

# Jahresbericht 2019.

**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Anlagestiftung





## Inhalt

|           |                                                                   |
|-----------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>4</b>  | <b>2019: das erfolgreichste Anlagejahr seit der Finanzkrise</b>   |
| <b>6</b>  | <b>Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 mit Jahresrechnung</b> |
| <b>8</b>  | <b>Aktien Schweiz indexiert mit Jahresrechnung</b>                |
| <b>10</b> | <b>Aktien Global indexiert mit Jahresrechnung</b>                 |
| <b>12</b> | <b>Obligationen Schweiz indexiert mit Jahresrechnung</b>          |
| <b>14</b> | <b>Obligationen Global indexiert mit Jahresrechnung</b>           |
| <b>16</b> | <b>BVG-Mix mit Jahresrechnung</b>                                 |
| <b>18</b> | <b>BVG-Mix Plus 30 mit Jahresrechnung</b>                         |
| <b>20</b> | <b>Immobilien Schweiz mit Jahresrechnung</b>                      |
| <b>23</b> | <b>Immobilien Romandie mit Jahresrechnung</b>                     |
| <b>26</b> | <b>Hypotheken Schweiz mit Jahresrechnung</b>                      |
| <b>28</b> | <b>Jahresrechnung Stiftungsvermögen</b>                           |
| <b>29</b> | <b>Anhang zu den Jahresrechnungen</b>                             |
| <b>38</b> | <b>Bericht der Revisionsstelle</b>                                |

## Impressum

Der Jahresbericht sowie die Quartalsberichte der Helvetia Anlagestiftung werden in deutscher, französischer, italienischer und englischer Sprache publiziert. Bei Abweichungen ist die deutsche Fassung verbindlich.

Diese Dokumente sind online verfügbar:  
[www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch)  
(Informationen / Dokumente & Broschüren)

Copyright © 2020, Helvetia Anlagestiftung, Basel

Die Helvetia Anlagestiftung ist eine Institution von Helvetia Versicherungen.

# 2019: das erfolgreichste Anlagejahr seit der Finanzkrise.

Das Anlagejahr 2019 war überaus erfreulich und war nach den Kurseinbussen von 2018 Balsam für die geschundene Anlegerseele. Die bereits stolzen Kursavancen des Jahres 2017 wurden sogar noch übertroffen. Belastend wirkten wiederum vor allem politische und wirtschaftliche Faktoren. Im Vordergrund standen dabei die von den USA ausgehenden Handelsstreitigkeiten, insbesondere mit China, sowie der sich verschärfende Konflikt der USA mit dem Iran mit dem Abschuss einer US-Drohne und der Ausschaltung eines beträchtlichen Teils der saudischen Ölproduktion durch Iran-gesteuerte Milizen. Auch das Gezerre um den Brexit trug nicht gerade zur Beruhigung bei. Insgesamt muss man festhalten, dass sich die Kapitalmärkte zunehmend an diese Querelen gewöhnen, zumal andere Faktoren im Vordergrund standen.

Einer dieser Faktoren war die Geldpolitik. Die Wachstums-eintrübungen in den USA und auch in Europa, hier noch verstärkt durch strukturelle Defizite der Automobilindustrie, hatten eine präventive Lockerung der Geldpolitik zur Folge. Die Vorreiterrolle nahmen wie so oft die USA ein, die dank der in den Vorjahren restriktiven Geldpolitik deutlich mehr geldpolitische Munition haben als die EZB, welche diese Gelegenheit verpasste und deshalb in bescheidenerem Massstab nachziehen konnte. Die SNB änderte ihren geldpolitischen Kurs nicht. Der Euro-Schweizer-Franken-Kurs reagierte darauf kaum.

Die Aktienmärkte legten schon im Januar wie die Feuerwehr los und konnten damit bereits zu Jahresbeginn einen beträchtlichen Teil der Dezember-Kursverluste wieder wettmachen. Dieses Kursfeuerwerk hielt praktisch das gesamte Jahr an. Nur zur Jahresmitte gab es einen kurzen Kursrückgang. Die fortwährende Lockerung der US-Geldpolitik durch laufende Zinssenkungen und die massive Liquiditätsbereitstellung durch das Fed wegen Problemen am US-Geldmarkt befeuerten die Aktienmärkte bis zum Jahresende. Die zum Teil befürchtete Wiederholung des Kurseinbruchs vom Dezember 2018 trat nicht ein. Vielmehr avancierten die Aktienmärkte, unbeeindruckt von politischem Störfeuer wie dem Trump-Impeachment, weiter.

Die internationalen Aktienmärkte konnten mit Renditen im zweistelligen Bereich aufwarten. Vielfach erreichten die Indices neue Rekordstände. Zu den Schlusslichtern gehörte wegen des «Brexit-Theaters» der britische Aktienmarkt mit einer im Quervergleich unterdurchschnittlichen Performance von etwas mehr als 10%, während der japanische und die europäischen Aktienmärkte Renditen von mehr als 20% erzielen konnten. Am US-Markt betrug die Jahresrendite sogar knapp 30%. Spitzenreiter war jedoch die Schweiz, wo der SPI um etwas mehr als 30% zulegen konnte.

Auch die Obligationenmärkte konnten wegen der expansiveren Geldpolitik Kursgewinne verzeichnen, obwohl die Zinsen mit Ausnahme der USA bereits zu Jahresbeginn am Boden waren. Nicht nur die Obligationen der Eidgenossenschaft – inzwischen gilt dies auch für ultralange Obligationen der Eidgenossenschaft – handeln mit negativer Rendite, sondern auch immer mehr Obligationen von Unternehmen und von Staaten mit eher tiefer Kreditqualität. Entsprechend war auch die Performance bei den Obligationen positiv. Angesichts der tiefen nominalen und realen Renditen ist das weitere Kurspotential von Obligationen begrenzt, zumal für 2020 von den meisten Analysten eine Aufhellung am Konjunkturmorgen erwartet wird.

Wie im Vorjahr wurden am Schweizer Immobilienmarkt erfreuliche Anlageergebnisse erzielt. Der erneute Rückgang der Hypothekenzinsen begünstigte diese Entwicklung. Die Immobilienanlagegruppen von Anlagestiftungen konnten von der günstigen Zinsentwicklung profitieren. Bei den kotierten Immobilienfonds kam hinzu, dass im Gegensatz zum Vorjahr die Agios zuletzt wieder gestiegen sind.

Die Helvetia Anlagestiftung hat im Berichtsjahr 2019 ein weiteres hervorragendes Geschäftsjahr abschliessen können. Das Gesamtvermögen der Helvetia Anlagestiftung hat sich im Berichtsjahr um CHF 457.2 Mio. auf CHF 1.4 Mia. erhöht (+47.5%).

### **Dank**

Mein besonderer Dank gilt allen Anlegern für das der Helvetia Anlagestiftung entgegengebrachte Vertrauen. Auch bedanke ich mich bei den engagierten Kolleg(inn)en in den Gremien Stiftungsrat und Anlageausschüsse für ihre wertvolle Unterstützung. Den Mitarbeitenden der Helvetia Anlagestiftung, die durch ihr tägliches Engagement diese Weiterentwicklung mittragen, spreche ich ebenfalls meinen Dank aus.

Donald Desax  
Präsident des Stiftungsrates

# Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100.

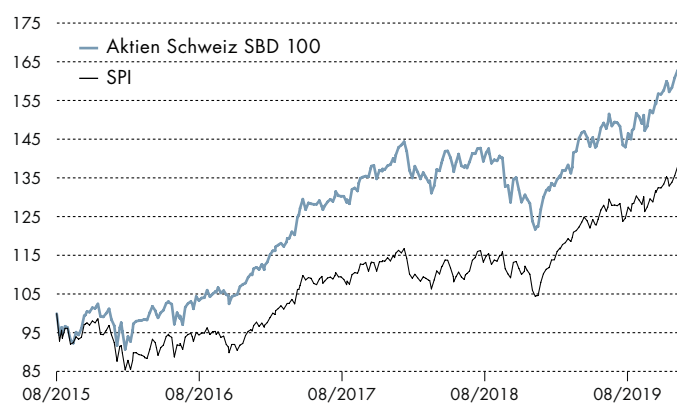
## Innovativ indexiert, intelligent investiert.

### Performance

| in %                     | 2019 | 2018  |
|--------------------------|------|-------|
| Aktien Schweiz           |      |       |
| Smart Beta Dynamisch 100 | 32.4 | -12.1 |
| Benchmark <sup>1</sup>   | 30.6 | -8.6  |

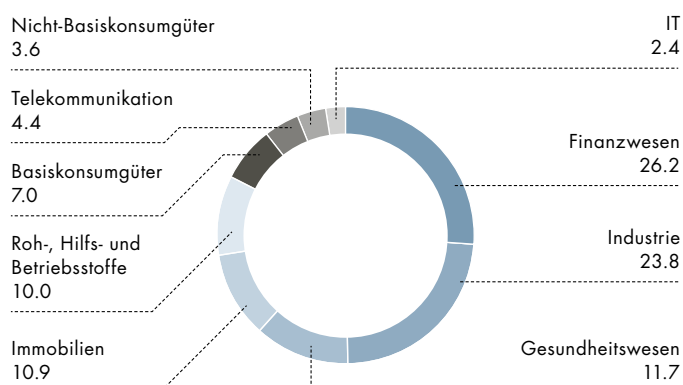
<sup>1</sup> Swiss Performance Index.

### Wertentwicklung seit Lancierung



### Portefeuillestruktur

| in %                            | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Finanzwesen                     | 26.2       | 25.7       |
| Industrie                       | 23.8       | 21.1       |
| Gesundheitswesen                | 11.7       | 11.3       |
| Immobilien                      | 10.9       | 9.5        |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 10.0       | 9.0        |
| Basiskonsumgüter                | 7.0        | 9.5        |
| Telekommunikation               | 4.4        | 5.7        |
| Nicht-Basiskonsumgüter          | 3.6        | 4.7        |
| IT                              | 2.4        | 3.5        |



## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019            | 31.12.2018           |
|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Flüssige Mittel                                 | 297 179.62            | 233 121.16           |
| Kurzfristige Forderungen                        | 507 533.71            | 80 567.18            |
| Aktien Schweiz                                  | 106 060 435.39        | 49 135 583.94        |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>106 865 148.72</b> | <b>49 449 272.28</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | -112 716.86           | -38 913.79           |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | -6 563.20             | -16 410.20           |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>106 745 868.66</b> | <b>49 393 948.29</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                       |                      |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 49 393 948.29         | 45 650 897.95        |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | -                     | -                    |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 43 589 328.55         | 12 151 094.70        |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | -10 289 161.60        | -2 288 347.95        |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 24 051 753.42         | -6 119 696.41        |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>106 745 868.66</b> | <b>49 393 948.29</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019                 | 2018                 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Erträge aus Aktien                                | 2 858 206.87         | 1 337 597.00         |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | 75 601.00            | 633 183.10           |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>2 933 807.87</b>  | <b>1 970 780.10</b>  |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | -355 890.89          | -207 849.12          |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | -333 811.70          | -135 711.16          |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | -165 087.70          | -134 006.00          |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>-854 790.29</b>   | <b>-477 566.28</b>   |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>2 079 017.58</b>  | <b>1 493 213.82</b>  |
| Realisierter Kapitalgewinn                        | 6 514 728.11         | 1 301 151.24         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>8 593 745.69</b>  | <b>2 794 365.06</b>  |
| Nicht realisierter Kapitalgewinn/-verlust         | 15 458 007.73        | -8 914 061.47        |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust<sup>1</sup></b>          | <b>24 051 753.42</b> | <b>-6 119 696.41</b> |

