

Jahresbericht

2019



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Das Geschäftsjahr 2019 im Überblick	6
Entwicklung der AWI	7
Die AWI stellt sich vor	9
<u>Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWI Anlagegruppen</u>	10
Aktive Anlagegruppen	11
Alternative Anlagegruppen	18
Indexierte Anlagegruppen	20
Immobilien Anlagegruppen	23
TER Anlagegruppen	24
<u>AWI Stiftungsrechnung</u>	25
Bilanz	25
Erfolgsrechnung	26
Erläuterungen	26
Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes	26
<u>Anhang</u>	27
Allgemeine Angaben	27
Vermögensverwaltung / Portfoliomanagement	28
Performance und Volatilität	33
Derivative Finanzinstrumente	34
Bericht der Revisionsstelle	35
<u>Factsheets der Anlagegruppen</u>	37
Aktive Anlagegruppen	38
Indexierte Anlagegruppen	50
Immobilien Anlagegruppen	56
Alternative Anlagegruppen	58
Anlagetätigkeit	60
<u>Weitere Informationen</u>	66
Corporate Governance bei der AWI	66
Stiftungsrat	67
<u>Kontaktadresse</u>	68



Vorwort

Sehr geehrte Mitstifter
Sehr geehrte Interessenten

Als ob es ganz normal wäre, eilten die Finanzmärkte 2019 grundsätzlich nur nach oben und die Zinsen blieben tief oder gingen sogar weiter zurück. Von Seiten der Weltwirtschaft zogen zwischendurch dunkle Wolken auf, welche sich kurze Zeit später als Schönwetterwolken wieder davon machten. Die Unternehmen glänzten oft mit guten bis sehr guten Zahlen und bestätigten den positiven Eindruck. Alles bestens? Nun fast, wären da nicht die politischen Querelen, die immer wieder für Unsicherheit sorgten und entsprechend Prognosen schwierig machen.

Deshalb erfreuen wir uns erst mal an den guten Resultaten für das Berichtsjahr 2019. Klar, dass sich die gute Stimmung an den Märkten auch auf unsere Anlagegruppen ausgewirkt hat. Die gute Arbeit unserer aktiven Vermögensverwalter bestätigt ihren Mehrwert auch in diesem guten Marktumfeld. Besonders hervorheben kann man an dieser Stelle die Anlagegruppe AWI Aktien Schweiz SMC, welche im Nebenwertesegment ihren Index um über 4.5% netto übertraf.

Womit wir bereits bei der Entwicklung der AWI Anlagestiftung sind. 2019 konnten Sie als Mitstifter natürlich von der positiven Marktentwicklung profitieren. Sämtliche AWI Anlagegruppen erreichen für das Jahr 2019 eine positive Performance. Obwohl es mit AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF rein von der Performance her gesehen eine Ausnahme gibt. Bei genauem Hinsehen stellt man fest, dass die Anlagegruppe erst am 2. Dezember 2019 lanciert wurde. In dieser Zeit hat sie ihre Benchmark netto nach Kosten um 0.25% übertroffen, was wiederum bemerkenswert ist.

AWI Insurance Linked Strategies entwickelt sich nicht nur in punkto Performance sehr gut, auch das investierte Vermögen überstieg 2019 die Marke von USD 100 Mio. und liegt per Ende 2019 bei ca. USD 115 Mio.. Das Gleiche kann man für die Anlagegruppe AWI Wohnbauhypotheken Schweiz, lanciert am 29.03.2018, feststellen. Mit den festen Zusagen rapportieren wir anfangs 2020 ein Volumen gegen CHF 150 Mio.. Und wir stellen bei Ihnen, geschätzte Investoren, anhaltendes Interesse fest. Per 31. Juli 2019 lancierten wir die Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF. Hier wird das Investitionsvolumen zeitnah knapp die CHF 40 Mio. erreichen.

Unser neuer Präsident, Roland Hohler, blickt nun bereits auf 7 Monate Amtstätigkeit zurück. Er kann nach diesen 214 Tagen im Amt zusammen mit dem AWI Team bereits eine hervorragende Bilanz vorweisen. Mit der oben erwähnten Entwicklung der verwalteten Vermögen sowie zwei neu lancierten Anlagegruppen sind wir sehr stolz auf das Erreichte und danken Ihnen für das uns im abgelaufenen Jahr entgegengebrachte Vertrauen.

An seiner Sitzung vom November 2019 hat der AWI Stiftungsrat Michael Zuppiger per 01.01.2020 in die AWI Geschäftsleitung befördert. Wir gratulieren Michael zu seiner Beförderung und freuen uns weiterhin auf seinen grossen Einsatz, Ihnen erstklassige Anlagelösungen anzubieten. Wir wünschen Michael weiterhin viel Erfolg und Zufriedenheit.

Gemeinsam mit Ihnen, getreu unserem Motto «Gemeinsam mehr erreichen» nehmen wir für 2020 diese Erfolge mit und freuen uns auf persönliche Gespräche mit Ihnen.

Freundliche Grüsse

Ihre AWI – Von Pensionskassen für Pensionskassen



Roland Hohler
Präsident des Stiftungsrates



Jean-Claude Scherz
Geschäftsleiter



Urs Brügger
Geschäftsleiter



Michael Zuppiger
Geschäftsleiter,
Leiter Marktbearbeitung

Das Geschäftsjahr 2019 im Überblick

Entwicklung der Finanzmärkte 2019

2019 war die Entwicklung an den Finanzmärkten komplett anders als im Vorjahr. Und damit auch vollkommen anders als von vielen Marktteilnehmern erwartet. Über das ganze Jahr konnte der Schweizer Leitindex SMI 2019 um nahezu 26 Prozent zulegen. Dies tat er im Einklang mit den übrigen weltweit wichtigsten Börsenplätzen. Im Gegenzug blieben die Zinsen unverändert tief (SNB, EZB) oder sanken (FED). Als Massnahme hat die EZB ihr Obligationen-Rückkaufprogramm im November 2019 wieder aufgenommen. Damit blieb die Liquidität in den Märkten hoch.

Zu Beginn des Jahres 2019 zeigte sich, dass der synchrone Aufschwung zu Ende gegangen war. In der Eurozone hatte sich das Wachstum Ende 2018 schon weitgehend verflüchtigt. In den USA lief es wirtschaftlich nach wie vor besser. Jedoch kündigte die FED weitere Zinsschritte nach oben an. Auch drohte sich der Handelsstreit zwischen den USA und China weiter zu verschärfen. Die Frage die sich Anfang 2019 somit stellte war, ob sich die Weltwirtschaft weiter abschwächte oder sogar in eine Rezession abrutschen könnte.

Trotz diesen Unwägbarkeiten legten die Aktienmärkte bereits in den ersten Monaten des vergangenen Jahres deutlich zu. Die Kursrückgänge von Ende 2018 wurden bis Mitte des Jahres sogar mehr als wettgemacht.

Eine schärfere Rhetorik im Handelsstreit, aufkommende Konjunktursorgen und teilweise angepasste Geschäftsberichte, liessen im Sommer und bis in den Herbst hinein die Märkte etwas Ausruhen, ja es kam sogar zu Korrekturen. Etwas stärker beeinflusste kurzfristig der Konflikt der USA mit dem Iran.

Die FED reagierte und senkte ab Mitte Jahr in drei Schritten die Leitzinsen um insgesamt 75 Basispunkte. Die EZB stand dem in nichts nach, liess den Leitzins in den negativen Bereich und erhöhte die jeweiligen Anleihekaufprogramme. Auch der SNB waren damit die Hände gebunden und sie hatte keinen Spielraum, die negative Zinsschraube etwas zu lockern. Im Gegenteil wurde es in der zweiten Jahreshälfte immer schwieriger, die Marke zum Euro bei 1.10 zu halten. Dies hinterliess bei den Renditen der Obligationen ihre Spuren. Mitte August 2019 erreichten zehnjährige Schweizer Bundesanleihen mit einer negativen Rendite von minus 1.1% neue historische Tiefstände.

Diese Geldschwemme liess die globalen Aktienmärkte ab dem Herbst wieder abheben. Nicht nur Schweizer Aktien erreichten in der Folge neue Hochs.

Auch Gold und Silber glänzten im Anlagejahr 2019. Im Gegensatz zu den Aktienmärkten verlief hier die zweite Jahreshälfte etwas weniger dynamisch. Erwähnenswert scheint das Ende eines 5-jährigen Seitwärtsmarktes beim Goldpreis. Getrieben waren die Preisanstiege eher von Finanzinvestoren oder Zentralbanken, vor allem aus den Schwellenländern. Die Nachfrage aus den Segmenten Schmuck und Industrie bewegten sich etwa auf Vorjahresniveau.

Für Öl hellten sich die Perspektiven im zweiten Semester leicht auf, dies bedingt durch eine schwache Entspannung beim Handelskonflikt.

Insgesamt hat die globale Wirtschaft ihre Aufschwungsphase 2019 fortgesetzt. Mit einem Wachstum von 3.0% ist jedoch zu vermerken, dass es sich um den schwächsten Anstieg seit dem Ende der Finanzkrise handelt. Unternehmen hielten sich vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes USA mit China und Brexit Hin-und-Her verständlicherweise mit Investitionen zurück. Ihr Fokus lag eher auf Risiko Management, Abbau von Kapazitäten und Kostenkontrolle. Ein wichtiger Träger waren der Dienstleistungssektor und die Konsumenten, die die Wirtschaft über Wasser hielten.

Was ist im Anlagejahr 2020 zu erwarten? Angesichts der nach wie vor niedrigen Inflation rechnen wir damit, dass die Notenbanken der wichtigsten Industriestaaten ihre expansive Geldpolitik beibehalten, aber keine weiteren Lockerungsmassnahmen durchführen werden. An den Anleihemärkten werden die Renditen daher nur leicht steigen. Für einen deutlichen Anstieg müssten sich die Wachstumsaussichten stärker aufhellen und/oder die Inflation überraschend anziehen. Für beide Szenarien sehen wir zurzeit wenig Anhaltspunkte. An den Aktienmärkten wird die Luft angesichts der höheren Bewertung zwar dünner, ein Ende der Aufwärtsbewegung ist aber nach wie vor nicht in Sicht. Nicht zuletzt sind die anlagepolitischen Alternativen zu wenig attraktiv.

Entwicklung der AWI

Lancierung von zwei neuen Anlagegruppen

Ende Juli 2019 wurde die Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF neu aufgelegt. Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Geschäftsdarlehen in Schweizer Franken von Schuldern, die in der Schweiz oder in Liechtenstein ansässig sind. Dank eines mehrheitlich regelbasierten Investitionsprozesses ist es möglich, in eine sehr hohe Anzahl von Darlehen zu investieren und somit einen ungewöhnlich hohen Grad an Diversifikation im Hinblick auf den Einzelschuldner zu erreichen.

Per 02. Dezember 2019 haben wir ebenfalls die Anlagegruppe AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF lanciert. Es wird in auf fremde Währungen lautende, festverzinsliche Wertschriften investiert, die von ausländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privatrechtlichen Gesellschaften ausgegeben oder garantiert werden. Die Währungsrisiken werden zu mindestens 75% abgesichert.

Performance

Die aktiv verwalteten Anlagegruppen profitierten im Berichtsjahr von deutlich gestiegenen Aktienkursen und von tiefen oder sogar weiter sinkenden Zinsen. Insbesondere die im Vorjahr stark unter Druck geratenen Aktien von kleinen und mittelgrossen Schweizer Gesellschaften waren gesucht. Entsprechend fiel auch die Nettoperformance der Anlagegruppe AWI Aktien Schweiz SMC mit einem Plus von 30.76% sehr erfreulich aus. Dies auch dank einer Outperformance von sattem 4.7% gegenüber der Benchmark SPI ex SLI.

Von Seiten der Weltwirtschaft zogen zwischenzeitlich dunkle Wolken auf und auch die politischen Querelen sorgten immer wieder für Unsicherheiten. Dies führte zu wieder sinkenden Zinsen und mancherorts wurden neue Tiefststände erreicht. Im Gegenzug stiegen die Obligationenpreise und entsprechend konnten unsere Anlagegruppen im Bereich Obligationen profitieren. Die Anlagegruppe AWI Obligationen Inland CHF beendete das Jahr mit einer Nettoperformance von +3.37%. AWI Obligationen Inland CHF Redex (Reduced Duration Exposure) weist dank einer Absicherungsstrategie über Swaps eine im Vergleich zur regulären Anlagegruppe massiv kürzere Duration aus. Diese Lösung erzielte eine Performance von +1.42% netto. Mit einem Plus von 1.69% erzielte die Anlagegruppe AWI Obligationen Ausland ein ähnliches Resultat.

Bei den Fremdwährungsanleihen beendete die Anlagegruppe AWI Global Staatsanleihen das Jahr mit einer Nettoperformance von +3.62%. Einzig die im Dezember neu lancierte Anlagegruppe AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF musste ein kleines Minus von 0.63% hinnehmen. Dies war jedoch weniger negativ als die Benchmark mit -0.88%.

Bei den SmartBeta-Strategien hat sich die Ausrichtung auf Qualität und stabile Unternehmensgewinne im Berichtsjahr nicht ganz so positiv wie im äusserst schwierigen Börsenjahr 2018 ausbezahlt. Sehr erfreulich ist jedoch der Umstand, dass insbesondere beim AWI Global SmartBeta Aktien ESG die Performance mit einem Plus von 25.25% praktisch gleichauf liegt wie diejenige des Vergleichsindex. Dies zeigt einmal mehr den Mehrwert einer solchen Strategie. In schwierigen Jahren wird eine Outperformance und in guten Jahren eine Marktpperformance erzielt. Dies führt über einen ganzen Marktzyklus hinweg zu einer Outperformance von zwischen 1.5% bis 2.0% netto. Auch die Anlagegruppe AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF konnte das Jahr mit einem Plus von 8.09% netto abschliessen. Gegenüber dem globalen Unternehmensanleihen-Universum ist der Rückstand jedoch etwas grösser ausgefallen.

Die 2018 aufgelegte Anlagegruppe AWI Wohnbauhypotheken Schweiz konnte dank sehr guter Nachfrage unserer Mitstifter das Hypothekenportfolio weiter auf 163 Wohnbauhypotheken ausbauen. Mit einer positiven Nettorendite auf diesem Hypothekenportfolio eignet sich die Anlagegruppe ideal als Beimischung in einem CHF-Obligationenportfolio. Für das Jahr resultierte eine Gesamtperformance von +1.46% netto.

