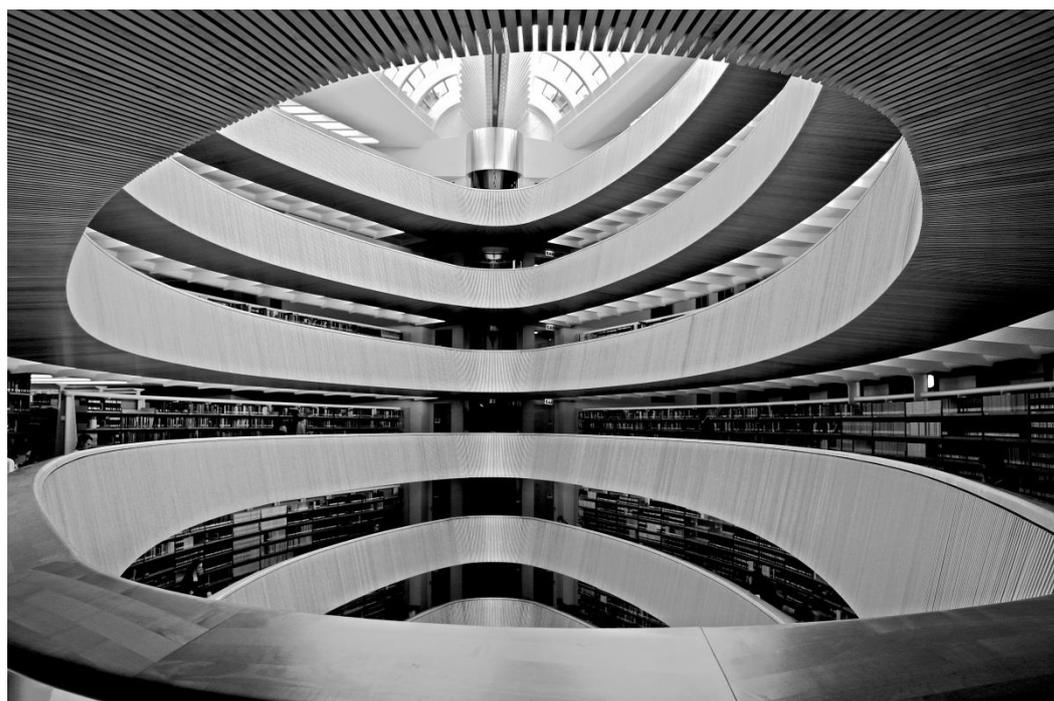


Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich

Jahresbericht



Geschäftsjahr 2018/2019
01.11.2018 — 31.10.2019

Allgemeine Angaben und Erläuterungen zur Stiftung

Die Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich (StwF) bezweckt die Förderung der Lehre und Forschung an der Universität Zürich. Die Stiftungsurkunde datiert vom 7. April 1915. Die aktuelle Fassung des Stiftungsreglements datiert vom 8. Februar 2007, diejenige des Anlagereglements vom 25. Februar 2016.

Die Stiftung konnte vor vier Jahren ihr hundertjähriges Bestehen feiern. Zu diesem Anlass ist eine Jubiläumsbroschüre erschienen, welche bei Interesse bei der Stiftung bezogen werden kann. Sie finden die Broschüre aber auch direkt auf unserer Homepage: <https://www.research.uzh.ch/de/funding/researchers/stwf/portraet.html>.

Im Laufe ihrer Geschichte sind der Stiftung unzählige Donationen zugegangen, und sie integrierte verschiedene andere Stiftungen und Fonds mit vergleichbaren Fördertätigkeiten. Namentlich zu nennen sind hier beispielsweise die Stiftung Jubiläumsspende für die Universität Zürich (kurz Jubiläumsstiftung), die Baumgartner Stiftung, die Escher-Abegg-Stiftung, der Ringger-Pfenninger-Fonds und der Zollinger-Billeter-Fonds.

Oberstes Organ der Stiftung ist das Kuratorium. Es überwacht die Vermögensverwaltung und entscheidet über die bestimmungsgemässe Verwendung der Mittel. Der Vorstand des Kuratoriums besorgt die laufende Verwaltung. Das Kuratorium und der Vorstand setzen sich aus Dozierenden an der Universität Zürich und Nichtdozierenden (*) zusammen:

Prof. Dr. Christoph Riedweg (Präsident), Seminar für Griechische und Lateinische Philologie, Universität Zürich

Prof. Dr. Alex Hajnal (Vizepräsident), Institut für Molekulare Biologie, Universität Zürich

* Dr. Georg Stillhart (Schatzmeister), Unabhängiger Berater institutioneller Investoren

Prof. Dr. Mathias Hoffmann (Aktuar), Institut für Volkswirtschaftslehre, Universität Zürich

Prof. Dr. Adrian Hehl (Mitglied des Vorstands), Institut für Parasitologie, Universität Zürich

* Prof. Dr. Jutta Heim (Mitglied des Vorstands), Evolva SA, Nuevolution A/S, Aravis SA, Biozentrum der Universität Basel

* Lic. iur. Max Kleiner (Mitglied des Vorstands), Jurist

Prof. Dr. Maries van den Broek (Mitglied des Vorstands), Institut für Experimentelle Immunologie, Universität Zürich

Prof. Dr. Ulrike Babusiaux, Rechtswissenschaftliches Institut, Universität Zürich

Prof. Dr. Silke-Petra Bergjan, Theologisches Seminar, Universität Zürich

Prof. Dr. Olivier Devuyst, Physiologisches Institut, Universität Zürich

Prof. Dr. Max Gassmann, Institut für Veterinärphysiologie, Universität Zürich

* Lic. iur. Verena Gick, Rechtsanwältin

* Dr. Esther Girsberger, Publizistin und Unternehmerin

* Dr. Albert Gnägi, Rechtsanwalt

Prof. Dr. Peter Hamm, Institut für Chemie, Universität Zürich

* Dr. Robert Hofmann, Tillotts Pharma AG

* Lic. oec. Thomas Isenschmid, Institutionelle Vermögensverwaltung, Credit Suisse AG

Prof. Dr. Francisca Loetz, Historisches Seminar, Universität Zürich

PD Dr. Margot Mütsch, Institut für Epidemiologie, Biostatistik und Prävention, Universität Zürich

Prof. Dr. Katja Rost, Soziologisches Institut, Universität Zürich

Prof. Dr. Michael Scharl, Klinik für Gastroenterologie und Hepatologie, Universitätsspital Zürich

* Dr. Klaus Seuwen, Novartis Institutes for Biomedical Research, Novartis Pharma AG

Prof. Dr. Felix Tanner, Universitäres Herzzentrum Zürich, Universitätsspital Zürich

* Hans-Jörg Turtschi, dipl. Wirtschaftsprüfer, Hans-Jörg Turtschi Beratung & Revision

* Dr. Franziska Widmer Müller, Germanistin

Als unabhängiger Revisor ist Herr Ulrich Zellner bestellt. Er ist insbesondere auch beauftragt zu prüfen, ob die Vergabe und Verwendung der Subventionen nach Massgabe der bestehenden Statuten und Reglemente erfolgt.

