnungsabgrenzung  | 60'899            | 460'635           |
| <b>Kurzfristige Passiven</b> | <b>1'631'799</b>  | <b>1'704'763</b>  |
| Rückstellungen und Reserven  | 17'602'315        | 13'426'739        |
| <b>Total Rückstellungen</b>  | <b>17'602'315</b> | <b>13'426'739</b> |
| Jahresgewinn                 | 98'364            | 996'775           |
| Schwankungsreserve           | 31'293'322        | 27'669'132        |
| <b>Eigenmittel</b>           | <b>31'391'686</b> | <b>28'665'907</b> |
| <b>Total Passiven</b>        | <b>50'625'799</b> | <b>43'797'410</b> |

# Erfolgsrechnung

| in CHF                                               | 2023              | 2022              |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Beiträge                                             | 79'664'869        | 60'209'826        |
| Ausbezahlte Zulagen                                  | -72'016'383       | -53'227'549       |
| Nettoergebnis Lastenausgleich                        | 1'258'053         | -2'115'598        |
| <b>Versicherungsergebnis</b>                         | <b>8'906'539</b>  | <b>4'866'679</b>  |
| Einnahmen aus Tätigkeiten für Dritte                 | 261'714           | 240'463           |
| Verwaltungsaufwand                                   | -202'089          | -129'989          |
| Kostenbeitrag an die HOTELA AHV-Ausgleichskasse      | -5'580'000        | -3'630'000        |
| Zuweisung an die Rückstellung für Verwaltungsaufwand | -2'700'000        | 0                 |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                            | <b>-8'220'375</b> | <b>-3'519'526</b> |
| Ergebnis Betriebsliegenschaften                      | 722'580           | 840'928           |
| Renovationsaufwand                                   | -514'424          | -875'657          |
| Veränderung Rückstellung für Renovation              | -485'576          | -124'343          |
| Amortisation der Betriebsergebnisse                  | -320'250          | -320'250          |
| <b>Nettoergebnis Betriebsliegenschaften</b>          | <b>-597'670</b>   | <b>-479'322</b>   |
| Finanzaufwand und -ertrag                            | 993'870           | -2'577'660        |
| Veränderung Schwankungsreserve Anlagen               | -990'000          | 0                 |
| <b>Finanzergebnis</b>                                | <b>3'870</b>      | <b>-2'577'660</b> |
| Sonstige Erträge                                     | 6'000             | 0                 |
| Einnahmen SPS                                        | 0                 | 206'604           |
| Beteiligungsergebnis HOTELA Versicherungen AG        | 0                 | 2'500'000         |
| <b>Ausserordentliches Ergebnis</b>                   | <b>6'000</b>      | <b>2'706'604</b>  |
| <b>Betriebsergebnis</b>                              | <b>98'364</b>     | <b>996'775</b>    |
| <b>Zuweisung des Betriebsergebnisses</b>             |                   |                   |
| Zuweisung an die Wertschwankungsreserve              | 98'364            | 996'775           |

# HOTELA Krankenkasse

Rechtsform                      Stiftung (Art. 80 ff. ZGB)  
Revisionsstelle                PricewaterhouseCoopers AG, Lausanne

## Bilanz

### Aktiven

| in CHF                      | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Flüssige Mittel             | 2'260'758         | 2'393'513         |
| Kapitalanlagen              | 17'943'089        | 17'678'827        |
| Forderungen                 | 3'239'681         | 2'822'255         |
| <b>Total Umlaufvermögen</b> | <b>23'443'528</b> | <b>22'894'595</b> |
| <b>Total Aktiven</b>        | <b>23'443'528</b> | <b>22'894'595</b> |

