

Jahresbericht 2018.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Anlagestiftung



Inhalt

4	2018: das schwierigste Anlagejahr seit der Finanzkrise
6	Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 mit Jahresrechnung
8	Aktien Schweiz indexiert mit Jahresrechnung
10	Aktien Global indexiert mit Jahresrechnung
12	Obligationen Schweiz indexiert mit Jahresrechnung
14	Obligationen Global indexiert mit Jahresrechnung
16	BVG-Mix mit Jahresrechnung
18	BVG-Mix Plus 30 mit Jahresrechnung
20	Immobilien Schweiz mit Jahresrechnung
23	Immobilien Romandie mit Jahresrechnung
26	Hypotheken Schweiz mit Jahresrechnung
28	Jahresrechnung Stiftungsvermögen
29	Anhang zu den Jahresrechnungen
40	Bericht der Revisionsstelle

Impressum

Der Jahresbericht sowie die Quartalsberichte der Helvetia Anlagestiftung sind jeweils in Deutsch, Französisch und – aber nur elektronisch – auch in Italienisch und Englisch erhältlich.

Bei Bedarf lassen sich diese Dokumente auch im Internet herunterladen:

www.helvetia-anlagestiftung.ch

(unter: Informationen/Broschüren und Downloads).

Für weitere Auskünfte und Bestellungen wenden Sie sich bitte an die Herausgeberin dieses Dokuments.

Copyright © 2019, Helvetia Anlagestiftung, Basel

Die Helvetia Anlagestiftung ist eine Institution von Helvetia Versicherungen.

2018: das schwierigste Anlagejahr seit der Finanzkrise.

Das Anlagejahr 2018 hat sich nicht so erfreulich entwickelt wie das Vorjahr, welches mit hohen zweistelligen Kursavancen an den Aktienmärkten brillieren konnte. Belastend wirkten vor allem politische und wirtschaftliche Faktoren. Im Vordergrund standen dabei die von den USA ausgehenden Handelsstreitigkeiten, insbesondere mit China, welche die Finanzmärkte verunsicherten und starke Kursschwankungen zur Folge hatten. Belastend wirkten ferner die Brexit-Verhandlungen, die sehr schleppend verliefen. Die Budgetstreitigkeiten zwischen Italien und der Europäischen Union trugen auch nicht zur Beruhigung bei.

Geldpolitisch zeichnete sich eine Abkehr von der expansiven Geldpolitik ab. Vorreiter war hierbei die amerikanische Notenbank, die bereits seit geraumer Zeit einen restriktiven geldpolitischen Kurs mit höheren Zinsen und einer Reduktion der durch den massiven Anleihenkauf aufgeblähten US-Notenbankbilanz steuert. Die wirtschaftliche Entwicklung dagegen war nach wie vor positiv, auch wenn sich gegen Jahresende gewisse Abschwächungstendenzen zeigten. In China schien die Wirtschaftsentwicklung wegen der Zölle auf US-Exporte zu schwächeln. In Europa litten die Automobilindustrie und deren Zulieferer unter Unsicherheiten, die sich aus dem Dieselskandal und dessen Folgen ergaben (u.a. Fahrverbote in Deutschland und verschärfte Abgasvorschriften in der Europäischen Union).

An den Aktienmärkten wurden diese belastenden Faktoren zunächst gut weggesteckt. In den USA wurden sogar neue Indexrekorde aufgestellt. Erst zum Jahresende kam es an den Aktienmärkten, wiederum ausgehend von den USA, zu grösseren Kursrückschlägen, weil das Fed, ungeachtet der massiven werdenden politischen Einflussnahme, seinen bisherigen geldpolitischen Kurs fortsetzte und im Dezember erneut an der Zinsschraube drehte.

Insgesamt war die Performance der internationalen Aktienmärkte sehr unterschiedlich. Während die US Märkte trotz des Rückschlags zum Jahresende im Jahr 2018 insgesamt nur wenig verloren, hatten die europäischen Aktienmärkte stärkere Verluste zu verzeichnen. Am meisten Boden verlor der deutsche Aktienmarkt, während der Schweizer Markt in Europa die geringsten Verluste aufwies, obwohl der Schweizer Franken zum Euro deutlich an Wert gewann, was gewöhnlich negative Auswirkungen auf den Schweizer Aktienmarkt hat.

Die grossen Kurseinbussen an den Aktienmärkten zum Jahresende wegen der weiteren Anhebung der Notenbankzinsen in den USA und sich verstärkenden Konjunkturängsten konnten durch Kursgewinne der Obligationen nur zum kleineren Teil aufgefangen werden. Während bei Staatsanleihen die Anlageperformance leicht positiv war, waren bei Unternehmensanleihen und insbesondere bei Hochzinsanleihen deutliche Verluste zu verzeichnen. Angesichts der immer noch sehr tiefen realen und nominalen Renditen und dem sich abzeichnenden Ende der expansiven Geldpolitik bleibt das Kurspotenzial von Obligationen begrenzt. Sollten die Konjunkturpessimisten recht bekommen, würde sich daran nichts Wesentliches ändern. Auch alternative Anlagen konnten nicht mit positiven Anlageergebnissen aufwarten. Die relevanten Hedgefonds-Indices schlossen das Anlagejahr 2018 auch mit negativen Anlageergebnissen ab.

Positive Anlageergebnisse konnten dagegen im Schweizer Immobilienmarkt erzielt werden. Während die Performance kotierter Immobilienfonds vielfach durch die Verringerung des Agios negativ war, konnten Immobilienanlagegruppen von Anlagestiftungen von der weiterhin positiven Entwicklung auf dem Schweizer Immobilienmarkt in vollem Umfang profitieren.

Auch bei einer konservativen Ausrichtung eines Anlageportfolios war es deshalb auf Ebene Gesamtportfolio im Anlagejahr 2018 sehr schwierig, eine insgesamt positive Performance zu erzielen. Insgesamt war das Anlagejahr 2018 das schlechteste Jahr seit der globalen Finanzkrise.

Die Helvetia Anlagestiftung hat trotz dieser widrigen Umstände mit dem Berichtsjahr 2018 wiederum ein hervorragendes Geschäftsjahr abschliessen können. Das Gesamtvermögen der Helvetia Anlagestiftung hat sich im Berichtsjahr um CHF 153.4 Mio. auf CHF 961.9 Mio. erhöht (+19.0%).

Dank

Gerne bedanke ich mich ganz herzlich bei allen Anlegern für das der Helvetia Anlagestiftung entgegengebrachte Vertrauen. Auch gilt mein Dank den engagierten Kolleg(inn)en in den Gremien Stiftungsrat und Anlageausschüsse für ihre wertvolle Unterstützung. Ebenso danken möchte ich allen Mitarbeitenden, die die erfolgreiche Weiterentwicklung der Helvetia Anlagestiftung durch ihr Engagement möglich machen.

Donald Desax
Präsident des Stiftungsrates

Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100.

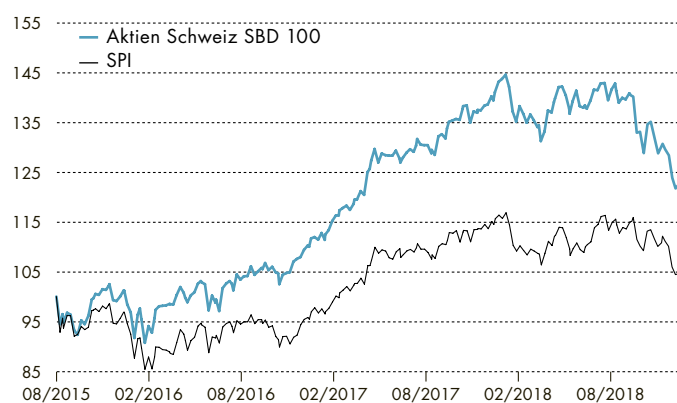
Innovativ indexiert, intelligent investiert.

Performance

in %	2018	2017
Aktien Schweiz		
Smart Beta Dynamisch 100	-12.1	26.7
Benchmark ¹	-8.6	19.9

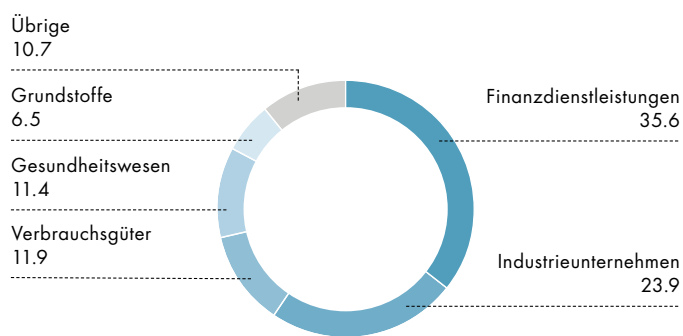
¹ Swiss Performance Index.

Wertentwicklung seit Lancierung



Portefeuillestruktur

in %	31.12.2018	31.12.2017
Finanzdienstleistungen	35.6	32.5
Industrieunternehmen	23.9	33.4
Verbrauchsgüter	11.9	8.4
Gesundheitswesen	11.4	9.7
Grundstoffe	6.5	5.8
Übrige	10.7	10.2



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	233 121.16	10 028.97
Kurzfristige Forderungen	80 567.18	96 100.64
Aktien Schweiz	49 135 583.94	45 610 967.35
Gesamtvermögen	49 449 272.28	45 717 096.96
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-38 913.79	-59 251.51
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-16 410.20	-6 947.50
Nettovermögen	49 393 948.29	45 650 897.95
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	45 650 897.95	32 356 153.62
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	12 151 094.70	5 254 355.65
Rücknahme von Ansprüchen	-2 288 347.95	-1 334 783.25
Gesamtverlust (-)/-gewinn	-6 119 696.41	9 375 171.93
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	49 393 948.29	45 650 897.95

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Aktien	1 337 597.00	1 178 745.81
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	633 183.10	146 627.35
Total Erträge	1 970 780.10	1 325 373.16
Vermögensverwaltungsaufwand	-207 849.12	-207 342.52
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-135 711.16	-112 600.82
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-134 006.00	-47 736.75
Total Aufwendungen	-477 566.28	-367 680.09
Nettoerfolg	1 493 213.82	957 693.07
Realisierte Kapitalgewinne	1 301 151.24	5 355 833.81
Realisierter Erfolg	2 794 365.06	6 313 526.88
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-8 914 061.47	3 061 645.05
Gesamtverlust¹ (-)/-gewinn	-6 119 696.41	9 375 171.93

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	32 763.1817	29 420.1928
Ausgegebene Ansprüche	9 353.8918	4 367.4069
Zurückgenommene Ansprüche	-1 802.2493	-1 024.4180
Stand am Ende des Berichtsjahres	40 314.8242	32 763.1817
in CHF		
	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	1 151.91	1 348.74
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	73.30	44.62
Inventarwert eines Anspruchs	1 225.21	1 393.36

Aktien Schweiz indexiert.

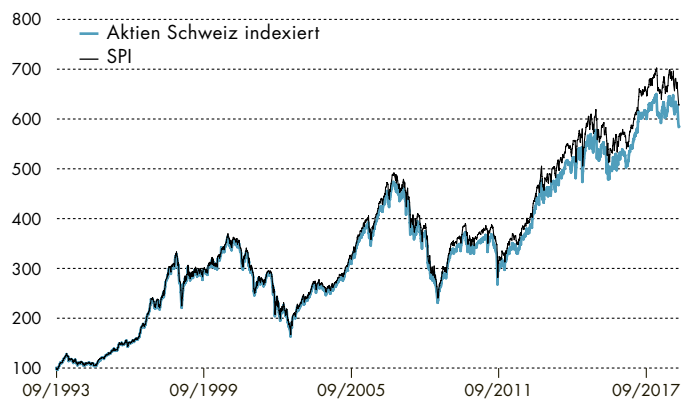
Erfolg auf Schweizerisch.

Performance

in %	2018	2017
Aktien Schweiz indexiert	-8.1	19.4
Benchmark ¹	-8.6	19.9

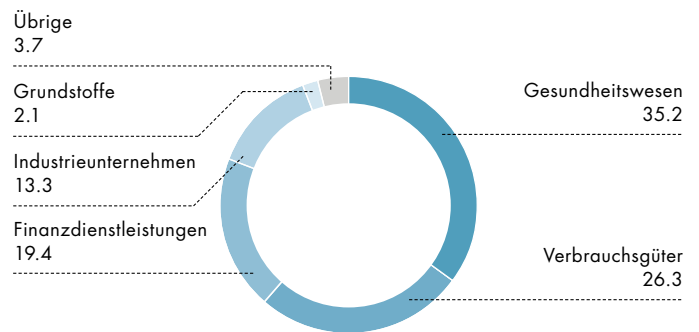
¹ Swiss Performance Index.