Tätigkeiten der Stiftung im Geschäftsjahr

Wie im Stiftungsreglement (§19 und §20) festgelegt, unterstützt die Stiftung die wissenschaftliche Forschung und Lehre in allen Disziplinen. Einmal pro Jahr werden die Professorenschaft und die Privatdozierenden aller Fakultäten eingeladen, bei der Stiftung Gesuche einzureichen. Pro Gesuch werden in der Regel maximal CHF 30'000 gesprochen, damit eine grosse Bandbreite von Projekten berücksichtigt werden kann.

Bei der StwF können Sachmittel für Verbrauchsmaterial oder für die Anschaffung von Geräten, Entschädigungen für Versuchspersonen, Kosten für Messungen, Reisespesen im Zusammenhang mit Feldforschung etc. beantragt werden. Es werden auch Beiträge an die Beschäftigung von Hilfskräften geleistet, etwa für das Erheben oder Auswerten von Daten. Es können zudem Mittel zum Ausbau des Lehrbetriebes beantragt werden, beispielsweise für die Anschaffung von wissenschaftlichen Hilfsmitteln. Explizit ausgeschlossen sind Beiträge an Lohnkosten (ausser für die Beschäftigung von studentischen Hilfskräften nach ausgewiesenem Bedarf), Kosten für die Veranstaltung und den Besuch von Konferenzen, Meetings und Geschäftsessen sowie Kosten für die Anschaffung von Computer-Hardware und anderen Geräten, die zur Grundausstattung eines Institutes gehören.

Nach eingehender Prüfung der insgesamt 81 eingegangenen Subventionsgesuche mit einem Volumen von CHF 2'096'305 stufte der Vorstand der Stiftung 25 Projekte als förderungswürdig ein. Das Kuratorium der Stiftung verabschiedete die Liste der 25 Gesuche am 28. Februar 2019. Der Gesamtbetrag dieser Gesuche belief sich auf CHF 486'758. Weil diese Summe die verfügbaren Mittel überstieg, beschloss das Kuratorium eine Auswahl von 20 Gesuchen von besonders herausragender Qualität der Baugarten Stiftung und der Ernst Göhner Stiftung zur finanziellen Unterstützung vorzuschlagen. Diese beiden Stiftungen genehmigten insgesamt 16 Gesuche mit einer Zuwendung von total CHF 327'334. Die Zuwendung der beiden Stiftungen erfolgt en bloc an unsere Stiftung. Dort konnten die Gelder schliesslich von den jeweiligen Beitragsempfängenden abgerufen werden.

Mit der Ernst Göhner Stiftung konnten wir im Jahre 2018 eine weitere Drittstiftung gewinnen, welche sich bereits erklärt hat, von 2019–2021 ausgewählte förderungswürdige Projektgesuche von uns entgegenzunehmen und unter gegebenen Umständen zu finanzieren.

Die Hermann Kurz-Stiftung (HKS) hatte sich auch in diesem Jahr bereit erklärt, Projekte zu finanzieren, welche ihren Anforderungen entsprechen. Nachdem im vorletzten Jahr zwei Projekte finanziert werden konnten, wurde in diesem Jahr leider wie schon im Vorjahr kein geeignetes Projekt beantragt.

Von den verbleibenden 9 förderungswürdigen Gesuchen erhielten alle Gesuche Zusprachen aus den Mitteln der StwF (CHF 159'424).

Generell konnten in den vergangenen Jahren jeweils Projekte im ähnlichen Gesamtumfang unterstützt werden, ohne auf die Substanz der Stiftung zurückzugreifen. Sollten sich die Anlage-

erträge in Zukunft aufgrund des nach wie vor tiefen Zinsumfeldes nachhaltig verschlechtern, wäre eine Definition eines Mindestvermögens zu prüfen, unter welchem keine Ausschüttungen gemacht würden. Das aktuelle Stiftungsreglement sieht lediglich vor, dass von den Erträgen des allgemeinen Fonds stets mindestens ein Sechstel zum Kapital geschlagen werden muss bis dieses eine Million Franken erreicht hat (§13). Diese Zielsetzung ist schon seit vielen Jahren erfüllt.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die 25 unterstützten Gesuche:

Name	Akad. Titel	Institut	Projekttitel	Zusprache CHF
Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät				
Dietl Helmut	Prof. Dr.	Institut für Betriebswirtschaftslehre	Detecting social integration through sports clubs participation	21'000
Wagner Alexander	Prof. Dr.	Institut für Banking und Finance	Artificial intelligence, economic decisions, and ethical considerations	20'000
Medizinische Fakultät				
Camici Giovanni	Prof. Dr.	Zentrum für Molekulare Kardiologie	The role of matrix metalloproteinase-2 in age-dependent arterial stiffness	25'000
Chahwan Richard	Prof. Dr.	Institut für Experimentelle Immunologie	Modelling Lynch Cancer Syndrome: DNA damage and chromatin recognition detection	20'000
Fehr Jan	Prof. Dr.	Institut für Epidemiologie, Biostatistik und Prävention	Species Identification of Non-Tuberculous Mycobacteria in the Ugandan Population	25'000
Hausmann Martin	Prof. Dr.	Klinik für Gastroenterologie und Hepatologie	Ich bin sauer, ich brauche eine Therapie der Fibrose im Darm (Therapeutic modulation of pH receptor mediated signaling)	25'000
Held Leonhard	Prof. Dr.	Institut für Epidemiologie, Biostatistik und Prävention	Computational infrastructure to foster open and reproducible reanalysis of scientific data	23'334
Jenni Oskar	Prof. Dr.	Abteilung für Entwicklungs-pädiatrie	ZLS-Lifespan – The Importance of Childhood for Healthy Aging	12'679
Lindenblatt Nicole	Prof. Dr.	Klinik für Plastische Chirurgie und Handchirurgie	Genexpressions- und Proteinanalyse von Nanofat: Identifizierung von Wundheilungs- und Antifibrose-Biomarkern	25'000
Ospelt Caroline	PD Dr.	Klinik für Rheumatologie	Die Rolle der langen nicht-kodierenden RNA HOTAIR in der Pathogenese chronischer Arthritiden	20'000
Schwab Martin	Prof. em. Dr.	Institut für Regenerative Medizin	Deep brain stimulation of the mesencephalic locomotor region – a novel treatment strategy to improve locomotion and bladder function after incomplete spinal cord injury	20'000
von Eckardstein Arnold	Prof. Dr.	Institut für Klinische Chemie	Are sphingadiene- and ether-phospholipids in High Density Lipoproteins (HDL) prognostic biomarkers of coronary heart disease or diabetes?	20'000
Vetsuisse Fakultät				
Fraefel Cornel	Prof. Dr.	Virologisches Institut	Bats: a reservoir host of zoonotic viruses in Switzerland?	23'000
Lehner Angelika	Prof. Dr.	Institut für Lebensmittelsicherheit und -hygiene	In vivo Studie zur Identifizierung der Pathogen- Wirt- Interaktionen bei Cronobacter spp. - assoziierter Neugeborenen-Meningitis	14'460
Schelling Claude	PD Dr.	Departement für Nutztiere	Etablierung der FISHS-Methode zur Anreicherung von Chromosomen	13'606
Philosophische Fakultät				
Allemand Mathias	Prof. Dr.	Psychologisches Institut	Digital gestützte Förderung der Selbstkontrolle: Pilotierung einer Begleit-App	15'540
Derks Annuska	Prof. Dr.	Institut für Sozialanthropologie und Empirische Kulturwissenschaft	Frontiers of Development in Southeast Asia: Social Entrepreneurship in Vietnam	6'270
Flückiger Christoph	Prof. Dr.	Psychologisches Institut	Allianz Metaanalyse 2020 (AMA 2020)	16'970
Kabatek Johannes	Prof. Dr.	Romanisches Seminar	Die Bula ineffabilis in den Sprachen der Welt – Schaffung eines Parallelkorporus zu 55 Sprachen und Dialekten Europas	21'000
Loporcaro Michele	Prof. Dr.	Romanisches Seminar	Edizione degli scritti linguistici di Clemente Merlo (Gesamtausgabe der linguistischen Schriften Clemente Merlos)	12'679
Rieker Peter	Prof. Dr.	Institut für Erziehungswissenschaft	Erinnerung als soziale Praxis – Familien in der Migration zwischen Vergangenheitem und Gegenwärtigem	6'220
Rost Katja	Prof. Dr.	Soziologisches Institut	Zufallswahl als Lösungsstrategie gegen Frauenmangel in Führungspositionen	20'000
Mathematisch-naturwissenschaftliche Fakultät				
Baroux Céilia	PD Dr.	Institut für Pflanzen- und Mikrobiologie	H1 at the nexus of plant cell plasticity	25'000
Burkart Judith	PD Dr.	Anthropologisches Institut und Museum	Der Blick hinter die Kulisse - Neue Technologien zum Verständnis der menschlichen Evolution	30'000
Natterer Fabian	Prof. Dr.	Physik-Institut	Magnetische Kraftmikroskopie an einzelnen Atomen	25'000

486'758

Für ein Projekt (Angelika Lehner) wurde das Geld noch nicht abgerufen. Die gesprochenen CHF 14'460 erscheinen deshalb im Fremdkapital der Stiftung.

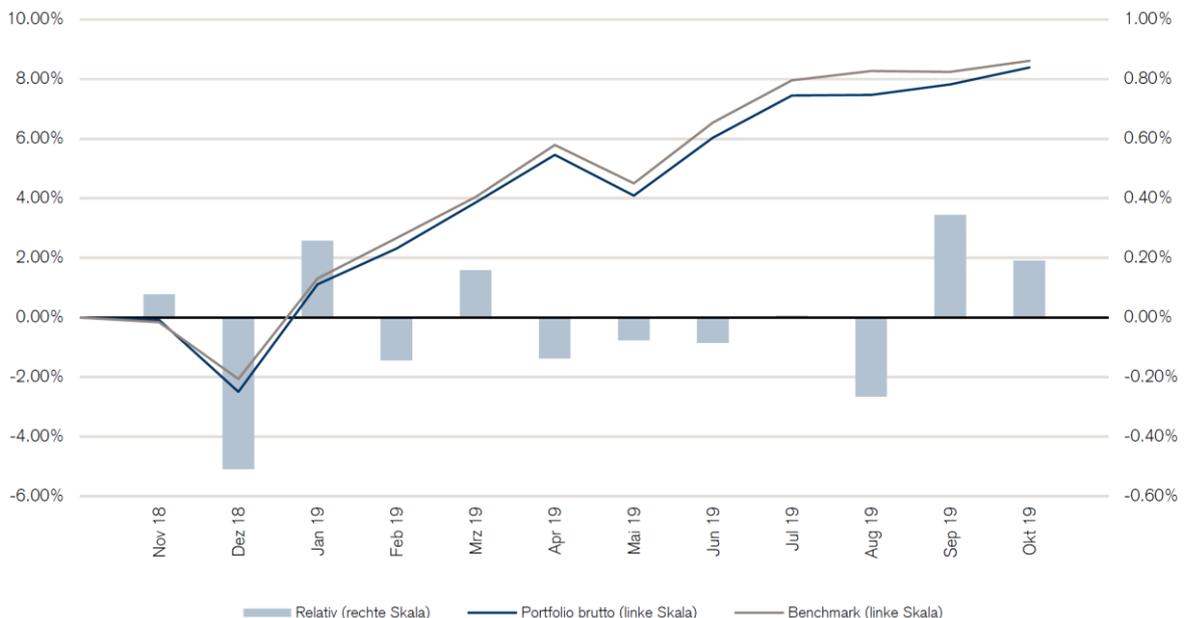
Nicht oder nur teilweise benutzte Subventionen müssen nach spätestens drei Jahren an die Stiftung zurücküberwiesen werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr betraf dies vier Projekte, wobei in einem Fall ein ganzes Projekt nicht in Angriff genommen werden konnte, weil der unterstützte Forscher die Universität Zürich verlassen hat. In einem weiteren Fall hat die Stiftung Geld zurückgefordert, weil gewisse Projektausgaben nicht mit den Vorgaben unserer Stiftung im Einklang waren. Die Gesamtsumme dieser Rückzahlungen betrug CHF 44'170. Drei dieser Rückzahlungen im Umfang von total CHF 33'442 betrafen Projekte, welche von der Baugarten Stiftung finanziert wurden. Dieser Betrag wird an die Baugarten Stiftung zurückerstattet.