### Passiven

| in CHF                                        |                   |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten                             | 504'498           | 120'418           |
| Rechnungsabgrenzung                           | 189'181           | 484'385           |
| <b>Kurzfristige Passiven</b>                  | <b>693'679</b>    | <b>604'803</b>    |
| Technische Rückstellungen für eigene Rechnung | 2'456'778         | 2'211'331         |
| <b>Total Rückstellungen</b>                   | <b>2'456'778</b>  | <b>2'211'331</b>  |
| Kapital der Versicherung                      | 50'000            | 50'000            |
| Gewinnreserven                                | 20'028'461        | 24'737'867        |
| Jahresgewinn                                  | 214'610           | -4'709'406        |
| <b>Eigenmittel</b>                            | <b>20'293'071</b> | <b>20'078'461</b> |
| <b>Total Passiven</b>                         | <b>23'443'528</b> | <b>22'894'595</b> |



# Erfolgsrechnung

| in CHF                                                         | 2023            | 2022              |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Prämieinnahmen für eigene Rechnung                             | 21'227'295      | 17'931'642        |
| Schadensaufwendungen und Leistungen für eigene Rechnung        | -17'903'648     | -15'991'884       |
| Veränderung der technischen Rückstellungen für eigene Rechnung | -245'447        | -180'087          |
| Betriebskosten für eigene Rechnung                             | -3'623'000      | -2'841'390        |
| Sonstige betriebliche Erträge                                  | 2'860           | 2'315             |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                             | -162'190        | -149'264          |
| <b>Versicherungsergebnis</b>                                   | <b>-704'130</b> | <b>-1'228'668</b> |
| <b>Kapitalanlagen</b>                                          |                 |                   |
| - Erträge aus Kapitalanlagen                                   | 1'178'909       | 143'156           |
| - Aufwendungen für Kapitalanlagen                              | -260'169        | -3'623'894        |
| <b>Ergebnis der Kapitalanlagen</b>                             | <b>918'740</b>  | <b>-3'480'738</b> |
| Betriebsergebnis vor Gewinnsteuer                              | 214'610         | -4'709'406        |
| Gewinnsteuer                                                   | 0               | 0                 |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                        | <b>214'610</b>  | <b>-4'709'406</b> |

# HOTELA Versicherungen AG

Rechtsform                      Aktiengesellschaft (Art. 620 ff. OR)  
Revisionsstelle                PricewaterhouseCoopers AG, Lausanne

## Bilanz

### Aktiven

| in CHF                                  | 31.12.2023         | 31.12.2022         |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Flüssige Mittel                         | 2'213'915          | 8'031'707          |
| Anlagen                                 | 102'752'839        | 88'997'769         |
| Forderungen aus Versicherungsgeschäften | 6'134'835          | 4'429'711          |
| Sonstige Forderungen                    | 594'188            | 564'043            |
| Rechnungsabgrenzung                     | 447'267            | 447'117            |
| <b>Total Aktiven</b>                    | <b>112'143'044</b> | <b>102'470'346</b> |

### Passiven

| in CHF                                            |                    |                    |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Schadensrückstellungen                            | 39'436'125         | 34'806'616         |
| Versicherungstechnische Rückstellungen für Renten | 17'815'749         | 16'133'546         |
| Rückstellungen für Überschussbeteiligungen        | 1'589'004          | 1'071'449          |
| Sicherheits- und Schwankungsreserven              | 31'579'527         | 29'810'318         |
| <b>Bruttorückstellungen</b>                       | <b>90'420'405</b>  | <b>81'821'929</b>  |
| ./. Forderung gegenüber dem Rückversicherer       | -4'277'007         | -3'662'473         |
| <b>Nettorückstellungen</b>                        | <b>86'143'398</b>  | <b>78'159'456</b>  |
| Schwankungsreserve Anlagen                        | 10'590'000         | 8'590'000          |
| Verbindlichkeiten aus Versicherungsgeschäften     | 535'075            | 590'309            |
| Rechnungsabgrenzung                               | 332'077            | 1'295'917          |
| Sonstige Passiven                                 | 131'893            | 15'363             |
| <b>Fremdmittel</b>                                | <b>97'732'444</b>  | <b>88'651'046</b>  |
| Aktienkapital                                     | 8'100'000          | 8'100'000          |
| Gesetzliche Gewinnreserven                        | 6'100'000          | 6'100'000          |
| Freiwillige Gewinnreserven                        | -380'700           | 2'782'711          |
| Betriebsergebnis                                  | 591'300            | -3'163'410         |
| <b>Eigenmittel</b>                                | <b>14'410'600</b>  | <b>13'819'301</b>  |
| <b>Total Passiven</b>                             | <b>112'143'044</b> | <b>102'470'346</b> |