Wertentwicklung seit Lancierung



Portefeuillestruktur

in %	31.12.2018	31.12.2017
Gesundheitswesen	35.2	31.7
Verbrauchsgüter	26.3	26.1
Finanzdienstleistungen	19.4	19.6
Industrieunternehmen	13.3	15.6
Grundstoffe	2.1	2.1
Übrige	3.7	4.9



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	-49 802.85	275 625.12
Kurzfristige Forderungen	100 999.40	38 032.66
Aktien Schweiz	7 014 443.89	28 846 194.83
Gesamtvermögen	7 065 640.44	29 159 852.61
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-	-47 121.02
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-3 431.18	-7 605.23
Nettovermögen	7 062 209.26	29 105 126.36
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	29 105 126.36	40 020 285.66
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	6 743.00	328 046.55
Rücknahme von Ansprüchen	-19 612 534.45	-15 698 361.85
Gesamtverlust (-)/-gewinn	-2 437 125.65	4 455 156.00
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	7 062 209.26	29 105 126.36

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Aktien	741 280.00	434 487.60
Übrige Erträge	70 567.40	55 330.65
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	462.95	12 378.45
Total Erträge	812 310.35	502 196.70
Passivzinsen	-1 614.98	-1 174.93
Vermögensverwaltungsaufwand	-1 005.94	-1 682.62
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-56 005.34	-96 487.20
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1 373 863.40	-519 363.10
Total Aufwendungen	-1 432 489.66	-618 707.85
Nettoerfolg	-620 179.31	-116 511.15
Realisierte Kapitalgewinne	2 687 361.31	664 073.79
Realisierter Erfolg	2 067 182.00	547 562.64
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-4 504 307.65	3 907 593.36
Gesamtverlust¹ (-)/-gewinn	-2 437 125.65	4 455 156.00

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	26 219.2401	43 063.1313
Ausgegebene Ansprüche	6.4523	329.0611
Zurückgenommene Ansprüche	-19 301.2305	-17 172.9523
Stand am Ende des Berichtsjahres	6 924.4619	26 219.2401
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	939.76	1 065.26
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	80.13	44.81
Inventarwert eines Anspruchs	1 019.89	1 110.07

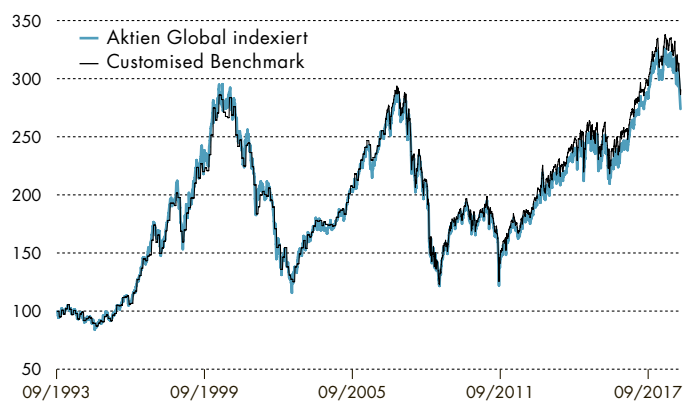
Aktien Global indexiert. International ausgerichtet.

Performance

in %	2018	2017
Aktien Global indexiert	-11.4	20.7
Benchmark ¹	-10.4	20.2

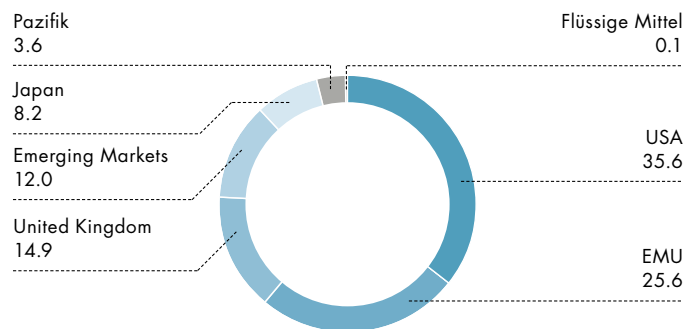
¹ Customised Benchmark aus MSCI-Länderindices gemäss Angaben auf Seite 33.

Wertentwicklung seit Lancierung



Länderstruktur

in %	31.12.2018	31.12.2017
USA	35.6	34.8
EMU	25.6	24.8
United Kingdom	14.9	14.6
Emerging Markets	12.0	12.0
Japan	8.2	10.5
Pazifik	3.6	3.3
Flüssige Mittel	0.1	–



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	37 055.25	52 784.70
Aktive Rechnungsabgrenzungen	8 032.28	16 238.52
Kurzfristige Forderungen	9 938.64	–
Aktien Global	9 435 441.24	24 744 591.54
Gesamtvermögen	9 490 467.41	24 813 614.76
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	–	–39 703.89
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	–7 929.31	–6 803.90
Nettovermögen	9 482 538.10	24 767 106.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	24 767 106.97	30 474 909.87
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	–	–
Ausgabe von Ansprüchen	2 159 405.70	1 987 487.45
Rücknahme von Ansprüchen	–13 649 744.65	–10 406 459.35
Gesamtverlust (-)/-gewinn	–3 794 229.92	2 711 169.00
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	9 482 538.10	24 767 106.97

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Aktien	535 488.87	564 420.13
Übrige Erträge	66 411.25	53 546.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	403 701.80	347 303.50
Total Erträge	1 005 601.92	965 269.63
Passivzinsen	–540.52	–1 025.13
Vermögensverwaltungsaufwand	–70 038.81	–74 511.60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	–55 749.35	–76 853.70
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	–2 626 220.60	–1 820 031.50
Total Aufwendungen	–2 752 549.28	–1 972 421.93
Nettoerfolg	–1 746 947.36	–1 007 152.30
Realisierte Kapitalgewinne	4 012 192.30	1 380 598.15
Realisierter Erfolg	2 265 244.94	373 445.85
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	–6 059 474.86	2 337 723.15
Gesamtverlust¹ (-)/-gewinn	–3 794 229.92	2 711 169.00

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	14 620.1788	21 709.7651
Ausgegebene Ansprüche	1 513.5309	1 551.0137
Zurückgenommene Ansprüche	–9 814.4957	–8 640.6000
Stand am Ende des Berichtsjahres	6 319.2140	14 620.1788
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	1 215.22	1 451.21
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	285.37	242.83
Inventarwert eines Anspruchs	1 500.59	1 694.04

Obligationen Schweiz indexiert.

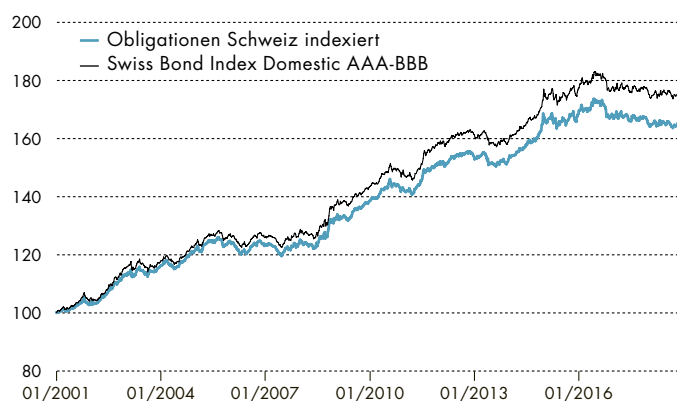
Erfolg auf sicher.

Performance

in %	2018	2017
Obligationen Schweiz indexiert	-0.3	-0.4
Benchmark ¹	0.2	0.1

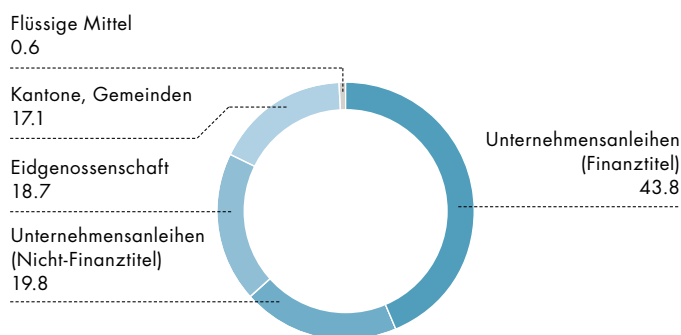
¹ Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB.

Wertentwicklung seit Lancierung



Emittentenstruktur

in %	31.12.2018	31.12.2017
Unternehmensanleihen (Finanztitel)	43.8	45.9
Unternehmensanleihen (Nicht-Finanztitel)	19.8	19.3
Eidgenossenschaft	18.7	19.6
Kantone, Gemeinden	17.1	14.7
Flüssige Mittel	0.6	0.5



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	178 835.48	172 941.71
Kurzfristige Forderungen	85 990.67	122 665.90
Obligationen Schweiz	30 503 928.53	36 635 902.67
Gesamtvermögen	30 768 754.68	36 931 510.28
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-889.79	-39 723.42
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-23 428.94	-9 697.16
Nettovermögen	30 744 435.95	36 882 089.70
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	36 882 089.70	37 090 336.65
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	6 858 555.75	9 345 581.70
Rücknahme von Ansprüchen	-12 567 797.10	-9 478 668.00
Gesamtverlust	-428 412.40	-75 160.65
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	30 744 435.95	36 882 089.70

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Obligationen	682 477.95	688 759.51
Übrige Erträge	17 844.85	18 065.05
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	326 596.80	248 082.50
Total Erträge	1 026 919.60	954 907.06
Passivzinsen	-2 362.06	-5 240.49
Vermögensverwaltungsaufwand	-51 018.30	-57 360.41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-76 880.50	-81 826.90
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-614 939.65	-198 057.40
Total Aufwendungen	-745 200.51	-342 485.20
Nettoerfolg	281 719.09	612 421.86
Realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-65 307.89	569 430.27
Realisierter Erfolg	216 411.20	1 181 852.13
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)	-644 823.60	-1 257 012.78
Gesamtverlust¹	-428 412.40	-75 160.65

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	34 686.1339	34 737.0497
Ausgegebene Ansprüche	6 843.5167	9 000.8739
Zurückgenommene Ansprüche	-12 533.9163	-9 051.7897
Stand am Ende des Berichtsjahres	28 995.7343	34 686.1339
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	1 004.80	1 025.03
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	55.51	38.28
Inventarwert eines Anspruchs	1 060.31	1 063.31

Obligationen Global indexiert.

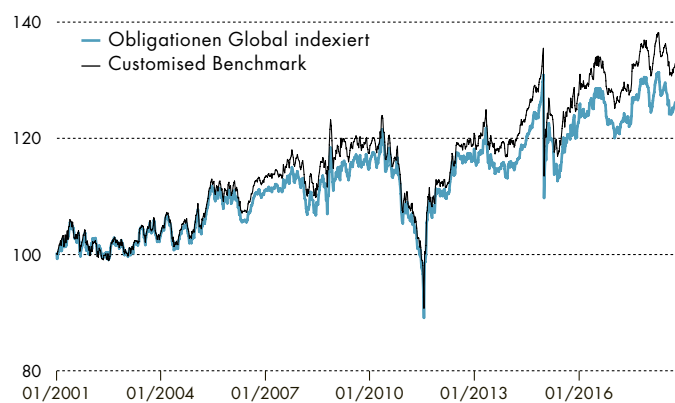
Internationale Diversifikation.

Performance

in %	2018	2017
Obligationen Global indexiert	-2.0	5.3
Benchmark ¹	-1.4	5.7

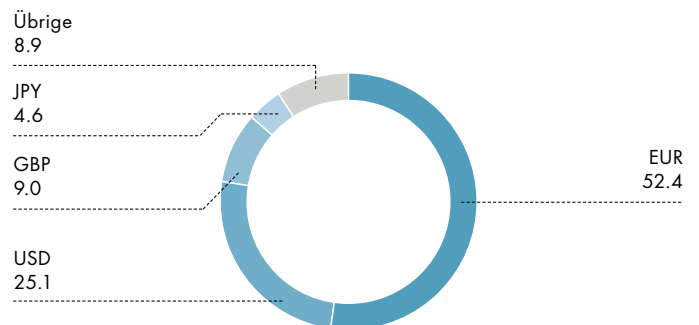
¹ Customised Benchmark aus JP Morgan Government Bond-Teilindices mit fixen Gewichten gemäss Angaben auf Seite 34.