Finanzielle Situation der Stiftung

Nach deutlich tieferen Zuwendungen im Vorjahr hat sich die Situation in diesem Jahr wieder verbessert. Die Baugarten Stiftung finanzierte mehr Projekte als im Vorjahr und wir konnten mit der Ernst Göhner Stiftung eine weitere Stiftung gewinnen, welche von uns vorgeschlagene Projekte finanziert. Dagegen konnte wie oben erwähnt über die Hermann Kurz-Stiftung erneut kein Projekt finanziert werden, weil keines der eingereichten Projekte den Kriterien der Stiftung entsprach.

Nach einer leicht negativen Rendite auf dem Anlagevermögen von -0.3% im Vorjahr resultierte in diesem Geschäftsjahr eine erfreulich hohe Rendite von 8.4% (Bruttorenditen). Damit wurde die von unserer Stiftung gemäss Anlagereglement angestrebte durchschnittliche jährliche Nettorendite von 2.5%-3% wieder deutlich übertroffen.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Anlagerendite über das gesamte Geschäftsjahr:

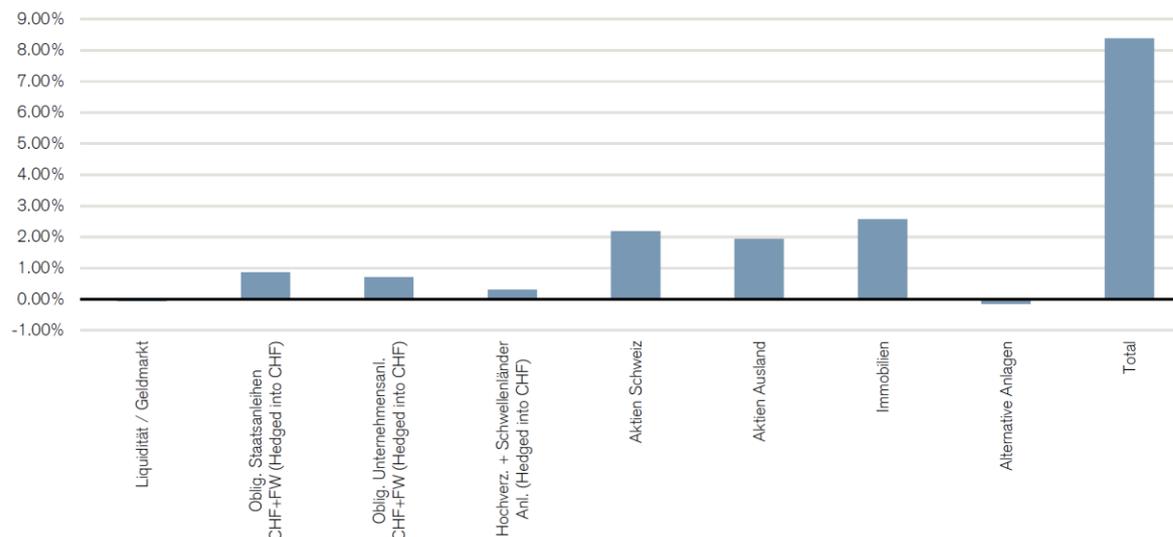


Betrachtet man den Renditebeitrag der einzelnen Anlageklassen, so haben fast alle Anlageklassen positiv zum Anlageergebnis beigetragen, am meisten die Aktien (4.1%) und die Immobilien (2.6%), aber auch die festverzinslichen Anlagen lieferten einen erstaunlich hohen positiven Beitrag von 1.9%. Einen negativen Beitrag, wenn auch nur einen geringen, lieferten einzig die alternativen Anlagen (-0.2%).

Die folgende Darstellung zeigt den Beitrag der verschiedenen Anlagekategorien:

Performance Contribution

nach Anlagekategorien 01.11.2018 - 31.10.2019



Die erzielte Rendite in diesem Geschäftsjahr ist aussergewöhnlich hoch und darf nicht für die nächsten Jahre erwartet werden. Betrachtet man die erzielten Renditen über mehrere Jahre, zeigt sich, dass wir mit unserer breit diversifizierten Anlagestrategie gut positioniert sind, um unsere Vergabepolitik langfristig möglichst konstant zu halten. Wir werden aber natürlich weiterhin regelmässig überprüfen, ob sich weitere Anpassungen aufdrängen.

Mit dem Vermögensverwalter wurde vereinbart, dass nur Anlageinstrumente eingesetzt werden, bei welchen keine Retrozessionen anfallen. Sollten trotzdem solche anfallen, ist der Betrag an die Stiftung zu überweisen. Dies ist auch so im Anlagereglement festgehalten. Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind keine solchen Zahlungen angefallen.

In enger Zusammenarbeit mit dem Vermögensverwalter haben wir auch alle Anlagen auf ihre Nachhaltigkeit hin untersucht und damit begonnen, Investitionen, welche gewissen Kriterien bezüglich der Umwelt, sozialer Themen (Menschenrechte, Kinderarbeit, etc.) oder guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien: 'Environment', 'Social', 'Governance') nicht genügen, durch besser geeignete Anlagen zu ersetzen. Dies ist natürlich ein laufender Prozess, welcher in den kommenden Jahren fortgesetzt wird. Es ist geplant, im kommenden Geschäftsjahr auch das Anlagereglement entsprechend anzupassen und diese Aspekte explizit zu verankern.