<sup>1</sup> Der Gesamtgewinn/-verlust des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019               | 2018               |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 40 314.8242        | 32 763.1817        |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 32 563.0507        | 9 353.8918         |
| Zurückgenommene Ansprüche               | -7 069.5992        | -1 802.2493        |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>65 808.2757</b> | <b>40 314.8242</b> |
| <b>in CHF</b>                           |                    |                    |
|                                         | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | 1 590.48           | 1 151.91           |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | 31.59              | 73.30              |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>1 622.07</b>    | <b>1 225.21</b>    |

# Aktien Schweiz indexiert.

## Erfolg auf Schweizerisch.

### Performance

| in %                     | 2019 | 2018 |
|--------------------------|------|------|
| Aktien Schweiz indexiert | –    | –8.1 |
| Benchmark                | –    | –8.6 |

### Portefeuillestruktur

| in %                   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------|
| Gesundheitswesen       | –          | 35.2       |
| Verbrauchsgüter        | –          | 26.3       |
| Finanzdienstleistungen | –          | 19.4       |
| Industrieunternehmen   | –          | 13.3       |
| Grundstoffe            | –          | 2.1        |
| Übrige                 | –          | 3.7        |



## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019    | 31.12.2018          |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------------|
| Flüssige Mittel                                 | –             | –49 802.85          |
| Kurzfristige Forderungen                        | –             | 100 999.40          |
| Aktien Schweiz                                  | –             | 7 014 443.89        |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>–</b>      | <b>7 065 640.44</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –             | –                   |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –             | –3 431.18           |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>–</b>      | <b>7 062 209.26</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |               |                     |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 7 062 209.26  | 29 105 126.36       |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –             | –                   |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | –             | 6 743.00            |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –7 539 980.10 | –19 612 534.45      |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 477 770.84    | –2 437 125.65       |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>      | <b>7 062 209.26</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019              | 2018                 |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Erträge aus Aktien                                | –                 | 741 280.00           |
| Übrige Erträge                                    | 149.48            | 70 567.40            |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | –                 | 462.95               |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>149.48</b>     | <b>812 310.35</b>    |
| Passivzinsen                                      | –259.33           | –1 614.98            |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | 426.80            | –1 005.94            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –700.84           | –56 005.34           |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 918.05            | –1 373 863.40        |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>384.68</b>     | <b>–1 432 489.66</b> |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>534.16</b>     | <b>–620 179.31</b>   |
| Realisierter Kapitalgewinn                        | 872 705.95        | 2 687 361.31         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>873 240.11</b> | <b>2 067 182.00</b>  |
| Nicht realisierter Kapitalverlust                 | –395 469.27       | –4 504 307.65        |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust</b>                      | <b>477 770.84</b> | <b>–2 437 125.65</b> |

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019        | 2018              |
|-----------------------------------------|-------------|-------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 6 924.4619  | 26 219.2401       |
| Ausgegebene Ansprüche                   | –           | 6.4523            |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –6 924.4619 | –19 301.2305      |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>    | <b>6 924.4619</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019  | 31.12.2018        |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | –           | 939.76            |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | –           | 80.13             |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>–</b>    | <b>1 019.89</b>   |

# Aktien Global indexiert.

## International ausgerichtet.

### Performance

| in %                    | 2019 | 2018  |
|-------------------------|------|-------|
| Aktien Global indexiert | –    | –11.4 |
| Benchmark               | –    | –10.4 |

### Länderstruktur

| in %             | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------|------------|------------|
| USA              | –          | 35.6       |
| EMU              | –          | 25.6       |
| United Kingdom   | –          | 14.9       |
| Emerging Markets | –          | 12.0       |
| Japan            | –          | 8.2        |
| Pazifik          | –          | 3.6        |
| Flüssige Mittel  | –          | 0.1        |

## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019     | 31.12.2018          |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|
| Flüssige Mittel                                 | –              | 37 055.25           |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                    | –              | 8 032.28            |
| Kurzfristige Forderungen                        | –              | 9 938.64            |
| Aktien Global                                   | –              | 9 435 441.24        |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>–</b>       | <b>9 490 467.41</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –              | –                   |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –              | –7 929.31           |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>–</b>       | <b>9 482 538.10</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                |                     |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 9 482 538.10   | 24 767 106.97       |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –              | –                   |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 118 311.35     | 2 159 405.70        |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –10 575 939.70 | –13 649 744.65      |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 975 090.25     | –3 794 229.92       |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>       | <b>9 482 538.10</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019              | 2018                 |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Erträge aus Aktien                                | 57 653.40         | 535 488.87           |
| Übrige Erträge                                    | –                 | 66 411.25            |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | 67.50             | 403 701.80           |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>57 720.90</b>  | <b>1 005 601.92</b>  |
| Passivzinsen                                      | –                 | –540.52              |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | –30 775.85        | –70 038.81           |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –11 512.12        | –55 749.35           |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | –27 959.20        | –2 626 220.60        |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>–70 247.17</b> | <b>–2 752 549.28</b> |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>–12 526.27</b> | <b>–1 746 947.36</b> |
| Realisierter Kapitalgewinn                        | 1 011 317.81      | 4 012 192.30         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>998 791.54</b> | <b>2 265 244.94</b>  |
| Nicht realisierter Kapitalverlust                 | –23 701.29        | –6 059 474.86        |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust</b>                      | <b>975 090.25</b> | <b>–3 794 229.92</b> |

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019        | 2018              |
|-----------------------------------------|-------------|-------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 6 319.2140  | 14 620.1788       |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 71.7408     | 1 513.5309        |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –6 390.9548 | –9 814.4957       |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>    | <b>6 319.2140</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019  | 31.12.2018        |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | –           | 1 215.22          |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | –           | 285.37            |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>–</b>    | <b>1 500.59</b>   |

# Obligationen Schweiz indexiert.

## Erfolg auf sicher.

### Performance

| in %                           | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|------|------|
| Obligationen Schweiz indexiert | –    | –0.3 |
| Benchmark                      | –    | 0.2  |

### Emittentenstruktur

| in %                                     | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Unternehmensanleihen (Finanztitel)       | –          | 43.8       |
| Unternehmensanleihen (Nicht-Finanztitel) | –          | 19.8       |
| Eidgenossenschaft                        | –          | 18.7       |
| Kantone, Gemeinden                       | –          | 17.1       |
| Flüssige Mittel                          | –          | 0.6        |

## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019     | 31.12.2018           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| Flüssige Mittel                                 | –              | 178 835.48           |
| Kurzfristige Forderungen                        | –              | 85 990.67            |
| Obligationen Schweiz                            | –              | 30 503 928.53        |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>–</b>       | <b>30 768 754.68</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –              | – 889.79             |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –              | –23 428.94           |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>–</b>       | <b>30 744 435.95</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                |                      |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 30 744 435.95  | 36 882 089.70        |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –              | –                    |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | –              | 6 858 555.75         |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –30 636 508.61 | –12 567 797.10       |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | –107 927.34    | –428 412.40          |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>       | <b>30 744 435.95</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019               | 2018                |
|---------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Erträge aus Obligationen                          | 44 756.43          | 682 477.95          |
| Übrige Erträge                                    | –                  | 17 844.85           |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | –                  | 326 596.80          |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>44 756.43</b>   | <b>1 026 919.60</b> |
| Passivzinsen                                      | –                  | –2 362.06           |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | –6 160.27          | –51 018.30          |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –                  | –76 880.50          |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | –1 402.20          | –614 939.65         |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>–7 562.47</b>   | <b>–745 200.51</b>  |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>37 193.96</b>   | <b>281 719.09</b>   |
| Realisierter Kapitalgewinn/-verlust               | 478 401.37         | –65 307.89          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>515 595.33</b>  | <b>216 411.20</b>   |
| Nicht realisierter Kapitalverlust                 | –623 522.67        | –644 823.60         |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust</b>                      | <b>–107 927.34</b> | <b>–428 412.40</b>  |

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019         | 2018               |
|-----------------------------------------|--------------|--------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 28 995.7343  | 34 686.1339        |
| Ausgegebene Ansprüche                   | –            | 6 843.5167         |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –28 995.7343 | –12 533.9163       |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>     | <b>28 995.7343</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019   | 31.12.2018         |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | –            | 1 004.80           |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | –            | 55.51              |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>–</b>     | <b>1 060.31</b>    |

# Obligationen Global indexiert.

## Internationale Diversifikation.

### Performance

| in %                          | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------|------|
| Obligationen Global indexiert | –    | –2.0 |
| Benchmark                     | –    | –1.4 |

### Währungsstruktur

| in %   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------|------------|------------|
| EUR    | –          | 52.4       |
| USD    | –          | 25.1       |
| GBP    | –          | 9.0        |
| JPY    | –          | 4.6        |
| Übrige | –          | 8.9        |

## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019    | 31.12.2018          |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------------|
| Flüssige Mittel                                 | –             | 31 398.63           |
| Obligationen Global                             | –             | 5 097 176.66        |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>–</b>      | <b>5 128 575.29</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –             | –16 673.73          |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –             | –3 925.19           |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>–</b>      | <b>5 107 976.37</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |               |                     |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 5 107 976.37  | 10 334 140.48       |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –             | –                   |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | –             | 733 349.35          |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –5 134 696.10 | –3 951 598.90       |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 26 719.73     | –2 007 914.56       |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>      | <b>5 107 976.37</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019               | 2018                 |
|---------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Erträge aus Obligationen                          | 8 568.98           | 320 336.84           |
| Übrige Erträge                                    | 318.43             | 10 734.40            |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | –                  | 365 650.65           |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>8 887.41</b>    | <b>696 721.89</b>    |
| Passivzinsen                                      | –                  | –333.75              |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | –9 773.57          | –21 047.33           |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –                  | –16 490.25           |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 776.00             | –2 081 113.95        |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>–8 997.57</b>   | <b>–2 118 985.28</b> |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>–110.16</b>     | <b>–1 422 263.39</b> |
| Realisierter Kapitalverlust                       | –363 132.36        | –551 602.53          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>–363 242.52</b> | <b>–1 973 865.92</b> |
| Nicht realisierter Kapitalgewinn/-verlust         | 389 962.25         | –34 048.64           |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust</b>                      | <b>26 719.73</b>   | <b>–2 007 914.56</b> |

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019        | 2018              |
|-----------------------------------------|-------------|-------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 5 542.8733  | 10 995.1777       |
| Ausgegebene Ansprüche                   | –           | 1 179.3488        |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –5 542.8733 | –6 631.6532       |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>–</b>    | <b>5 542.8733</b> |
| <b>in CHF</b>                           |             |                   |
|                                         | 31.12.2019  | 31.12.2018        |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | –           | 594.07            |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | –           | 327.47            |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>–</b>    | <b>921.54</b>     |

# BVG-Mix.

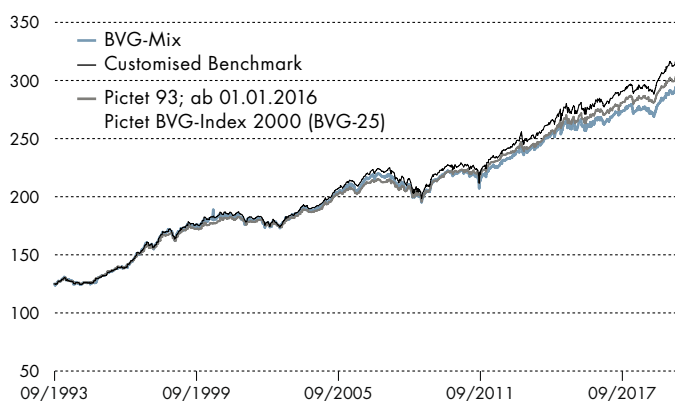
## Breit diversifiziert.