Wertentwicklung seit Lancierung



Währungsstruktur

in %	31.12.2018	31.12.2017
EUR	52.4	52.3
USD	25.1	24.9
GBP	9.0	9.2
JPY	4.6	4.5
Übrige	8.9	9.1



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	31 398.63	87 535.41
Obligationen Global	5 097 176.66	10 260 551.51
Gesamtvermögen	5 128 575.29	10 348 086.92
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-16 673.73	-11 217.48
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-3 925.19	-2 728.96
Nettovermögen	5 107 976.37	10 334 140.48
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	10 334 140.48	13 743 530.26
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	733 349.35	1 094 539.40
Rücknahme von Ansprüchen	-3 951 598.90	-3 825 374.20
Gesamtverlust (-)	-2 007 914.56	-678 554.98
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	5 107 976.37	10 334 140.48

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Obligationen	320 336.84	366 934.97
Übrige Erträge	10 734.40	10 482.05
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	365 650.65	481 694.58
Total Erträge	696 721.89	859 111.60
Passivzinsen	-333.75	-533.94
Vermögensverwaltungsaufwand	-21 047.33	-22 885.77
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-16 490.25	-22 600.60
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-2 081 113.95	-1 631 119.85
Total Aufwendungen	-2 118 985.28	-1 677 140.16
Nettoerfolg	-1 422 263.39	-818 028.56
Realisierte Kapitalverluste (-)	-551 602.53	-473 324.44
Realisierter Erfolg	-1 973 865.92	-1 291 353.00
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-34 048.64	612 798.02
Gesamtverlust¹ (-)	-2 007 914.56	-678 554.98

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	10 995.1777	15 392.2795
Ausgegebene Ansprüche	1 179.3488	1 756.6412
Zurückgenommene Ansprüche	-6 631.6532	-6 153.7430
Stand am Ende des Berichtsjahres	5 542.8733	10 995.1777
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	594.07	645.45
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	327.47	294.43
Inventarwert eines Anspruchs	921.54	939.88

BVG-Mix.

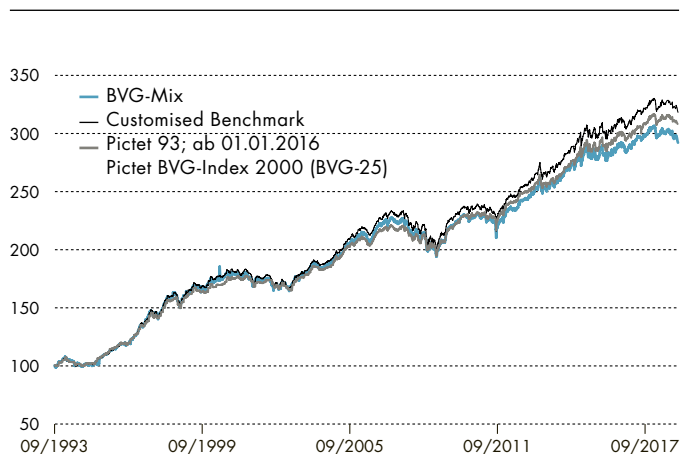
Gut diversifiziert.

Performance

in %	2018	2017
BVG-Mix	-3.8	5.9
Benchmark ¹	-2.8	6.4

¹ Customised Benchmark gemäss Angaben auf Seite 35.

Wertentwicklung seit Lancierung



Portefeuillestruktur

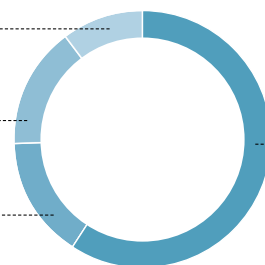
in %	31.12.2018	31.12.2017
■ Obligationen Schweiz indexiert	58.2	59.2
■ Aktien Schweiz indexiert	16.6	15.2
■ Aktien Global indexiert	15.3	15.5
■ Obligationen Global indexiert	9.9	10.1

Obligationen Global
indexiert
9.9

Aktien Global
indexiert
15.3

Aktien Schweiz
indexiert
16.6

Obligationen Schweiz
indexiert
58.2



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Anteile Aktien Schweiz indexiert	2 469 534.28	3 252 090.91
Anteile Aktien Global indexiert	2 272 468.60	3 326 260.42
Anteile Obligationen Schweiz indexiert	8 658 699.81	12 674 127.05
Anteile Obligationen Global indexiert	1 469 424.38	2 167 400.98
Gesamtvermögen	14 870 127.07	21 419 879.36
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-11 518.90	-21 251.80
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-7 319.80	-4 091.00
Nettovermögen	14 851 288.37	21 394 536.56
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	21 394 536.56	16 842 114.40
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	462 781.60	4 603 080.40
Rücknahme von Ansprüchen	-6 075 415.65	-1 325 320.70
Gesamtverlust (-)/-gewinn	-930 614.14	1 274 662.46
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	14 851 288.37	21 394 536.56

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Aktienvermögen	-	-
Erträge aus Obligationenvermögen	-	-
Übrige Erträge	11 613.55	20 512.30
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	24 554.10	257 524.50
Total Erträge	36 167.65	278 036.80
Vermögensverwaltungsaufwand	-8 012.05	-6 139.30
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-30 909.25	-41 554.55
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-320 315.90	-74 747.30
Total Aufwendungen	-359 237.20	-122 441.15
Nettoerfolg	-323 069.55	155 595.65
Realisierte Kapitalgewinne	283 448.61	75 776.75
Realisierter Erfolg	-39 620.94	231 372.40
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-890 993.20	1 043 290.06
Gesamtverlust¹ (-)/-gewinn	-930 614.14	1 274 662.46

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	20 482.8539	17 072.5111
Ausgegebene Ansprüche	475.0789	4 801.3786
Zurückgenommene Ansprüche	-6 178.5055	-1 391.0358
Stand am Ende des Berichtsjahres	14 779.4273	20 482.8539
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	953.71	991.83
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	51.15	52.68
Inventarwert eines Anspruchs	1 004.86	1 044.51

BVG-Mix Plus 30.

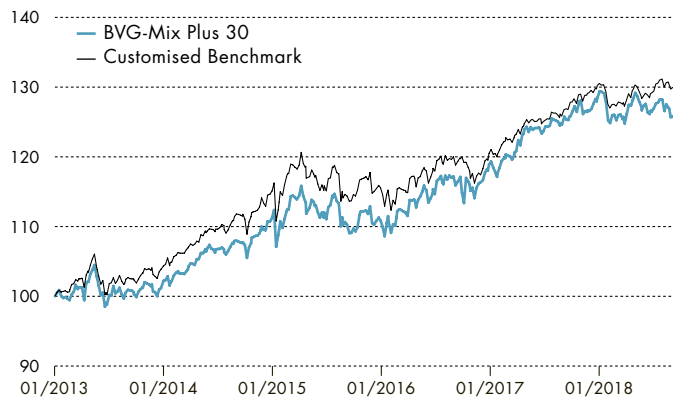
Renditeorientiert.

Performance

in %	2018	2017
BVG-Mix Plus 30	-6.0	8.4
Benchmark ¹	-4.0	7.8

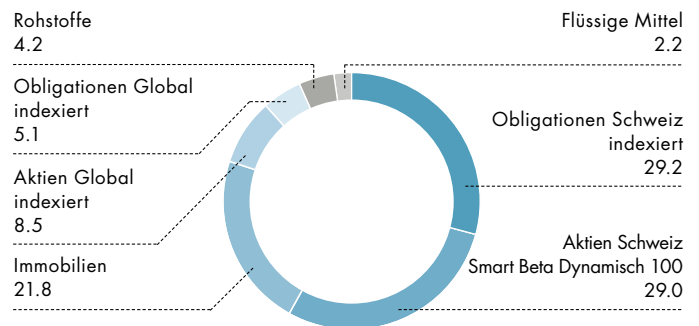
¹ Customised Benchmark gemäss Angaben auf Seite 35.

Wertentwicklung seit Lancierung



Portefeuillestruktur

in %	31.12.2018	31.12.2017
Obligationen Schweiz indexiert	29.2	27.3
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	29.0	27.9
Immobilien	21.8	24.7
Aktien Global indexiert	8.5	9.9
Obligationen Global indexiert	5.1	5.1
Rohstoffe	4.2	5.1
Flüssige Mittel	2.2	–



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	1 475 891.34	-307.24
Kurzfristige Forderungen	16 308.65	8 343.35
Anteile Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	19 764 321.97	13 278 964.35
Anteile Aktien Global indexiert	5 804 605.64	4 689 397.14
Anteile Obligationen Schweiz indexiert	19 899 384.25	13 001 003.22
Anteile Obligationen Global indexiert	3 443 303.89	2 403 384.35
Anteile Immobilien	14 876 922.99	11 732 994.82
Rohstoffe	2 889 922.55	2 442 503.25
Gesamtvermögen	68 170 661.28	47 556 283.24
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-62 906.09	-51 130.95
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-33 553.00	-9 656.60
Nettovermögen	68 074 202.19	47 495 495.69
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	47 495 495.69	23 996 422.71
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	24 601 381.30	20 328 871.65
Rücknahme von Ansprüchen	-176 493.00	-
Gesamtverlust (-)/-gewinn	-3 846 181.80	3 170 201.33
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	68 074 202.19	47 495 495.69

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Erträge aus Immobilien	186 367.50	95 323.80
Übrige Erträge	133 940.70	91 520.60
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	212 095.90	175 672.90
Total Erträge	532 404.10	362 517.30
Passivzinsen	-1 164.26	-318.32
Vermögensverwaltungsaufwand	133 795.49	-247 859.41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-182 806.60	-128 654.70
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1 653.00	-
Total Aufwendungen	-51 828.37	-376 832.43
Nettoerfolg	480 575.73	-14 315.13
Realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-230 573.37	252 980.17
Realisierter Erfolg	250 002.36	238 665.04
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)/-gewinne	-4 096 184.16	2 931 536.29
Gesamtverlust¹ (-)/-gewinn	-3 846 181.80	3 170 201.33

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	39 954.7359	21 886.4589
Ausgegebene Ansprüche	21 148.9655	18 068.2770
Zurückgenommene Ansprüche	-150.0000	-
Stand am Ende des Berichtsjahres	60 953.7014	39 954.7359
in CHF		
Kapitalwert eines Anspruchs	1 103.25	1 180.06
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	13.57	8.67
Inventarwert eines Anspruchs	1 116.82	1 188.73

Immobilien Schweiz.

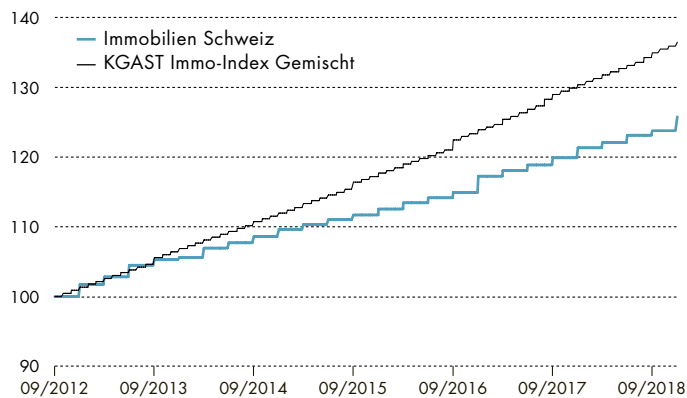
Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

Performance

in %	2018	2017
Immobilien Schweiz	3.6	3.5
Benchmark ¹	4.5	5.2

¹ KGAST Immo-Index Gemischt.

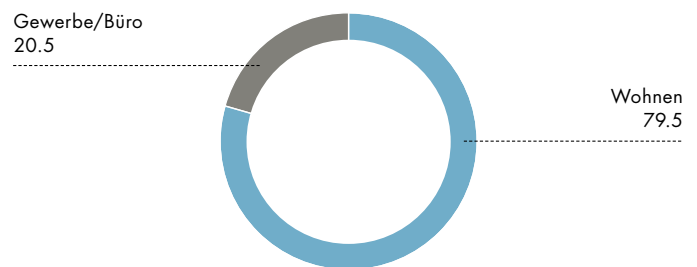
Wertentwicklung seit Lancierung



Diversifikation nach Nutzung²

in %	31.12.2018	31.12.2017
Wohnen	79.5	77.3
Gewerbe/Büro	20.5	22.7

² Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.