Wir müssen aber auch schauen, dass nicht nur die Firmen, in welche wir als Stiftung investieren, einer guten Unternehmensführung entsprechen, sondern auch unsere eigene Stiftung. In diesem Zusammenhang ist es wichtig, dass wir von Zeit zu Zeit überprüfen, ob wir mit den richtigen Partnern zusammenarbeiten. Ganz zentral ist hier die Zusammenarbeit mit dem Vermögensverwalter, weshalb es üblich ist, das Vermögensverwaltungsmandat periodisch neu auszuschreiben. Wir haben dies in diesem Geschäftsjahr gemacht und mit Unterstützung von PPCmetrics, einem renommierten Berater institutioneller Anleger, Banken und Vermögensverwalter eingeladen, ihre Offerten einzureichen. Nach einer detaillierten Prüfung der eingegangenen Offerten wurden die beiden besten Anbieter eingeladen, ihr Angebot dem Vorstand persönlich zu erläutern. Zentral waren dabei nebst der generellen Qualität des Angebots insbesondere der Umgang mit den oben erwähnten Aspekten der Nachhaltigkeit und die Kosten der Vermögensverwaltung. Der Vorstand hat schliesslich entschieden, dass das Mandat weiterhin durch den bisherigen Vermögensverwalter Credit Suisse Asset Management betreut wird.

Die Kosten dieser Ausschreibung haben zu einem höheren Verwaltungsaufwand in diesem Geschäftsjahr geführt. Die übrigen Verwaltungsaufwände und auch der Vermögensverwaltungsaufwand sind dagegen im ähnlichen Umfang wie im Vorjahr.

Die folgende Tabelle zeigt die prozentuale Gewichtung des Anlagevermögens pro Anlageklasse per 31. Oktober 2019, die Anlagestrategie und die taktischen Bandbreiten, wie sie im Anlage-reglement definiert sind:

Anlagekategorie	Anlage- strategie (in %)	Bandbreiten		Portfolio per 31.10.2019 (in %)
		Min. (in %)	Max. (in %)	
Cash und kurzfristige Mittel	5			0.3
Staatsanleihen CHF (oder abgesichert in CHF)	14			18.5
Unternehmensanleihen CHF (oder abgesichert in CHF)	28.5			24.4
Hochzinsanleihen (abgesichert) & Anleihen Schwellenländer	2.5	0	5	3.7
<i>Anleihen Total</i>	<i>45</i>			<i>46.7</i>
Aktien Schweiz	12	0	20	13.8
Aktien Ausland inklusive Schwellenländer	18			19.4
<i>Aktien Total</i>	<i>30</i>	<i>0</i>	<i>40</i>	<i>33.1</i>
Immobilienfonds	15	0	20	18.0
Alternative Anlagen: Insurance-linked Securities, Microfinance	5	0	10	2.0
				100.0

Die im Anlagereglement in Anhang 1 festgelegten Bandbreiten und Einzelschuldnerbegrenzungen wurden jederzeit eingehalten.

Aufgrund der ausserordentlich hohen Rendite auf dem Anlagevermögen und den höheren Zuwendungen hat sich das Eigenkapital der Stiftung bei nur leicht tieferen Vergaben im Geschäftsjahr um CHF 381'821 erhöht. Es beläuft sich per 31. Oktober 2019 auf CHF 7'559'121.

Das Eigenkapital der Stiftung setzt sich aus einem allgemeinen Fonds und dem unantastbaren Kapital gemäss §13 des Stiftungsreglements (CHF 1 Mio.) zusammen. Das unantastbare Kapital stellt sicher, dass wir die reglementarische Vorgabe gemäss §13 des Stiftungsreglements, wonach von den Erträgen mindestens ein Sechstel zum Kapital geschlagen werden muss, bis dieses eine Million Franken erreicht, einhalten.

Reglementarische Anpassungen

Die Reglemente wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht angepasst.

Zürich, 18. Dezember 2019

Der Präsident



Prof. Dr. Christoph Riedweg

Der Schatzmeister



Dr. Georg Stillhart

Beilage:

Jahresrechnung 2018/2019

BILANZ

Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich
 an der Universität Zürich
 CH-8001 Zürich

Securities Accounting
 Pebe ID: 155

	Whg	Betrag in FW	31.10.2019 in CHF	31.10.2018 in CHF
AKTIVEN				
UMLAUFVERMOEGEN				
Liquidität				
1020		CS CHF-Konto 0835-466535-91	108'869.32	3'068.19
1021	EUR	CS EUR-Konto 0835-466535-92-3	2'979.19	1'440.24
1022		CS CHF-Konto 0835-466535-91-1	-2'803.15	21'502.00
1028	GBP	CS GBP-Konto 0835-466535-92-6	10'276.47	5'308.19
1029	JPY	CS JPY-Konto 0835-466535-92-5	546.50	57'030.45
1033	USD	CS USD-Konto 0835-466535-92-4	11'487.63	21'661.26
Total Liquidität			131'355.96	110'010.33
Wertschriften				
1050		Wertschriften	7'447'492.56	6'897'877.75
Total Wertschriften			7'447'492.56	6'897'877.75
Sonstige Aktiven				
1045		Verrechnungssteuer inkl. Festgelder	30'118.47	36'757.31
1090		Aktive Rechnungsabgrenzung	1'286.84	201'803.55
Total sonstige Aktiven			31'405.31	238'560.86
TOTAL UMLAUFVERMOEGEN			7'610'253.83	7'246'448.94
TOTAL AKTIVEN			7'610'253.83	7'246'448.94

	Whg	Betrag in FW	31.10.2019 in CHF	31.10.2018 in CHF
PASSIVEN				
FREMDKAPITAL				
2474		2018 Zusprachen	0.00	52'039.00
2475		2019 Zusprachen	14'460.00	0.00
2499		Passive Rechnungsabgrenzung	36'672.92	17'109.77
TOTAL FREMDKAPITAL			51'132.92	69'148.77
EIGENKAPITAL				
2500		Kapital Allgemeiner Fonds	6'177'300.17	6'563'288.18
2510		unantastbares Kapital gem. § 13	1'000'000.00	1'000'000.00
Reingewinn			381'820.74	-385'988.01
TOTAL EIGENKAPITAL			7'559'120.91	7'177'300.17
TOTAL PASSIVEN			7'610'253.83	7'246'448.94