### Performance

| in %                   | 2019 | 2018 |
|------------------------|------|------|
| BVG-Mix                | 10.5 | -3.8 |
| Benchmark <sup>1</sup> | 11.0 | -2.8 |

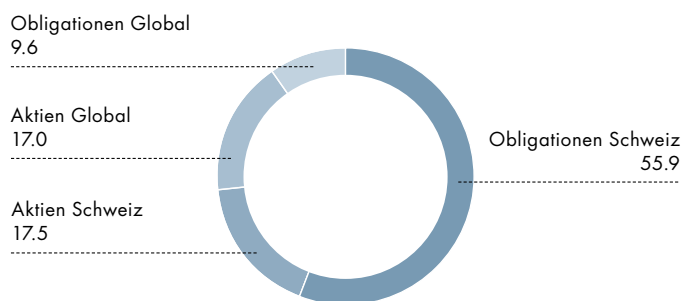
<sup>1</sup> Customised Benchmark gemäss Angaben auf Seite 32.

### Wertentwicklung seit Lancierung



### Portefeuillestruktur

| in %                   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------|
| ■ Obligationen Schweiz | 55.9       | 58.2       |
| ■ Aktien Schweiz       | 17.5       | 16.6       |
| ■ Aktien Global        | 17.0       | 15.3       |
| ■ Obligationen Global  | 9.6        | 9.9        |





## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019           | 31.12.2018           |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Flüssige Mittel                                 | 0.99                 | –                    |
| Kurzfristige Forderungen                        | 51 998.57            | –                    |
| Anteile Aktien Schweiz                          | 3 212 360.39         | 2 469 534.28         |
| Anteile Aktien Global                           | 3 126 690.64         | 2 272 468.60         |
| Anteile Obligationen Schweiz                    | 10 297 104.42        | 8 658 699.81         |
| Anteile Obligationen Global                     | 1 761 255.65         | 1 469 424.38         |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>18 449 410.66</b> | <b>14 870 127.07</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –35 720.10           | –11 518.90           |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –882.10              | –7 319.80            |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>18 412 808.46</b> | <b>14 851 288.37</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                      |                      |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 14 851 288.37        | 21 394 536.56        |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –                    | –                    |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 2 943 536.85         | 462 781.60           |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –1 024 732.55        | –6 075 415.65        |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 1 642 715.79         | –930 614.14          |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>18 412 808.46</b> | <b>14 851 288.37</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019                | 2018               |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Erträge aus Aktienvermögen                        | –                   | –                  |
| Erträge aus Obligationenvermögen                  | 165 710.19          | –                  |
| Übrige Erträge                                    | 8 346.65            | 11 613.55          |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | 12 279.05           | 24 554.10          |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>186 335.89</b>   | <b>36 167.65</b>   |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | –7 909.75           | –8 012.05          |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –52 392.35          | –30 909.25         |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | –6 797.20           | –320 315.90        |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>–67 099.30</b>   | <b>–359 237.20</b> |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>119 236.59</b>   | <b>–323 069.55</b> |
| Realisierter Kapitalgewinn                        | 1 137 327.18        | 283 448.61         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>1 256 563.77</b> | <b>–39 620.94</b>  |
| Nicht realisierter Kapitalgewinn/-verlust         | 386 152.02          | –890 993.20        |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust<sup>1</sup></b>          | <b>1 642 715.79</b> | <b>–930 614.14</b> |

<sup>1</sup> Der Gesamtgewinn/-verlust des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019               | 2018               |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 14 779.4273        | 20 482.8539        |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 2 756.4861         | 475.0789           |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –947.9600          | –6 178.5055        |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>16 587.9534</b> | <b>14 779.4273</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | 1 102.82           | 953.71             |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | 7.19               | 51.15              |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>1 110.01</b>    | <b>1 004.86</b>    |

# BVG-Mix Plus 30.

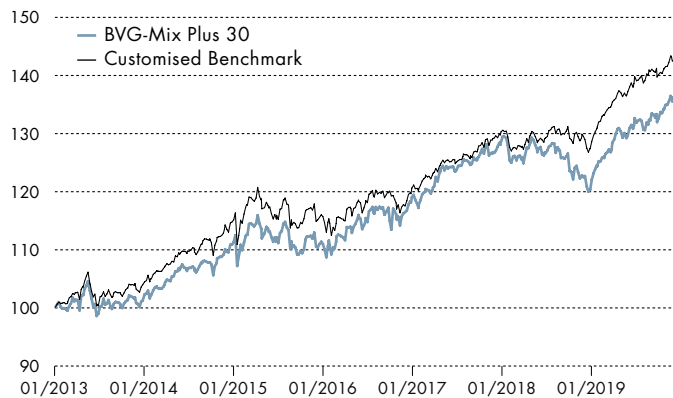
## Renditeorientiert.

### Performance

| in %                   | 2019 | 2018 |
|------------------------|------|------|
| BVG-Mix Plus 30        | 13.4 | -6.0 |
| Benchmark <sup>1</sup> | 12.4 | -4.0 |

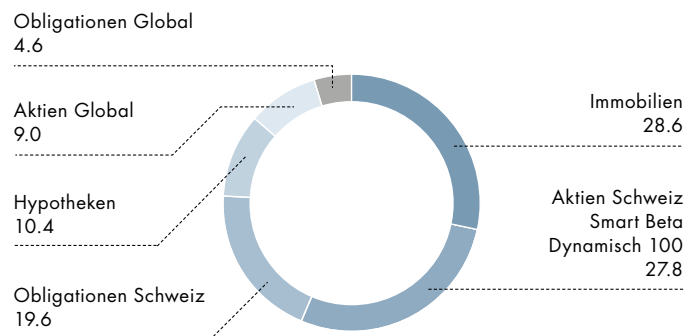
<sup>1</sup> Customised Benchmark gemäss Angaben auf Seite 33.

### Wertentwicklung seit Lancierung



### Portefeuillestruktur

| in %                                       | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Immobilien                                 | 28.6       | 21.8       |
| Aktien Schweiz<br>Smart Beta Dynamisch 100 | 27.8       | 29.0       |
| Obligationen Schweiz                       | 19.6       | 29.2       |
| Hypotheken                                 | 10.4       | –          |
| Aktien Global                              | 9.0        | 8.5        |
| Obligationen Global                        | 4.6        | 5.1        |
| Rohstoffe                                  | –          | 4.2        |
| Flüssige Mittel                            | –          | 2.2        |



## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019            | 31.12.2018           |
|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Flüssige Mittel                                 | 8 033.87              | 1 475 891.34         |
| Kurzfristige Forderungen                        | 239 542.54            | 16 308.65            |
| Anteile Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 | 62 683 565.55         | 19 764 321.97        |
| Anteile Aktien Global                           | 20 353 140.55         | 5 804 605.64         |
| Anteile Obligationen Schweiz                    | 44 053 750.83         | 19 899 384.25        |
| Anteile Obligationen Global                     | 10 314 077.23         | 3 443 303.89         |
| Anteile Immobilien Romandie                     | 46 881 784.93         | –                    |
| Anteile Immobilien Schweiz                      | 16 954 369.13         | –                    |
| Anteile Hypotheken Schweiz                      | 23 440 021.28         | –                    |
| Anteile Immobilien                              | –                     | 14 876 922.99        |
| Anteile Rohstoffe                               | –                     | 2 889 922.55         |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>224 928 285.91</b> | <b>68 170 661.28</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –86 090.74            | –62 906.09           |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –183 231.05           | –33 553.00           |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>224 658 964.12</b> | <b>68 074 202.19</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                       |                      |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 68 074 202.19         | 47 495 495.69        |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –                     | –                    |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 139 694 020.30        | 24 601 381.30        |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –3 557 302.85         | –176 493.00          |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 20 448 044.48         | –3 846 181.80        |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>224 658 964.12</b> | <b>68 074 202.19</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019                 | 2018                 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Erträge aus Obligationenvermögen                  | 895 847.73           | –                    |
| Erträge aus Immobilien                            | –                    | 186 367.50           |
| Übrige Erträge                                    | 461 949.51           | 133 940.70           |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | 126 446.35           | 212 095.90           |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>1 484 243.59</b>  | <b>532 404.10</b>    |
| Passivzinsen                                      | –2 548.64            | –1 164.26            |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | –119 417.54          | 133 795.49           |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –589 094.55          | –182 806.60          |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | –12 294.10           | –1 653.00            |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>–723 354.83</b>   | <b>–51 828.37</b>    |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>760 888.76</b>    | <b>480 575.73</b>    |
| Realisierter Kapitalgewinn/-verlust               | 1 855 114.03         | –230 573.37          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>2 616 002.79</b>  | <b>250 002.36</b>    |
| Nicht realisierter Kapitalgewinn/-verlust         | 17 832 041.69        | –4 096 184.16        |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust<sup>1</sup></b>          | <b>20 448 044.48</b> | <b>–3 846 181.80</b> |

<sup>1</sup> Der Gesamtgewinn/-verlust des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019                | 2018               |
|-----------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 60 953.7014         | 39 954.7359        |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 119 309.2170        | 21 148.9655        |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –2 878.7535         | –150.0000          |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>177 384.1649</b> | <b>60 953.7014</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019          | 31.12.2018         |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | 1 262.22            | 1 103.25           |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | 4.29                | 13.57              |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>1 266.51</b>     | <b>1 116.82</b>    |

# Immobilien Schweiz.

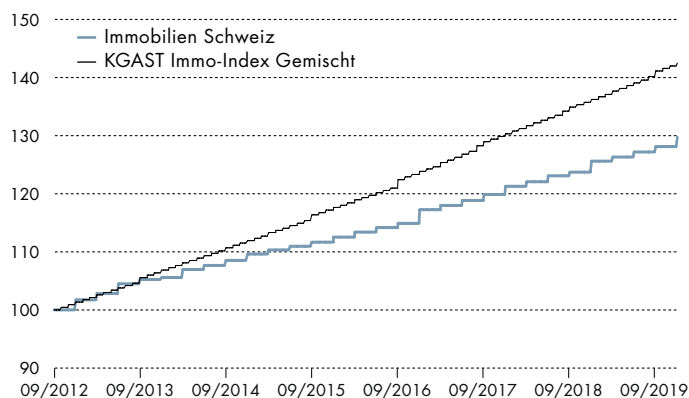
Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

## Performance

| in %                   | 2019 | 2018 |
|------------------------|------|------|
| Immobilien Schweiz     | 3.3  | 3.6  |
| Benchmark <sup>1</sup> | 4.6  | 4.5  |

<sup>1</sup> KGAST Immo-Index Gemischt.