Die gute Börsenstimmung hat sich ebenfalls positiv auf die BVG Mischvermögen ausgewirkt. Insbesondere die Aktienmärkte, mit zweistelligen Zuwachsraten, trugen das Ihre an der erfreulichen Entwicklung bei. Je nach Höhe des strategischen Aktiengewichtes fiel die Performance besser aus. Konkret bedeutet das für die Anlagegruppe AWI BVG 25 andante eine Nettoperformance von plus 9.66%, für den AWI BVG 35 allegro von plus 12.18% und für die Anlagegruppe AWI BVG 45 vivace von plus 14.32%.

Die Entwicklung der indexierten Anlagegruppen war, entsprechend ihren vorgegebenen Referenzindizes, sehr positiv. Alle indexierten Anlagegruppen konnten das Jahr mit Performances im zweistelligen Bereich abschliessen. Die Bandbreite war jedoch mit +30.17% für Aktien Schweiz und +15.53% für Aktien Emerging Markets relativ gross.

Bei den alternativen Anlagegruppen hat AWI Insurance Linked Strategies das Jahr sehr erfreulich mit einem Plus von 4.73% in USD abgeschlossen. Die breite Diversifikation innerhalb der Naturkatastrophen und die Beimischung von nicht Naturkatastrophen-Risiken haben zu diesem sehr positiven Abschneiden beigetragen. Wir sind überzeugt, dass die Anlagegruppe mit diesem Vorgehen auch für die Zukunft richtig aufgestellt ist und mit attraktiven Risikoprämien eine interessante, nicht korrelierte Anlagemöglichkeit darstellt.

Die Ende Juli lancierte Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF konnte in den ersten 5 Monaten bereits ein Darlehensportfolio mit 240 Gegenparteien aufbauen. Die Bruttorendite nach Kosten beläuft sich auf 4.9% und die durchschnittliche Restlaufzeit beträgt 1.10 Jahre. Die erreichte Nettoperformance liegt bei 1.84% für die ersten fünf Monate.

Innerhalb der Immobilien-Anlagegruppen war zum Berichtsjahresende die Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz mit 70% in den Wohnfonds AXA ImmoVation Residential und mit 30% in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA ImmoVation Commercial investiert. Beide Zielvehikel erwirtschafteten 2019 ein positives Resultat, was sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlagegruppe ausgewirkt hat. Unter Berücksichtigung der Ausschüttung Anfangs April 2019 über CHF 36.50 pro Anspruch ergab sich eine Anlagerendite von 4.41%.

Das Anlagegefäss AWI Immobilien Schweiz Indirekt investiert hauptsächlich mittels kollektiver Anlagen sowie börsenkotierten Immobilienaktiengesellschaften in Immobilienwerte in der Schweiz. Dieser Anlagemix generierte im vergangenen Jahr eine Nettoperformance von plus 17.41%.

Mitstifter

Im vergangenen Jahr konnten wir 10 Neukunden gewinnen. Unter Berücksichtigung der Fluktuationen aufgrund des weiterhin anhaltenden Konzentrationsprozesses veränderte sich die Anzahl Mitstifter gegenüber dem Vorjahr auf 163 Vorsorgeeinrichtungen.

Vermögensentwicklung

Das von der AWI per Ende 2019 verwaltete Vermögen beläuft sich auf CHF 1'405.99 Mio.. Dies entspricht einer Vermögenszunahme von CHF 177 Mio. gegenüber dem Vorjahr. Zu diesem Ergebnis haben insbesondere die positive Marktentwicklung und Nettoneugeld von Mitstiftern beigetragen.

Die AWI stellt sich vor



Urs Brügger | Geschäftsleiter AWI

Urs Brügger ist in der Geschäftsleitung zuständig für die Belange des Audit Committee des Stiftungsrates, das Corporate Secretary, die Finanzen, das Marketing und die Event-Organisation. Weiter ist er für die Betreuung und den Ausbau unserer Mitstifter im Mittelland bis in den Kanton Aargau, die Innerschweiz, die Nordwestschweiz sowie die französischsprachige Schweiz zuständig.

Urs Brügger war nach der Banklehre in verschiedenen Abteilungen von Banken tätig. Mit der Beratung von Anlagekunden machte er seine Karriere beim Schweizerischen Bankverein. Nach einigen Jahren als selbständiger Finanzberater wechselte er zur Winterthur Leben in die Vorsorge und Anlageberatung von privaten und KMU-Kunden. Als Finanzplaner Vorsorge arbeitete er anschliessend für die Credit Suisse.

Urs Brügger trat am 1. Oktober 2003 bei der AWI Anlagestiftung ein. Am 6. Juli 2009 wurde er AWI Geschäftsleiter.

Er wurde am 27. Juli 1962 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Kontakt: 052 202 01 51

urs.bruegger@awi-anlagestiftung.ch



Jean-Claude Scherz | Geschäftsleiter AWI

Jean-Claude Scherz ist in der Geschäftsleitung zuständig für die Belange OAK BV, Investment Controlling Committee des Stiftungsrates, Produktstrategie und Performance-Monitoring. Weiter ist er für die Betreuung und den Ausbau unserer Mitstifter in der Ostschweiz, in Zürich und in Zug zuständig.

Jean-Claude Scherz war während 18 Jahren bei der SBG in diversen Funktionen tätig. Zuletzt im Privat Banking als Portfoliomanager. Nach 3 Jahren bei der Clariden Bank stiess er 1999 zur Winterthur Group ins Asset Management. In seiner Funktion als Senior Portfoliomanager betreute er Drittmandate und Bilanzgelder der Gruppe.

Jean-Claude Scherz trat im August 2006 als Verkaufsleiter Ostschweiz in die AWI ein. Er wurde anlässlich der Mitstifterversammlung vom 11. Mai 2007 zum stv. Geschäftsleiter befördert. Am 6. Juli 2009 wurde er AWI Geschäftsleiter.

Er wurde am 11. März 1961 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Kontakt: 052 202 01 61

jean-claude.scherz@awi-anlagestiftung.ch



Michael Zuppiger | Geschäftsleiter AWI | Leiter Marktbearbeitung

Michael Zuppiger ist für die Marktbearbeitung verantwortlich. In diesem Zusammenhang entwickelt er nationale und regionale Marketingaktivitäten und setzt diese um.

Michael Zuppiger war nach seiner Banklehre bei der Zürcher Kantonalbank während 6 Jahren bei der State Street Bank in Zürich für die Betreuung von institutionellen Kunden zuständig und absolvierte während dieser Zeit die Ausbildung zum dipl. Bankwirtschafter HF. Nach 3 Jahren bei AXA Investment Managers Schweiz AG trat Michael Zuppiger am 1. März 2014 in die AWI Anlagestiftung ein. Berufsbegleitend absolvierte er anschliessend die Ausbildung zum eidg. dipl. Pensionskassenleiter und schloss diese erfolgreich mit dem Diplom ab. Am 19. November 2015 wurde er zum Leiter Marktbearbeitung ernannt. Am 1. Januar 2020 wurde er AWI Geschäftsleiter.

Er wurde am 30. Dezember 1983 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Kontakt: 052 202 01 71

michael.zuppiger@awi-anlagestiftung.ch

Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWI Anlagegruppen

Aktive Anlagegruppen

AWI Obligationen Inland CHF

AWI Obligationen Inland CHF Redex

	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	18'727.92	25'971.50	23'645.15	34'843.89
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	85'509'920.77	82'395'582.54	20'266'285.01	23'903'727.61
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte	285'763.89	249'510.17	24'708.05	59'392.65
Gesamtvermögen	85'814'412.58	82'671'064.21	20'314'638.21	23'997'964.15
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-26'809.55	-14'714.24	-6'462.69	-4'691.56
Nettovermögen	85'787'603.03	82'656'349.97	20'308'175.52	23'993'272.59
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	815'500.74	712'886.16	44'346.35	112'341.59
Sonstige Erträge	1'068.08		33'478.36	43'786.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'843.29	156'426.15	240.00	
Total Erträge	813'725.53	869'312.31	78'064.71	156'128.52
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-15.07	-43.08		-501.43
Revisionsaufwand	-4'782.58	-3'933.40	-381.41	-1'312.18
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-83'623.10	-75'804.73	-23'575.45	-24'326.07
Vergütungen an Depotbank	-3'857.20	-4'567.34	-1'140.25	-2'493.25
Sonstige Aufwendungen	-2'867.32	-4'190.79	-1'811.95	-2'197.83
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'070.36	10'097.53	-426.38	
Total Aufwendungen	-104'215.63	-78'441.81	-27'335.44	-30'830.76
Nettoertrag der Berichtsperiode	709'509.90	790'870.50	50'729.27	125'297.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	281'972.69	462'713.77	-313'252.30	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'471'980.46	-1'366'176.86	633'333.10	-762'829.21
Gesamterfolg	2'463'463.05	-112'592.59	370'810.07	-637'531.45
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	709'509.90	790'870.50	50'729.27	125'297.76
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	709'509.90	790'870.50	50'729.27	125'297.76
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	82'656'349.97	90'976'126.05	23'993'272.59	24'630'804.04
Zeichnungen	9'140'977.73	15'980'784.47	2'872'667.62	
Rücknahmen	-8'473'187.72	-24'187'967.96	-6'928'574.76	
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	2'463'463.05	-112'592.59	370'810.07	-637'531.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	85'787'603.03	82'656'349.97	20'308'175.52	23'993'272.59
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	72'952.52	72'657.84	20'949.23	25'104.27
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'175.94	1'137.61	969.40	955.74
Ertrag pro Anspruch in CHF	9.73	10.88	2.42	4.99

AWI Obligationen Ausland CHF

AWI Global Staatsanleihen

	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	4'355.38	29'427.78	6'051.34	846.58
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39'445'264.73	40'242'106.63	25'433'543.62	30'033'124.66
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte	138'166.83	162'743.79	232'427.65	182'579.99
Gesamtvermögen	39'587'786.94	40'434'278.20	25'672'022.61	30'216'551.23
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-12'099.73	-6'166.49	-12'184.14	-5'664.06
Nettovermögen	39'575'687.21	40'428'111.71	25'659'838.47	30'210'887.17
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	394'762.38	464'982.29	664'079.02	521'657.15
Sonstige Erträge	1'068.08		41'792.23	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-296.85	4'369.47	-1'121.39	-260.00
Total Erträge	395'533.61	469'351.76	704'749.86	521'397.15
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-366.05	-121.45	-685.76	-0.85
Revisionsaufwand	-1'939.36	860.39	-1'459.51	-1'774.99
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-41'185.01	-39'257.36	-42'345.78	-39'411.92
Vergütungen an Depotbank	-2'056.98	-2'873.42	-1'801.49	-2'661.36
Sonstige Aufwendungen	-2'171.16	-2'743.49	-2'310.55	-2'522.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'656.85	324.17	-194'515.74	2'862.21
Total Aufwendungen	-46'061.71	-43'811.16	-243'118.83	-43'509.37
Nettoertrag der Berichtsperiode	349'471.90	425'540.60	461'631.03	477'887.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86'498.17	26'099.95	-523'352.30	-463'277.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	271'000.60	-622'145.66	1'301'192.18	-51'557.21
Gesamterfolg	706'970.67	-170'505.11	1'239'470.91	-36'946.55
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	349'471.90	425'540.60	461'631.03	477'887.78
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	349'471.90	425'540.60	461'631.03	477'887.78
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'428'111.71	39'458'185.51	30'210'887.17	34'772'821.78
Zeichnungen	1'000'330.86	1'495'630.53	5'001'848.29	553'604.00
Rücknahmen	-2'559'726.03	-355'199.22	-10'792'367.90	-5'078'592.06
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	706'970.67	-170'505.11	1'239'470.91	-36'946.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39'575'687.21	40'428'111.71	25'659'838.47	30'210'887.17
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	29'945.55	31'107.14	18'128.45	22'117.16
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'321.59	1'299.64	1'415.45	1'365.95
Ertrag pro Anspruch in CHF	11.67	13.68	25.46	21.61

	AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF		AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged	
	2019 ¹⁾		2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	5'504.39		4'528.08	1'035.26
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15'885'218.46		173'397'904.00	164'063'308.21
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte			22'663.92	18'246.67
Gesamtvermögen	15'890'722.85		173'425'096.00	164'082'590.14
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-1'629.26		-40'879.67	-20'703.62
Nettovermögen	15'889'093.59		173'384'216.33	164'061'886.52
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen				
Sonstige Erträge			68'830.15	79'743.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-138.87		-913.51	-671.53
Total Erträge	-138.87		67'916.64	79'072.19
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht			-37.54	
Revisionsaufwand	-150.00		-10'549.97	-10'919.57
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-1'428.93		-119'626.89	-139'633.34
Vergütungen an Depotbank	-50.33		-11'963.87	-6'720.28
Sonstige Aufwendungen			-6'135.61	-48'121.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			495.77	22'902.97
Total Aufwendungen	-1'629.26		-147'818.11	-182'491.54
Nettoertrag der Berichtsperiode	-1'768.13		-79'901.47	-103'419.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			93'073.12	-279'435.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-95'773.51		12'868'481.58	-8'124'213.96
Gesamterfolg	-97'541.64		12'881'653.23	-8'507'069.27
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-1'768.13		-79'901.47	-103'419.35
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	-1'768.13		-79'901.47	-103'419.35
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode			164'061'886.52	190'616'351.49
Zeichnungen	15'986'635.23		3'578'537.67	21'651'310.27
Rücknahmen			-7'137'861.09	-39'698'705.97
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-97'541.64		12'881'653.23	-8'507'069.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'889'093.59		173'384'216.33	164'061'886.52
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	15'990.00		151'002.44	154'439.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	993.69		1'148.22	1'062.31
Ertrag pro Anspruch in CHF	-0.11		-0.53	-0.67