Diversifikation nach Kanton³

in %	31.12.2018	31.12.2017
Aargau	22.6	26.9
Zürich	15.9	12.5
Waadt	10.6	10.7
Bern	9.9	4.6
Schwyz	8.1	9.4
Genf	7.3	8.0
Basel-Stadt	6.7	7.7
St. Gallen	4.0	4.8
Jura	3.7	4.4
Thurgau	3.4	1.4
Schaffhausen	3.0	3.9
Solothurn	1.5	1.8
Neuenburg	1.2	1.5
Zug	1.1	1.3
Basel-Landschaft	1.0	1.2

³ Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	2 470 870.53	1 424 146.51
Kurzfristige Forderungen	10 075 115.17	1 306 653.66
Aktive Rechnungsabgrenzungen	3 248 778.50	2 744 393.79
Anzahlung angefangene Bauten	10 201 641.40	–
Umlaufvermögen	25 996 405.60	5 475 193.96
Bauland (inkl. Abbruchobjekten)	–	–
Angefangene Bauten (inkl. Land)	58 944 493.49	69 038 733.30
Fertige Bauten	531 172 000.00	404 244 000.00
Miteigentumsanteile	–	–
Beteiligungen	–	–
Anlagevermögen	590 116 493.49	473 282 733.30
Gesamtvermögen	616 112 899.09	478 757 927.26
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	–1 910 632.69	–1 780 116.86
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	–4 775 348.42	–2 669 660.69
./. Hypothekarschulden	–	–
./. Rückstellungen	–	–
./. Latente Steuern	–6 870 325.00	–4 632 057.00
Nettovermögen	602 556 592.98	469 676 092.71
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	469 676 092.71	398 396 362.58
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	–	–
Ausgabe von Ansprüchen	105 085 720.26	66 924 119.65
Rücknahme von Ansprüchen	–12 423 582.63	–19 728 240.60
Gesamterfolg	40 218 362.64	24 083 851.08
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	602 556 592.98	469 676 092.71

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Soll-Mietertrag	23 542 316.55	19 502 173.45
Minderertrag Leerstand	–2 490 269.00	–1 356 323.80
Inkassoerluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	–7 722.90	–45 804.53
Mietertrag netto	21 044 324.65	18 100 045.12
Instandhaltung	–1 891 996.33	–1 571 912.90
Instandsetzung	–4 337 668.55	–1 438 618.60
Unterhalt Immobilien	–6 229 664.88	–3 010 531.50
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–558 479.83	–490 646.76
Versicherungen	–291 926.60	–253 037.40
Bewirtschaftungshonorar	–812 191.25	–748 454.95
Vermietungs- und Insertionskosten	–197 526.15	–168 747.65
Steuern und Abgaben	–287 683.85	–245 329.40
Übriger operativer Aufwand (–)	–1 019.82	–42 637.91
Operativer Aufwand	–2 148 827.50	–1 948 854.07
Operatives Ergebnis Liegenschaften	12 665 832.27	13 140 659.55
Negativer Zinsertrag (–)	–59 384.23	–62 724.23
Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	3 205 385.01	2 005 204.79
Sonstige Erträge	3 146 000.79	1 942 480.56
Hypothekarzinsen	–	–
Sonstige Passivzinsen	–11 641.31	–20 717.83
Baurechtszinsen	–199 812.00	–199 812.00
Finanzierungsaufwand	–211 453.31	–220 529.83

Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

in CHF	2018	2017
Geschäftsführungshonorar	-1 251 400.80	-969 651.25
Schätzungsaufwand	-104 675.00	-111 483.84
Revisionsaufwand	-24 560.56	-23 946.00
Projektentwicklungskosten	-78 708.85	-18 795.25
Übriger Liegenschaftsaufwand	-647 279.60	-648 600.40
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-230 025.99	-195 950.48
Marketing- und Werbeaufwand	-140 765.48	-93 916.90
Verwaltungsaufwand	-2 477 416.28	-2 062 344.12
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	23 315 931.72	13 284 260.57
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-2 683 129.20	-3 755 682.85
Ertrag aus Mutation Ansprüche	20 632 802.52	9 528 577.72
Nettoertrag des Rechnungsjahres	33 755 765.99	22 328 843.88
Realisierte Kapitalgewinne	13 170.55	–
Realisierte Kapitalverluste (–)	–	-6 713.30
Realisierter Erfolg	13 170.55	22 322 130.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne	12 516 412.60	6 453 663.10
Nicht realisierte Kapitalverluste (–)	-3 828 718.50	-3 402 291.60
Veränderung latente Steuern	-2 238 268.00	-1 289 651.00
Nicht realisierter Erfolg	6 449 426.10	1 761 720.50
Gesamterfolg¹	40 218 362.64	24 083 851.08

¹ Der Gesamterfolg des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	387 017.0670	339 714.7577
Ausgegebene Ansprüche	104 841.7858	67 079.6625
Zurückgenommene Ansprüche	-12 393.8320	-19 777.3532
Stand am Ende des Berichtsjahres	479 465.0208	387 017.0670
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	1 015.79	1 002.31
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	240.94	211.27
Inventarwert eines Anspruchs	1 256.73	1 213.58

Immobilien Romandie.

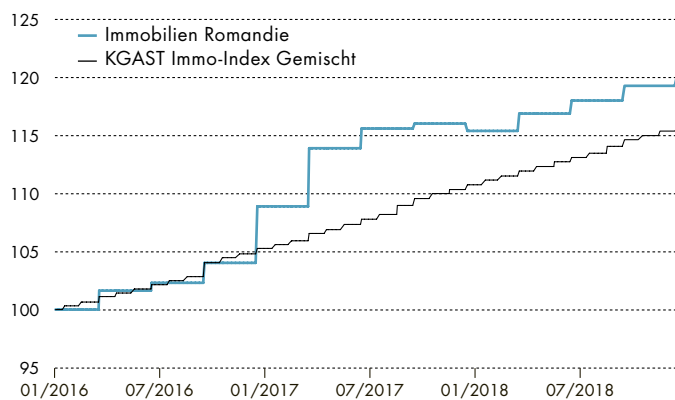
Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

Performance

in %	2018	2017
Immobilien Romandie	4.4	6.0
Benchmark ¹	4.5	5.2

¹ KGAST Immo-Index Gemischt.

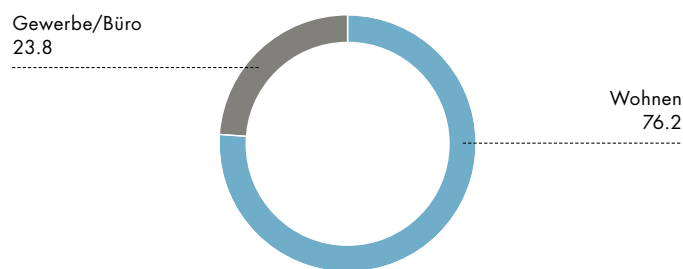
Wertentwicklung seit Lancierung



Diversifikation nach Nutzung²

in %	31.12.2018	31.12.2017
Wohnen	76.2	73.0
Gewerbe/Büro	23.8	27.0

² Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.



Diversifikation nach Kanton³

in %	31.12.2018	31.12.2017
Waadt	38.3	22.7
Genf	36.2	45.0
Neuenburg	12.8	16.4
Wallis	12.7	15.9

³ Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel	7 468 664.14	3 069 255.55
Kurzfristige Forderungen	84 006.79	471 350.44
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 609 632.20	1 002 934.66
Anzahlung angefangene Bauten	–	716 323.00
Anzahlung fertige Bauten	413 380.62	–
Umlaufvermögen	9 575 683.75	5 259 863.65
Bauland (inkl. Abbruchobjekten)	–	–
Angefangene Bauten (inkl. Land)	–	–
Fertige Bauten	229 633 000.00	169 066 000.00
Miteigentumsanteile	500 000.00	500 000.00
Beteiligungen	–	–
Anlagevermögen	230 133 000.00	169 566 000.00
Gesamtvermögen	239 708 683.75	174 825 863.65
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	–9 869 591.62	–1 658 228.82
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	–2 455 314.02	–1 389 743.20
./. Hypothekarschulden	–36 979 500.00	–29 240 000.00
./. Rückstellungen	–	–
./. Latente Steuern	–2 837 365.00	–2 365 297.00
Nettovermögen	187 566 913.11	140 172 594.63
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	140 172 594.63	77 794 549.07
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	–	–
Ausgabe von Ansprüchen	36 543 801.65	52 177 520.25
Rücknahme von Ansprüchen	–997 519.75	–
Gesamterfolg	11 848 036.58	10 200 525.31
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	187 566 913.11	140 172 594.63

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Soll-Mietertrag	9 479 983.76	6 953 613.77
Minderertrag Leerstand	–361 852.00	–284 658.00
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	–114 719.23	–83 485.63
Mietertrag netto	9 003 412.53	6 585 470.14
Instandhaltung	–1 082 295.20	–735 465.75
Instandsetzung	–131 265.10	–438 169.90
Unterhalt Immobilien	–1 213 560.30	–1 173 635.65
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–391 728.31	23 628.53
Versicherungen	–148 266.10	–113 134.70
Bewirtschaftungshonorar	–350 615.90	–282 469.65
Vermietungs- und Insertionskosten	–60 921.50	–36 117.40
Steuern und Abgaben	–313 388.43	–90 628.20
Übriger operativer Ertrag	7 794.78	33 129.02
Operativer Aufwand	–1 257 125.46	–465 592.40
Operatives Ergebnis Liegenschaften	6 532 726.77	4 946 242.09
Negativer Zinsertrag (–)	–20 389.27	–31 275.63
Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	1 178 754.10	2 099 482.15
Sonstige Erträge	1 158 364.83	2 068 206.52
Hypothekarzinsen	–120 204.35	–87 285.00
Sonstige Passivzinsen	–30 656.67	–31 923.27
Finanzierungsaufwand	–150 861.02	–119 208.27

Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

in CHF	2018	2017
Geschäftsführungshonorar	-499 053.75	-348 741.60
Schätzungsaufwand	-75 273.02	-81 123.10
Revisionsaufwand	-12 293.59	-12 543.00
Projektentwicklungskosten	-	-
Übriger Liegenschaftsaufwand	-533 904.59	-385 226.03
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-103 936.85	-80 239.35
Marketing- und Werbeaufwand	-5 311.45	-58 355.70
Verwaltungsaufwand	-1 229 773.25	-966 228.78
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 403 425.85	3 808 669.85
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-126 447.95	-
Ertrag aus Mutation Ansprüche	4 276 977.90	3 808 669.85
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 587 435.23	9 737 681.41
Realisierte Kapitalgewinne	-	-
Realisierte Kapitalverluste (-)	-356 208.70	-
Realisierter Erfolg	10 231 226.53	9 737 681.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne	3 965 316.95	5 933 628.59
Nicht realisierte Kapitalverluste (-)	-1 876 438.90	-3 963 801.69
Veränderung latente Steuern	-472 068.00	-1 506 983.00
Nicht realisierter Erfolg	1 616 810.05	462 843.90
Gesamterfolg¹	11 848 036.58	10 200 525.31

¹ Der Gesamterfolg des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018	2017
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	121 423.9388	71 434.2636
Ausgegebene Ansprüche	35 205.0019	49 989.6752
Zurückgenommene Ansprüche	-961.2888	-
Stand am Ende des Berichtsjahres	155 667.6519	121 423.9388
in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalwert eines Anspruchs	1 046.01	1 037.87
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	158.91	116.54
Inventarwert eines Anspruchs	1 204.92	1 154.41

Hypotheken Schweiz.

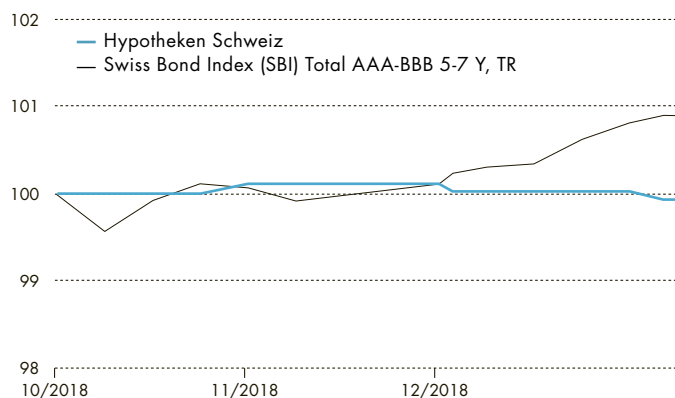
Rendite bei geringer Volatilität.