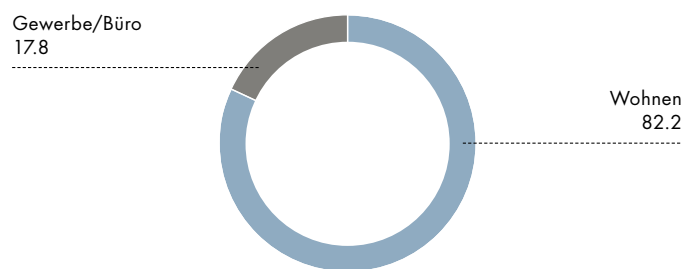
## Wertentwicklung seit Lancierung



## Diversifikation nach Nutzung<sup>2</sup>

| in %         | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------|------------|------------|
| Wohnen       | 82.2       | 79.5       |
| Gewerbe/Büro | 17.8       | 20.5       |

<sup>2</sup> Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.



## Diversifikation nach Kanton<sup>3</sup>

| in %             | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------|------------|------------|
| Aargau           | 23.3       | 22.6       |
| Zürich           | 14.7       | 15.9       |
| Bern             | 8.3        | 9.9        |
| Waadt            | 7.7        | 10.6       |
| Basel-Stadt      | 6.8        | 6.7        |
| Schwyz           | 6.0        | 8.1        |
| Genf             | 5.7        | 7.3        |
| Basel-Landschaft | 5.0        | 1.0        |
| Thurgau          | 4.7        | 3.4        |
| Luzern           | 4.6        | –          |
| Solothurn        | 3.3        | 1.5        |
| St. Gallen       | 3.0        | 4.0        |
| Jura             | 2.7        | 3.7        |
| Schaffhausen     | 2.5        | 3.0        |
| Neuenburg        | 0.9        | 1.2        |
| Zug              | 0.8        | 1.1        |

<sup>3</sup> Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.

## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019            | 31.12.2018            |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Flüssige Mittel                                 | 6 355 685.83          | 2 470 870.53          |
| Kurzfristige Forderungen                        | 1 601 883.77          | 10 075 115.17         |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                    | 3 893 957.22          | 3 248 778.50          |
| Anzahlung angefangene Bauten                    | 10 205 612.60         | 10 201 641.40         |
| <b>Umlaufvermögen</b>                           | <b>22 057 139.42</b>  | <b>25 996 405.60</b>  |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekten)                 | –                     | –                     |
| Angefangene Bauten (inkl. Land)                 | –                     | 58 944 493.49         |
| Fertige Bauten                                  | 810 361 000.00        | 531 172 000.00        |
| Miteigentumsanteile                             | –                     | –                     |
| Beteiligungen                                   | –                     | –                     |
| <b>Anlagevermögen</b>                           | <b>810 361 000.00</b> | <b>590 116 493.49</b> |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>832 418 139.42</b> | <b>616 112 899.09</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –2 414 218.86         | –1 910 632.69         |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –6 900 708.71         | –4 775 348.42         |
| ./. Hypothekarschulden                          | –14 000 000.00        | –                     |
| ./. Rückstellungen                              | –                     | –                     |
| ./. Latente Steuern                             | –10 226 952.00        | –6 870 325.00         |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>798 876 259.85</b> | <b>602 556 592.98</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 602 556 592.98        | 469 676 092.71        |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –                     | –                     |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 188 161 575.61        | 105 085 720.26        |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –17 654 286.25        | –12 423 582.63        |
| Gesamterfolg                                    | 25 812 377.51         | 40 218 362.64         |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>798 876 259.85</b> | <b>602 556 592.98</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                                   | 2019                 | 2018                 |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Soll-Mietertrag                                          | 28 187 206.35        | 23 542 316.55        |
| Minderertrag Leerstand                                   | –3 333 391.10        | –2 490 269.00        |
| Inkassoerluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen | –81 570.15           | –7 722.90            |
| <b>Mietertrag netto</b>                                  | <b>24 772 245.10</b> | <b>21 044 324.65</b> |
| Instandhaltung                                           | –2 281 401.55        | –1 891 996.33        |
| Instandsetzung                                           | –764 015.75          | –4 337 668.55        |
| <b>Unterhalt Immobilien</b>                              | <b>–3 045 417.30</b> | <b>–6 229 664.88</b> |
| Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten             | –624 310.65          | –558 479.83          |
| Versicherungen                                           | –332 939.50          | –291 926.60          |
| Bewirtschaftungshonorar                                  | –970 819.25          | –812 191.25          |
| Vermietungs- und Insertionskosten                        | –238 588.40          | –197 526.15          |
| Steuern und Abgaben                                      | –387 763.75          | –287 683.85          |
| Übriger operativer Aufwand                               | 191 844.28           | –1 019.82            |
| <b>Operativer Aufwand</b>                                | <b>–2 362 577.27</b> | <b>–2 148 827.50</b> |
| <b>Operatives Ergebnis Liegenschaften</b>                | <b>19 364 250.53</b> | <b>12 665 832.27</b> |
| Zinsertrag                                               | –43 423.53           | –59 384.23           |
| Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen              | 220 791.45           | 3 205 385.01         |
| <b>Sonstige Erträge</b>                                  | <b>177 367.92</b>    | <b>3 146 000.79</b>  |
| Hypothekarzinsen                                         | –                    | –                    |
| Sonstige Passivzinsen                                    | –2 711.65            | –11 641.31           |
| Baurechtszinsen                                          | –225 792.00          | –199 812.00          |
| <b>Finanzierungsaufwand</b>                              | <b>–228 503.65</b>   | <b>–211 453.31</b>   |

## Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

| in CHF                                                         | 2019                 | 2018                 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Geschäftsführungshonorar                                       | -1 464 037.80        | -1 251 400.80        |
| Schätzungsaufwand                                              | -173 217.95          | -104 675.00          |
| Revisionsaufwand                                               | -28 769.02           | -24 560.56           |
| Projektentwicklungskosten                                      | -53 264.65           | -78 708.85           |
| Übriger Liegenschaftsaufwand                                   | -647 181.90          | -647 279.60          |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                                   | -217 214.68          | -230 025.99          |
| Marketing- und Werbeaufwand                                    | -126 880.80          | -140 765.48          |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                      | <b>-2 710 566.80</b> | <b>-2 477 416.28</b> |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen     | 4 832 826.64         | 23 315 931.72        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | -805 049.75          | -2 683 129.20        |
| <b>Ertrag aus Mutation Ansprüche</b>                           | <b>4 027 776.89</b>  | <b>20 632 802.52</b> |
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                         | <b>20 630 324.89</b> | <b>33 755 765.99</b> |
| Realisierter Kapitalgewinn                                     | -                    | 13 170.55            |
| Realisierter Kapitalverlust                                    | -9 058.70            | -                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                     | <b>20 621 266.19</b> | <b>33 768 936.54</b> |
| Nicht realisierter Kapitalgewinn                               | 15 236 392.40        | 12 516 412.60        |
| Nicht realisierter Kapitalverlust                              | -6 688 654.08        | -3 828 718.50        |
| Veränderung latente Steuern                                    | -3 356 627.00        | -2 238 268.00        |
| <b>Nicht realisierter Erfolg</b>                               | <b>5 191 111.32</b>  | <b>6 449 426.10</b>  |
| <b>Gesamterfolg<sup>1</sup></b>                                | <b>25 812 377.51</b> | <b>40 218 362.64</b> |

<sup>1</sup> Der Gesamterfolg des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019                | 2018                |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 479 465.1108        | 387 017.0670        |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 150 468.8466        | 104 841.8758        |
| Zurückgenommene Ansprüche               | -14 562.2339        | -12 393.8320        |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>615 371.7235</b> | <b>479 465.1108</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019          | 31.12.2018          |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | 1 264.68            | 1 015.79            |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | 33.52               | 240.94              |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>1 298.20</b>     | <b>1 256.73</b>     |

# Immobilien Romandie.

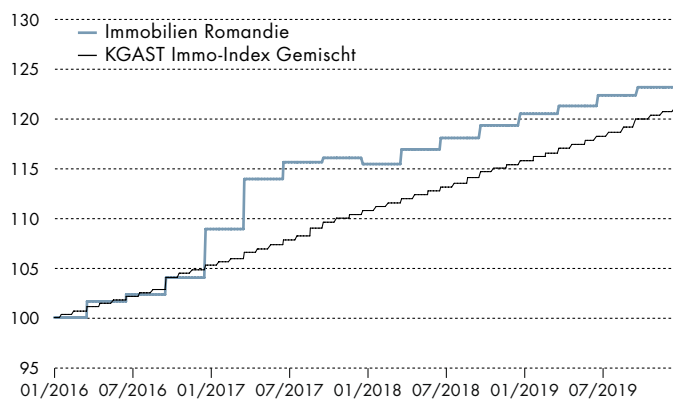
Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

## Performance

| in %                   | 2019 | 2018 |
|------------------------|------|------|
| Immobilien Romandie    | 2.9  | 4.4  |
| Benchmark <sup>1</sup> | 4.6  | 4.5  |

<sup>1</sup> KGAST Immo-Index Gemischt.

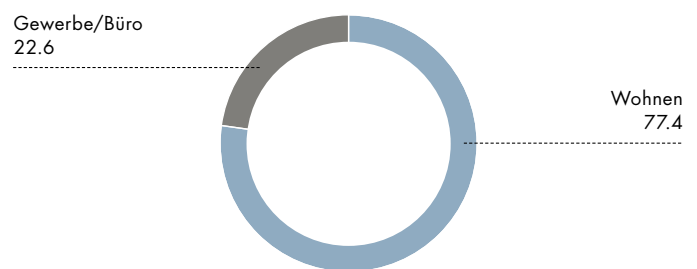
## Wertentwicklung seit Lancierung



## Diversifikation nach Nutzung<sup>2</sup>

| in %         | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------|------------|------------|
| Wohnen       | 77.4       | 76.2       |
| Gewerbe/Büro | 22.6       | 23.8       |

<sup>2</sup> Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.



## Diversifikation nach Kanton<sup>3</sup>

| in %      | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------|------------|------------|
| Waadt     | 46.9       | 38.3       |
| Genf      | 33.4       | 36.2       |
| Wallis    | 10.0       | 12.7       |
| Neuenburg | 9.7        | 12.8       |

<sup>3</sup> Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.

## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019            | 31.12.2018            |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Flüssige Mittel                                 | 1 885 620.34          | 7 468 664.14          |
| Kurzfristige Forderungen                        | 237 998.37            | 84 006.79             |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                    | 2 351 378.26          | 1 609 632.20          |
| Anzahlung angefangene Bauten                    | –                     | –                     |
| Anzahlung fertige Bauten                        | 428 970.50            | 413 380.62            |
| <b>Umlaufvermögen</b>                           | <b>4 903 967.47</b>   | <b>9 575 683.75</b>   |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekten)                 | –                     | –                     |
| Angefangene Bauten (inkl. Land)                 | –                     | –                     |
| Fertige Bauten                                  | 290 308 000.00        | 229 633 000.00        |
| Miteigentumsanteile                             | 500 000.00            | 500 000.00            |
| Beteiligungen                                   | –                     | –                     |
| <b>Anlagevermögen</b>                           | <b>290 808 000.00</b> | <b>230 133 000.00</b> |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>295 711 967.47</b> | <b>239 708 683.75</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –1 127 220.62         | –9 869 591.62         |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –2 871 267.67         | –2 455 314.02         |
| ./. Hypothekarschulden                          | –37 893 500.00        | –36 979 500.00        |
| ./. Rückstellungen                              | –                     | –                     |
| ./. Latente Steuern                             | –3 318 408.00         | –2 837 365.00         |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>250 501 571.18</b> | <b>187 566 913.11</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                       |                       |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 187 566 913.11        | 140 172 594.63        |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –                     | –                     |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 53 116 636.15         | 36 543 801.65         |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –                     | –997 519.75           |
| Gesamterfolg                                    | 9 818 021.92          | 11 848 036.58         |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>250 501 571.18</b> | <b>187 566 913.11</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                                    | 2019                 | 2018                 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Soll-Mietertrag                                           | 12 110 566.86        | 9 479 983.76         |
| Minderertrag Leerstand                                    | –421 704.82          | –361 852.00          |
| Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen | –19 618.05           | –114 719.23          |
| <b>Mietertrag netto</b>                                   | <b>11 669 243.99</b> | <b>9 003 412.53</b>  |
| Instandhaltung                                            | –1 213 117.00        | –1 082 295.20        |
| Instandsetzung                                            | –408 284.95          | –131 265.10          |
| <b>Unterhalt Immobilien</b>                               | <b>–1 621 401.95</b> | <b>–1 213 560.30</b> |
| Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten              | –354 114.80          | –391 728.31          |
| Versicherungen                                            | –201 091.20          | –148 266.10          |
| Bewirtschaftungshonorar                                   | –455 357.80          | –350 615.90          |
| Vermietungs- und Insertionskosten                         | –68 356.35           | –60 921.50           |
| Steuern und Abgaben                                       | –508 001.20          | –313 388.43          |
| Übriger operativer Ertrag                                 | 163 243.64           | 7 794.78             |
| <b>Operativer Aufwand</b>                                 | <b>–1 423 677.71</b> | <b>–1 257 125.46</b> |
| <b>Operatives Ergebnis Liegenschaften</b>                 | <b>8 624 164.33</b>  | <b>6 532 726.77</b>  |
| Zinsertrag                                                | –19 780.80           | –20 389.27           |
| Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen               | –                    | 1 178 754.10         |
| <b>Sonstige Erträge</b>                                   | <b>–19 780.80</b>    | <b>1 158 364.83</b>  |
| Hypothekarzinsen                                          | –182 817.10          | –120 204.35          |
| Sonstige Passivzinsen                                     | –30 997.65           | –30 656.67           |
| Baurechtszinsen                                           | –19 150.20           | –                    |
| <b>Finanzierungsaufwand</b>                               | <b>–232 964.95</b>   | <b>–150 861.02</b>   |



## Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

| in CHF                                                         | 2019                 | 2018                 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Geschäftsführungshonorar                                       | -606 868.35          | -499 053.75          |
| Schätzungsaufwand                                              | -76 756.80           | -75 273.02           |
| Revisionsaufwand                                               | -17 129.25           | -12 293.59           |
| Projektentwicklungskosten                                      | -                    | -                    |
| Übriger Liegenschaftsaufwand                                   | -686 968.18          | -533 904.59          |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                                   | -99 656.71           | -103 936.85          |
| Marketing- und Werbeaufwand                                    | -2 973.20            | -5 311.45            |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                      | <b>-1 490 352.49</b> | <b>-1 229 773.25</b> |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen     | 3 224 901.00         | 4 403 425.85         |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | -                    | -126 447.95          |
| <b>Ertrag aus Mutation Ansprüche</b>                           | <b>3 224 901.00</b>  | <b>4 276 977.90</b>  |
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                         | <b>10 105 967.09</b> | <b>10 587 435.23</b> |
| Realisierter Kapitalgewinn                                     | 7 217.20             | -                    |
| Realisierter Kapitalverlust                                    | -                    | -356 208.70          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                     | <b>10 113 184.29</b> | <b>10 231 226.53</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne                               | 4 497 408.63         | 3 965 316.95         |
| Nicht realisierte Kapitalverluste                              | -4 311 528.00        | -1 876 438.90        |
| Veränderung latente Steuern                                    | -481 043.00          | -472 068.00          |
| <b>Nicht realisierter Erfolg</b>                               | <b>-295 162.37</b>   | <b>1 616 810.05</b>  |
| <b>Gesamterfolg<sup>1</sup></b>                                | <b>9 818 021.92</b>  | <b>11 848 036.58</b> |

<sup>1</sup> Der Gesamterfolg des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019                | 2018                |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 155 667.6519        | 121 423.9388        |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 46 312.6925         | 35 205.0019         |
| Zurückgenommene Ansprüche               | -                   | -961.2888           |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>201 980.3444</b> | <b>155 667.6519</b> |
| in CHF                                  | 31.12.2019          | 31.12.2018          |
| Kapitalwert eines Anspruchs             | 1 190.20            | 1 046.01            |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs  | 50.03               | 158.91              |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>     | <b>1 240.23</b>     | <b>1 204.92</b>     |

# Hypotheken Schweiz.

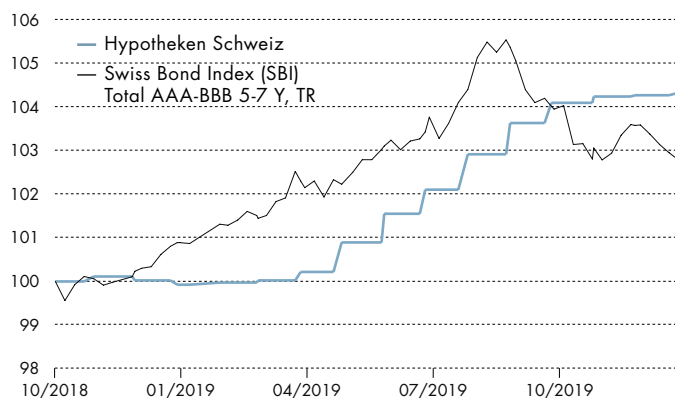
## Rendite bei geringer Volatilität.

### Performance

| in %                   | 2019 | 2018 |
|------------------------|------|------|
| Hypotheken Schweiz     | 4.4  | -0.1 |
| Benchmark <sup>1</sup> | 1.9  | 0.9  |

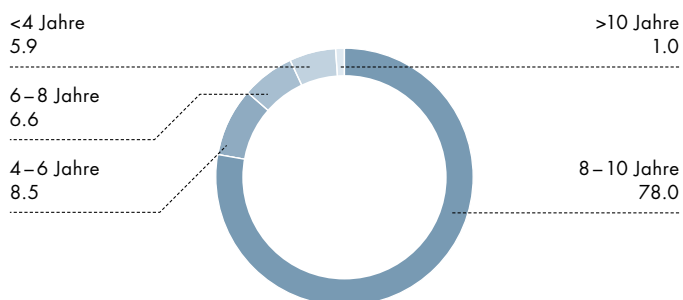
<sup>1</sup> Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 Y, TR.

### Wertentwicklung seit Lancierung



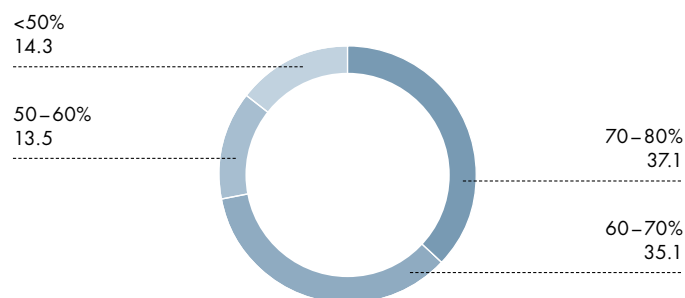
### Aufteilung nach Restlaufzeiten

in %, per 31.12.2019



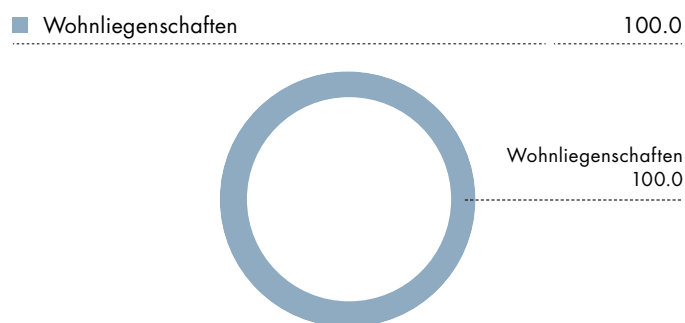
### Aufteilung nach Belehnung

in %, per 31.12.2019



### Aufteilung der Immobilien nach Nutzungsarten

in %, 31.12.2019



### Aufteilung der Immobilien nach Regionen

in %, 31.12.2019

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Nordwestschweiz       | 22.6 |
| Zürich                | 22.3 |
| Bern                  | 19.3 |
| Ostschweiz            | 14.5 |
| Westschweiz/Genfersee | 8.2  |
| Innerschweiz          | 6.7  |
| Südschweiz            | 6.4  |

## Vermögensrechnung

| in CHF                                          | 31.12.2019           | 31.12.2018          |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Flüssige Mittel                                 | 1 639 054.44         | 2 090 631.01        |
| Kurzfristige Forderungen                        | 7 967.20             | –                   |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                    | 169 049.31           | 22 865.78           |
| Hypotheken                                      | 25 714 725.00        | 2 502 500.00        |
| Marktwertanpassungen Hypotheken                 | 642 076.58           | –3 146.21           |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>28 172 872.53</b> | <b>4 612 850.58</b> |
| ./. Kurzfristige Verbindlichkeiten              | –5 281.41            | –3 347.95           |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzungen               | –21 378.15           | –12 964.80          |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>28 146 212.97</b> | <b>4 596 537.83</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                      |                     |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres      | 4 596 537.83         | –                   |
| ./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen      | –                    | –                   |
| Ausgabe von Ansprüchen                          | 22 843 180.30        | 4 600 000.00        |
| Rücknahme von Ansprüchen                        | –101 405.00          | –                   |
| Gesamtgewinn/-verlust                           | 807 899.84           | –3 462.17           |
| <b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>28 146 212.97</b> | <b>4 596 537.83</b> |

## Erfolgsrechnung

| in CHF                                            | 2019              | 2018 (01.10.–31.12.) |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Erträge aus Hypotheken                            | 154 036.40        | 6 140.55             |
| Übrige Erträge                                    | 57 696.85         | 11 500.00            |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe  | 32 447.75         | –                    |
| <b>Total Erträge</b>                              | <b>244 181.00</b> | <b>17 640.55</b>     |
| Passivzinsen                                      | –2 747.76         | –844.14              |
| Vermögensverwaltungsaufwand                       | –41 612.85        | –8 359.80            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                      | –36 991.34        | –8 752.57            |
| Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | –152.00           | –                    |
| <b>Total Aufwendungen</b>                         | <b>–81 503.95</b> | <b>–17 956.51</b>    |
| <b>Nettoerfolg</b>                                | <b>162 677.05</b> | <b>–315.96</b>       |
| Realisierte Kapitalgewinne                        | –                 | –                    |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>162 677.05</b> | <b>–315.96</b>       |
| Nicht realisierter Kapitalgewinn/-verlust         | 645 222.79        | –3 146.21            |
| <b>Gesamtgewinn/-verlust<sup>1</sup></b>          | <b>807 899.84</b> | <b>–3 462.17</b>     |