# Erfolgsrechnung

| in CHF                                                                                               | 2023               | 2022               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bruttoprämien                                                                                        | 45'279'388         | 35'984'155         |
| An den Rückversicherer abgetretene Bruttoprämien                                                     | -1'528'272         | -1'083'888         |
| <b>Versicherungserträge</b>                                                                          | <b>43'751'117</b>  | <b>34'900'267</b>  |
| Schadensaufwand: bezahlte Bruttobeträge                                                              | -26'502'112        | -20'779'940        |
| Schadensaufwand: bezahlte Beträge, Anteil der Rückversicherer                                        | 151                | 15'600             |
| Überschussbeteiligung                                                                                | -268'459           | -126'994           |
| Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung                          | -8'598'476         | -3'830'629         |
| Veränderung der Forderungen gegenüber dem Rückversicherer                                            | 614'534            | 275'400            |
| <b>Versicherungsaufwendungen</b>                                                                     | <b>-34'754'363</b> | <b>-24'446'563</b> |
| Abschluss- und Verwaltungskosten                                                                     | -11'018'810        | -7'427'465         |
| Sonstige technische Aufwendungen für eigene Rechnung                                                 | -815'733           | -752'608           |
| <b>Sonstige technische Aufwendungen</b>                                                              | <b>-11'834'543</b> | <b>-8'180'073</b>  |
| <b>Technisches Ergebnis</b>                                                                          | <b>-2'837'789</b>  | <b>2'273'631</b>   |
| Bruttoerträge aus Anlagen                                                                            | 6'032'169          | -15'153'548        |
| Aufwand und Verwaltungskosten aus Anlagen                                                            | -180'849           | -106'836           |
| Veränderung der Schwankungsreserve Anlagen                                                           | -2'000'000         | 10'000'000         |
| <b>Ergebnis der Anlagen</b>                                                                          | <b>3'851'319</b>   | <b>-5'260'385</b>  |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                           | <b>1'013'530</b>   | <b>-2'986'754</b>  |
| Direkte Steuern                                                                                      | -422'231           | -176'656           |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                                                              | <b>591'300</b>     | <b>-3'163'410</b>  |
| <b>Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung über die Verwendung des Gewinns - in CHF</b> | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
| <b>Freiwillige Reserven aus dem Gewinn</b>                                                           |                    |                    |
| Gewinnvortrag per 01.01                                                                              | -380'700           | -380'700           |
| Ausserordentliche Aktionärsdividende                                                                 | 0                  | -2'500'000         |
| Zuweisung an die freiwilligen Gewinnreserven                                                         | 0                  | -2'700'000         |
| Betriebsergebnis                                                                                     | 591'300            | -3'163'410         |
| <b>Gewinn (+) / Verlust (-) in der Bilanz</b>                                                        | <b>210'600</b>     | <b>-3'080'700</b>  |
| <b>Vorschlag des Verwaltungsrats</b>                                                                 |                    |                    |
| Gewinnvortrag zur Verfügung der Generalversammlung                                                   | 210'600            | -3'080'700         |
| Freiwillige Reserven aus dem Gewinn                                                                  | 0                  | 2'700'000          |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                                                     | <b>210'600</b>     | <b>-380'700</b>    |

# HOTELA Vorsorgestiftung

|                      |                                                          |
|----------------------|----------------------------------------------------------|
| Rechtsform           | Privatrechtliche Gemeinschaftsstiftung (Art. 80 ff. ZGB) |
| Revisionsstelle      | PricewaterhouseCoopers AG, Lausanne                      |
| Vorsorgeplan         | Beitragsprimat                                           |
| Versicherungsexperte | Swiss Risk & Care SA, Vevey (VD)                         |
| Aufsicht             | Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde         |