ERFOLGSRECHNUNG

Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich
 an der Universität Zürich
 CH-8001 Zürich

Securities Accounting
 Pebe ID: 155

	01.11.18 - 31.10.19 in CHF	01.11.17 - 31.10.18 in CHF
ZUWENDUNGEN		
6500 Zuwendungen	327'334.00	200'000.00
TOTAL ZUWENDUNGEN	327'334.00	200'000.00
VERFALLENE SUBVENTIONEN		
6600 Verfallene Subventionen	44'169.58	332.80
TOTAL VERFALLENE SUBVENTIONEN	44'169.58	332.80
ALLGEMEINER AUFWAND		
4600 Subventionsvergabe	-486'758.00	-528'136.00
4605 Rückzahl. allg. Stiftungen verf.Subvent.	-33'441.92	0.00
4610 Verwaltungsaufwand	-21'789.37	-9'627.16
4611 Vermögensverwaltungskosten	-28'488.95	-28'813.35
TOTAL ALLGEMEINER AUFWAND	-570'478.24	-566'576.51
FINANZERTRAG		
6000 Finanzertrag	646'378.34	258'831.12
TOTAL FINANZERTRAG	646'378.34	258'831.12
FINANZAUFWAND		
4000 Finanzaufwand	-65'582.94	-278'575.42
TOTAL FINANZAUFWAND	-65'582.94	-278'575.42
Reingewinn	381'820.74	-385'988.01

Anhang zur Jahresrechnung 2018/2019

Grundsätze des Rechnungswesens und der Rechnungslegung

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den allgemeinen Bestimmungen für die kaufmännische Buchführung von OR Art. 957ff. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang, vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der wirtschaftlichen Lage der Stiftung.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Aktiven erfolgt zu Marktwerten, Passiven sind zu Nominalwerten erfasst.

Einzelne Angaben zur Jahresrechnung

Verfallene Subventionen

Nicht oder nur teilweise benutzte Subventionen sowie Gelder, welche nicht gemäss den Vorgaben der Stiftung verwendet werden, müssen an die Stiftung zurücküberwiesen werden. Betreffen diese Rückzahlungen Projekte, welche von einer anderen Stiftung finanziert wurden (beispielsweise von der Baugarten Stiftung), so wird die Summe dieser Beträge nach Abschluss des Geschäftsjahres an diese Stiftung zurückerstattet. Im Gegensatz zum letzten Jahr, wo dies netto dargestellt wurde, wird dies neu ab diesem Jahr zur Verbesserung der Transparenz brutto dargestellt, bei den 'Verfallenen Subventionen' und im 'Allgemeinen Aufwand'.

	2018/2019	2017/2018
	CHF	CHF
Verfallene Subvention	33'442	12'869

Aufschlüsselung Verwaltungskosten

	2018/2019	2017/2018
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	28'489	28'813
Übrige Verwaltungskosten	21'789	9'627

Die übrigen Verwaltungskosten erfahren eine einmalige Erhöhung im Geschäftsjahr aufgrund der Neuausschreibung des Vermögensverwaltungsmandates mit Unterstützung von PPCmetrics.

Verpfändung von Aktiven

Die Aktiven sind jederzeit frei verfügbar und in keiner Weise belastet.

Eventualverbindlichkeiten

Es bestehen keine Verpflichtungen in irgendwelcher Form.

WERTSCHRIFTENINVENTAR (detailliert)

per 31.10.2019

Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich
an der Universität Zürich
CH-8001 Zürich