¹⁾ Lancierung
02.12.2019

AWI Aktien Schweiz Small & Mid
Cap

AWI Global SmartBeta Aktien ESG

	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	11'548.28	45'685.28	8'049.70	883.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	114'633'843.79	86'128'564.92	38'160'107.81	54'592'501.19
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte	391'584.03	273'074.76	5'326.44	9'972.07
Gesamtvermögen	115'036'976.10	86'447'324.96	38'173'483.95	54'603'356.44
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-71'734.48	-25'784.10	-9'274.80	-10'624.56
Nettovermögen	114'965'241.62	86'421'540.86	38'164'209.15	54'592'731.88
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'118'811.51	780'213.61	702'643.52	1'095'768.65
Sonstige Erträge	1'068.08		27'681.67	39'922.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'742.81	-1'625.41	-232'190.61	-189.11
Total Erträge	1'117'136.78	778'588.20	498'134.58	1'135'501.95
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-317.05	-221.92	-334.26	-115.95
Revisionsaufwand	-3'820.99	-4'312.46	851.42	-2'968.22
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-248'906.23	-264'358.47	-34'360.92	-51'192.57
Vergütungen an Depotbank	-4'667.57	-5'862.20	-1'034.80	-7'037.61
Sonstige Aufwendungen	-3'307.85	-5'224.98	-2'613.42	-3'926.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'293.70	15'949.21	191'645.29	4'369.80
Total Aufwendungen	-255'725.99	-264'030.82	154'153.31	-60'870.69
Nettoertrag der Berichtsperiode	861'410.79	514'557.38	652'287.89	1'074'631.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'439'334.10	3'123'768.37	3'643'985.86	14'732'408.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23'650'082.12	-23'873'930.59	7'913'598.94	1'371'891.15
Gesamterfolg	26'950'827.01	-20'235'604.84	12'209'872.69	17'178'930.81
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	861'410.79	514'557.38	652'287.89	1'074'631.26
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	861'410.79	514'557.38	652'287.89	1'074'631.26
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86'421'540.86	110'522'596.21	54'592'731.88	57'112'532.62
Zeichnungen	7'876'356.22	3'305'152.21	1'350'680.75	700'189.11
Rücknahmen	-6'283'482.47	-7'170'602.72	-29'989'076.17	-20'398'920.66
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	26'950'827.01	-20'235'604.84	12'209'872.69	17'178'930.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	114'965'241.62	86'421'540.86	38'164'209.15	54'592'731.88
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	23'867.20	23'460.63	22'951.05	41'119.82
Inventarwert pro Anspruch in CHF	4'816.87	3'683.68	1'662.85	1'327.65
Ertrag pro Anspruch in CHF	36.09	21.93	28.42	26.13

AWI BVG 25 andante

AWI BVG 35 allegro

	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	1'527'915.36	1'106'416.99	5'578'964.64	15'510'692.30
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15'191'548.90	12'510'733.12	243'349'911.21	217'479'699.06
<i>davon Aktienfonds</i>	<i>4'405'610.27</i>	<i>3'311'784.54</i>	<i>93'426'036.08</i>	<i>79'213'099.79</i>
<i>davon Obligationenfonds</i>	<i>9'152'908.39</i>	<i>7'872'293.40</i>	<i>124'555'063.38</i>	<i>114'797'216.33</i>
<i>davon Immobilienfonds</i>	<i>1'633'030.24</i>	<i>1'326'655.18</i>	<i>25'368'811.75</i>	<i>23'469'382.94</i>
Derivative Finanzinstrumente		-300.67		-7'186.48
Sonstige Vermögenswerte	30'908.28	30'702.92	408'372.74	422'086.81
Gesamtvermögen	16'750'372.54	13'647'552.36	249'337'248.59	233'405'291.69
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1'437'168.75			
Verbindlichkeiten	-6'851.34	-3'269.70	-131'962.65	-50'052.24
Nettovermögen	15'306'352.45	13'644'282.66	249'205'285.94	233'355'239.45
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	95'847.30	96'185.92	1'482'749.82	1'587'465.58
<i>davon Erträge aus Aktienfonds</i>	<i>7'562.98</i>	<i>13'308.81</i>	<i>316'203.58</i>	<i>431'431.29</i>
<i>davon Erträge aus Obligationenfonds</i>	<i>88'284.32</i>	<i>82'877.11</i>	<i>1'166'546.24</i>	<i>1'156'034.29</i>
<i>davon Erträge aus Immobilienfonds</i>				
Sonstige Erträge	1'531.88	49.64	9'374.06	1'168.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-602.51	-76.03	-2'482.41	-12'849.84
Total Erträge	96'776.67	96'159.53	1'489'641.47	1'575'783.91
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-5'661.76	-5'389.91	-44'528.68	-78'058.10
Revisionsaufwand	-944.57	-1'174.98	-12'303.83	-10'673.04
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-22'658.49	-22'337.85	-414'872.08	-379'112.89
Vergütungen an Depotbank	-5'144.51	-10'329.39	-13'353.41	-22'080.80
Sonstige Aufwendungen	-928.15	-3'608.20	-29'592.90	-27'051.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'115.47	3'743.20	-25'496.91	-15'980.90
Total Aufwendungen	-34'222.01	-39'097.13	-540'147.81	-532'957.46
Nettoertrag der Berichtsperiode	62'554.65	57'062.40	949'493.67	1'042'826.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	143'386.22	748'006.23	8'008'468.87	4'968'203.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'131'896.65	-1'526'456.06	19'395'273.96	-16'636'937.17
Gesamterfolg	1'337'837.52	-721'387.43	28'353'236.50	-10'625'907.61
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	62'554.65	57'062.40	949'493.67	1'042'826.45
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	62'554.65	57'062.40	949'493.67	1'042'826.45
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'644'282.66	22'508'666.89	233'355'239.45	232'280'069.85
Zeichnungen	1'635'652.00	987'635.09	4'132'154.97	26'554'677.84
Rücknahmen	-1'311'419.74	-9'130'631.89	-16'635'344.97	-14'853'600.63
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'337'837.52	-721'387.43	28'353'236.50	-10'625'907.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'306'352.45	13'644'282.66	249'205'285.94	233'355'239.45
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	9'367.71	9'156.91	108'370.96	113'841.31
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'633.95	1'490.05	2'299.56	2'049.83
Ertrag pro Anspruch in CHF	6.68	6.23	8.76	9.16

AWI BVG 45 Vivace

	2019	2018
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	396'254.15	3'020'919.44
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30'306'976.83	28'892'616.65
<i>davon Aktienfonds</i>	<i>14'935'861.59</i>	<i>13'676'409.06</i>
<i>davon Obligationenfonds</i>	<i>12'012'399.16</i>	<i>12'050'038.47</i>
<i>davon Immobilienfonds</i>	<i>3'358'716.08</i>	<i>3'166'169.12</i>
Derivative Finanzinstrumente		-591.48
Sonstige Vermögenswerte	39'403.96	60'813.46
Gesamtvermögen	30'742'634.94	31'973'758.07
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-17'147.26	-8'825.95
Nettovermögen	30'725'487.68	31'964'932.12
Erfolgsrechnung		
<i>Erträge</i>		
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	174'555.34	214'435.23
<i>davon Erträge aus Aktienfonds</i>	<i>61'972.59</i>	<i>92'489.06</i>
<i>davon Erträge aus Obligationenfonds</i>	<i>112'582.75</i>	<i>121'946.17</i>
<i>davon Erträge aus Immobilienfonds</i>		
Sonstige Erträge	2'280.97	140.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'890.68	-550.46
Total Erträge	178'726.99	214'025.58
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-9'220.21	-12'484.91
Revisionsaufwand	-882.67	-2'213.56
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-61'535.06	-67'658.02
Vergütungen an Depotbank	-5'423.27	-12'660.88
Sonstige Aufwendungen	-2'759.46	-5'945.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'591.39	456.25
Total Aufwendungen	-83'412.06	-100'506.87
Nettoertrag der Berichtsperiode	95'314.93	113'518.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'708'325.84	1'563'238.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'683'594.78	-3'518'848.28
Gesamterfolg	4'487'235.55	-1'842'090.58
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	95'314.93	113'518.71
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	95'314.93	113'518.71
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'964'932.12	40'612'460.09
Zeichnungen	1'721'170.87	2'173'924.12
Rücknahmen	-7'447'850.86	-8'979'361.51
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	4'487'235.55	-1'842'090.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30'725'487.68	31'964'932.12
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	17'231.98	20'494.22
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'783.05	1'559.70
Ertrag pro Anspruch in CHF	5.53	5.54

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz

	2019	2018
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	8'974'617.75	10'763'551.74
Wohnbauhypotheken	94'598'075.59	29'435'362.68
Sonstige Vermögenswerte	182'379.89	35'065.47
Gesamtvermögen	103'755'073.23	40'233'979.89
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-11'075'266.10	-20'598.26
Nettovermögen	92'679'807.13	40'213'381.63
Erfolgsrechnung		
<i>Erträge</i>		
Erträge Bankguthaben auf Sicht		
Erträge aus Wohnbauhypotheken	725'873.99	89'193.90
Sonstige Erträge	1'169.04	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-29'173.82	-71'893.40
Total Erträge	697'869.21	17'300.50
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-96'702.72	-97'763.71
Revisionsaufwand	-3'158.48	-2'260.50
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-255'818.17	-80'439.09
Vergütungen an Depotbank	-3'096.49	-2'061.83
Sonstige Aufwendungen	-58'735.21	-19'049.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		
Total Aufwendungen	-417'511.07	-201'574.75
Nettoertrag der Berichtsperiode	280'358.14	-184'274.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-0.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	629'848.06	325'762.68
Gesamterfolg	910'206.20	141'488.42
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	280'358.14	-184'274.25
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	280'358.14	-184'274.25
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'213'381.63	
Zeichnungen	51'556'219.30	40'071'893.21
Rücknahmen		
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	910'206.20	141'488.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	92'679'807.13	40'213'381.63
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	91'046.72	40'080.38
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'017.94	1'003.32
Ertrag pro Anspruch in CHF	3.08	-4.60

Alternative Anlagegruppen

AWI Insurance Linked Strategies (ILS)

	2019	2018
	in USD	in USD
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	6'327'537.23	5'591'305.24
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	59'205'728.01	61'828'139.76
Special Purpose Vehicle (SPV)	47'889'499.64	30'428'697.43
Derivative Finanzinstrumente	-331'934.56	-114'883.74
Sonstige Vermögenswerte	2'146'332.95	1'081'949.21
Gesamtvermögen	115'237'163.27	98'815'207.90
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-380'080.45	-2'276'686.24
Nettovermögen	114'857'082.82	96'538'521.66
Erfolgsrechnung		
<i>Erträge</i>		
Erträge Bankguthaben auf Sicht	16'335.81	
Erträge Katastrophenanleihen (Cat bonds)	4'806'510.34	3'314'080.08
Erträge Special Purpose Vehicle (SPV)	1'657'832.55	1'103'765.16
Sonstige Erträge	69'117.95	14'029.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	220'447.28	218'129.60
Total Erträge	6'770'243.93	4'650'004.02
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		-1'746.67
Revisionsaufwand	-3'788.37	-3'804.01
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-1'397'342.63	-1'179'955.87
Vergütungen an Depotbank	-9'498.02	-37'072.40
Sonstige Aufwendungen	-57'011.39	-125'678.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-33'820.07	-883.45
Total Aufwendungen	-1'501'460.48	-1'349'140.66
Nettoertrag der Berichtsperiode	5'268'783.45	3'300'863.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	676'461.29	-839'540.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-638'582.26	947'021.31
Gesamterfolg	5'306'662.48	3'408'344.09
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'268'783.45	3'300'863.36
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	5'268'783.45	3'300'863.36
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96'538'521.66	80'756'137.17
Zeichnungen	13'912'109.23	12'421'875.09
Rücknahmen	-900'210.55	-47'834.69
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	5'306'662.48	3'408'344.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	114'857'082.82	96'538'521.66
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	106'152.03	93'445.76
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'082.01	1'033.10
Ertrag pro Anspruch in CHF	49.63	35.32

**AWI KMU
Darlehen CHF**
2019¹⁾

Vermögensrechnung	
Bankguthaben auf Sicht	1'153'794.04
Darlehen CHF	17'087'119.56
Sonstige Vermögenswerte	270'918.41
Gesamtvermögen	18'511'832.01
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten	-21'029.09
Nettovermögen	18'490'802.92
Erfolgsrechnung	
<i>Erträge</i>	
Erträge aus Darlehen	313'568.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	104'441.99
Total Erträge	418'010.47
<i>Abzüglich:</i>	
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-30'509.17
Sonstige Aufwendungen	-0.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	
Total Aufwendungen	-30'509.20
Nettoertrag der Berichtsperiode	387'501.27
Realisierte Verluste aus Darlehen	
Rückstellungen für erwartete Verluste aus Darlehen	-42'227.59
Gesamterfolg	345'273.68
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	387'501.27
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	387'501.27
Veränderung des Sondervermögens	
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	
Zeichnungen	18'145'529.24
Rücknahmen	
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	345'273.68
Ordentliche Jahresausschüttung	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'490'802.92
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	18'157.05
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'018.38
Ertrag pro Anspruch in CHF	21.34

¹⁾ Lancierung
31.07.2019

Indexierte Anlagegruppen

	AWI Aktien Schweiz		AWI Aktien Europa ex CH	
	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	4'300.69	257.86	90'869.88	203.01
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74'620'122.12	67'799'329.97	13'481'535.17	16'407'041.63
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte	209'354.63	197'942.71		23'061.99
Gesamtvermögen	74'833'777.44	67'997'530.54	13'572'405.05	16'430'306.63
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-50'045.44	-50'141.11	-88'099.15	-15'477.68
Nettovermögen	74'783'732.00	67'947'389.43	13'484'305.90	16'414'828.95
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'903'881.83	1'917'042.02	402'365.52	921'140.06
Sonstige Erträge	1'068.08		1'068.08	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	34'037.03	164'659.32	88'898.44	
Total Erträge	1'938'986.94	2'081'701.34	492'332.04	921'140.06
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-3'048.61	-140.53	-992.11	-208.39
Revisionsaufwand				
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-203'694.42	-211'001.05	-36'336.48	-86'629.56
Vergütungen an Depotbank	-1'469.62		-180.60	
Sonstige Aufwendungen	-3'099.78	-5'230.99	-1'683.51	-2'817.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-144'268.19	-374'974.69	-105'583.37	-369'236.10
Total Aufwendungen	-355'580.62	-591'347.26	-144'776.07	-458'891.75
Nettoertrag der Berichtsperiode	1'583'406.32	1'490'354.08	347'555.97	462'248.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'331'149.78	4'677'669.83	994'834.60	1'083'350.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'229'332.44	-13'470'875.98	1'471'301.43	-5'232'354.89
Gesamterfolg	20'143'888.55	-7'302'852.07	2'813'692.01	-3'686'755.75
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'583'406.32	1'490'354.08	347'555.97	462'248.31
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'583'406.32	1'490'354.08	347'555.97	462'248.31
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67'947'389.43	89'978'106.43	16'414'828.95	34'156'072.19
Zeichnungen	8'584'543.63	7'708'914.89	8'260'053.27	
Rücknahmen	-21'892'089.60	-22'436'779.82	-14'004'268.32	-14'054'487.49
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	20'143'888.55	-7'302'852.07	2'813'692.01	-3'686'755.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74'783'732.00	67'947'389.43	13'484'305.90	16'414'828.95
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	16'967.92	20'068.30	4'665.15	6'854.12
Inventarwert pro Anspruch in CHF	4'407.36	3'385.81	2'890.43	2'394.89
Ertrag pro Anspruch in CHF	93.32	74.26	74.50	67.44