<sup>1</sup> Der Gesamtgewinn/-verlust des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

## Anzahl Ansprüche im Umlauf

| Stück                                   | 2019               | 2018 (01.10.–31.12.) |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Stand zu Beginn des Berichtsjahres      | 4 600.0000         | –                    |
| Ausgegebene Ansprüche                   | 22 477.5333        | 4 600.0000           |
| Zurückgenommene Ansprüche               | –100.0000          | –                    |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b> | <b>26 977.5333</b> | <b>4 600.0000</b>    |

| in CHF                                 | 31.12.2019      | 31.12.2018    |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|
| Kapitalwert eines Anspruchs            | 1 037.29        | 999.32        |
| + Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs | 6.03            | –0.07         |
| <b>Inventarwert eines Anspruchs</b>    | <b>1 043.32</b> | <b>999.25</b> |

# Jahresrechnung Helvetia Anlagestiftung.

## Stiftungsvermögen.

### Bilanz

| in CHF                  | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Flüssige Mittel</b>  |                   |                   |
| UBS AG                  | 48 784.99         | 133 715.88        |
| <b>Übrige Aktiven</b>   |                   |                   |
| Übrige Aktiven          | 769 186.32        | 566 687.97        |
| <b>Aktiven</b>          | <b>817 971.31</b> | <b>700 403.85</b> |
| <b>Fremdkapital</b>     |                   |                   |
| Übrige Passiven         | 775 134.75        | 657 523.44        |
| <b>Stammvermögen</b>    |                   |                   |
| Kapital per 01.01.      | 39 600.00         | 35 400.00         |
| Zuwendungen der Anleger | –                 | 4 200.00          |
| Kapital per 31.12.      | 39 600.00         | 39 600.00         |
| <b>Gewinnvortrag</b>    |                   |                   |
| Stand per 01.01.        | 3 280.41          | 3 142.12          |
| Gewinn/Verlust          | –43.85            | 138.29            |
| Stand per 31.12.        | 3 236.56          | 3 280.41          |
| <b>Passiven</b>         | <b>817 971.31</b> | <b>700 403.85</b> |

### Betriebsrechnung

| in CHF                | 2019          | 2018          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Bankspesen            | –43.85        | 138.29        |
| <b>Gewinn/Verlust</b> | <b>–43.85</b> | <b>138.29</b> |

# 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 – anlässlich der Anlegerversammlung vom 27.04.2017 verabschiedet und mit Verfügung der OAK BV vom 15.06.2017 in Kraft getreten.
- Reglement – anlässlich der Anlegerversammlung vom 23.04.2018 verabschiedet.
- Organisationsreglement vom 04.02.2019, gültig ab 04.02.2019.
- Anlagerichtlinien – am 04.02.2019 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](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch) und [www.kgast.ch](http://www.kgast.ch) veröffentlicht. Ausgenommen von der wöchentlichen Bewertung sind die Anlagegruppen «Immobilien Schweiz», «Immobilien Romandie» und «Hypotheken Schweiz». Die Bewertung der Immobilien-Anlagegruppen 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 den Jahresbericht 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 Desax<sup>1</sup>, Präsident  
Helvetia Sammelstiftung für Personalvorsorge,  
Mitglied der Konzernleitung und Leiter Marktbereich  
Berufliche Vorsorge von Helvetia Versicherungen
- Jürg Rieder<sup>1</sup>  
Pensionskasse von Helvetia Versicherungen,  
Portfoliomanager Wertschriftenmanagement Schweiz  
von Helvetia Versicherungen
- Walter Heidelberger<sup>1</sup>  
Ehemaliger Geschäftsführer der Pensionskasse der  
Lienhard Office Group
- Thomas Hofmann<sup>1</sup>  
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

(Geschäftsführung der Stiftung vom Stiftungsrat  
an Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG delegiert)

- Dr. Dunja Schwander<sup>1</sup>  
Geschäftsleiterin (vom Stiftungsrat gewählt)
- Marco Ipser  
Stv. Geschäftsleiter (vom Stiftungsrat gewählt)

<sup>1</sup> Mitglied des Anlageausschusses Wertschriften.

### 1.5.3 Anlageausschuss Immobilien

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- Daniel Keller, Präsident  
Burkhardt+Partner Basel, Leiter Projektentwicklung
- Sandro Cibolini (bis Ende Februar 2019)  
Post Immobilien Management und Services AG,  
Leiter Portfoliomanagement Region West und Post  
Schweiz AG
- Bernhard Gysin  
Dietziker Partner Baumanagement AG, Projektmanager  
und Projektleiter Bautreuhand
- Jürg Haller (ab Juli 2019)  
Post Immobilien Management und Services AG,  
Leiter Akquisition & Handel
- Dr. David Hersberger  
Inhaber Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Bruno Schweinzer (ab Februar 2019)  
Geschäftsführer und Inhaber BSchweinzer GmbH

### 1.5.4 Anlageausschuss Hypotheken

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- Stéphane Meusy, Präsident (bis Ende August 2019)  
Helvetia Versicherungen, Leiter Portfolio Management  
Hypotheken
- Dr. John Noorlander  
Unternehmensberater
- Dr. Marcel Hänni  
Helvetia Anlagestiftung, Leiter Produktmanagement

### 1.5.5 Revisionsstelle

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- BDO AG, Zürich

### 1.5.6 Asset Management

(Gefäss Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100)

- 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, 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
- Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
- Zürcher Kantonalbank, Zürich

### 1.5.13 Buchführungsstelle

- Complementa 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; Service Level Agreement für Anlagegruppe Immobi-  
lien Schweiz; Zukauf von Liegenschaften 2019)
- Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG  
(Gebäudeversicherung)
- Helvetia Consulting AG (Dienstleistungsvertrag für eine  
Beratungstätigkeit)
- MoneyPark AG (Kooperationsvereinbarung)

## 2 Anzahl Anleger

|                     | 2019       | 2018       |
|---------------------|------------|------------|
| Stand 01.01.        | 253        | 253        |
| Zugänge             | 18         | 12         |
| Abgänge             | -11        | -12        |
| <b>Stand 31.12.</b> | <b>260</b> | <b>253</b> |

## 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.

#### 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 2019 für die von KPMG bewerteten Bestandesliegenschaften der Helvetia Anlagestiftung, Immobilien Schweiz beträgt 3.65% (Vorjahr: 3.88%) mit Spannbreite zwischen 3.00% und 4.70%, der durchschnittliche, kapitalgewichtete reale Diskontierungszinssatz 3.15% (Vorjahr: 3.38%) mit Spannbreite zwischen 2.50% und 4.20%.

**Immobilien Romandie:** Der durchschnittliche, kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 31. Dezember 2019 für die von KPMG bewerteten Bestandesliegenschaften der Helvetia Anlagestiftung, Immobilien Romandie beträgt 3.66% (Vorjahr: 3.83%) mit Spannbreite zwischen 3.20% und 4.60%, der durchschnittliche, kapitalgewichtete reale Diskontierungszinssatz 3.15% (Vorjahr: 3.33%) mit Spannbreite zwischen 2.70% und 4.10%.

**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 sechs Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100, 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 Anlagepolitik zielt damit darauf ab, den Verlauf der Benchmarkindices möglichst exakt nachzuvollziehen bzw. eine Customised Benchmark passiv nachzubilden.

Prospekte zu den Anlagegruppen können der Website [www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch) entnommen werden.

## 4.2 Darstellung der Vermögensanlage der einzelnen Teilvermögen

### 4.2.1 Total Gesamtvermögen<sup>1</sup>

| in CHF              | 2019                 | 2018               |
|---------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Stand 31.12.</b> | <b>1 419 079 115</b> | <b>961 913 989</b> |

<sup>1</sup> 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 |
|----------------------|---------|-------------|
| 2019                 | 32.4    | 10.2        |
| Letzte 3 Jahre p.a.  | 13.8    | 10.5        |
| Letzte 5 Jahre p.a.  | N.a.    | N.a.        |
| Letzte 10 Jahre p.a. | N.a.    | N.a.        |

Weitere Risikokennzahlen können der Website entnommen werden: [www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch).

- Fünf grösste Positionen:

| Valoren-Nr.  | Titel                     | Wert in CHF       | Wert in % des Nettovermögens |
|--------------|---------------------------|-------------------|------------------------------|
| 1829415      | PSP SWISS PROPERTY AG     | 6 251 278         | 5.86                         |
| 803838       | SWISS PRIME SITE AG       | 5 269 819         | 4.94                         |
| 46664220     | HELVETIA HOLDING AG       | 4 336 150         | 4.06                         |
| 1485278      | SWISS LIFE HOLDING AG     | 3 730 944         | 3.50                         |
| 1107539      | ZURICH INSURANCE GROUP AG | 3 596 932         | 3.37                         |
| <b>Total</b> |                           | <b>23 185 123</b> | <b>21.73</b>                 |

- Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

| in CHF                          | 2019              | 2018              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Asset Management                | 214 751.23        | 151 824.84        |
| Custodian                       | –                 | –                 |
| Transaktionskosten, Indexkosten | 141 139.66        | 56 024.28         |
| <b>Total</b>                    | <b>355 890.89</b> | <b>207 849.12</b> |

- Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

| in CHF                                  | 2019              | 2018              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verwaltungskommission                   | 275 663.53        | 82 669.35         |
| Helvetia Versicherungen                 |                   |                   |
| Vertriebs- und Betreuungsschadigungen   | 2 707.50          | 2 800.00          |
| Buchführung                             | 44 959.20         | 45 723.10         |
| Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST | 10 481.47         | 4 363.91          |
| <b>Total</b>                            | <b>333 811.70</b> | <b>135 556.36</b> |

### 4.2.3 Aktien Schweiz indexiert

- Seit April 2019 waren im Teilvermögen Aktien Schweiz indexiert keine Ansprüche mehr ausstehend.

### 4.2.4 Aktien Global indexiert

- Seit April 2019 waren im Teilvermögen Aktien Global indexiert keine Ansprüche mehr ausstehend.

### 4.2.5 Obligationen Schweiz indexiert

- Seit Ende Januar 2019 waren im Teilvermögen Obligationen Schweiz indexiert keine Ansprüche mehr ausstehend.

### 4.2.6 Obligationen Global indexiert

- Seit Ende Januar 2019 waren im Teilvermögen Obligationen Global indexiert keine Ansprüche mehr ausstehend.