Performance

in %	2018	2017
Hypotheken Schweiz	-0.1	—
Benchmark ¹	0.9	—

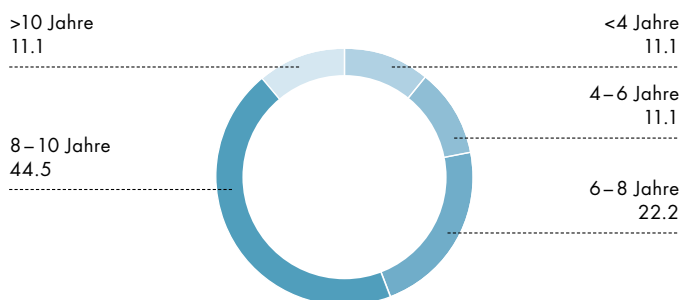
¹ Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 Y, TR.

Wertentwicklung seit Lancierung



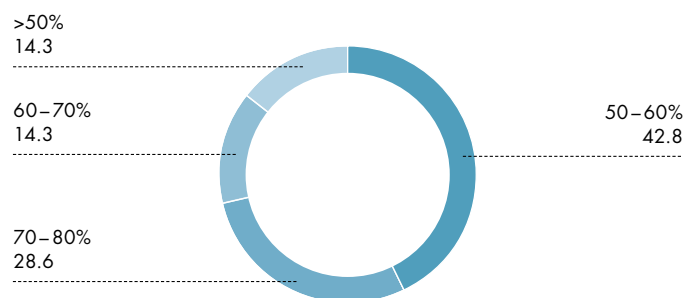
Aufteilung nach Restlaufzeiten

in %, per 31.12.2018



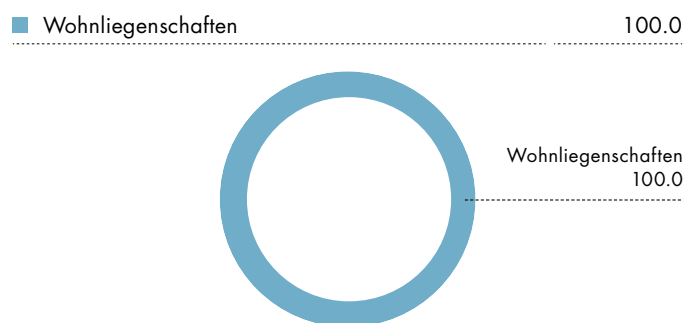
Aufteilung nach Belehnung

in %, per 31.12.2018



Aufteilung der Immobilien nach Nutzungsarten

in % 31.12.2018



Aufteilung der Immobilien nach Kantonen

in % 31.12.2018

St. Gallen	24.3
Zürich	23.0
Basel-Stadt	15.7
Aargau	14.7
Thurgau	13.7
Bern	8.6

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2018
Flüssige Mittel	2 090 631.01
Kurzfristige Forderungen	–
Aktive Rechnungsabgrenzungen	22 865.78
Hypotheken	2 502 500.00
Wertberichtigungen Hypotheken	–3 146.21
Gesamtvermögen	4 612 850.58
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	–3 347.95
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	–12 964.80
Nettovermögen	4 596 537.83
Veränderung des Nettovermögens	
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	–
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	–
Ausgabe von Ansprüchen	4 600 000.00
Rücknahme von Ansprüchen	–
Gesamtverlust (–)	–3 462.17
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	4 596 537.83

Erfolgsrechnung

in CHF	2018
Erträge aus Hypotheken	6 140.55
Übrige Erträge	11 500.00
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	–
Total Erträge	17 640.55
Passivzinsen	–844.14
Vermögensverwaltungsaufwand	–8 359.80
Sonstiger Verwaltungsaufwand	–8 752.57
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	–
Total Aufwendungen	–17 956.51
Nettoerfolg	–315.96
Realisierte Kapitalgewinne	–
Realisierter Erfolg	–315.96
Nicht realisierte Kapitalverluste (–)	–3 146.21
Gesamtverlust¹ (–)	–3 462.17

¹ Der Gesamtverlust des Rechnungsjahres wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2018 (01.10.–31.12.)
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	–
Ausgegebene Ansprüche	4 600.0000
Zurückgenommene Ansprüche	–
Stand am Ende des Berichtsjahres	4 600.0000
in CHF	31.12.2018
Kapitalwert eines Anspruchs	999.32
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	–0.07
Inventarwert eines Anspruchs	999.25

Jahresrechnung Helvetia Anlagestiftung.

Stiftungsvermögen.

Bilanz

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Flüssige Mittel		
UBS AG	133 715.88	234 219.26
Übrige Aktiven		
Übrige Aktiven	566 687.97	739 705.13
Aktiven	700 403.85	973 924.39
Fremdkapital		
Übrige Passiven	657 523.44	935 382.27
Stammvermögen		
Kapital per 01.01.	35 400.00	31 600.00
Zuwendungen der Anleger	4 200.00	3 800.00
Kapital per 31.12.	39 600.00	35 400.00
Gewinnvortrag		
Stand per 01.01.	3 142.12	3 221.27
Gewinn/Verlust (-)	138.29	-79.15
Stand per 31.12.	3 280.41	3 142.12
Passiven	700 403.85	973 924.39

Betriebsrechnung

in CHF	2018	2017
Bankspesen	138.29	-79.15
Gewinn/Verlust (-)	138.29	-79.15

Anhang zu den Jahresrechnungen.

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Patria Anlagestiftung wurde am 23.08.1993 in Basel gegründet. Seit 2007 heisst die Patria Anlagestiftung Helvetia Anlagestiftung. Die Stiftung hat ihren Sitz in Basel.

Die Helvetia Anlagestiftung ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Anlagestiftung bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung der ihr von den Anlegern anvertrauten Vorsorgegelder. Anleger können in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen werden.

1.2 Urkunden und Reglemente

Statut und Reglement – anlässlich der Anlegerversammlung vom 23.04.2018 verabschiedet und mit Verfügung der OAK BV vom 15.06.2017 in Kraft getreten. Organisationsreglement vom 05.12.2016, gültig ab 01.01.2016. Anlagerichtlinien (Ausgabe 2018) – per Zirkularbeschluss vom 20.03.2018 vom Anlageausschuss verabschiedet und vom Stiftungsrat genehmigt.

1.3 Corporate Governance

Die Helvetia Anlagestiftung verfolgt im Sinne der Prinzipien von Corporate Governance eine transparente Geschäftsführung. Statut und Reglement sowie die Anlagerichtlinien der Stiftung sind jederzeit in deutscher, französischer, italienischer und englischer Sprache in elektronischer und in gedruckter Form verfügbar. Die Stiftung veröffentlicht einen Jahresbericht sowie vier Quartalsberichte. Die Anlagegruppen werden wöchentlich bewertet; die Kurse werden auf den Websites www.helvetia-anlagestiftung.ch und www.kgast.ch veröffentlicht. Ausgenommen von der wöchentlichen Bewertung sind die Anlagegruppen «Immobilien Schweiz», «Immobilien Romandie» und «Hypotheken Schweiz». Die Bewertung der Anlagegruppen Immobilien erfolgt quartalsweise, wobei jede Liegenschaft im Portfolio einmal jährlich einer Neuschätzung unterzogen wird. Die Bewertung der Anlagegruppe Hypotheken erfolgt monatlich.

1.4 Organisation

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

1.4.1 Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung regelt sämtliche für die Stiftung massgeblichen Bereiche, namentlich die Stiftungsorganisation, die Anlagetätigkeit und die Anlegerrechte. Insbesondere beschliesst sie über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung von Statut und Reglement, wählt die Mitglieder des Stiftungsrates und die Revisionsstelle, genehmigt die Jahresberichte des Stiftungsrates und die Jahresrechnung, nimmt den Bericht der Revisionsstelle entgegen und erteilt Decharge.

1.4.2 Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsleitende Organ der Stiftung. Im Rahmen des Stiftungszwecks verfügt er über sämtliche Kompetenzen, soweit diese nicht nach Gesetz oder Statut der Anlegerversammlung zustehen. Er vertritt die Stiftung nach aussen. Er bestimmt die zeichnungsberechtigten Personen und die Art der Zeichnungsberechtigung. Er delegiert bestimmte Aufgaben – insbesondere Geschäftsführung und Anlagetätigkeit – an natürliche oder juristische Personen. Er erlässt die Anlagerichtlinien, das Organisationsreglement sowie weitere Reglemente. Er beschliesst über sämtliche wichtigen Vereinbarungen und Änderung derselben. Er wählt die Schätzungsexperten und die Depotbank.

1.4.3 Revisionsstelle

Die Revisionsstelle BDO AG, Zürich, überprüft die Tätigkeiten des Stiftungsrates und der von diesem Beauftragten auf ihre Rechtmässigkeit und Übereinstimmung mit den Anforderungen der Aufsichtsbehörde sowie mit den Bestimmungen des Statuts, sämtlicher Reglemente und der Anlagerichtlinien; ferner prüft sie in diesem Sinne die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet Bericht an die Anlegerversammlung.

1.4.4 Aufsichtsbehörde

Die Stiftung untersteht der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV).

1.5 Organe und ernannte Funktionsträger

1.5.1 Stiftungsrat (Amtsperiode April 2018–April 2021)

- Donald Desax¹, Präsident
Helvetia Sammelstiftung für Personalvorsorge,
Mitglied der Konzernleitung und Leiter Marktbereich
Berufliche Vorsorge von Helvetia Versicherungen
- Jürg Rieder¹
Pensionskasse von Helvetia Versicherungen, Portfolioma-
nager Wertschriftenmanagement Schweiz von Helvetia
Versicherungen
- Walter Heidelberger¹
Ehemaliger Geschäftsführer der Pensionskasse der
Lienhard Office Group
- Thomas Hofmann¹
Hofinvest Consulting GmbH, Vermögensverwalter und
Unternehmensberater
- Dr. Brigitte Guggisberg
WWZ Forum, Universität Basel, Geschäftsführerin
- Tony Ronchi
trimag Treuhand-Immobilien AG, Verwaltungsratspräsi-
dent, dipl. Immobilien-Treuhänder, MAS Real Estate Mgt.

1.5.2 Geschäftsleitung der Helvetia Anlagestiftung

- Dr. Dunja Schwander¹
Geschäftsleiterin
- Marco Ipser
Stv. Geschäftsleiter

¹ Mitglied des Anlageausschusses Wertschriften.

1.5.3 Anlageausschuss Immobilien (Amtsperiode April 2018–April 2021)

- Daniel Keller, Präsident
Burkhardt+Partner Basel, Leiter Projektentwicklung
- Sandro Cibolini
Post Immobilien Management und Services AG,
Leiter Portfoliomanagement Region West und Post
Schweiz AG
- Bernhard Gysin
Dietziker Partner Baumanagement AG, Projektmanager
und Projektleiter Bautreuhand
- Dr. David Hersberger
Inhaber Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Urs Rüdin (bis Ende November 2018)
Vontobel Asset Management AG, Senior Manager,
Business Development Real Estate

1.5.4 Anlageausschuss Hypotheken (Amtsperiode April 2018–April 2021)

- Stéphane Meusy, Präsident
Helvetia Versicherungen, Leiter Portfolio Management
Hypotheken
- Dr. John Noorlander
Helvetia Consulting AG, Senior Advisor
- Dr. Marcel Hänni
Helvetia Anlagestiftung, Produktmanager

1.5.5 Revisionsstelle (Amtsperiode April 2018–April 2021)

- BDO AG, Zürich

1.5.6 Asset Management (Gefässe Aktien und Obligationen)

- Banque Cantonale de Genève, Genf
- Vontobel Asset Management AG, Zürich

1.5.7 Immobilienbewirtschaftung

- PRIVERA AG, Gümligen

1.5.8 Hypothekenbewirtschaftung

- Finovo AG, Zürich

1.5.9 Portfoliomanagement Immobilien

- Helvetia Versicherungen, Basel
- Orox Asset Management AG, Genf

1.5.10 Portfoliomanagement Hypotheken

- Anlageausschuss Hypotheken der Helvetia
Anlagestiftung, Basel

1.5.11 Schätzungsexperten für direkte Immobilienanlagen

- KPMG AG, Real Estate, Zürich
- Jones Lang LaSalle AG, Zürich (Zweitbewerter)

1.5.12 Depotbanken

- Bank Vontobel AG, Zürich
- BNP Paribas Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Basel
- Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

1.5.13 Buchführungsstelle

- Complementa Investment-Controlling AG, St. Gallen

1.5.14 Compliance Office

- Helvetia Versicherungen, Basel

1.5.15 Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden

- Finovo AG (Service-Rahmenvertrag für Anlagegruppe
Hypotheken Schweiz)
- Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft
AG (Geschäftsführungsvereinbarung; Vermittlervereinba-
rung)
- Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG
(Service Level Agreement für Anlagegruppe Immobilien
Schweiz; Gebäudeversicherung)
- Helvetia Consulting AG (Dienstleistungsvertrag für eine
Beratungstätigkeit)
- MoneyPark AG (Kooperationsvereinbarung)

2 Anzahl Anleger

	2018	2017
Stand 01.01.	253	171
Zugänge	12	85
Abgänge	-12	-3
Stand 31.12.	253	253

3 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

3.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Buchführung und Rechnungslegung erfolgen nach Art. 38 ff. der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung somit sinngemäss den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, der Finanz- und der Ertragslage («true and fair view»).