AWI Aktien USA

AWI Aktien Japan

	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	56'452.48	245.16	1'604.87	94.72
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9'960'928.93	15'179'641.34	49'897'098.84	38'818'109.48
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte		37'034.32	122'560.36	105'144.88
Gesamtvermögen	10'017'381.41	15'216'920.82	50'021'264.07	38'923'349.08
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-51'683.19	-14'116.24	-40'032.63	-35'289.36
Nettovermögen	9'965'698.22	15'202'804.58	49'981'231.44	38'888'059.72
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	220'137.97	500'072.96	985'263.97	937'425.35
Sonstige Erträge	1'068.08	908.58	1'068.08	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18'166.10	60'557.74	6'435.64	21'770.44
Total Erträge	239'372.15	561'539.28	992'767.69	959'195.79
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-473.04	-235.57	-256.40	
Revisionsaufwand				
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-45'713.18	-87'938.64	-155'194.40	-156'852.70
Vergütungen an Depotbank	-248.97		-967.28	
Sonstige Aufwendungen	-1'663.73	-2'887.21	-4'396.47	-3'745.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-40'905.55	-313'176.77	-2'947.51	-183'332.56
Total Aufwendungen	-89'004.47	-404'238.19	-163'762.06	-343'931.06
Nettoertrag der Berichtsperiode	150'367.68	157'301.09	829'005.63	615'264.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'243'892.70	10'159'843.80	2'512'207.96	3'438'979.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-709'655.28	-10'026'714.33	4'518'151.31	-9'646'278.27
Gesamterfolg	3'684'605.10	290'430.56	7'859'364.90	-5'592'034.40
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	150'367.68	157'301.09	829'005.63	615'264.73
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	150'367.68	157'301.09	829'005.63	615'264.73
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'202'804.58	37'911'123.59	38'888'059.72	54'806'494.76
Zeichnungen	5'273'482.43	5'187'373.26	16'016'175.50	1'413'522.52
Rücknahmen	-14'195'193.89	-28'186'122.83	-12'782'368.68	-11'739'923.16
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'684'605.10	290'430.56	7'859'364.90	-5'592'034.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'965'698.22	15'202'804.58	49'981'231.44	38'888'059.72
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	2'102.00	4'109.06	48'399.48	44'103.90
Inventarwert pro Anspruch in CHF	4'741.06	3'699.82	1'032.68	881.74
Ertrag pro Anspruch in CHF	71.54	38.28	17.13	13.95

AWI Aktien Emerging Markets

AWI Aktien Welt ex CH

	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	3'976.11	239.83	6'812.51	132.31
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	97'258'163.79	69'487'578.46	5'463'035.13	4'988'551.11
Derivative Finanzinstrumente				
Sonstige Vermögenswerte	359'819.96	180'258.24	901.88	12'896.62
Gesamtvermögen	97'621'959.86	69'668'076.53	5'470'749.52	5'001'580.04
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-108'178.87	-86'082.07	-4'857.02	-4'721.01
Nettovermögen	97'513'780.99	69'581'994.46	5'465'892.50	4'996'859.03
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'323'037.03	1'906'114.96	84'999.66	121'421.76
Sonstige Erträge	1'068.08		1'068.08	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10'420.04	-1'118.75		
Total Erträge	2'334'525.15	1'904'996.21	86'067.74	121'421.76
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-202.91	-148.78	-2.45	
Revisionsaufwand				
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-421'403.07	-403'588.76	-18'318.10	-20'452.90
Vergütungen an Depotbank	-1'806.27		-118.96	
Sonstige Aufwendungen	-3'139.29	11'478.50	-1'416.26	-1'653.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'879.25	-274'778.99	-1'227.82	-17'051.69
Total Aufwendungen	-436'430.79	-667'038.03	-21'083.59	-39'158.21
Nettoertrag der Berichtsperiode	1'898'094.36	1'237'958.18	64'984.15	82'263.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	296'399.15	1'575'828.12	368'849.45	387'083.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'602'576.75	-15'284'373.00	831'189.10	-913'525.78
Gesamterfolg	12'797'070.27	-12'470'586.70	1'265'022.71	-444'179.12
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'898'094.36	1'237'958.18	64'984.15	82'263.55
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'898'094.36	1'237'958.18	64'984.15	82'263.55
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'581'994.46	94'496'712.39	4'996'859.03	6'526'664.63
Zeichnungen	17'883'279.51	2'707'545.05		
Rücknahmen	-2'748'563.24	-15'151'676.28	-795'989.24	-1'085'626.48
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	12'797'070.27	-12'470'586.70	1'265'022.71	-444'179.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	97'513'780.99	69'581'994.46	5'465'892.50	4'996'859.03
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	33'539.46	27'648.54	2'383.46	2'733.35
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'907.43	2'516.66	2'293.26	1'828.11
Ertrag pro Anspruch in CHF	56.59	44.77	27.26	30.10

Immobilien Anlagegruppen

	AWI Immobilien Schweiz indirekt		AWI Immobilien Schweiz	
	2019	2018	2019	2018
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	411'076.73	166'071.23	2'693'862.19	2'876'010.45
Aktien	3'631'990.95	3'855'161.20		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32'639'392.73	29'376'614.81	83'960'020.00	82'838'100.00
Sonstige Vermögenswerte	167'856.79	168'740.13	38.36	38.36
Gesamtvermögen	36'850'317.20	33'566'587.37	86'653'920.55	85'714'148.81
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-59'490.65	-25'965.64	-16'450.86	-10'464.19
Nettovermögen	36'790'826.55	33'540'621.73	86'637'469.69	85'703'684.62
Erfolgsrechnung				
<i>Erträge</i>				
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	706'785.54	646'112.06	2'631'300.00	2'631'300.00
Erträge Aktien	135'591.85	47'954.80		
Sonstige Erträge	7'904.58	5'184.46	1'068.07	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'736.00	11'508.68		75'897.53
Total Erträge	853'017.97	710'760.00	2'632'368.07	2'707'197.53
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-3'540.77	-5'537.34	-1'097.95	
Revisionsaufwand	-1'987.97	-3'149.47	-6'788.83	-1'949.51
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-217'531.70	-186'818.52	-43'718.48	-36'471.58
Vergütungen an Depotbank	-3'476.33	-15'198.38	-8'210.35	-7'484.75
Sonstige Aufwendungen	-11'235.34	-14'852.55	-2'601.39	-2'475.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36'774.95	-23'276.52		-23'130.71
Total Aufwendungen	-274'547.06	-248'832.78	-62'417.00	-71'511.93
Nettoertrag der Berichtsperiode	578'470.91	461'927.22	2'569'951.07	2'635'685.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	640'608.51	587'854.67		
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'576'998.80	-2'245'495.55	1'121'920.00	290'134.35
Gesamterfolg	5'796'078.22	-1'195'713.66	3'691'871.07	2'925'819.95
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	578'470.91	461'927.22	2'569'951.07	2'635'685.60
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	578'470.91	461'927.22		
Vortrag des Vorjahres			12'923.78	135'324.18
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg			2'582'874.85	2'771'009.78
Zur Ausschüttung bestimmter Ertrag			2'569'176.00	2'758'086.00
Ausschüttung pro Anteil			34.00	36.50
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'540'621.73	35'673'432.34	85'703'684.62	60'681'759.46
Zeichnungen	329'030.24	1'870'098.27		24'675'707.17
Rücknahmen	-2'874'903.64	-2'807'195.22		-676'861.96
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	5'796'078.22	-1'195'713.66	3'691'871.07	2'925'819.95
Ordentliche Jahresausschüttung			-2'758'086.00	-1'902'740.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'790'826.55	33'540'621.73	86'637'469.69	85'703'684.62
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	27'801.65	29'757.87	75'564.00	75'564.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'323.33	1'127.12	1'146.54	1'134.19
Ertrag pro Anspruch in CHF	20.81	15.52	34.01	34.88

TER Anlagegruppen

Die Total Expense Ratio (TER) nach KGAST betrug in der Berichtsperiode:

Anlagegruppen	2019 in %	2018 in %
AWI Obligationen Inland CHF	0.25	0.27
AWI Obligationen Inland CHF Redex	0.35	0.32
AWI Obligationen Ausland CHF	0.28	0.26
AWI Global Staatsanleihen	0.43	0.45
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	0.45	-
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen	0.28	0.26
AWI Aktien Schweiz SMC	0.80	0.80
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	0.26	0.28
AWI Aktien Schweiz indexiert	0.28	0.28
AWI Aktien Europa ex CH indexiert	0.36	0.33
AWI Aktien USA indexiert	0.35	0.33
AWI Aktien Japan indexiert	0.33	0.33
AWI Aktien Emerging Markets indexiert	0.47	0.46
AWI Aktien Welt ex CH indexiert	0.34	0.38
AWI Immobilien Schweiz	0.66	0.76
AWI KMU Darlehen CHF	0.55	-
AWI BVG 25 andante	0.56	0.56
AWI BVG 35 allegro	0.54	0.54
AWI BVG 45 vivace	0.59	0.57
AWI Immobilien Schweiz indirekt	1.38	1.34
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	0.40	0.40
AWI Insurance Linked Strategies	1.36	1.35

AWI Stiftungsrechnung

Bilanz

	31.12.2019 in CHF	31.12.2018 in CHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	1'826'041	2'746'520
Debitoren	8'828	445'762
Aktive Rechnungsabgrenzung	1'027'369	121'018
Finanzanlagen	1'301'228	519'960
Total Aktiven	4'163'466	3'833'259
Passiven		
Kreditoren	15'947	152'275
Passive Rechnungsabgrenzung	1'282'239	988'091
Total Fremdkapital	1'298'187	1'140'366
Stammkapital	50'400	50'400
Freie Reserve	2'400'000	2'400'000
Vortrag aus Vorjahr	242'493	248'532
Reingewinn/-verlust	172'386	-6'038
Total Eigenkapital	2'865'280	2'692'893
Total Passiven	4'163'466	3'833'259

Das Gesamtnettoanlagevermögen der Anlagestiftung Winterthur (AWI) per 31.12.2019 beträgt CHF 1'283'483'628. Dieses beinhaltet sämtliche AWI Anlagegruppen (nach Abzug von Doppelzählungen) sowie das Eigenkapital der Anlagestiftung Winterthur.

Erfolgsrechnung

	2019 in CHF	2018 in CHF
Total Ertrag	3'962'958	3'529'094
Pauschalgebühren aktive Anlagegruppen	3'003'627	2'560'418
Pauschalgebühren indexierte Anlagegruppen	883'018	964'035
Übriger Ertrag	810	887
Bankzinsen, nicht realisierter Gewinn auf Wertschriften	75'504	3'754
Total Aufwand	3'790'572	3'535'132
Personal	862'413	803'818
Büro und Administration	75'115	32'036
Beratung und Recht	104'723	64'224
Vermögensverwaltung	2'049'364	1'928'397
Werbung und Anlässe	81'168	106'348
Rückvergütungen an Mitstifter	545'547	488'557
Übriger Aufwand	72'825	85'598
Zinsaufwand, Fremdwährungsdifferenzen und nicht real. Verlust WS	-583	26'155
Jahresgewinn/-verlust	172'386	-6'038

Erläuterungen

Personal: Salär für drei Mitarbeitende, dv. zwei Geschäftsleitungsmitglieder, Reise- und Repräsentationskosten

Büro und Administration: Diverser Verwaltungsaufwand

Beratung und Recht: Enthält auch Honorare für Stiftungsrat sowie externe Berater

Vermögensverwaltung: Entschädigung für Depotbanken, Administrator und Managementgebühren

Werbung und Anlässe: Inklusive Mitstifterversammlung

Rückvergütungen an Mitstifter: Gemäss Gebührenreglement AWI

Diverses: Enthält Beitrag an die KGAST und OAK

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Stiftungsrat beantragt der Mitstifterversammlung die folgende Gewinnverwendung:

	2019 in CHF	2018 in CHF
Jahresgewinn/-verlust	172'386	-6'038
Gewinnvortrag aus Vorjahr	242'493	248'532
Bilanzgewinn	414'880	242'493
Zuweisung an freie Reserven	100'000	0
Vortrag auf neue Rechnung	314'880	242'493

Anhang

Allgemeine Angaben

Rechtsform und Zweck

Die AWI ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Sie bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von den Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur.