### 4.2.7 BVG-Mix

- Customised Benchmark: Das Teilvermögen BVG-Mix ist eine BVV2-konforme Anlagegruppe mit folgender Allokation:
  - 60.0% Obligationen Schweiz
  - 10.0% Obligationen Global
  - 15.0% Aktien Schweiz
  - 15.0% Aktien Global
- 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 Aktien- und Obligationenfonds der Swisscanto Fondsleitung AG zugekauft.
- Rendite und Volatilität:

| in %                 | Rendite | Volatilität |
|----------------------|---------|-------------|
| 2019                 | 10.5    | 3.8         |
| Letzte 3 Jahre p.a.  | 4.0     | 3.6         |
| Letzte 5 Jahre p.a.  | 2.9     | 4.1         |
| Letzte 10 Jahre p.a. | 3.8     | 3.6         |

Weitere Risikokennzahlen können der Website entnommen werden: [www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch).



• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

| in CHF             | 2019            | 2018            |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Custodian          | 7 613.80        | –               |
| Transaktionskosten | 295.95          | 8 012.05        |
| <b>Total</b>       | <b>7 909.75</b> | <b>8 012.05</b> |

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

| in CHF                                        | 2019             | 2018             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen | 25 040.25        | –                |
| Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen      | 10 293.55        | 10 396.20        |
| Buchführung                                   | 15 000.00        | 16 064.40        |
| Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST       | 2 058.55         | 4 395.60         |
| <b>Total</b>                                  | <b>52 392.35</b> | <b>30 856.20</b> |

#### 4.2.8 BVG-Mix Plus 30

- Customised Benchmark: Das Teilvermögen BVG-Mix Plus 30 ist eine BVV2-konforme Anlagegruppe mit folgender Allokation:
  - 24.0% Obligationen Schweiz
  - 5.0% Obligationen Global
  - 26.0% Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100
  - 9.0% Aktien Global
  - 26.0% Immobilien
  - 10.0% Hypotheken
- 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 Aktien- und Obligationenfonds der Swisscanto Fondsleitung AG, die Immobilienanteile in die Anlagegruppe Immobilien Romandie und die Anlagegruppe Immobilien Schweiz der Helvetia Anlagestiftung und Hypotheken in die Anlagegruppe Hypotheken Schweiz der Helvetia Anlagestiftung investiert. Die Bandbreiten waren aufgrund der Aufbauphase der Hypotheken bis Juli 2019 nicht eingehalten.
- Rendite und Volatilität:

| in %                 | Rendite | Volatilität |
|----------------------|---------|-------------|
| 2019                 | 13.4    | 4.4         |
| Letzte 3 Jahre p.a.  | 4.9     | 4.5         |
| Letzte 5 Jahre p.a.  | 4.2     | 4.7         |
| Letzte 10 Jahre p.a. | N.a.    | N.a.        |

Weitere Risikokennzahlen können der Website entnommen werden:  
[www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch).

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

| in CHF             | 2019              | 2018               |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Custodian          | 41 424.50         | 20 638.70          |
| Transaktionskosten | 77 993.04         | –154 434.19        |
| <b>Total</b>       | <b>119 417.54</b> | <b>–133 795.49</b> |

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

| in CHF                                        | 2019              | 2018              |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen | 103 946.05        | 22 224.90         |
| Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen      | 449 269.50        | 85 595.45         |
| Buchführung                                   | 15 000.00         | 56 171.25         |
| Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST       | 20 879.00         | 18 619.55         |
| <b>Total</b>                                  | <b>589 094.55</b> | <b>182 611.15</b> |

#### 4.2.9 Immobilien Schweiz

- Die Anlagegruppe investiert zu mindestens zwei Dritteln in Wohnimmobilien und zu maximal 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.
- Das Portfoliomanagement wird durch Helvetia Versicherungen wahrgenommen.
- Zugänge 2019: Basel (Horbургstrasse; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG), Chavannes-près-Renens (Avenue de la Gare / Chemin de Couchant; Transfer angefangene Bauten in fertige Bauten), Frauenfeld (Zürcherstrasse), Reinach BL (Im Reinacherhof; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG), Langenthal (Aarwangenstrasse; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG), Oberentfelden (Wässermattweg / Untere Holzstrasse / Reiherweg; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG), Sursee (Bahnhofplatz / Centralstrasse; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG), Staufien (Chrüzweg; Transfer angefangene Bauten in fertige Bauten), Zuchwil (Amselweg; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG), Zürich (Am Wasser; Vermögensübertrag mit Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG).
- Abgänge 2019: keine.

• Das Immobilienportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

| Liegenschaft                                                  | Anschaffungswert<br>inkl. Investitionen | Marktwert am<br>31.12.2019 | Operatives<br>Ergebnis |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| in CHF                                                        |                                         |                            |                        |
| <b>Fertige Bauten</b>                                         |                                         |                            |                        |
| Amriswil, Nordstrasse                                         | 6 827 252                               | 6 924 000                  | 154 940                |
| Baden-Dättwil,<br>Täferstrasse                                | 42 806 870                              | 32 351 000                 | 1 308 784              |
| Bad Ragaz,<br>Valenserstrasse                                 | 17 934 175                              | 17 142 000                 | 592 913                |
| Basel, Holestrasse                                            | 14 969 465                              | 14 945 000                 | 787 292                |
| Basel, Horburgstrasse                                         | 15 836 921                              | 15 564 000                 | 38 760                 |
| Basel, Im Davidsboden                                         | 23 040 449                              | 24 441 000                 | 1 094 046              |
| Beinwil am See,<br>Wührimattstrasse                           | 16 288 283                              | 15 352 000                 | 241 905                |
| Biberist,<br>Fritz-Käser-Strasse                              | 8 803 272                               | 8 843 000                  | 432 585                |
| Biel, Collège-gasse                                           | 7 451 019                               | 7 374 000                  | 273 887                |
| Brugg, Stäblihof                                              | 10 457 495                              | 12 502 000                 | 452 464                |
| Bülach, Gutenbergweg                                          | 8 217 350                               | 9 932 000                  | 306 084                |
| Burgdorf, Dammstrasse /<br>Typonweg                           | 34 837 876                              | 36 321 000                 | 1 220 771              |
| Chavannes-près-Renens,<br>Av. de la Gare /<br>Ch. de Couchant | 30 518 782                              | 28 855 000                 | 96 895                 |
| Cheseaux-sur-Lausanne,<br>Rue de la Mèbre                     | 6 865 124                               | 8 469 000                  | 138 586                |
| Clarens,<br>Av. Mayor-Vautier                                 | 5 450 771                               | 6 530 000                  | 132 526                |
| Delémont,<br>Rue de l'Avenir                                  | 7 644 461                               | 7 209 000                  | 436 234                |
| Delémont,<br>Rue des Moulins                                  | 4 337 646                               | 3 980 000                  | 384 418                |
| Délemont, Haut-Fourneau                                       | 11 093 581                              | 10 720 000                 | 132 323                |
| Dietlikon, Brunnen- /<br>Eichelwiesenstrasse                  | 9 509 884                               | 9 137 000                  | 288 562                |
| Einsiedeln, Gerbe                                             | 9 640 096                               | 12 216 000                 | 391 863                |
| Frauenfeld,<br>Zürcherstrasse                                 | 20 225 435                              | 20 380 000                 | 369 733                |
| Fislisbach,<br>Mellingerstrasse                               | 21 832 800                              | 25 529 000                 | 945 822                |
| Genf, Bv. James-Fazy                                          | 17 129 740                              | 20 012 000                 | 427 987                |
| Genf, Rue Dancet                                              | 11 885 659                              | 14 826 000                 | 328 319                |
| Genf,<br>Rue de la Navigation                                 | 9 407 422                               | 11 172 000                 | 307 584                |
| Hombrechtikon,<br>Im Zentrum                                  | 8 161 209                               | 8 392 000                  | 312 950                |
| Interlaken,<br>Bahnhofstrasse                                 | 9 819 630                               | 9 027 000                  | 295 297                |
| Langenthal,<br>Aarwangenstrasse                               | 8 679 003                               | 8 553 000                  | 34 617                 |
| Langenthal,<br>Grubenstrasse                                  | 6 081 871                               | 5 684 000                  | 239 016                |
| Montreux, Av. du Midi /<br>Ruelle de la Grotte                | 8 555 000                               | 7 842 000                  | 118 135                |
| Muri, Luzernerstrasse                                         | 8 066 294                               | 8 700 000                  | 254 091                |
| Neuchâtel,<br>Pierre-à-Mazel                                  | 6 894 265                               | 7 664 000                  | 268 061                |
| Niederglatt,<br>Kaiserstuhlstrasse                            | 24 372 180                              | 25 865 000                 | 851 129                |

| Liegenschaft                                                        | Anschaffungswert<br>inkl. Investitionen | Marktwert am<br>31.12.2019 | Operatives<br>Ergebnis |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| in CHF                                                              |                                         |                            |                        |
| <b>Fertige Bauten</b>                                               |                                         |                            |                        |
| Oberentfelden,<br>Wässermattweg / Untere<br>Holzstrasse / Reiherweg | 47 804 953                              | 47 776 000                 | 147 421                |
| Ormalingen,<br>Hemmikerstrasse                                      | 5 836 351                               | 5 890 000                  | 275 401                |
| Reichenburg,<br>Süsswinkelstrasse                                   | 19 370 764                              | 19 358 000                 | 680 787                |
| Reinach BL,<br>Im Reinacherhof                                      | 35 241 531                              | 34 796 000                 | 100 651                |
| Schaffhausen,<br>Neutalstrasse                                      | 19 643 225                              | 20 465 000                 | 774 495                |
| Schlieren, Zürcherstrasse                                           | 11 418 970                              | 11 850 000                 | 335 917                |
| Staufen, Chrüzweg                                                   | 35 669 090                              | 40 146 000                 | 623 522                |
| St. Gallen, Poststrasse                                             | 7 050 681                               | 6 817 000                  | 312 227                |
| Sursee, Bahnhofplatz /<br>Centralstrasse                            | 37 586 998                              | 37 268 000                 | 103 871                |
| Unterägeri,<br>Neuschellstrasse                                     | 6 105 465                               | 6 841 000                  | 260 775                |
| Vevey, Route de St-Légier                                           | 5 409 638                               | 5 346 000                  | 199 780                |
| Vevey, Rue du Simplon                                               | 5 117 480                               | 5 567 000                  | 174 314                |
| Weinfelden,<br>Kreuzlingerstrasse                                   | 11 019 670                              | 10 730 000                 | 184 122                |
| Wettingen, Lägernstrasse                                            | 5 737 028                               | 5 651 000                  | 219 540                |
| Wilten b. Wollerau,<br>Kapellhof                                    | 13 752 349                              | 17 384 000                 | 469 359                |
| Zuchwil, Amselweg                                                   | 17 999 340                              | 17 766 000                 | 63 178                 |
| Zürich, Am Wasser                                                   | 19 903 724                              | 19 849 000                 | 48 850                 |
| Zürich, Karstlernstrasse                                            | 25 620 452                              | 34 408 000                 | 731 462                |
| <b>Total fertige<br/>Bauten</b>                                     | <b>783 928 989</b>                      | <b>810 361 000</b>         | <b>19 364 251</b>      |

• Kennzahlen der Anlagegruppe gemäss  
Empfehlung KGAST<sup>1</sup>:

| in %                                            | 2019  | 2018  |
|-------------------------------------------------|-------|-------|
| Mietzinsausfallquote                            | 12.12 | 10.61 |
| Fremdfinanzierungsquote                         | 1.73  | –     |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) <sup>2</sup>   | 69.22 | 67.79 |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> (GAV)) | 0.55  | 0.58  |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> (NAV)) | 0.57  | 0.61  |
| Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>3</sup>          | 3.34  | 7.15  |
| Ausschüttungsrendite                            | –     | –     |
| Rendite des investierten Kapitals (ROIC)        | 3.30  | 3.51  |
| Ausschüttungsquote (Payout Ratio)               | –     | –     |
| Anlagerendite                                   | 3.30  | 3.56  |
| Nettorendite der fertigen Bauten                | 3.31  | 3.32  |
| Fremdkapitalquote                               | 4.03  | 2.20  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Bei der Berechnung der EBIT-Marge wurden die einmaligen und ausserordentlichen Positionen «Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen» (CHF 220'791.45 resp. CHF 3'205'385.01 im Vorjahr – vgl. Betriebsrechnung) nicht berücksichtigt.