## Bilanz

### Aktiven

| in CHF                                     | 31.12.2023           | 31.12.2022           |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Anlagen</b>                             |                      |                      |
| Flüssige Mittel                            | 44'626'874           | 30'263'659           |
| Aktien                                     | 662'088'717          | 498'207'409          |
| Obligationen                               | 583'898'778          | 610'550'020          |
| Immobilien                                 | 557'281'071          | 559'599'983          |
| Infrastruktur                              | 92'227'923           | 89'723'263           |
| Edelmetalle                                | 17'100'361           | 37'408'757           |
| Privatanlagen                              | -                    | 72'179'821           |
| Privatschulden                             | 85'108'362           | -                    |
| Hedge Funds                                | 447'635              | 67'060'758           |
| Rückversicherung                           | 83'698'784           | 68'674'521           |
| Private Equity                             | 121'952'763          | 48'475'773           |
| <b>Total Anlagen</b>                       | <b>2'248'431'268</b> | <b>2'082'143'964</b> |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>          |                      |                      |
| Beitragsforderungen Arbeitgeber            | 21'263'067           | 16'810'548           |
| Sonstige aktive Rechnungsabgrenzungsposten | 23'242'158           | 21'139'935           |
| <b>Total aktive Rechnungsabgrenzung</b>    | <b>44'505'225</b>    | <b>37'950'483</b>    |
| <b>Total Aktiven</b>                       | <b>2'292'936'493</b> | <b>2'120'094'447</b> |

## Passiven

| in CHF                                                         | 31.12.2023           | 31.12.2022           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                       |                      |                      |
| Austrittsleistungen, Renten und Teilliquidität                 | 0                    | 96'163'021           |
| Beitragsguthaben Arbeitgeber                                   | 1'020'468            | 929'431              |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>                                 | <b>1'020'468</b>     | <b>97'092'452</b>    |
| Passive Rechnungsabgrenzung                                    | 840'323              | 957'225              |
| <b>Arbeitgeberbeitragsreserve (AGBR)</b>                       |                      |                      |
| AGBR ohne Verwendungsverzicht                                  | 16'294'127           | 16'436'980           |
| AGBR mit Verwendungsverzicht                                   | 0                    | 0                    |
| <b>Total Arbeitgeberbeitragsreserven</b>                       | <b>16'294'127</b>    | <b>16'436'980</b>    |
| <b>Nicht technische Rückstellungen</b>                         |                      |                      |
| Rückstellung für die Finanzierung unvorhergesehener Ereignisse | 0                    | 0                    |
| <b>Vorsorgekapital (VK) und technische Rückstellungen</b>      |                      |                      |
| Vorsorgekapital der aktiv Versicherten                         | 1'575'323'115        | 1'388'321'076        |
| Vorsorgekapital der Rentner                                    | 619'779'396          | 597'584'557          |
| Technische Rückstellungen                                      | 16'080'000           | 18'562'000           |
| <b>Total VK und technische Rückstellungen</b>                  | <b>2'211'182'510</b> | <b>2'004'467'632</b> |
| Wertschwankungsreserve Anlagen                                 | 63'599'064           | 1'140'157            |
| <b>Freie Mittel</b>                                            |                      |                      |
| Situation zu Beginn der Periode                                | 0                    | 0                    |
| Ertragsüberschuss/Aufwand                                      | 0                    | 0                    |
| <b>Situation am Ende der Periode</b>                           | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Total Passiven</b>                                          | <b>2'292'936'493</b> | <b>2'120'094'447</b> |