Organe

- 1) Mitstifterversammlung
- 2) Stiftungsrat
- 3) Revisionsstelle

Stiftungsrat

	Erstmalige Wahl	Amts- ablauf
Roland Hohler (Präsident)	2012	2021
Kurt Ledermann	2009	2021
Philipp Aegerter	2013	2022
Willy Guntern	2017	2020
Daniel Schnyder	2014	2020
Martin Widmer	2012	2021

Komitees

Audit Committee (AC)

Kurt Ledermann, Vorsitzender
Martin Widmer

Investment Controlling Committee (ICC)

Philipp Aegerter, Vorsitzender
Roland Hohler, Daniel Schnyder und Willy Guntern

Nomination & Compensation Committee (NCC)

Roland Hohler, Vorsitzender
Philipp Aegerter und Kurt Ledermann

Geschäftsleitung

Jean-Claude Scherz
Urs Brügger
Michael Zuppiger

Zeichnungsberechtigte

Kurt Ledermann
Urs Brügger
Jean-Claude Scherz
Martin Widmer
Philipp Aegerter
Daniel Schnyder
Willy Guntern
Roland Hohler
Michael Zuppiger

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommissionen Berufliche Vorsorge
OAK BV

Verwaltung und Administration

bis 30.06.2019
AXA Investment Managers Schweiz AG

ab 01.07.2019
1741 Fund Solutions AG

Depotbank

bis 30.06.2019
State Street Bank International GmbH, Munich,
Zurich Branch

ab 01.07.2019
Bank Julius Bär & Co. AG

Vermögensverwaltung / Portfoliomanagement

AXA Investment Managers	AWI Obligationen Inland CHF, AWI Obligationen Inland CHF Redex, AWI Obligationen Ausland CHF, AWI Global Staatsanleihen, AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF, AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF, AWI Global SmartBeta Aktien ESG, AWI BVG 25 andante, AWI BVG 35 allegro, AWI BVG 45 vivace, AWI Immobilien Schweiz
VI VorsorgeInvest AG	AWI Aktien Schweiz SMC
Credit Suisse Asset Management	AWI Aktien Schweiz, AWI Aktien Europa ex CH, AWI Aktien USA, AWI Aktien Japan, AWI Aktien Emerging Markets, AWI Aktien Welt ex CH
BCV, Banque Cantonale Vaudoise	AWI Immobilien Schweiz Indirekt
Schroders	AWI Insurance Linked Strategies
Avobis Advisory & Sales AG	AWI Wohnbauhypotheken Schweiz
1741 Fund Solutions AG	AWI KMU Darlehen CHF

Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2019 in das Stammvermögen sowie in 22 verschiedene, rechnerisch selbständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen. Die Vermögensanlage richtet sich nach den vom Stiftungsrat verabschiedeten Reglementen und genehmigten Anlagerichtlinien.

Darstellung der Jahresrechnung

Die Darstellung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen entspricht den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 sowie den spezifischen Vorschriften der vom Bundesrat herausgegebenen Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Im Anhang werden allgemeine Angaben und Erläuterungen zur Stiftung, über die Vermögensanlage, die Bewertung der Anlagegruppen sowie Angaben zur Risikokontrolle ausgewiesen. Unter weitere Informationen finden Sie die Angaben zur Corporate Governance bei der AWI sowie zum AWI Stiftungsrat.

Loyalität und Integrität

Die Anlagestiftung hat die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung getroffen. Der Stiftungsrat wie auch die für die Anlage sowie für die Verwaltung des Vermögens beauftragten Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Qualitätssicherung

Die Anlagestiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsleiter von Anlagestiftungen) und hält deren Richtlinien zur Qualitätssicherung ein.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

Erstmalig für das Geschäftsjahr 2004 wurde die Thesaurierung bei allen Anlagegruppen eingeführt (ausser AWI Immobilien Schweiz). Seitdem wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Anlagerichtlinien

Überwachung der Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien sowie der reglementarischen und gesetzlichen Limiten wird in regelmässigen Abständen durch eine unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsleitung der AWI sowie dem Stiftungsrat gemeldet. Diese ordnen, sofern notwendig, zweckdienliche Massnahmen bei Verletzungen der Vorschriften an. Im Geschäftsjahr 2019 gab es zwei aktive Verstösse gegen die Anlagerichtlinien. Passive Verstösse aufgrund von Marktwertveränderungen wurden jeweils innert angemessener Frist durch die Portfolio-Manager korrigiert.

Aktive Verstösse 2019

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz: Aufgrund grösserer Zeichnungen wurde die Cash Quote von maximal 20% im März 2019 um 16.42% überschritten. Dieser Verstoß war durch Investitionen in geeignete Hypotheken Ende April 2019 wieder bereinigt.

AWI Aktien USA indexiert: Aufgrund eines fehlerhaften Nettoinventarwertes des Zielfonds der Anlagegruppe wurde während eines Rücknahmeprozesses in der Anlagegruppe weniger Anteile verkauft als nötig gewesen wären, um eine Übergewichtung im Zielfonds zu vermeiden. Nach Erhalt des korrekten Nettoinventarwertes des Zielfonds wurde am Folgetag das Überinvestment von 0.10% durch einen weiteren Verkauf des Zielfonds korrigiert. Dies führte zu einem kleinen Gewinn zu Gunsten der Anlagegruppe von CHF 76.08.

Securities Lending

Da die AWI bei den Anlagegruppen mit Direktanlagen auf ein Securities Lending verzichtet, findet die Anforderung zur Abgabe einer Erklärung betreffend die Einhaltung der Bestimmungen zur Effektenleihe der Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen per Jahresende keine Anwendung. Bei Anlagegruppen, welche mit AXA

Swiss Institutional Funds oder Credit Suisse Institutional Funds umgesetzt werden, kann auf Stufe dieser Zielfonds Securities Lending zur Ertragssteigerung eingesetzt werden – dies im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben des Schweizerischen Kollektivanlagerechtes und des entsprechenden Fondsvertrages. Die gesetzlichen Vorgaben werden wie alle anderen Anlagerichtlinien regelmässig überwacht.

Kostentransparenz

Als Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsleiter von Anlagestiftungen) hat sich die AWI verpflichtet, eine Betriebsaufwandquote (TER KGAST) für alle Anlagegruppen zu ermitteln und im Rahmen dieses Jahresberichtes zu publizieren. Die im Jahresbericht publizierte Betriebsaufwandquote wird nach der ex post Methode berechnet. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten aus, welche laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden (Betriebsaufwand). Sie wird als Prozentsatz des Nettovermögens dargestellt. Nebst dem Jahresbericht publiziert die AWI die TER KGAST ebenfalls auf ihren Fact-Sheets. Die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV hat das TER-Kostenquoten-Konzept der KGAST als transparent anerkannt.

Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

Der Stiftungsrat hat die Ausübung der Aktionärsstimmrechte an die Geschäftsleitung delegiert. Die Geschäftsleitung überwacht die Traktanden der Generalversammlungen für die Aktien-Anlagegruppen, welche Direktanlagen halten. Die Geschäftsleitung übt dabei die Stimmrechte unabhängig und ausschliesslich im Interesse der Mitstifter aus. Bei Traktanden, welche die Interessen der Mitstifter nachhaltig tangieren können (wie Fusionen, Übernahmen, Reorganisationen, Änderungen in der Kapital- und Stimmrechtsstruktur, etc.), wird in jedem Fall abgestimmt. Die Geschäftsleitung kann dazu auf Analysen und Empfehlungen des zuständigen Portfolio Managers zurückgreifen. Bei allen übrigen Traktanden (insbes. Routinegeschäfte) kann die Geschäftsleitung auf eine Stimmabgabe verzichten oder diese an die Depotbank oder den Vermögensverwalter delegieren. Für Anlagegruppen, welche in kollektive Kapitalanlagen nach KAG investieren, hat die AWI Anlagestiftung keine direkte Einflussmöglichkeit auf die Ausübung der Aktionärsrechte. Sie hat jedoch im Rahmen der allgemeinen Auskunftspflicht die Möglichkeit, Informationen bei den jeweils zuständigen Fondsleitungsgesellschaften zu erfragen.

Ausweis von Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen sowie Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

Die Behandlung von Retrozessionen ist in den Vermögensverwaltungsverträgen der AWI mit ihren Dienstleistungserbringern festgehalten. Die Dienstleistungserbringer sind demnach verpflichtet, geldwerte Leistungen an die Anlagestiftung bzw. an die betroffenen Anlagegruppen weiter zu vergüten. Für das Jahr 2019 wurde der Betrag von CHF 6'937.65 vollumfänglich der Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz Indirekt rückvergütet, basierend auf folgendem Vertrag: Vermögensverwaltungsvertrag zwischen der Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWI) und der Banque Cantonale Vaudoise, in Kraft seit dem 31. August 2015, unterzeichnet am 28. August 2015.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Rabatten der Management- bzw. Pauschalgebühren an Mitstifter

An seiner Sitzung vom 31. März 2010 hat der Stiftungsrat der AWI Anlagestiftung der Einführung eines gestaffelten, volumenabhängigen Gebührenmodells zugestimmt. Die massgebliche Rabattierung der Management- bzw. Pauschalgebühren für die Mitstifter richtet sich nach deren Gesamtinvestitionsvolumen. Daraus errechnet sich die Höhe der Rabattierung für die jeweilige Investition pro Anlagegruppe. Die Berechtigung entsteht zurzeit ab einer Gesamtinvestition von CHF 20 Mio. und erhöht sich stufenweise. Die maximal mögliche Rückerstattung ist bei einer Gesamtinvestition ab CHF 100 Mio. erreicht. Die erfolgten Rabatte pro Anlagegruppe für das Jahr 2019 sind aus untenstehender Liste ersichtlich. Die Belastung erfolgt in der Stiftungsrechnung aus den vereinnahmten Verwaltungsgebühren und nicht direkt aus den Anlagegruppen. Die Rückzahlungen erfolgen jährlich.

Anlagegruppe in CHF	Rückvergütungen 2019 CHF	Rückvergütungen 2018 CHF
AWI Obligationen Inland CHF	-13'000	-7'969
AWI Obligationen Inland CHF Redex	0	-416
AWI Obligationen Ausland CHF	-6'900	-6'240
AWI Global Staatsanleihen	-20'700	-14'335
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	-900	0
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	-20'500	-28'612
AWI Aktien Schweiz SMC	-56'400	-50'399
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	-7'400	-11'137
AWI BVG 25 andante	0	-189
AWI BVG 35 allegro	-77'100	-54'908
AWI BVG 45 vivace	-17'300	-13'948
AWI Immobilien Schweiz indirekt	-3'000	-2'330
AWI Immobilien Schweiz	-7'700	-7'705
AWI Aktien Schweiz indexiert	-3'200	-3'171
AWI Aktien Europa ex CH indexiert	-4'700	-9'971
AWI Aktien USA indexiert	-1'500	-8'331
AWI Aktien Japan indexiert	-27'300	-20'049
AWI Aktien Emerging Markets indexiert	-31'500	-20'361
AWI Aktien Welt ex CH indexiert	0	0
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	0	0
AWI KMU Darlehen Schweiz CHF	0	0
Gesamtergebnis	-299'100	-260'070
Anlagegruppe in USD	2019 USD	2018 USD
AWI Insurance Linked Strategies	-247'227	-245'225
Gesamtergebnis Rückvergütungen an Mitstifter in CHF	-545'547	-488'557

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Rabatten der Management- bzw. Pauschalgebühren via Vermittler

An seiner Sitzung vom 31. März 2010 hat der Stiftungsrat der AWI Anlagestiftung der Einführung eines gestaffelten, volumenabhängigen Gebührenmodells zugestimmt. Mit der Einführung wurden ebenfalls sämtliche Vertriebs- und Betreuungsverträge den neuen Rahmenbedingungen angepasst. Der massgebliche Rabatt der Management- bzw. Pauschalgebühren richtet sich nach dem entsprechenden Tarif des Gebührenmodells. Im Geschäftsjahr 2019 wurden keine Rabatte an etwelche Vermittler ausbezahlt.

Bewertung

Wertschriften Anlagegruppen

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Kurs- bzw. Verkehrswert per 31. Dezember 2019. Als solcher gilt grundsätzlich der am Hauptmarkt zuletzt bezahlte Kurs. Die Bewertung der kollektiven Kapitalanlagen erfolgt zu am 31. Dezember 2019 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenschlusskursen (Closing Spot Rates MSCI) vom 31. Dezember 2019 umgerechnet.

Immobilien Anlagegruppen

AWI Immobilien Schweiz (Fund of Fund): Die Bewertung der Anlagen erfolgt anhand der am 31. Dezember zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerte der unterliegenden kollektiven Kapitalanlagen. AWI Immobilien Schweiz Indirekt (Fund of Fund): Die Bewertung der Anlagen erfolgt anhand der am 31. Dezember zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerte der unterliegenden kollektiven Kapitalanlagen und für die Immobilienaktien wird der entsprechende Kurs (Börsenwert) angewendet.

AWI KMU Darlehen CHF

Der massgebliche Nettoinventarwert des Portfolios ist der um die Summe der konsolidierten Verbindlichkeiten und Rückstellungen der Anlagegruppe verminderte konsolidierte Wert der Vermögensgegenstände, die im Portfolio gehalten werden. Der Nettoinventarwert des Portfolios wurde per 31.12.2019 ermittelt. Basis der Wertermittlung sind die auf Stufe Anlagegruppe gehaltenen liquiden Mittel sowie die Bewertungen der Anlagen.

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz

Wohnbauhypotheken werden monatlich zum Marktwert (Barwertmethode) bewertet.