Securities Accounting
Pebe ID: 155

Valor Nr.	ISIN	Valoren Name	Whg	Anzahl/Nominal	Buchkurs	Buchwert in FW	FX BW	Buchwert in LW	Marktkurs	Marktwert in FW	FX MW	Marktwert in LW	Stille Reserven		
Depot Credit Suisse 0835-466535-95															
Obligationen Kantone															
50501192	CH0505011921	0.125 % Kt Genf		2019 - 28.05.2032	CHF	40'000.00	100.55	40'220.00	1.00	40'220.00	101.05	40'420.00	1.00	40'420.00	200.00
Total Obligationen Kantone						40'000.00		40'220.00		40'220.00		40'420.00		40'420.00	200.00
Obligationen übrige CHF															
25858638	CH0258586384	3/4 % PBB Schweiz Hyp.Inst.		2014 - 23.08.2024	CHF	100'000.00	103.83	103'830.00	1.00	103'830.00	105.49	105'490.00	1.00	105'490.00	1'660.00
26422701	CH0264227015	0.625 % PBB Schweiz Hyp.Inst.		2014 - 19.03.2025	CHF	100'000.00	103.20	103'200.00	1.00	103'200.00	105.36	105'360.00	1.00	105'360.00	2'160.00
26898817	CH0268988174	1/4 % Swisscom AG		2015 - 17.04.2023	CHF	100'000.00	100.85	100'850.00	1.00	100'850.00	102.35	102'350.00	1.00	102'350.00	1'500.00
27117168	CH0271171685	3/8 % Apple Inc		2015 - 25.11.2024	CHF	100'000.00	100.90	100'900.00	1.00	100'900.00	103.25	103'250.00	1.00	103'250.00	2'350.00
27623766	CH0276237663	0.3 % Geberit AG		2015 - 17.04.2023	CHF	100'000.00	100.70	100'700.00	1.00	100'700.00	101.75	101'750.00	1.00	101'750.00	1'050.00
27913531	CH0279135310	1/4 % SGS Ltd		2015 - 08.05.2023	CHF	100'000.00	99.75	99'750.00	1.00	99'750.00	101.60	101'600.00	1.00	101'600.00	1'850.00
28234376	CH0282343760	2/5 % Westpac Banking Corp		2015 - 09.06.2023	CHF	100'000.00	100.90	100'900.00	1.00	100'900.00	102.55	102'550.00	1.00	102'550.00	1'650.00
28441568	CH0284415681	0.55 % Nordea Bank AB		2015 - 23.06.2025	CHF	100'000.00	100.75	100'750.00	1.00	100'750.00	104.30	104'300.00	1.00	104'300.00	3'550.00
Total Obligationen übrige CHF						800'000.00		810'880.00		810'880.00		826'650.00		826'650.00	15'770.00
Obligationen FW															
31253418	XS1346263137	0 % Kaupthing Bank hf.		2016 - 18.01.2031	GBP	28'746.00	27.00	7'762.64	1.29	9'977.23	9.68	2'782.08	1.28	3'552.31	(6'424.92)
Total Obligationen FW						28'746.00		7'762.64		9'977.23		2'782.08		3'552.31	(6'424.92)
Aktien															
1107539	CH0011075394	Akt Zurich Insurance Group			CHF	100.00	313.20	31'320.00	1.00	31'320.00	385.50	38'550.00	1.00	38'550.00	7'230.00
1200526	CH0012005267	Akt Novartis AG			CHF	1'980.00	77.61	153'677.62	1.00	153'677.62	86.09	170'458.20	1.00	170'458.20	16'780.58
1203204	CH0012032048	Akt Roche Holding AG			CHF	500.00	245.10	122'550.00	1.00	122'550.00	296.80	148'400.00	1.00	148'400.00	25'850.00
1213853	CH0012138530	Akt Credit Suisse Group AG			CHF	2'184.00	13.22	28'872.48	1.00	28'872.48	12.23	26'710.32	1.00	26'710.32	(2'162.16)
1213860	CH0012138605	Akt Adecco Group AG			CHF	150.00	49.34	7'401.00	1.00	7'401.00	58.48	8'772.00	1.00	8'772.00	1'371.00
1221405	CH0012214059	Akt LafargeHolcim Ltd			CHF	370.00	46.65	17'260.50	1.00	17'260.50	50.88	18'825.60	1.00	18'825.60	1'565.10
1222171	CH0012221716	Akt ABB Ltd			CHF	1'500.00	20.30	30'450.00	1.00	30'450.00	20.69	31'035.00	1.00	31'035.00	585.00
1225515	CH0012255151	Akt The Swatch Group SA			CHF	40.00	340.80	13'632.00	1.00	13'632.00	273.00	10'920.00	1.00	10'920.00	(2'712.00)
12688156	CH0126881561	Akt Swiss Re AG			CHF	600.00	90.96	54'576.00	1.00	54'576.00	103.30	61'980.00	1.00	61'980.00	7'404.00
21048333	CH0210483332	Akt COMP FIN RICHEMONT SA			CHF	325.00	73.70	23'952.50	1.00	23'952.50	77.60	25'220.00	1.00	25'220.00	1'267.50
24476758	CH0244767585	Akt UBS Group AG			CHF	3'100.00	14.09	43'679.00	1.00	43'679.00	11.64	36'084.00	1.00	36'084.00	(7'595.00)
3886335	CH0038863350	Akt Nestle SA			CHF	2'050.00	85.12	174'496.00	1.00	174'496.00	105.32	215'906.00	1.00	215'906.00	41'410.00
43249246	CH0432492467	Akt Alcon AG			CHF	430.00	53.13	22'843.84	1.00	22'843.84	58.26	25'051.80	1.00	25'051.80	2'207.96
803838	CH0008038389	Akt Swiss Prime Site AG			CHF	750.00	81.80	61'350.00	1.00	61'350.00	101.60	76'200.00	1.00	76'200.00	14'850.00
874251	CH0008742519	Akt Swisscom Ltd			CHF	80.00	461.40	36'912.00	1.00	36'912.00	504.00	40'320.00	1.00	40'320.00	3'408.00
900296	CH0009002962	Akt Barry Callebaut AG			CHF	15.00	1'969.00	29'535.00	1.00	29'535.00	2'080.00	31'200.00	1.00	31'200.00	1'665.00
Total Aktien						14'174.00		852'507.94		852'507.94		965'632.92		965'632.92	113'124.98