<sup>3</sup> Per 1. Januar 2019 wurde der Verbuchungsmechanismus «aufgelaufener Ertrag» geändert. Neu wird ab 2019 nur noch der aufgelaufene Ertrag des aktuellen Jahres ausgewiesen. In der Vergangenheit wurde der kumulierte aufgelaufene Ertrag seit Gründung der Anlagegruppe (abzüglich der dann zumaligen Ausschüttungen) gezeigt. Die Änderung der Verbuchung zeigt sich im Vorjahresvergleich in der Position Einkauf / Vergütung laufender Ertrag bei Ausgaben resp. Rücknahmen von Ansprüchen. Die Verbuchungsänderung hat keinen Einfluss auf den NAV. Der ROE per 31.12.2018 nach der neuen Logik beträgt 3.55%.

#### • Zusammensetzung Marketing- und Werbeaufwand:

| in CHF                                   | 2019              | 2018              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Werbekosten                              | 4 069.95          | 4 484.90          |
| Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen | 122 810.85        | 136 280.58        |
| <b>Total</b>                             | <b>126 880.80</b> | <b>140 765.48</b> |

#### 4.2.10 Immobilien Romandie

- Die Anlagegruppe Immobilien Romandie investiert zu mindestens drei Vierteln in Wohnimmobilien und zu maximal 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 2019: Avenches (Route de Villars-le-Grand), Chavannes-près-Renens (Route de la Maladière), Genf (Rue Royaume), Lausanne (Avenue William-de-Charrière-de-Sévery), Montreux (Route de la Saussaz), Plan-les-Ouates (Chemin du Pré-Fleuri), Renens (Avenue du 24 Janvier), Yverdon-les-Bains (Rue du Lac).
- Abgänge 2019: keine.
- 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 31.12.2019 | Operatives Ergebnis |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| in CHF                                       |                                      |                         |                     |
| <b>Fertige Bauten</b>                        |                                      |                         |                     |
| Aigle, Ch. de la Scierie                     | 9 097 953                            | 10 067 000              | 354 542             |
| Avenches, Route de Villars-le-Grand          | 9 688 126                            | 9 472 000               | 264 063             |
| Chavannes-près-Renens, Route de la Maladière | 8 839 702                            | 8 399 000               | 170 764             |
| Conthey, Rue de la Gare                      | 9 213 084                            | 9 211 000               | 360 106             |
| Genf, Av. de l'Amandolier                    | 7 896 242                            | 9 298 000               | 281 527             |
| Genf, Rue de Bâle                            | 15 972 912                           | 20 280 000              | 371 623             |
| Genf, Rue des Délices                        | 10 485 061                           | 13 905 000              | 412 408             |
| Genf, Rue Royaume                            | 5 786 353                            | 5 956 000               | 75 098              |
| Grand-Lancy, Eugène Lance                    | 11 610 175                           | 9 693 000               | 480 864             |
| Lausanne, Av. William-de-Charrière-de-Sévery | 5 318 921                            | 5 556 000               | 81 414              |
| Lausanne, Ch. Isabelle-de-Montolieu          | 17 559 435                           | 16 824 000              | 411 617             |
| Marin-Epagnier, Champs-Montants              | 17 428 600                           | 15 802 000              | 847 495             |
| Meyrin, Rue des Vernes <sup>1</sup>          | 8 797 534                            | 10 853 000              | 304 045             |
| Montreux, Route de la Saussaz                | 14 640 038                           | 14 785 000              | 403 864             |
| Nyon, Route de l'Etraz                       | 13 338 324                           | 14 088 000              | 417 435             |
| Nyon, Rue Neuve                              | 8 846 411                            | 8 895 000               | 349 154             |
| Peseux, Grand'Rue                            | 4 484 009                            | 4 347 000               | 174 141             |
| Peseux, Rue de Neuchâtel                     | 9 380 261                            | 8 014 000               | 209 255             |
| Plan-les-Ouates, Chemin du Pré-Fleuri        | 5 788 905                            | 5 857 000               | 23 276              |
| Renens, Av. du 24 Janvier                    | 6 794 700                            | 6 492 000               | 112 366             |
| Renens, Rue du Simplon                       | 32 098 953                           | 33 446 000              | 1 021 698           |
| Sion, Av. Maurice-Troillet                   | 15 217 725                           | 14 292 000              | 397 865             |
| Sion, Rue Saint-Guérin                       | 6 930 041                            | 5 682 000               | 279 058             |
| Thônex, Ch. Louis-Valencien                  | 7 752 423                            | 8 364 000               | 275 871             |
| Vallorbe, Route de Premier                   | –                                    | –                       | –8 004              |
| Versoix, Route de Suisse                     | 12 294 774                           | 12 986 000              | 391 465             |
| Yverdon-les-Bains, Rue du Lac                | 8 209 009                            | 8 244 000               | 161 154             |
| <b>Total fertige Bauten</b>                  | <b>283 469 671</b>                   | <b>290 808 000</b>      | <b>8 624 164</b>    |

<sup>1</sup> Inklusive Miteigentumsanteil CHF 500'000.00.

- Kennzahlen der Anlagegruppe gemäss Empfehlung KGAST<sup>1</sup>:

| in %                                            | 2019  | 2018  |
|-------------------------------------------------|-------|-------|
| Mietzinsausfallquote                            | 3.64  | 5.03  |
| Fremdfinanzierungsquote                         | 13.03 | 16.07 |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) <sup>2</sup>   | 64.30 | 60.13 |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> (GAV)) | 0.71  | 0.75  |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> (NAV)) | 0.88  | 0.93  |
| Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>3</sup>          | 4.08  | 6.74  |
| Ausschüttungsrendite                            | –     | –     |
| Rendite des investierten Kapitals (ROIC)        | 2.49  | 3.65  |
| Ausschüttungsquote (Payout Ratio)               | –     | –     |
| Anlagerendite                                   | 2.93  | 4.38  |
| Nettorendite der fertigen Bauten                | 3.36  | 3.44  |
| Fremdkapitalquote                               | 15.29 | 21.75 |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Bei der Berechnung der EBIT-Marge wurden die einmaligen und ausserordentlichen Positionen «Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen» (CHF 0.00 resp. CHF 1'178'754.10 im Vorjahr – vgl. Betriebsrechnung) nicht berücksichtigt.

<sup>3</sup> Per 1. Januar 2019 wurde der Verbuchungsmechanismus «aufgelaufener Ertrag» geändert. Neu wird ab 2019 nur noch der aufgelaufene Ertrag des aktuellen Jahres ausgewiesen. In der Vergangenheit wurde der kumulierte aufgelaufene Ertrag seit Gründung der Anlagegruppe (abzüglich der dann zumaligen Ausschüttungen) gezeigt. Die Änderung der Verbuchung zeigt sich im Vorjahresvergleich in der Position Einkauf / Vergütung laufender Ertrag bei Ausgaben resp. Rücknahmen von Ansprüchen. Die Verbuchungsänderung hat keinen Einfluss auf den NAV. Der ROE per 31.12.2018 nach der neuen Logik beträgt 4.92%.

#### 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 31.12.2019 sind sämtliche Anlagebeschränkungen eingehalten.

### 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. Das Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 hält per 31.12.2019 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 an Aktien- (Schweiz und Global) und Obligationenfonds (Schweiz und Global) sowie Anteile an den Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100, Immobilien Schweiz und Romandie sowie Hypotheken Schweiz.

### 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.

### 4.6 Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

#### 4.6.1 Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen

Die Vontobel Asset Management AG hat bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppe Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt hat.

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.

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

Ferner hat die Zürcher Kantonalbank bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppen BVG-Mix und BVG-Mix Plus 30 keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt hat.

#### 4.6.2 Anlagestiftung als Erbringerin 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                     | 2019    | 2018    |
|-----------------------------------------|---------|---------|
| Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 | 2 708   | 2 800   |
| Aktien Schweiz indexiert                | 4       | 808     |
| Aktien Global indexiert                 | 31      | 464     |
| Obligationen Schweiz indexiert          | –       | 1 505   |
| Obligationen Global indexiert           | –       | –       |
| BVG-Mix                                 | 10 294  | 10 396  |
| BVG-Mix Plus 30                         | 449 270 | 85 595  |
| Immobilien Schweiz                      | 122 811 | 136 281 |
| Immobilien Romandie                     | 1 412   | 3 620   |
| Hypotheken Schweiz                      | –       | –       |

#### 4.6.4 Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen

Es bestanden per 31.12.2019 folgende nicht bilanzierte Verpflichtungen aus unterzeichneten Kaufverträgen, angefangenen Bauten oder Projekten:

| in CHF                     | Offene Verpflichtungen | Bemerkung   |
|----------------------------|------------------------|-------------|
| Genf (Immobilien Romandie) | 26 162 500             | Kaufvertrag |

## 5 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV hat mit Brief vom 25.06.2019 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 %                       | 2019<br>TER <sup>1</sup> | 2018<br>TER <sup>1</sup> | 2019<br>PTR <sup>2</sup> | 2018<br>PTR <sup>2</sup> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 | 0.58                     | 0.58                     | 127                      | 120                      |
| BVG-Mix                                 | 0.35                     | 0.53                     | 75                       | 1                        |
| BVG-Mix Plus 30                         | 0.77                     | 0.86                     | 40                       | 21                       |
| Immobilien Schweiz                      | 0.57                     | 0.61                     | –                        | –                        |
| Immobilien Romandie                     | 0.88                     | 0.93                     | –                        | –                        |
| Hypotheken Schweiz <sup>3</sup>         | 0.39                     | N.a.                     | –                        | N.a.                     |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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, 27-37 des Jahresberichtes), für das am 31. Dezember 2019 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 2019 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 Vorkehrungen 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, 6. März 2020

BDO AG

Peter Stalder

Zugelassener Revisionsexperte

Helene Lüscher

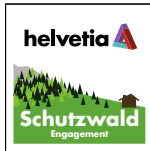
Leitende Revisorin

Zugelassene Revisionsexpertin

Helvetia ist eine führende Schweizer Versicherung mit massgeschneiderten Versicherungs- und Vorsorgelösungen für Unternehmen und Privatkunden – seit 1858. Helvetia unterstützt gesellschaftliche Engagements.



Offizieller Partner von Swiss-Ski seit 2005.



Engagiert für den Schutzwald seit 2011.

#### Helvetia Anlagestiftung

T 058 280 10 00 (24h), [www.helvetia-anlagestiftung.ch](http://www.helvetia-anlagestiftung.ch)



**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Anlagestiftung