Devisenumrechnungskurse gegenüber CHF

AUD	0.6807	HKD	0.1243
CAD	0.7468	JPY	0.0089
EUR	1.0870	SEK	0.1034
GBP	1.2828	USD	0.9684
AUD	0.6807		

Performance und Volatilität

	Lancierungsdatum	Performance p.a. (%) 1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung (%)	Volatilität p.a. (%) 1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung (%)
Aktive Anlagegruppen									
AWI Obligationen Inland CHF	01.11.99	3.37	1.43	2.55	3.04	4.50	3.55	3.15	3.09
AWI Obligationen Inland CHF Redex	11.07.13	1.43	-0.49	-	-0.48	1.58	1.34	-	1.27
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	29.03.18	1.46	-	-	1.02	0.73	-	-	0.80
AWI Obligationen Ausland CHF	01.01.08	1.69	0.61	1.99	1.99	2.36	1.82	1.84	2.04
AWI Global Staatsanleihen	15.07.92	3.62	1.12	0.84	3.71	5.05	6.84	8.26	8.16
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	02.12.19	-	-	-	-0.63	-	-	-	-
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	31.01.14	8.09	1.72	-	2.36	3.05	3.13	-	3.07
AWI Aktien Schweiz SMC	01.01.04	30.76	13.16	11.68	10.49	15.48	14.07	13.19	13.08
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	30.09.14	25.25	9.10	-	10.00	13.94	11.47	-	11.41
AWI BVG 25 andante	01.11.99	9.66	2.85	3.72	2.84	3.70	3.43	3.14	3.42
AWI BVG 35 allegro	01.01.84	12.18	3.65	4.47	5.35	4.81	4.41	3.99	4.39
AWI BVG 45 vivace	01.11.99	14.32	4.25	5.06	3.15	5.92	5.43	4.96	5.42
Indexierte Anlagegruppen									
AWI Aktien Schweiz, indexiert	02.05.96	30.17	7.43	8.08	6.77	11.58	11.51	10.76	11.69
AWI Aktien Europa ex CH, indexiert	02.05.96	20.69	4.11	3.88	5.11	15.25	14.18	14.20	15.11
AWI Aktien USA, indexiert	02.05.96	28.14	10.00	11.68	7.15	18.44	13.80	13.05	13.50
AWI Aktien Japan, indexiert	02.05.96	17.12	6.87	5.55	0.22	13.73	13.04	13.03	13.57
AWI Aktien Emerging Markets, indexiert	02.05.96	15.53	4.57	2.63	5.09	15.97	14.00	14.01	15.47
AWI Aktien Welt ex CH, indexiert	13.02.04	25.44	8.01	8.52	5.32	17.05	13.19	12.31	12.92
Immobilien Anlagegruppen									
AWI Immobilien Schweiz	05.12.08	4.43	4.09	4.25	3.93	0.99	2.13	2.51	2.45
AWI Immobilien Schweiz Indirekt	31.08.15	17.41	-	-	6.67	4.61	-	-	4.32
Alternative Anlagegruppen									
AWI Insurance Linked Strategies	31.08.15	4.73	-	-	1.96	1.94	-	-	3.80
AWI KMU Darlehen CHF	31.07.19	-	-	-	1.84	-	-	-	0.33

Derivative Finanzinstrumente

AWI Insurance Linked Strategies

Offene Devisentermingeschäfte per 31.12.19

Derivate	Fälligkeit	Short/Long	Fremd-währung	Wgh	Fonds-währung	Basis-wert	Einstands-kurs	Termin-kurs	Spot-Kurs	Wert in USD
Devisenterminkontrakt	17.01.20	Short (verkauft)	1'900'000	AUD	1'303'709	USD	0.6862	0.7032	0.7029	1'336'137.00
Devisenterminkontrakt	17.01.20	Short (verkauft)	10'750'000	AUD	7'302'432	USD	0.6793	0.7032	0.7029	7'559'722.50
Devisenterminkontrakt	17.01.20	Short (verkauft)	1'000'000	CHF	1'017'035	USD	1.0170	1.0339	1.0327	1'033'921.00
Devisenterminkontrakt	17.01.20	Short (verkauft)	5'050'000	EUR	5'649'385	USD	1.1187	1.1237	1.1225	5'674'715.30

Deckungspflicht

Engagement-reduzierende Derivate

Deckung		Wert in USD
Liquidität	AUD	48'257
Special Purpose Vehicle (SPV)	AUD	8'893'960.02
Liquidität	CHF	113'035
Special Purpose Vehicle (SPV)	CHF	929'056.64
Liquidität	EUR	113'746
Special Purpose Vehicle (SPV)	EUR	369'287.73
Katastrophenanl. (Cat bonds)	EUR	5'220'241.75

Deckungsgrad

AUD Short	101%
CHF Short	101%
EUR Short	101%

Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die Mitstifterversammlung der Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Winterthur

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi) bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung der Stiftungsrechnung und Anhang auf den Seiten 11 bis 34 für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrats

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten 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, den Statuten und den Reglementen.

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 Mitstiferversammlung 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 einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert werden;
- 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Heinz Furrer

Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marco Tiefenthal

Revisionsexperte

Zürich, 17. April 2020

Factsheets der Anlagegruppen

AWI Obligationen Inland CHF

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0009004539
Valor	900453
Bloomberg-ID	AWIOBSW
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12.00 Uhr
Lancierungsdatum	01.11.1999
Benchmark	SBI Domestic AAA-BBB Total Return

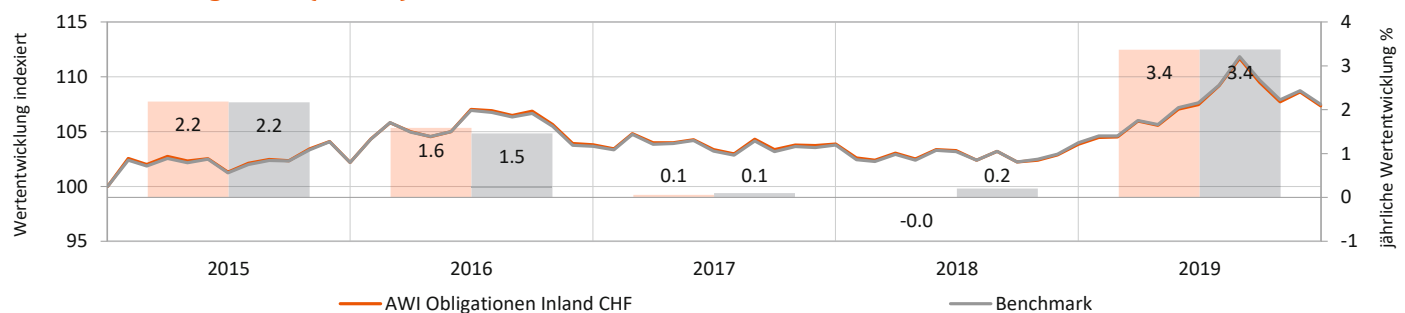
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'175.94	CHF 1'137.61
Vermögen	CHF 85'787'603	CHF 82'656'285
Ansprüche	72'952.52	72'657.84
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.27%	0.25%	0.22%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.22%	0.20%	0.17%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-1.96	3.37	3.37	3.42	7.35	28.71	82.92
Benchmark	-2.02	3.37	3.37	3.68	7.48	28.75	86.30

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	3.37	1.13	1.43	2.55	3.04
Benchmark	3.37	1.21	1.45	2.56	3.13

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	2.18	1.58	0.06	-0.01	3.37
Benchmark	2.17	1.46	0.10	0.20	3.37

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.50	3.31	3.55	3.15	3.09
Volatilität Benchmark	4.51	3.33	3.53	3.14	3.09
Tracking Error	0.19	0.16	0.19	0.31	0.39
Tracking Error (ex ante)	0.13				
Information Ratio	-0.02	-1.65	-0.67	-0.14	-8.75
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.75	1.03	2.07	9.12	26.83
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.99	0.99	0.99
Jensen Alpha	0.27	-0.04	-0.00	0.02	-0.05
Maximum Drawdown	-3.88	-3.88	-4.48	-4.48	-4.48
Recovery Periode (in Monaten)*	(4)	(4)	33	33	34
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.09	1.54	1.65	1.47	1.44

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Obligationen Inland CHF Redex

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0205340232
Valor	20534023
Bloomberg-ID	AWIORDX
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	jeweils am Donnerstag bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	11.07.2013
Benchmark	kein

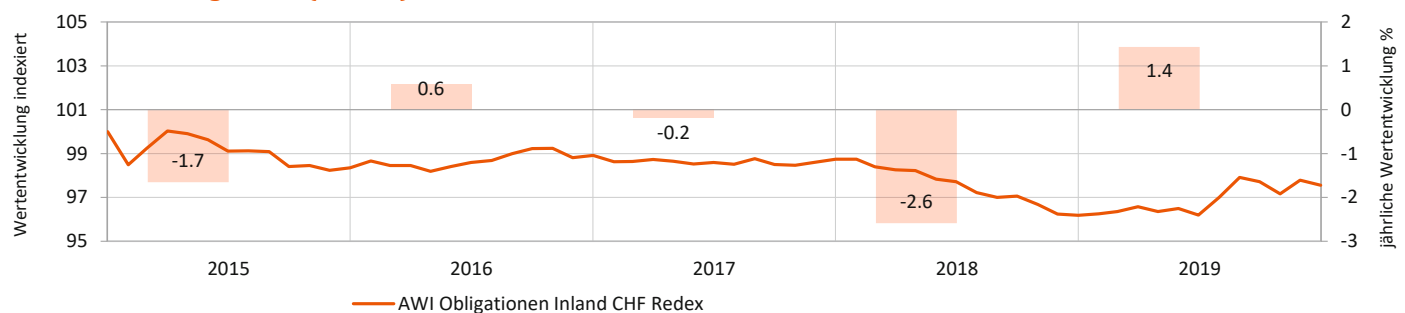
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 969.40	CHF 955.74
Vermögen	CHF 20'308'176	CHF 23'993'155
Ansprüche	20'949.23	25'104.27
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGASt 2018 (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.30%	0.27%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.27%	0.25%	0.22%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.16	1.43	1.43	-1.37	-2.44	-	-3.06
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.43	-0.46	-0.49	-	-0.48
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-1.65	0.58	-0.18	-2.59	1.43
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.58	1.14	1.34	-	1.27
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.90	-1.20	-1.83	-	-2.41
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-0.76	-2.61	-3.84	-	-4.59
Recovery Periode (in Monaten)*	3	19	49	-	(77)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.74	0.53	0.62	-	0.59

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0379910489
Valor	37991048
Bloomberg-ID	keine
Bewertungsintervall	monatlich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	siehe Gebührenreglement
Lancierungsdatum	29.03.2018
Benchmark	SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR)

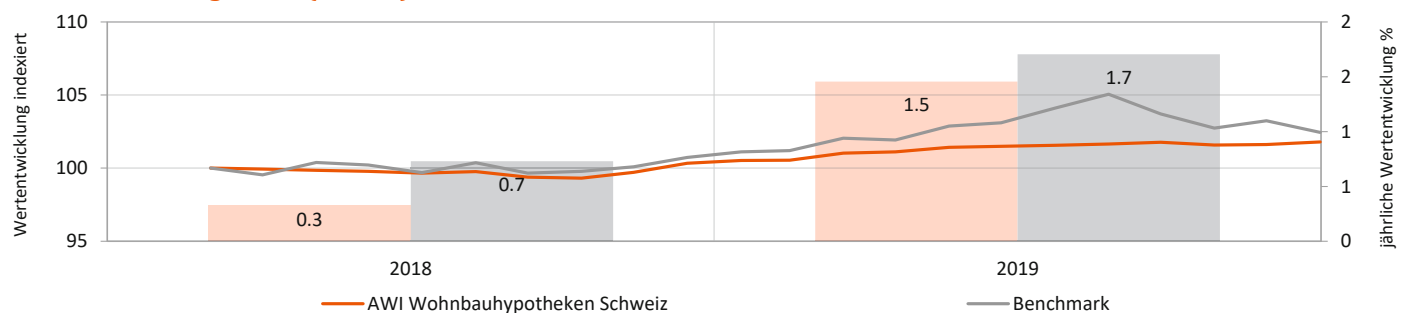
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'017.94	CHF 1'003.32
Vermögen	CHF 92'679'807	CHF 40'213'447
Ansprüche	91'046.72	40'080.38
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	
TER KGA 2018 (abzgl. Rabatt)	0.40%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.36%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	0.03	1.46	1.46	-	-	-	1.79
Benchmark	-1.22	1.70	1.70	-	-	-	2.44

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.46	-	-	-	1.02
Benchmark	1.70	-	-	-	1.39

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-	-	-	0.33	1.46
Benchmark	-	-	-	0.73	1.70

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	0.73	-	-	-	0.80
Volatilität Benchmark	2.62	-	-	-	2.37
Tracking Error	2.39	-	-	-	2.10
Tracking Error (ex ante)	2.85				
Information Ratio	-0.10	-	-	-	-0.31
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.99	-	-	-	2.25
Beta-Faktor	0.11	-	-	-	0.15
Jensen Alpha	1.26	-	-	-	0.81
Maximum Drawdown	-0.19	-	-	-	-0.61
Recovery Periode (in Monaten)*	2	(0)	(0)	(0)	7
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.34	-	-	-	0.37

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Obligationen Ausland CHF

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0036353792
Valor	3635379
Bloomberg-ID	AWIOBAC
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	01.01.2008
Benchmark	SBI Foreign AAA-BBB Total Return

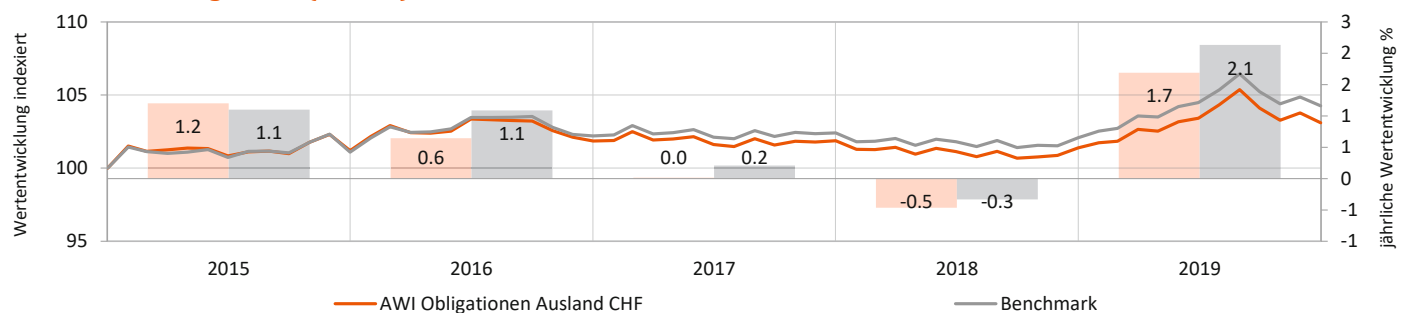
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'321.59	CHF 1'299.64
Vermögen	CHF 39'575'687	CHF 40'428'083
Ansprüche	29'945.55	31'107.14
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.26%	0.24%	0.21%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.22%	0.20%	0.17%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.96	1.69	1.69	1.23	3.11	21.77	32.16
Benchmark	-0.93	2.13	2.13	2.01	4.25	23.79	33.52

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.69	0.41	0.61	1.99	2.35
Benchmark	2.13	0.67	0.84	2.16	2.44

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	1.20	0.64	0.01	-0.46	1.69
Benchmark	1.10	1.09	0.21	-0.33	2.13

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	2.36	1.71	1.82	1.84	2.04
Volatilität Benchmark	2.34	1.71	1.83	1.91	2.23
Tracking Error	0.15	0.16	0.23	0.34	0.58
Tracking Error (ex ante)	0.18				
Information Ratio	-3.02	-4.76	-4.93	-6.02	-2.37
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.72	0.72	1.70	11.82	15.74
Beta-Faktor	0.93	0.97	0.97	0.94	0.88
Jensen Alpha	-0.29	-0.23	-0.20	-0.04	0.21
Maximum Drawdown	-2.15	-2.15	-2.60	-2.60	-2.60
Recovery Periode (in Monaten)*	(4)	(4)	33	33	36
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.10	0.79	0.85	0.86	0.95

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Global Staatsanleihen

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0002875935
Valor	287593
Bloomberg-ID	AWIGLOB
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	15.07.1992
Benchmark	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF

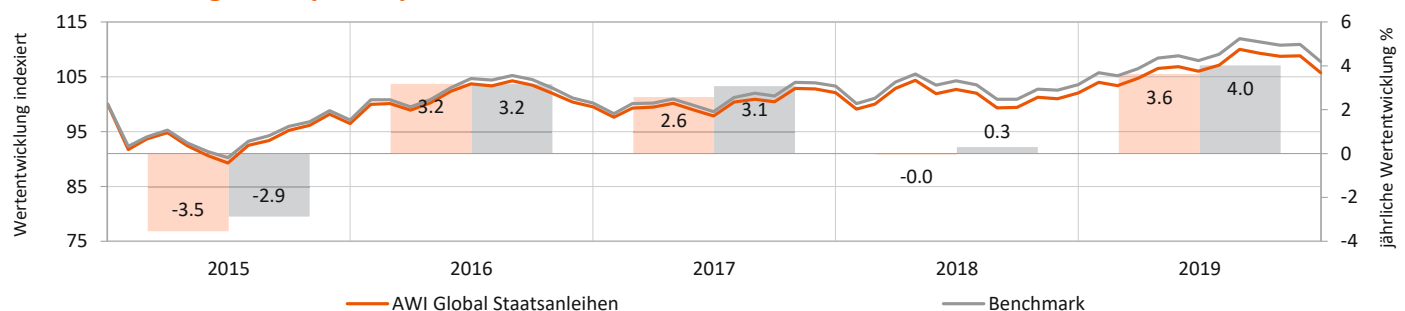
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'415.45	CHF 1'365.95
Vermögen	CHF 25'659'838	CHF 30'210'935
Ansprüche	18'128.45	22'117.16
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.45%	0.43%	0.38%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.37%	0.35%	0.30%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-3.25	3.62	3.62	6.24	5.74	8.78	172.45
Benchmark	-3.23	4.02	4.02	7.54	7.76	12.47	160.48

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	3.62	2.04	1.12	0.84	3.71
Benchmark	4.02	2.45	1.50	1.18	3.54

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-3.54	3.18	2.58	-0.05	3.62
Benchmark	-2.88	3.17	3.07	0.30	4.02

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	5.05	5.37	6.84	8.26	8.16
Volatilität Benchmark	5.06	5.38	6.67	8.27	8.14
Tracking Error	0.25	0.37	0.52	1.15	1.17
Tracking Error (ex ante)	0.24				
Information Ratio	-1.59	-3.51	-3.91	-3.22	10.24
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.72	1.16	0.84	1.06	21.13
Beta-Faktor	0.92	0.97	1.01	0.98	0.99
Jensen Alpha	-0.08	-0.34	-0.39	-0.31	0.22
Maximum Drawdown	-3.88	-4.79	-6.36	-21.29	-21.29
Recovery Periode (in Monaten)*	(4)	6	8	16	108
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.35	2.50	3.18	3.84	3.80

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0223423960
Valor	22342396
Bloomberg-ID	AWIGLOH
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	02.12.2019
Benchmark	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, hedged CHF

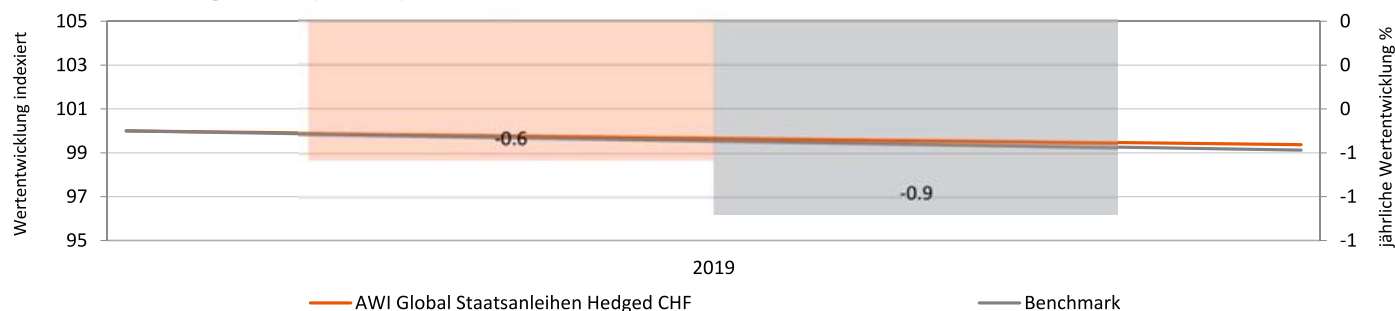
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 993.69	CHF .00
Vermögen	CHF 15'889'094	CHF
Ansprüche	15'990.00	0.00
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.45%	0.43%	0.38%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.37%	0.35%	0.30%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-	-0.63	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-0.88	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-	-	-	-	-0.63
Benchmark	-	-	-	-	-0.88

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	-	-	-	-	-
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-	-	-	-	-
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-	-
Recovery Periode (in Monaten)*	-	-	-	-	(0)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	-	-	-	-	-

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0230933670
Valor	23093367
Bloomberg-ID	AWIGSBI
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	31.01.2014
Universum	ICE BofAML Global Corporate Hedged CHF

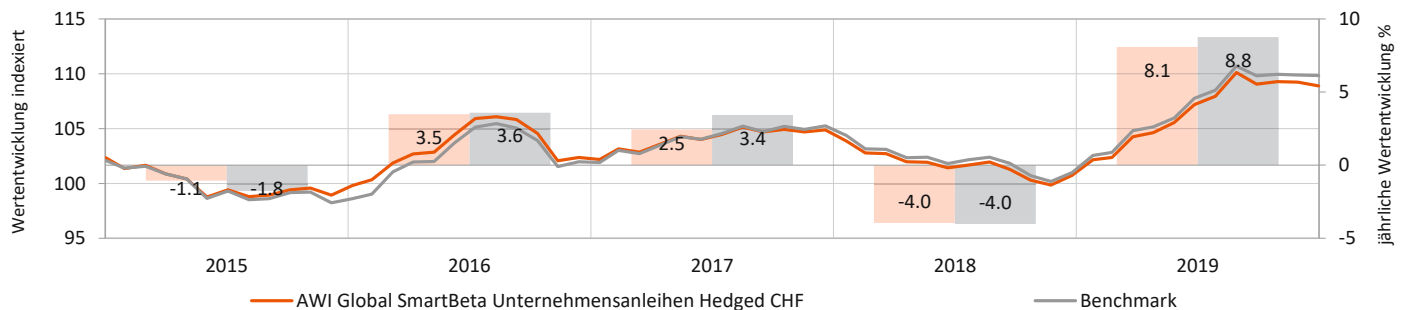
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'148.22	CHF 1'062.31
Vermögen	CHF 173'384'216	CHF 164'062'094
Ansprüche	151'002.44	154'439.00
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.26%	0.25%	0.24%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.18%	0.17%	0.16%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.16	8.09	8.09	6.36	8.88	-	14.82
Benchmark	0.03	8.76	8.76	7.72	9.84	-	16.02

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	8.09	2.08	1.72	-	2.36
Benchmark	8.76	2.51	1.89	-	2.54

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-1.07	3.48	2.45	-3.95	8.09
Benchmark	-1.77	3.58	3.43	-4.03	8.76

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	3.05	2.69	3.13	-	3.07
Volatilität Benchmark	3.01	2.75	3.18	-	3.10
Tracking Error	0.39	0.33	0.53	-	0.53
Tracking Error (ex ante)	0.59				
Information Ratio	-1.74	-4.06	-1.80	-	-2.26
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.65	2.37	2.84	-	4.83
Beta-Faktor	0.93	0.94	0.95	-	0.96
Jensen Alpha	-0.06	-0.29	-0.09	-	-0.08
Maximum Drawdown	-1.12	-5.03	-5.87	-	-5.87
Recovery Periode (in Monaten)*	(4)	20	33	-	33
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.42	1.25	1.45	-	1.43

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien Schweiz SMC

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0018077658
Valor	1807765
Bloomberg-ID	AWIAKSC
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	jeweils am Donnerstag bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	01.04.2004
Benchmark	SPI ex SLI Total Return

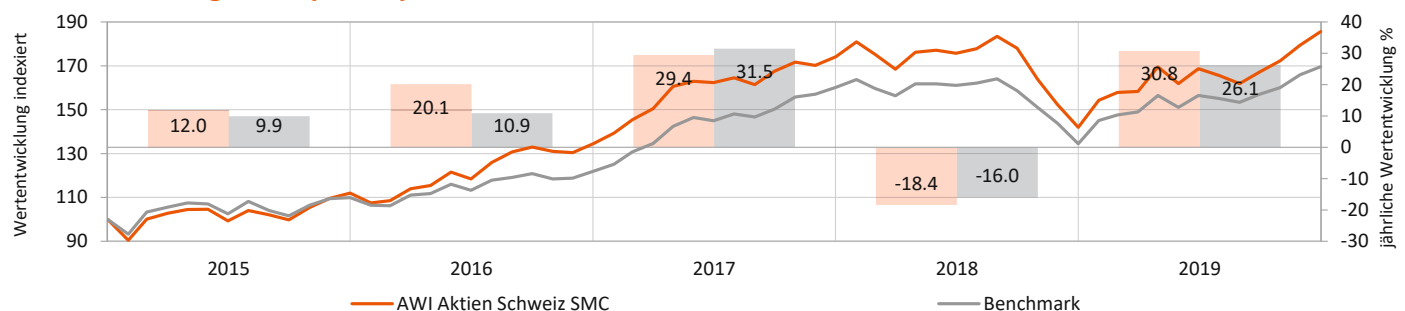
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 4'816.87	CHF 3'683.68
Vermögen	CHF 114'965'242	CHF 86'421'454
Ansprüche	23'867.20	23'460.63
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-50	50-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	11.03	30.76	30.76	38.01	85.62	202.14	381.69
Benchmark	7.98	26.10	26.10	39.22	69.61	181.59	325.87

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	30.76	11.34	13.16	11.68	10.49
Benchmark	26.10	11.66	11.14	10.90	9.63

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	11.96	20.13	29.42	-18.45	30.76
Benchmark	9.88	10.88	31.49	-16.04	26.10

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	15.48	13.69	14.07	13.19	13.08
Volatilität Benchmark	12.78	10.81	11.67	10.97	11.08
Tracking Error	3.50	4.20	4.21	4.33	4.47
Tracking Error (ex ante)	1.95				
Information Ratio	1.33	-0.29	3.80	4.75	12.49
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.99	2.78	6.08	15.32	29.17
Beta-Faktor	1.10	1.19	1.14	1.14	1.11
Jensen Alpha	1.95	-2.59	0.43	-0.69	-0.17
Maximum Drawdown	-4.52	-22.60	-22.60	-27.33	-27.33
Recovery Periode (in Monaten)*	5	8	8	6	28
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	7.20	6.37	6.55	6.14	6.09

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Global SmartBeta Aktien ESG

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0247608802
Valor	24760880
Bloomberg-ID	AWGSAHC
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	30.09.2014
Universum	MSCI World ex CH Total Return Net Index, in CHF

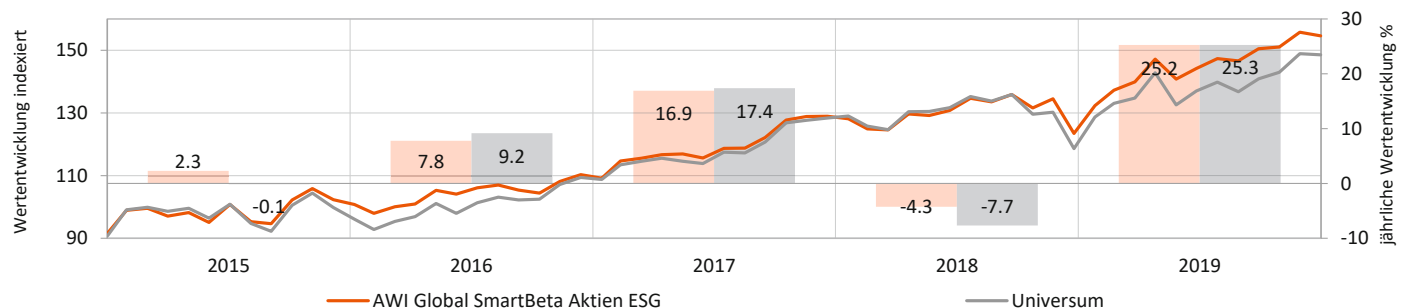
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'662.85	CHF 1'327.65
Vermögen	CHF 38'164'209	CHF 54'592'729
Ansprüche	22'951.05	41'119.82
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.28%	0.27%	0.26%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.20%	0.19%	0.18%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	2.70	25.25	25.25	40.17	54.58	-	66.29
Universum	5.45	25.27	25.27	35.76	48.56	-	55.43

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	25.25	11.91	9.10	-	10.00
Universum	25.27	10.73	8.23	-	8.61

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	2.31	7.78	16.90	-4.26	25.25
Universum	-0.14	9.16	17.36	-7.67	25.27

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	13.94	9.92	11.47	-	11.41
Volatilität Benchmark	16.86	11.59	13.17	-	13.07
Tracking Error	4.23	3.06	3.35	-	3.34
Tracking Error (ex ante)	1.77				
Information Ratio	-0.01	1.44	1.79	-	3.25
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.81	4.05	4.76	-	5.81
Beta-Faktor	0.75	0.81	0.83	-	0.83
Jensen Alpha	6.34	3.24	2.24	-	2.81
Maximum Drawdown	-4.31	-9.18	-9.18	-	-9.18
Recovery Periode (in Monaten)*	2	4	4	-	4
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	6.49	4.61	5.34	-	5.31

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI BVG 25 andante

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0009004349
Valor	900434
Bloomberg-ID	AWIBVGA
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12.00 Uhr
Lancierungsdatum	01.11.1999
Benchmark	Customized Index, Total Return