Valor Nr.	ISIN	Valoren Name	Whg	Anzahl/Nominal	Buchkurs	Buchwert in FW	FX BW	Buchwert in LW	Marktkurs	Marktwert in FW	FX MW	Marktwert in LW	Stille Reserven
Anteile Anlagefonds													
10077844	CH0100778445	Ant CS Real Estate Fund Green Property	CHF	535.00	130.00	69'550.00	1.00	69'550.00	148.60	79'501.00	1.00	79'501.00	9'951.00
10888770	CH0108887701	Ant CSIMF Swiss Real Estat. Securities EA	CHF	315.31	1'416.23	446'544.16	1.00	446'544.16	1'626.00	512'685.93	1.00	512'685.93	66'141.77
11086914	CH0110869143	Ant CSIF (CH) Umbrella Switzerland Small & M	CHF	30.00	1'948.47	58'454.15	1.00	58'454.15	2'066.98	62'009.40	1.00	62'009.40	3'555.25
12648050	CH0126480505	Ant CSIMF Umbrella Gov Div Gov Bonds Klassi	CHF	325.00	994.79	323'306.17	1.00	323'306.17	1'027.62	333'976.50	1.00	333'976.50	10'670.33
1442087	CH0014420878	Ant UBS (CH) Property Fund "Swiss Mixed ""Sima"	CHF	300.00	125.00	37'500.00	1.00	37'500.00	128.00	38'400.00	1.00	38'400.00	900.00
18503719	CH0185037196	Ant CSIMF-Inflation Linked Bonds CHF:Klasse -i	CHF	120.00	930.85	111'701.65	1.00	111'701.65	916.73	110'007.60	1.00	110'007.60	(1'694.05)
1968511	CH0019685111	Ant CS Real Estate Fund Int	CHF	30.00	1'220.00	36'600.00	1.00	36'600.00	1'210.00	36'300.00	1.00	36'300.00	(300.00)
19987216	CH0199872166	Ant CSIMF Umbrella Medium Term Bonds	CHF	72.01	939.69	67'671.06	1.00	67'671.06	928.30	66'850.60	1.00	66'850.60	(820.46)
21698345	CH0216983459	Ant CSIMF Glb Corp. Bonds Klasse -ZAH DUR hç	CHF	350.00	946.85	331'396.64	1.00	331'396.64	950.78	332'773.00	1.00	332'773.00	1'376.36
23143246	LU1007181461	Ant CS Investment Funds 1 Global High Yield Bor	CHF	80.00	1'143.71	91'496.80	1.00	91'496.80	1'223.62	97'889.60	1.00	97'889.60	6'392.80
24152843	LU1050624433	Ant responsAbility Global Microfinance Fund FC	CHF	1'418.47	102.01	144'698.23	1.00	144'698.23	103.68	147'067.07	1.00	147'067.07	2'368.84
25913226	CH0259132261	Ant CSIF (CH) Umbrella CSIF (CH) Bond EM	CHF	190.88	888.06	169'511.36	1.00	169'511.36	922.63	176'110.69	1.00	176'110.69	6'599.33
2616884	CH0026168846	Ant Swissinvest Real Estate Schweiz	CHF	260.00	160.30	41'678.00	1.00	41'678.00	185.00	48'100.00	1.00	48'100.00	6'422.00
276935	CH0002769351	Ant CS Real Estate Fund Interswiss	CHF	1'200.00	188.70	226'440.00	1.00	226'440.00	213.30	255'960.00	1.00	255'960.00	29'520.00
28186011	CH0281860111	Ant CSIF CH Bond Index Corp Blue:Klasse -ZA-	CHF	697.44	982.34	685'126.77	1.00	685'126.77	1'003.95	700'197.90	1.00	700'197.90	15'071.13
3084956	CH0030849563	Ant CSIF Europe ex Eurozone CH Index	GBP	100.00	465.74	46'573.64	1.29	59'867.16	475.15	47'515.00	1.28	60'669.74	802.58
3084965	CH0030849654	Ant CSIF Pacific ex Japan Index Blue:Klasse -Zi	CHF	56.32	741.20	41'747.56	1.00	41'747.56	809.45	45'591.46	1.00	45'591.46	3'843.90
3106932	CH0031069328	Ant CS Real Estate Fund LivingPlus:Schweiz	CHF	530.00	143.40	76'002.00	1.00	76'002.00	146.80	77'804.00	1.00	77'804.00	1'802.00
36256137	LU1587908150	Ant CS Index Fund (Lux) Equities Emerging Me	CHF	175.00	999.46	174'905.50	1.00	174'905.50	1'014.41	177'521.75	1.00	177'521.75	2'616.25
39571886	CH0395718866	Ant Schroder ImmoPLUS	CHF	1'640.00	159.10	260'924.00	1.00	260'924.00	177.60	291'264.00	1.00	291'264.00	30'340.00
41414515	LU1809959270	Ant CSIF (Lux) Eq EMU ESG B CSIF (Lux) Equity EM	EUR	100.00	940.92	94'092.00	1.13	106'719.15	1'074.16	107'416.00	1.10	118'250.80	11'531.65
4295376	CH0042953767	Ant CSIMF Umbrella Swiss Bonds CHF:Kli	CHF	625.77	1'113.72	696'932.25	1.00	696'932.25	1'163.43	728'039.59	1.00	728'039.59	31'107.34
4295394	CH0042953940	Ant CSIMF Umbrella Foreign Bonds CHF:li	CHF	61.72	1'067.83	65'909.66	1.00	65'909.66	1'086.67	67'072.53	1.00	67'072.53	1'162.87
43375958	LU1871078140	Ant CSIF (Lux) Eq US ESG B CSIF (Lux) Equity US	USD	825.00	984.33	812'073.70	1.01	817'109.75	1'079.30	890'422.50	0.99	878'624.40	61'514.65
45070509	LU1916457663	Ant CSIF Index Fund (Lux) Equity Japan ESG Bli	JPY	160.00	105'702.97	16'912'475.00	0.91	154'424.60	113'213.00	18'114'080.00	0.91	165'327.92	10'903.32
50030028	CH0500300287	Ant CS Real Est Green Prop	CHF	535.00	-	-	-	-	2.55	1'364.25	1.00	1'364.25	1'364.25
50215604	INT2947	Ant Managed Investments PCC	CHF	2.79	872.86	2'432.65	1.00	2'432.65	673.70	1'877.60	1.00	1'877.60	(555.05)
Total Anteile Anlagefonds						-	-	5'298'649.27	-	5'611'237.33	-	5'611'237.33	312'588.06
Total Depot Credit Suisse 0835-466535-95								7'012'234.44		7'447'492.56		7'447'492.56	435'258.12
Gesamt Total								7'012'234.44		7'447'492.56		7'447'492.56	435'258.12

WERTSCHRIFTENINVENTAR (kumuliert)

per 31.10.2019

Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich
an der Universität Zürich
CH-8001 Zürich

Securities Accounting
Pebe ID: 155

	Buchwert in FW	Buchwert in LW	Marktwert in FW	Marktwert in LW	Stille Reserven
Depot Credit Suisse 0835-466535-95					
Total Obligationen Kantone	40'220.00	40'220.00	40'420.00	40'420.00	200.00
Total Obligationen übrige CHF	810'880.00	810'880.00	826'650.00	826'650.00	15'770.00
Total Obligationen FW	7'762.64	9'977.23	2'782.08	3'552.31	-6'424.92
Total Aktien	852'507.94	852'507.94	965'632.92	965'632.92	113'124.98
Total Anteile Anlagefonds	-	5'298'649.27	-	5'611'237.33	312'588.06
Total Depot Credit Suisse 0835-466535-95		7'012'234.44		7'447'492.56	435'258.12
Gesamt Total		7'012'234.44		7'447'492.56	435'258.12

Bericht der Revisionsstelle zur Eingeschränkten Revision an den Stiftungsrat der

Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich, Zürich

Als Revisionsstelle habe ich die Jahresrechnung der Stiftung für wissenschaftliche Forschung an der Universität Zürich für das am 31. Oktober 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Stiftungsrat verantwortlich, während meine Aufgabe darin besteht, die Jahresrechnung zu prüfen. Ich bestätige, dass ich die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfülle.

Meine Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine Eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der beim geprüften Unternehmen vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung deliktischer Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision.

Bei meiner Revision bin ich nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen ich schliessen müsste, dass die Jahresrechnung nicht Gesetz und Statuten sowie dem Anlagereglement entspricht.

Zürich, 9. Dezember 2019

Zellner Treuhand



Ulrich Zellner
zugelassener Revisionsexperte