3.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

3.2.1 Bewertungsgrundsatz

Die Bewertung der Wertschriften sowie der Anteile an Anlagefonds und Anlagestiftungen erfolgt bei allen Teilvermögen zum Kurswert per Bilanzstichtag. Fremdwährungsanlagen werden jeweils zu den Devisenkursen «WM/Reuters Exchange Rate London Closing 4 p.m.» bewertet.

3.2.2 Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten

Die Bewertung der flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten erfolgt bei allen Teilvermögen zum Nominalwert.

3.2.3 Immobilien-Direktanlagen

Bewertungsmethodik: Direkte Immobilienanlagen werden vom Schätzungsexperten einmal pro Jahr einer Neubewertung unterzogen. Die Bewertung erfolgt mit der Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode). Bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz werden Liegenschaftszukäufe zu Anschaffungswerten erfasst. Die Anpassung auf Marktwerte erfolgt jeweils zum Jahresende mittels Jahresendbewertungen. Die Ersterfassung der Liegenschaftszukäufe für die Anlagegruppe Immobilien Romandie erfolgt zu Anschaffungswerten. Die Anpassung auf Marktwerte wird auf das jeweilige Quartalsende und auf Basis der vorliegenden Akquisitionsbewertungen vollzogen.

Angefangene Bauten werden generell zu Anschaffungswerten bilanziert. Falls Wertberichtigungen notwendig sind, werden diese berücksichtigt.

Diskontierungs- und Kapitalisierungszinssätze: Die Diskontierungszinssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt.

Immobilien Schweiz: Der durchschnittliche, kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 31. Dezember 2018 für die von KPMG bewerteten Bestandesliegenschaften der Helvetia Anlagestiftung, Immobilien Schweiz beträgt 3.88% (Vorjahr: 3.92%) mit Spannbreite zwischen 3.50% und 4.80%, der durchschnittliche, kapitalgewichtete reale Diskontierungszinssatz 3.38% (Vorjahr: 3.42%) mit Spannbreite zwischen 3.00% und 4.30%.

Immobilien Romandie: Der durchschnittliche, kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 31. Dezember 2018 für die von KPMG bewerteten Bestandesliegenschaften der Helvetia Anlagestiftung, Immobilien Romandie beträgt 3.83% (Vorjahr: 4.00%) mit Spannbreite zwischen 3.40% und 4.70%, der durchschnittliche, kapitalgewichtete reale Diskontierungszinssatz 3.33% (Vorjahr: 3.50%) mit Spannbreite zwischen 2.90% und 4.20%.

Latente Grundstückgewinnsteuer: Für die latenten Grundstückgewinnsteuern werden Rückstellungen gebildet. Die Berechnung der Rückstellung basiert auf wesentlichen Annahmen, unter anderem zur Haltedauer sowie zu Transaktionskosten. Es wird eine Mindesthaltedauer von fünf Jahren angenommen und es werden Transaktionskosten von 3% berücksichtigt.

3.2.4 Hypotheken

Variabel verzinsliche Hypotheken in der Anlagegruppe werden zum Nominalwert bewertet. Der Wert jeder Festhypothek wird mit der Barwertmethode monatlich berechnet. Dabei werden die zukünftigen Zahlungen des Kreditnehmers mit aktuellen Marktzinssätzen auf den jeweiligen Bewertungsstichtag diskontiert. Der Marktzinssatz berücksichtigt neben der laufzeitspezifischen Zinskomponente auch eine Kredit- und Illiquiditätsprämie. Bei Bonitätsverschlechterungen der Kreditnehmer wird eine Wertberichtigung auf der jeweiligen Position vorgenommen.

4 Vermögensanlagen

4.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Das Stiftungskapital umfasst die zehn Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100, Aktien Schweiz indexiert, Aktien Global indexiert, Obligationen Schweiz indexiert, Obligationen Global indexiert, BVG-Mix, BVG-Mix Plus 30, Immobilien Schweiz, Immobilien Romandie und Hypotheken Schweiz sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Mittel erfolgt in den einzelnen Teilvermögen nach den Vorgaben der vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Die Teilvermögen Aktien Schweiz indexiert, Aktien Global indexiert, Obligationen Schweiz indexiert und Obligationen Global indexiert werden indexiert verwaltet. Die Anlagepolitik zielt damit darauf ab, den Verlauf der Benchmarkindizes möglichst exakt nachzuvollziehen bzw. eine Customised Benchmark passiv nachzubilden.

Prospekte zu den Anlagegruppen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

4.2 Darstellung der Vermögensanlage der einzelnen Teilvermögen

4.2.1 Total Gesamtvermögen¹

in CHF	2018	2017
Stand 31.12.	961 913 989	808 533 517

¹ Ohne Doppelzählungen aufgrund des Fund-of-Funds-Konzepts in den Mischvermögen.

4.2.2 Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100

- Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	-12.1	10.5
Letzte 3 Jahre p.a.	6.6	9.6
Letzte 5 Jahre p.a.	N.a.	N.a.
Letzte 10 Jahre p.a.	N.a.	N.a.

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

- Fünf grösste Positionen:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
1829415	PSP SWISS PROPERTY AG	2 559 746	5.18
1485278	SWISS LIFE HOLDING AG	2 195 123	4.44
803838	SWISS PRIME SITE AG	2 130 269	4.31
1227168	HELVETIA HOLDING AG	2 125 076	4.30
1107539	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1 853 271	3.75
Total		10 863 485	21.99

- Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Asset Management	151 824.84	122 689.66
Custodian	–	–
Transaktionskosten, Indexkosten	56 024.28	84 652.86
Total	207 849.12	207 342.52

- Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Verwaltungskommission	82 669.35	65 203.77
Helvetia Versicherungen		
Vertriebs- und Betreuungsschadigungen	2 800.00	–
Buchführung	45 723.10	39 727.65
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	4 363.91	7 669.40
Total	135 556.36	112 600.82

4.2.3 Aktien Schweiz indexiert

- Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	-8.1	11.4
Letzte 3 Jahre p.a.	2.6	9.9
Letzte 5 Jahre p.a.	4.4	11.1
Letzte 10 Jahre p.a.	7.6	11.9

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

- Tracking Error: max. 1.2% über 1 Jahr
- Grösste Position:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
24868059	Synchrony Market Funds Optimised SPI® I*	7 014 444	99.32
Total		7 014 444	99.32

- Look-through fünf grösste Positionen¹:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
3886335	Nestlé AG	1 423 932	20.16
1200526	Novartis AG	1 171 412	16.59
1203204	Roche Holding AG GS	996 051	14.10
24476758	UBS Group AG	273 563	3.87
1107539	Zurich Ins.	259 534	3.67
Total		4 124 493	58.40

¹ Gemäss Art. 54a BVV2 dürfen Anlagen in Beteiligungen bezogen auf das Gesamtvermögen höchstens 5% pro Gesellschaft betragen. Die ersten vier oben aufgeführten Anlagen überschreiten diesen Grenzwert. Da sich die Strategie auf einen gebräuchlichen Index, den Swiss Performance Index (SPI), ausrichtet, dürfen gemäss Art. 26 Abs. 3 ASV die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Art. 54 und 54a BVV2 überschritten werden.

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Asset Management	–	–
Custodian	1 643.44	2 389.57
Transaktionskosten, Indexkosten	–637.50	–706.95
Total	1 005.94	1 682.62

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	38 053.75	60 470.10
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	807.80	1 049.30
Buchführung	15 565.75	26 493.80
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	1 531.14	8 474.00
Total	55 958.44	96 487.20

Mit Beschluss des Stiftungsrates vom 27.11.2018 wird die Anlagegruppe im 1. Quartal 2019 geschlossen.

4.2.4 Aktien Global indexiert

- Customised Benchmark: Gewichtung der jeweiligen Länderindizes von MSCI (Morgan Stanley Capital International) in den fünf wichtigsten internationalen Aktienmärkten sowie Emerging Markets mit folgender Allokation:
 - 35.0% USA
 - 25.0% EMU
 - 15.0% United Kingdom
 - 10.0% Japan
 - 3.0% Pazifik
 - 12.0% Emerging Markets
- Bei der Umsetzung der Anlagepolitik werden Abweichungen von der Zielgewichtung in einer Bandbreite von $\pm 15\%$ toleriert. Infolge Kapitalrücknahmen wurden die minimalen Bandbreiten Japan und Schwellenländer ab September 2018 geringfügig unterschritten. Im Januar 2019 sind die Bandbreiten für Japan und Schwellenländer wieder eingehalten.
- Tracking Error: max. 1.2% über 1 Jahr. Der ex ante Tracking Error betrug per 31.12.2018 1.24% p.a. und überschreitet die Vorgabe gemäss Anlagerichtlinien geringfügig um 0.04%.
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	–11.4	11.9
Letzte 3 Jahre p.a.	5.0	10.5
Letzte 5 Jahre p.a.	4.8	12.1
Letzte 10 Jahre p.a.	7.0	13.3

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

• Fünf grösste Positionen:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
2308849	ISHARES MSCI EM ETF USD	1 139 269	12.01
908440	APPLE INC	155 500	1.64
699381	SANOFI SA	142 815	1.51
411161	HSBC HOLDINGS PLC	141 500	1.49
645156	AMAZON.COM INC	140 661	1.48
Total		1 719 945	18.14

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Asset Management	33 193.10	35 323.45
Custodian	762.40	4 749.13
Transaktionskosten	36 033.36	34 439.02
Total	69 988.86	74 511.60

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	37 535.85	48 409.10
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	464.10	478.00
Buchführung	15 519.65	21 142.30
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	2 229.75	6 824.30
Total	55 749.65	76 853.70

Mit Beschluss des Stiftungsrates vom 27.11.2018 wird die Anlagegruppe im 1. Quartal 2019 geschlossen.

4.2.5 Obligationen Schweiz indexiert

- Benchmark: Swiss Bond Index SBI Domestic AAA-BBB
- Tracking Error: max. 0.75% über 1 Jahr
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	–0.3	2.4
Letzte 3 Jahre p.a.	0.2	3.0
Letzte 5 Jahre p.a.	2.0	3.1
Letzte 10 Jahre p.a.	2.4	2.9

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

• Fünf grösste Positionen:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
868037	4% SCHWEIZ EIDG 98 – 08.04.2028	1 142 729	3.72
843556	4% SCHWEIZ EIDG 98 – 11.02.2023	768 278	2.50
975519	4% SCHWEIZ EIDG 99 – 06.01.2049	622 060	2.02
3065391	3% EUROFIMA BASEL 07 – 22.05.2024	594 333	1.93
3183556	3.25% SCHWEIZ EIDG 07 – 27.06.2027	496 770	1.62
Total		3 624 170	11.79

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Asset Management	38 178.25	38 149.60
Custodian	2 229.50	2 408.86
Transaktionskosten	10 610.55	16 801.95
Total	51 018.30	57 360.41

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	36 629.00	37 458.85
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	1 504.50	1 521.50
Buchführung	31 008.85	32 759.00
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	7 634.10	10 087.55
Total	76 776.45	81 826.90

Mit Beschluss des Stiftungsrates vom 27.11.2018 wird die Anlagegruppe im 1. Quartal 2019 geschlossen.