# Erfolgsrechnung

| in CHF                                                         | 2023                | 2022                |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Beiträge Lohnempfänger                                         | 91'908'716          | 80'542'794          |
| Beiträge Arbeitgeber                                           | 91'908'716          | 80'542'794          |
| Einlage in die Arbeitgeberbeitragsreserve                      | 3'492'998           | 7'807'808           |
| Verwendung der Arbeitgeberbeitragsreserve                      | -3'635'850          | -2'760'870          |
| Einmalprämien und Rückkäufe                                    | 8'904'769           | 9'028'617           |
| <b>Ordentliche und sonstige Beiträge und Einlagen</b>          | <b>192'579'349</b>  | <b>175'161'143</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen                                         | 132'625'403         | 133'178'583         |
| Einlagen infolge Übernahme von Rentnern                        | 0                   | 0                   |
| Erstattung vorbezogener Zahlungen wegen Wohneigentum/Scheidung | 5'273'062           | 3'586'570           |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                     | <b>137'898'464</b>  | <b>136'765'153</b>  |
| <b>Einlagen aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>          | <b>330'477'813</b>  | <b>311'926'296</b>  |
| Altersrenten                                                   | -30'226'734         | -28'979'481         |
| Hinterlassenenrenten                                           | -3'825'138          | -3'670'593          |
| Invalidenrenten                                                | -8'578'409          | -7'818'191          |
| Kinderrenten                                                   | -893'088            | -891'469            |
| Kapitalleistungen infolge Pensionierung                        | -24'069'939         | -25'414'711         |
| Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität                      | -2'594'175          | -2'674'653          |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                             | <b>-70'187'482</b>  | <b>-69'449'098</b>  |
| Überreglementarische Leistungen                                | 0                   | 0                   |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                          | -163'137'303        | -162'258'511        |
| Vorbezogene Zahlungen wegen Wohneigentum/Scheidung             | -3'509'767          | -3'917'312          |
| <b>Austrittsleistung</b>                                       | <b>-166'647'070</b> | <b>-166'175'823</b> |
| <b>Ausgaben für vorbezogene Leistungen und Zahlungen</b>       | <b>-236'834'552</b> | <b>-235'624'921</b> |

| <b>in CHF</b>                                                                                               | <b>2023</b>         | 2022                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Auflösung (+) / Äufnung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und AGBR                             | -180'234'706        | -59'723'920         |
| Ergebnis der Teilliquidation                                                                                | 0                   | -359'471            |
| Verzinsung des Sparkapitals                                                                                 | -26'337'320         | -13'154'536         |
| <b>Subtotal</b>                                                                                             | <b>-206'572'026</b> | <b>-73'237'926</b>  |
| Versicherungsleistungen                                                                                     | 839'365             | 890'248             |
| <b>Erträge aus Versicherungsleistungen</b>                                                                  | <b>839'365</b>      | <b>890'248</b>      |
| Beiträge Garantiefonds                                                                                      | -1'402'831          | -1'266'146          |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                                 | <b>-1'402'831</b>   | <b>-1'266'146</b>   |
| <b>Nettoergebnis Versicherungstätigkeit</b>                                                                 | <b>-113'492'231</b> | <b>2'687'551</b>    |
| Zinsen, Rendite bewegliches Vermögen (inkl. TER)                                                            | 105'168'679         | -268'353'190        |
| Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER)                                                                      | -13'106'893         | -12'527'518         |
| <b>Nettoergebnis Anlagen</b>                                                                                | <b>92'061'786</b>   | <b>-280'880'708</b> |
| Auflösung (+) / Äufnung (-) Rückstellung für unvorhergesehene Ereignisse                                    | 0                   | 0                   |
| Sonstige Erträge                                                                                            | 264'122             | 196'929             |
| Ausserordentliche Erträge                                                                                   | 96'163'021          | 0                   |
| <b>Sonstige Erträge</b>                                                                                     | <b>96'427'144</b>   | <b>196'929</b>      |
| Allgemeine Verwaltungskosten                                                                                | -11'167'965         | -9'521'743          |
| Kosten für Marketing und Werbung                                                                            | 0                   | 0                   |
| Vermittlungsgebühren                                                                                        | -1'255'829          | -1'154'620          |
| Honorare Revisionsstelle und Vorsorgeexperten                                                               | -109'893            | -89'255             |
| Gebühren Aufsichts- und Obergerichtsbehörde                                                                 | -35'685             | -59'018             |
| <b>Verwaltungskosten</b>                                                                                    | <b>-12'569'372</b>  | <b>-10'824'635</b>  |
| <b>Überschuss Ertrag / Aufwand vor Auflösung (+) / Äufnung (-) der Wertschwankungsreserve Anlagen (WSR)</b> | <b>62'427'327</b>   | <b>-288'820'862</b> |
| Auflösung (+) / Äufnung (-) der Wertschwankungsreserve Anlagen                                              | -62'427'327         | 288'820'862         |
| <b>Überschuss Ertrag (+) / Aufwand (-)</b>                                                                  | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