4.2.6 Obligationen Global indexiert

- Customised Benchmark: Gewichtung der Teilindizes JP Morgan Government Bond mit folgender Allokation:
 - 52.4% EMU Aggregate
 - 25.0% USA traded
 - 9.0% United Kingdom traded
 - 5.0% Japan traded
 - 2.5% Canada traded
 - 2.5% Australia traded
 - 1.8% Sweden traded
 - 1.8% Denmark traded
- Non-Investment-Grade-Obligationen sind nicht zulässig, auch wenn sie in der Benchmark enthalten sind.
- Gemäss Art. 54 BVV2 dürfen höchstens 10% des Gesamtvermögens in Forderungen gegenüber einem einzelnen Schuldner angelegt sein. Anlagen in Staatsanleihen Italien mit 12.04%, Staatsanleihen Frankreich mit 13.67% sowie US Treasury Notes mit 25.24% über-

schreiten die Begrenzung von 10%. Da sich die Strategie auf einen gebräuchlichen Index ausrichtet, dürfen gemäss Art. 26 Abs. 3 ASV die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Art. 54 und 54a BVV2 überschritten werden.

• Tracking Error: Zielgrösse 0.75% über 1 Jahr.

• Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	-2.0	6.6
Letzte 3 Jahre p.a.	1.5	5.8
Letzte 5 Jahre p.a.	2.3	7.0
Letzte 10 Jahre p.a.	1.3	7.5

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

• Fünf grösste Positionen:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
973619	5.25% ITALIEN BTP 98 – 01.11.2029	305 936	5.99
346171	7.625% US T-BONDS 95 – 15.02.2025	291 275	5.70
10346171	5% ITALIEN BTP 09 – 01.03.2025	279 289	5.47
1044490	6.25% US T-BONDS 00 – 15.05.2030	266 145	5.21
927198	5.5% FRANKREICH FTN 97 – 25.04.2029	256 315	5.02
Total		1 398 960	27.39

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Asset Management	9 680.20	9 657.85
Custodian	1 444.94	1 661.53
Transaktionskosten	9 922.19	11 566.39
Total	21 047.33	22 885.77

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	8 322.10	10 524.20
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	–	–
Buchführung	6 914.25	9 209.60
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	1 231.50	2 866.80
Total	16 467.85	22 600.60

Mit Beschluss des Stiftungsrates vom 27.11.2018 wird die Anlagegruppe im 1. Quartal 2019 geschlossen.

4.2.7 BVG-Mix

- Customised Benchmark: Das Teilvermögen BVG-Mix ist eine BVV2-konforme Anlagegruppe mit folgender Allokation:
 - 60.0% Obligationen Schweiz indexiert
 - 10.0% Obligationen Global indexiert
 - 15.0% Aktien Schweiz indexiert
 - 15.0% Aktien Global indexiert
- Bei der Umsetzung der Anlagepolitik werden Abweichungen von der Zielgewichtung in einer Bandbreite von $\pm 20\%$ toleriert. Die Anlagen werden auf der Basis eines Fund-of-Funds-Konzepts verwaltet. Die Anteile werden durch Einlagen in die indexierten Aktien- und Obligationenvermögen der Helvetia Anlagestiftung zugekauft.
- Der Vermögensverwaltungsaufwand besteht ausschliesslich aus Transaktionskosten. Konkret handelt es sich um die Vergütungen an die anderen Anlagegruppen beim Kauf bzw. Verkauf von Anteilen.
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	-3.8	3.0
Letzte 3 Jahre p.a.	1.2	3.0
Letzte 5 Jahre p.a.	2.7	3.8
Letzte 10 Jahre p.a.	3.8	3.8

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Vertriebs- und Betreuungsschadigungen	10 396.20	18 012.10
Buchführung	16 064.40	18 666.25
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	4 395.60	4 876.20
Total	30 856.20	41 554.55

4.2.8 BVG-Mix Plus 30

- Customised Benchmark: Das Teilvermögen BVG-Mix Plus 30 ist eine BVV2-konforme Anlagegruppe mit folgender Allokation:
 - 29.0% Obligationen Schweiz indexiert
 - 5.0% Obligationen Global indexiert
 - 26.0% Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100
 - 9.0% Aktien Global indexiert
 - 26.0% Immobilien
 - 5.0% Rohstoffe
- Bei der Umsetzung der Anlagepolitik werden Abweichungen von der Zielgewichtung in einer Bandbreite von $\pm 20\%$ toleriert. Die Anlagen werden auf der Basis eines Fund-of-Funds-Konzepts verwaltet. Aktien- und Obligationenanteile sind in die indexierten Aktien- und Obligationenvermögen der Helvetia Anlagestiftung, die Immobilienanteile in den Swissscanto (CH) Real Estate Fund Ifca sowie die Anlagegruppe Immobilien Romandie der Helvetia Anlagestiftung und Rohstoffanteile in den iShares Diversified Commodity Swap ETF «DE» investiert.

• Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2018	-6.0	4.0
Letzte 3 Jahre p.a.	2.6	3.9
Letzte 5 Jahre p.a.	3.5	4.3
Letzte 10 Jahre p.a.	N.a.	N.a.

Weitere Risikokennzahlen können der Website www.helvetia-anlagestiftung.ch entnommen werden.

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Custodian	20 638.70	14 054.10
Transaktionskosten	-154 434.19	233 805.31
Total	-133 795.49	247 859.41

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2018	2017
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	22 224.90	16 649.70
Vertriebs- und Betreuungsschadigungen	85 595.45	62 132.95
Buchführung	56 171.25	38 848.15
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	18 619.55	11 023.90
Total	182 611.15	128 654.70

4.2.9 Immobilien Schweiz

- Die Anlagegruppe investiert zu mind. zwei Dritteln in Wohnimmobilien und zu max. einem Drittel in Immobilien mit kommerzieller Nutzung. Die Investitionen werden nach Objekten, Art und Lage breit diversifiziert, unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung. Sowohl die aktive Neubautätigkeit als auch die Investitionen in bestehende Immobilien werden zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt.
- Zurzeit beträgt die gewerbliche Nutzung rund 20.5% (Angaben per Q4 2018) des Portfolios (Bestandesliegenschaften zu Marktwerten, Projekte zu erwarteten Anlagekosten).
- Das Portfoliomanagement wird durch Helvetia Versicherungen wahrgenommen.
- Zugänge 2018: Beinwil a.S. (Wührimattstrasse; Transfer angefangene Bauten in fertige Bauten), Burgdorf (Dammstrasse/Typonweg), Dietlikon (Brunnen-/Eichlwiesenstrasse), Montreux (Avenue du Midi/Ruelle de la Grotte), Schaffhausen (Neutalstrasse; Transfer angefangene Bauten in fertige Bauten), Schlieren (Zürcherstrasse), Weinfelden (Kreuzlingerstrasse).
- Abgänge 2018: keine.

• Das Immobilienportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2018	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Amriswil, Nordstrasse	6 827 252	6 865 000	229 458
Baden-Dättwil, Täferstrasse	42 618 869	32 232 000	1 161 005
Bad Ragaz, Valenserstrasse	17 934 175	17 080 000	626 836
Basel, Holestrasse	14 955 826	15 137 000	593 775
Basel, Im Davidsboden	23 009 333	24 639 000	1 077 647
Beinwil am See, Wührimattstrasse	16 360 050	15 361 000	3 838
Biberist, Fritz-Käser-Strasse	8 803 272	9 051 000	333 029
Biel, Collège-gasse	7 446 878	7 584 000	293 741
Brugg, Stäblihof	10 457 495	12 324 000	447 484
Bülach, Gutenbergweg	8 217 350	9 549 000	351 299
Burgdorf, Dammstrasse/Typonweg	34 836 492	35 915 000	611 012
Cheseaux-sur-Lausanne, Rue de la Mèbre	6 804 847	7 697 000	254 626
Clarens, Av. Mayor-Vautier	5 410 961	6 095 000	238 241
Delémont, Rue de l'Avenir	7 637 886	7 397 000	413 539
Delémont, Rue des Moulins	4 333 441	3 997 000	142 494
Délemont, Haut-Fourneau	11 093 581	10 954 000	428 881
Dietlikon, Brunnen-/ Eichelwiesenstrasse	9 509 884	9 132 000	264 462
Einsiedeln, Gerbe	9 640 096	11 993 000	410 005
Fislisbach, Mellingerstrasse	21 827 300	24 920 000	1 063 878
Genf, Bv. James-Fazy	17 045 600	18 447 000	409 371
Genf, Rue Dancet	11 855 104	14 092 000	264 684
Genf, Rue de la Navigation	9 407 422	10 746 000	68 952
Hombrechlikon, Im Zentrum	8 161 209	8 338 000	296 150
Interlaken, Bahnhofstrasse	9 748 720	9 297 000	272 979
Langenthal, Grubenstrasse	6 081 871	6 152 000	184 432

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2018	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Montreux, Av. du Midi/ Ruelle de la Grotte	8 555 000	8 370 000	121 140
Muri, Luzernerstrasse	8 066 294	8 552 000	322 388
Neuchâtel, Pierre-à-Mazel	6 881 065	7 424 000	284 961
Niederglatt, Kaiserstuhlstrasse	24 348 978	24 575 000	888 200
Ormingen, Hemmikerstrasse	5 836 351	5 726 000	258 613
Reichenburg, Süsswinkelstrasse	19 370 764	19 214 000	714 805
Schaffhausen, Neutalstrasse	19 639 085	20 435 000	419 197
Schlieren, Zürcherstrasse	11 411 860	11 602 000	313 759
St. Gallen, Poststrasse	7 050 682	6 750 000	318 203
Unterägeri, Neuschellstrasse	6 105 465	6 790 000	163 044
Vevey, Route de St-Légier	5 382 713	5 681 000	217 827
Vevey, Rue du Simplon	5 117 480	5 505 000	172 462
Weinfelden, Kreuzlingerstrasse	10 967 780	10 856 000	302 386
Wettingen, Lägernstrasse	5 737 028	5 943 000	180 278
Wilten b. Wollerau, Kapellhof	13 744 849	17 122 000	540 735
Zürich, Karstlernstrasse	25 047 421	31 633 000	-2 993 983
Total fertige Bauten	513 287 729	531 172 000	12 665 833

Liegenschaft	Anschaffungswert	Buchwert	Geplante Anlagekosten
in CHF			
Angefangene Bauten			
Chavannes-près-Renens, Projekt Les Cèdres	26 432 777	26 432 777	29 600 000
Staufen, Projekt Lindenblick	32 511 716	32 511 717	35 190 000
Total angefangene Bauten	58 944 493	58 944 493	64 790 000

Liegenschaft	Anschaffungswert	Buchwert	
in CHF			
Total fertige und angefangene Bauten	572 232 222	590 116 493	

- Kennzahlen der Anlagegruppe gemäss Empfehlung KGAST¹:

in %	2018	2017
Mietzinsausfallquote	10.61	7.19
Fremdfinanzierungsquote	–	–
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) ²	67.79	67.81
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (GAV))	0.58	0.63
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (NAV))	0.61	0.68
Eigenkapitalrendite (ROE)	7.15	5.40
Ausschüttungsrendite	–	–
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.51	3.31
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	–	–
Anlagerendite	3.56	3.48
Nettorendite der fertigen Bauten	3.32	3.79
Fremdkapitalquote	2.20	1.90

¹ Vgl. KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) vom 01.09.2016.

² Bei der Berechnung der EBIT-Marge wurden die einmaligen und ausserordentlichen Positionen «Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen» (CHF 3'205'385.00 – vgl. Betriebsrechnung) nicht berücksichtigt.

- Zusammensetzung Marketing- und Werbeaufwand:

in CHF	2018	2017
Werbekosten	4 484.90	5 548.40
Vertriebs- und Betreuungsent-schädigungen	136 280.58	88 368.50
Total	140 765.48	93 916.90

4.2.10 Immobilien Romandie

- Die Anlagegruppe Immobilien Romandie investiert zu mind. drei Vierteln in Wohnimmobilien und zu max. einem Viertel in Immobilien mit kommerzieller Nutzung. Die Investitionen werden unter Beachtung der allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien in den MS-Regionen der Wüest und Partner-Monitoring-Regionen 7 (Genfersee) und 8 (Westschweiz) sowie in den MS-Regionen 98 (Sierre), 99 (Sion), 100 (Martigny) und 101 (Monthey/St-Maurice) unter Beachtung einer angemessenen Risikoverteilung bevorzugt in direkt gehaltene Liegenschaften getätigt.
- Im Rahmen der Erstemission wurde am 15.01.2016 eine Tranche von CHF 57'675'000 liberiert. Die Anlagegruppe ist bis auf weiteres für Zeichnungen offen.
- Während der Portfolioaufbauphase kann in begründeten Ausnahmefällen von den Maximallimiten abgewichen werden.
- Das Portfoliomanagement wird durch Orox Asset Management SA wahrgenommen.
- Zugänge 2018: Avenches (Route de Villars-le-Grand), Nyon (Route de l'Etraz), Renens (Rue du Simplon), Versoix (Route de Suisse).