# Anlagen

## Anlageklasse

|                                            | Performance  | Performance    | Strategische<br>Allokation<br>2023 |
|--------------------------------------------|--------------|----------------|------------------------------------|
|                                            | 2023         | 2022           |                                    |
| Flüssige Mittel                            | 10.06%       | -1.24%         | 2%                                 |
| Obligationen in CHF                        | 7.55%        | -12.12%        | 11%                                |
| Gehedgte Government-Obligationen           | 1.82%        | -15.16%        | 7%                                 |
| Gehedgte Corporate-Obligationen            | 2.30%        | -              | 4%                                 |
| Emerging Debt                              | 3.71%        | -17.14%        | 3%                                 |
| Gehedgte inflationsindexierte Obligationen | 4.11%        | -17.39%        | -                                  |
| Schweizer Aktien                           | 7.05%        | -16.03%        | 11%                                |
| Internationale Aktien                      | 17.23%       | -17.43%        | 15%                                |
| Aktien Emerging Markets                    | -0.18%       | -19.89%        | 3%                                 |
| Immobilienfonds Schweiz                    | 1.76%        | -9.81%         | 18%                                |
| Immobilienfonds Ausland                    | -15.08%      | -10.44%        | 7%                                 |
| Infrastruktur                              | 3.87%        | 3.45%          | 5%                                 |
| Alternative Anlagen                        |              |                |                                    |
| Edelmetalle                                | 6.74%        | -2.18%         | 0%                                 |
| Privatplatzierungen                        | -            | -10.49%        | -                                  |
| Private Debt                               | -1.55%       | -              | 5%                                 |
| Gehedgte Hedge Funds                       | 1.24%        | -8.62%         | -                                  |
| Gehedgte Rückversicherung                  | 11.04%       | -4.14%         | 4%                                 |
| Private Equity                             | 3.05%        | 3.41%          | 5%                                 |
| <b>Total</b>                               | <b>4.45%</b> | <b>-12.19%</b> | <b>100%</b>                        |



## Performance und Risiko der Anlagen

|                 | 2023  | 2022    |
|-----------------|-------|---------|
| Performance (%) | 4.45% | -12.19% |
| Risiko (%)      | 4.30% | 7.77%   |
| Sharpe-Ratio    | 0.68  | -1.51   |

Die Sharpe-Ratio gibt an, wie viel Rendite eine Anlage pro Risikoeinheit bietet.

## Anlagen: Verwaltungskosten

|                                         | 2023          | 2022          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Anlagen                                 | 2'248'431'268 | 2'082'143'994 |
| Transparente Anlagen                    | 2'247'983'633 | 2'081'227'345 |
| Transparente Anlagen in %               | 99.98%        | 99.96%        |
| <b>In % der transparenten Anlagen</b>   |               |               |
| Bezahlte Verwaltungskosten              | 0.18%         | 0.13%         |
| Transparente TER-Kosten                 | 0.41%         | 0.47%         |
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b> | <b>0.58%</b>  | <b>0.60%</b>  |

**HOTELA. Die Sozialversicherung**

Rue de la Gare 18  
1820 Montreux

021 962 49 49

[info@hotela.ch](mailto:info@hotela.ch)  
[www.hotela.ch](http://www.hotela.ch)