- Abgänge 2018: Vallorbe (Route de Premier)
- Verpfändete Aktiven: CHF 15.0 Mio. Grundpfandtitel auf Liegenschaften in Aigle und Renens
- Das Immobilienportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2018	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Aigle, Ch. de la Scierie	9 091 410	9 810 000	403 352
Avenches, Route de Villars-le-Grand	6 631 177	6 796 000	131 861
Conthey, Rue de la Gare	9 213 084	8 899 000	375 432
Genf, Av. de l'Amandolier	7 896 242	9 153 000	263 088
Genf, Rue de Bâle	14 171 165	18 534 000	338 103
Genf, Rue des Délices	10 485 061	13 492 000	272 742
Grand-Lancy, Eugène Lance	11 610 175	10 639 000	461 424
Lausanne, Ch. Isabelle-de-Montolieu	17 559 435	16 744 000	447 795
Marin-Epagnier, Champs-Montants	17 428 600	16 615 000	894 971
Meyrin, Rue des Vernes ¹	8 699 533	10 501 000	218 743
Nyon, Route de l'Etraz	13 300 583	13 495 000	331 776
Nyon, Rue Neuve	8 846 411	9 052 000	365 931
Peseux, Grand'Rue	4 484 009	4 522 000	135 837
Peseux, Rue de Neuchâtel	9 380 261	8 380 000	193 103
Renens, Rue du Simplon	31 987 203	32 079 000	411 364
Sion, Av. Maurice-Troillet	15 217 725	14 453 000	442 145
Sion, Rue Saint-Guérin	6 931 280	5 966 000	283 382
Thônex, Ch. Louis-Valencien	7 752 423	8 226 000	266 789
Vallorbe, Route de Premier	–	–	136 546
Versoix, Route de Suisse	12 294 774	12 777 000	158 343
Total fertige Bauten	222 980 551	230 133 000	6 532 727

¹ Inklusive Miteigentumsanteil CHF 500'000.00.

- Kennzahlen der Anlagegruppe gemäss Empfehlung KGAST¹:

in %	2018	2017
Mietzinsausfallquote	5.03	5.29
Fremdfinanzierungsquote	16.07	17.24
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) ²	60.13	66.61
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (GAV))	0.75	0.84
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (NAV))	0.93	1.06
Eigenkapitalrendite (ROE)	6.74	7.85
Ausschüttungsrendite	–	–
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.65	4.40
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	–	–
Anlagerendite	4.38	6.00
Nettorendite der fertigen Bauten	3.44	3.68
Fremdkapitalquote	21.75	19.82

¹ Vgl. KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) vom 01.09.2016.

² Bei der Berechnung der EBIT-Marge wurden die einmaligen und ausserordentlichen Positionen «Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen» (CHF 1'178'754.00 – vgl. Betriebsrechnung) nicht berücksichtigt.

4.2.11 Hypotheken Schweiz

- Die Hypothekaranlagen erfolgen in fixe und variable Hypotheken, welche durch Liegenschaften in der Schweiz besichert sind. Die Hypothekaranlagen werden breit diversifiziert in Bezug auf Hypotheken-Laufzeiten, Objekt-Standorte, Nutzungsarten, Belehnungsquoten und Tragbarkeitskriterien. Die Hypothekarkredite werden in Schweizer Franken gewährt.
- Das Portfoliomanagement wird durch den Anlageausschuss Hypotheken der Helvetia Anlagestiftung wahrgenommen.
- Per 31.12.2018 wurden die folgenden Anlagebeschränkungen nicht eingehalten; das Anlagereglement ermöglicht jedoch eine Abweichung während 12 Monaten. Bei den liquiden Mitteln sowie beim Hypothekarvolumen pro Schuldner wurde temporär von den Vorgaben abgewichen.

4.3 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten ist in allen Anlagegruppen gemäss den Vorschriften BVV2 und der Praxis der Aufsicht erlaubt. Die Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100, Aktien Schweiz indexiert, Aktien Global indexiert, Obligationen Schweiz indexiert und Obligationen Global indexiert halten per 31.12.2018 wie im Vorjahr keine Derivat-Positionen. Die Mischgefässe BVG-Mix und BVG-Mix Plus 30 halten im Rahmen des Fund-of-Funds-Konzepts ausschliesslich Anteile der Teilvermögen Aktien Schweiz indexiert, Aktien Global indexiert, Obligationen Schweiz indexiert, Obligationen Global indexiert und Immobilien Romandie sowie Immobilienfonds und Rohstoff-ETFs.

4.4 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Keines der Teilvermögen hatte während des Berichtsjahres und am Bilanzstichtag Wertschriften ausgeliehen.

4.5 Gebühren und Entschädigungen

Gemäss Geschäftsführungsvereinbarung, gültig ab 01.01.2016, verrechnet Helvetia Versicherungen für Geschäftsführung, Infrastruktur und Finanzbuchhaltung die folgenden Verwaltungsgebühren:

- 0.2% des Gesamtvermögens von Aktien Schweiz indexiert und Aktien Global indexiert.
- Die Verwaltungsgebühr bei Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 ergibt sich als Residuum aus der vertraglich fixierten Total Expense Ratio (TER) der Anlagegruppe abzüglich der aufgelaufenen Betriebsaufwendungen.
- 0.1% des Gesamtvermögens von Obligationen Schweiz indexiert und Obligationen Global indexiert.
- 0.2% des Gesamtvermögens der direkt und indirekt gehaltenen Immobilienanlagen.
- 0.2% des Marktwertes der alternativen Anlagen.

4.6 Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

4.6.1 Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen

Die Thematik der Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ist im Vertrag mit der Banque Cantonale de Genève, welche mit der Vermögensverwaltung betraut ist, geregelt. Sie darf für Geschäfte, die im Rahmen der Mandate abgeschlossen werden, grundsätzlich keine Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen, Vergünstigungen oder anderen Gegenleistungen von Dritten entgegennehmen.

Die Helvetia Anlagestiftung ist bei den Wertschriftenanlagen (Aktien indexiert und Obligationen indexiert), mit Ausnahme des Synchrony Optimised SPI® I*, der iShares MSCI Emerging Markets, des Vanguard Investment Series Japan Govt Bond Index sowie der iShares Diversified Commodity Swap ETF «DE», ausschliesslich in Direktanlagen investiert. Die Banque Cantonale de Genève hat bestätigt, dass sie für die Mandate der Helvetia Anlagestiftung keinerlei Vertriebsentschädigungen (Fondsvertriebskommissionen), Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt hat.

Ebenso haben die Credit Suisse und die Zürich Anlagestiftung bestätigt, dass sie für den Handel mit Immobilienanteilen und Hedgefonds keinerlei Vertriebsentschädigungen (Fondsvertriebskommissionen), Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt haben.

Des Weiteren hat die Vontobel Asset Management AG für den Handel mit Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 keinerlei Vertriebsentschädigungen (Fondsvertriebskommissionen), Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt.

Ferner hat Helvetia Versicherungen bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppe Immobilien Schweiz keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt hat.

Ferner hat Orox Asset Management AG bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppe Immobilien Romandie keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt hat.

Finovo AG sowie Moneypark AG haben bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppe Hypotheken Schweiz keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt haben.

4.6.2 Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen

Im Berichtsjahr wurden keinerlei Rückerstattungen an Anleger (namentlich Gebührenrückzahlungen) ausgerichtet.

4.6.3 Anlagestiftung als Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die einzelnen Teilvermögen haben im Berichtsjahr folgende Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen an Dritte ausgerichtet. Diese sind vom Stiftungsrat genehmigt und beruhen auf schriftlichen Vertragsgrundlagen:

Teilvermögen in CHF	2018	2017
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	2 800	–
Aktien Schweiz indexiert	808	1 049
Aktien Global indexiert	464	478
Obligationen Schweiz indexiert	1 505	1 522
Obligationen Global indexiert	–	–
BVG-Mix	10 396	18 012
BVG-Mix Plus 30	85 595	62 133
Immobilien Schweiz	136 281	88 369
Immobilien Romandie	3 620	56 341
Hypotheken Schweiz	–	N.a.

4.6.4 Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen

Es bestanden per 31.12.2018 folgende nicht bilanzierte Verpflichtungen aus unterzeichneten Kaufverträgen, angefangenen Bauten oder Projekten:

in CHF	Offene Verpflichtungen	Bemerkung
Chavannes-près-Renens (Immobilien Schweiz)	2 946 000	Bauprojekt
Staufen (Immobilien Schweiz)	2 578 000	Bauprojekt
Avenches (Immobilien Romandie)	3 105 000	Kaufvertrag
Montreux, Saussaz (Immobilien Romandie)	14 343 000	Kaufvertrag

5 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV hat mit Brief vom 17.08.2018 eine beanstandungslose Berichterstattung bestätigt. Zurzeit bestehen keine besonderen Auflagen.

6 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

6.1 Kennzahlen gemäss Empfehlung der Aufsichtsbehörde

Teilvermögen in %	2018 TER ¹	2017 TER ¹	2018 PTR ²	2017 PTR ²
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	0.58	0.58	120	323 ³
Aktien Schweiz indexiert	0.35	0.43	11	4
Aktien Global indexiert	0.53	0.61	6	11
Obligationen Schweiz indexiert	0.33	0.36	–11	7
Obligationen Global indexiert	0.33	0.35	20	25
BVG-Mix	0.53	0.62	1	–4
BVG-Mix Plus 30	0.86	0.98	21	25
Immobilien Schweiz	0.61	0.68	–	–
Immobilien Romandie	0.93	1.06	–	–
Hypotheken Schweiz ⁴	–	N.a.	–	N.a.

¹ Bei der Kennzahl TER (Total Expense Ratio) werden die bei der Verwaltung der Anlagegruppen angefallenen Kommissionen und Kosten (inkl. MwSt.) offengelegt. Die Summe der angefallenen Kommissionen und Kosten (inkl. MwSt.), welche dem Fondsvermögen belastet wurden, wird in Prozenten des durchschnittlichen Nettovermögens dargestellt. Die Berechnung erfolgte nach der Fachinformation Nr. 2 «Richtlinien zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote TER KGAST» für KGAST-Mitglieder» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) vom 28.08.2012.

² Die PTR (Portfolio Turnover Ratio) ist eine Kennzahl zur Ermittlung der Kostenrelevanz von Transaktionen im Vermögen einer Anlagegruppe. Wenn die PTR 100% beträgt, ist das Portfolio in der Berichtsperiode einmal umgeschlagen worden. Je näher sich die Kennzahl gegen null richtet, umso direkter stehen die getätigten Transaktionen im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen.

³ Umschichtung von Fonds in Direktanlagen.

⁴ Start 01.10.2018.

6.2 Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

Bericht der Revisionsstelle.

Quelle: BDO AG, Zürich



Tel. 044 444 35 55
Fax 044 444 35 35
www.bdo.ch

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zürich

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Anlegerversammlung der Helvetia Anlagestiftung, Basel

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Helvetia Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 7, 9, 11, 13, 15, 17, 19, 21-22, 24-25, 27-39 des Jahresberichtes), für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, dem Statut und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, dem Statut und den Reglementen.



Tel. 044 444 35 55
Fax 044 444 35 35
www.bdo.ch

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zürich

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 19. März 2019

BDO AG

Peter Stalder

Zugelassener Revisionsexperte

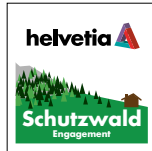
Helene Lüscher

Leitende Revisorin

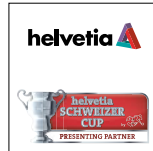
Zugelassene Revisionsexpertin



Offizieller Partner von
Swiss-Ski seit 2005.



Engagiert für den
Schutzwald seit 2011.



Presenting Partner des
Helvetia Schweizer
Cup seit 2016.

Helvetia Anlagestiftung

T 058 280 10 00 (24h), www.helvetia-anlagestiftung.ch



einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Anlagestiftung