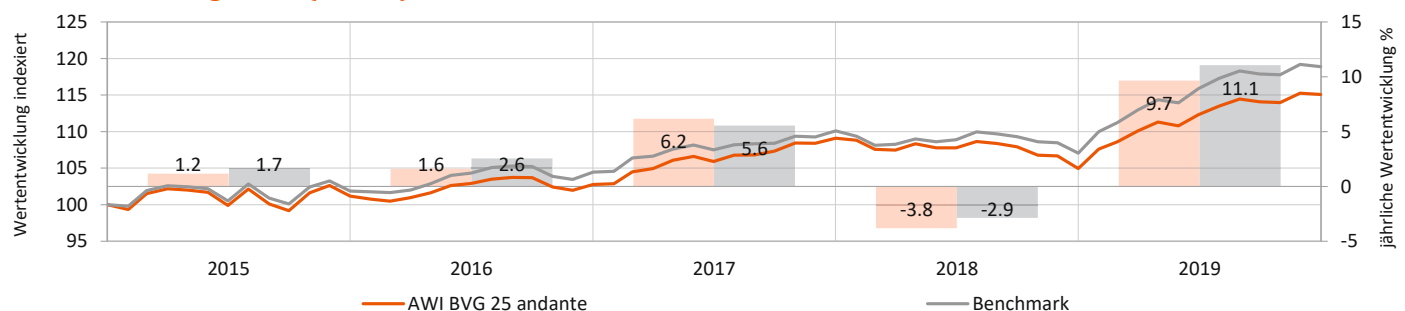
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'633.95	CHF 1'490.05
Vermögen	CHF 15'306'352	CHF 13'644'254
Ansprüche	9'367.71	9'156.91
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.56%	0.53%	0.50%	0.47%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	0.89	9.66	9.66	11.98	15.09	44.05	75.94
Benchmark	0.87	11.07	11.07	13.82	18.89	55.79	111.94

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	9.66	3.84	2.85	3.72	2.84
Benchmark	11.07	4.41	3.52	4.53	3.79

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	1.16	1.60	6.16	-3.81	9.66
Benchmark	1.70	2.56	5.55	-2.86	11.07

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	3.70	2.95	3.43	3.14	3.42
Volatilität Benchmark	3.87	3.02	3.39	3.11	3.46
Tracking Error	0.44	0.63	0.59	0.85	0.92
Tracking Error (ex ante)	0.41				
Information Ratio	-3.20	-2.91	-6.44	-13.76	-38.99
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.61	4.06	4.41	14.05	22.19
Beta-Faktor	0.88	0.93	0.98	0.96	0.95
Jensen Alpha	-0.07	-0.26	-0.60	-0.65	-0.75
Maximum Drawdown	-0.46	-3.81	-3.81	-3.81	-3.81
Recovery Periode (in Monaten)*	1	14	14	14	14
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.72	1.37	1.59	1.46	1.59

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI BVG 35 allegro

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0002875646
Valor	287564
Bloomberg-ID	AWIBVGL
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12.00 Uhr
Launchingsdatum	01.01.1984
Benchmark	Customized Index, Total Return

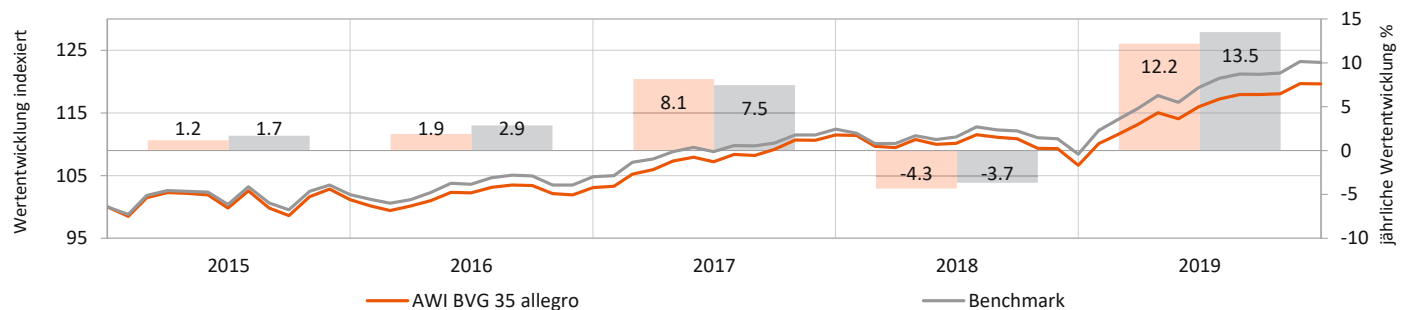
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 2'299.56	CHF 2'049.83
Vermögen	CHF 249'205'286	CHF 233'355'332
Ansprüche	108'370.96	113'841.31
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.54%	0.51%	0.48%	0.45%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.47	12.18	12.18	16.06	19.66	54.90	552.79
Benchmark	1.56	13.51	13.51	17.41	23.07	65.91	580.59

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	12.18	5.09	3.65	4.47	5.35
Benchmark	13.51	5.49	4.24	5.19	5.47

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	1.17	1.90	8.15	-4.34	12.18
Benchmark	1.70	2.86	7.45	-3.66	13.51

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.81	3.77	4.41	3.99	4.39
Volatilität Benchmark	5.05	3.84	4.36	4.00	4.42
Tracking Error	0.49	0.67	0.60	0.87	0.94
Tracking Error (ex ante)	0.48				
Information Ratio	-2.74	-2.01	-5.67	-12.59	-29.58
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.53	4.26	4.46	13.76	125.98
Beta-Faktor	0.88	0.94	0.98	0.97	0.96
Jensen Alpha	0.34	-0.08	-0.52	-0.55	0.08
Maximum Drawdown	-0.83	-4.37	-4.37	-4.38	-4.38
Recovery Periode (in Monaten)*	1	7	7	6	7
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.24	1.75	2.05	1.86	2.04

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI BVG 45 vivace

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0009004505
Valor	900450
Bloomberg-ID	AWIBVGV
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12.00 Uhr
Lancierungsdatum	01.11.1999
Benchmark	Customized Index, Total Return

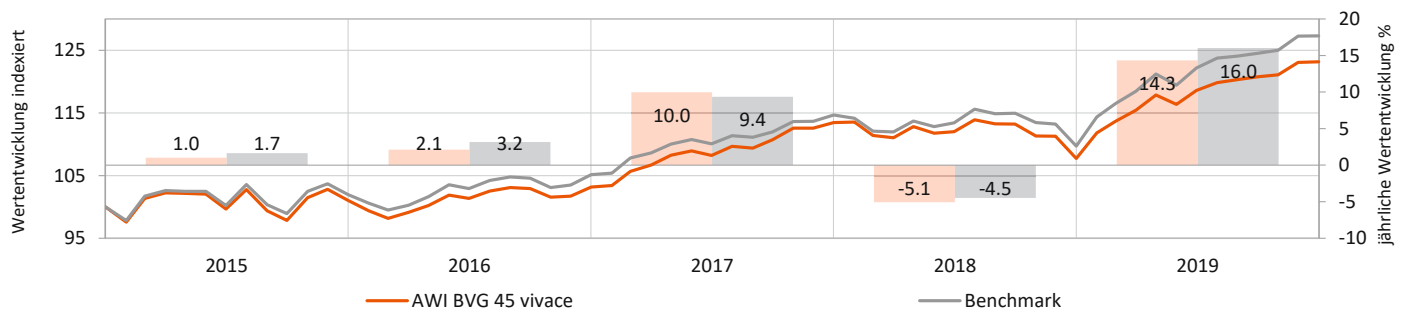
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'783.05	CHF 1'559.70
Vermögen	CHF 30'725'488	CHF 31'964'835
Ansprüche	17'231.98	20'494.22
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	2.00	14.32	14.32	19.37	23.17	63.86	86.87
Benchmark	2.24	16.01	16.01	21.07	27.30	76.48	121.69

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	14.32	6.08	4.25	5.06	3.15
Benchmark	16.01	6.58	4.94	5.84	4.02

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	1.03	2.13	9.98	-5.06	14.32
Benchmark	1.65	3.15	9.37	-4.48	16.01

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	5.92	4.61	5.43	4.96	5.42
Volatilität Benchmark	6.39	4.77	5.47	5.01	5.51
Tracking Error	0.68	0.74	0.65	0.98	1.05
Tracking Error (ex ante)	0.61				
Information Ratio	-2.50	-2.32	-6.33	-12.88	-33.06
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.42	4.20	4.27	12.87	16.04
Beta-Faktor	0.85	0.93	0.97	0.96	0.96
Jensen Alpha	0.66	-0.03	-0.54	-0.57	-0.71
Maximum Drawdown	-1.25	-5.42	-5.42	-6.58	-6.58
Recovery Periode (in Monaten)*	1	7	7	6	9
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.76	2.14	2.53	2.31	2.52

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien Schweiz, indexiert

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0004414733
Valor	441473
Bloomberg-ID	AWISCHW
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	02.05.1996
Benchmark	SPI Total Return

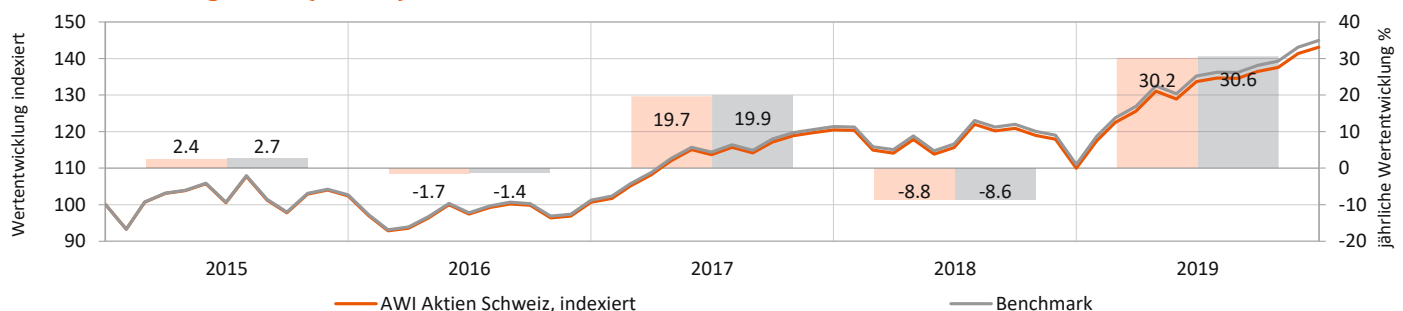
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 4'407.36	CHF 3'385.81
Vermögen	CHF 74'783'732	CHF 67'947'451
Ansprüche	16'967.92	20'068.30
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.28%	0.26%	0.18%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.27%	0.25%	0.17%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.86	30.17	30.17	42.11	43.09	117.55	371.88
Benchmark	4.94	30.59	30.59	43.18	44.94	128.17	419.26

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	30.17	12.43	7.43	8.08	6.77
Benchmark	30.59	12.71	7.70	8.59	7.20

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	2.40	-1.67	19.68	-8.78	30.17
Benchmark	2.68	-1.41	19.92	-8.57	30.59

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	11.58	9.57	11.51	10.76	11.69
Volatilität Benchmark	11.60	9.58	11.53	10.79	11.69
Tracking Error	0.04	0.07	0.06	0.51	0.68
Tracking Error (ex ante)	0.04				
Information Ratio	-11.45	-14.68	-30.00	-20.78	-70.17
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.61	4.40	3.75	10.93	31.82
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	2.00	0.08	-0.13	-0.41	-0.37
Maximum Drawdown	-1.64	-9.87	-13.81	-17.99	-17.99
Recovery Periode (in Monaten)*	1	6	10	19	32
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.39	4.45	5.35	5.01	5.44

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien Europa ex CH, indexiert

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0004414741
Valor	441474
Bloomberg-ID	AWIEURO
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 11 Uhr
Lancierungsdatum	02.05.1996
Benchmark	MSCI Europe ex CH Total Return Net, in CHF

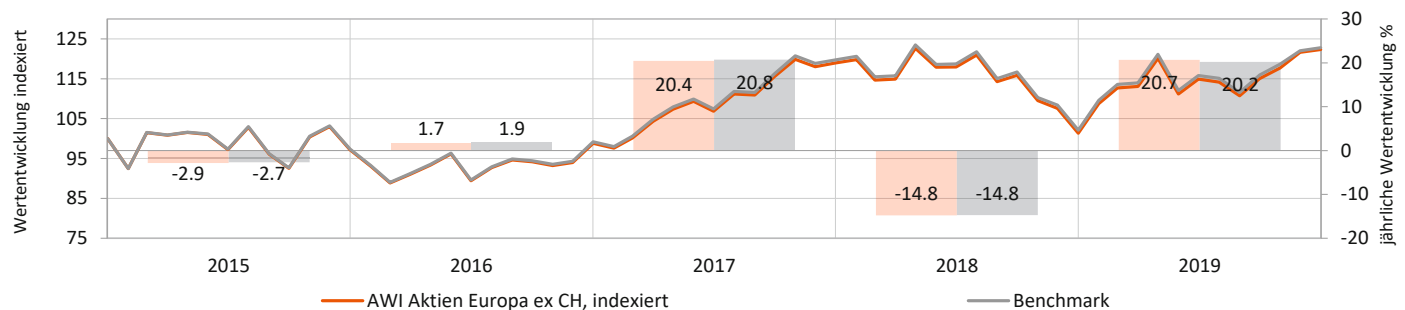
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 2'890.43	CHF 2'394.89
Vermögen	CHF 13'484'306	CHF 16'414'863
Ansprüche	4'665.15	6'854.12
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.33%	0.29%	0.27%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	6.35	20.69	20.69	23.82	22.33	46.39	225.34
Benchmark	5.91	20.23	20.23	23.77	22.76	48.04	229.78

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	20.69	7.38	4.11	3.88	5.11
Benchmark	20.23	7.37	4.18	4.00	5.17

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-2.86	1.71	20.42	-14.80	20.69
Benchmark	-2.66	1.90	20.75	-14.75	20.23

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	15.25	12.85	14.18	14.20	15.11
Volatilität Benchmark	15.28	12.89	14.23	14.54	15.40
Tracking Error	0.49	0.31	0.25	3.03	2.90
Tracking Error (ex ante)	1.10				
Information Ratio	0.93	0.16	-1.70	-0.54	-1.53
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.36	1.85	1.57	3.27	14.91
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.95	0.96
Jensen Alpha	2.07	0.24	0.01	0.10	0.16
Maximum Drawdown	-7.84	-17.35	-17.35	-24.43	-24.57
Recovery Periode (in Monaten)*	6	12	12	19	37
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	7.09	5.98	6.60	6.61	7.03

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien USA, indexiert

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0004414758
Valor	441475
Bloomberg-ID	AWIUSAI
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	02.05.1996
Benchmark	MSCI USA Total Return Net, in CHF

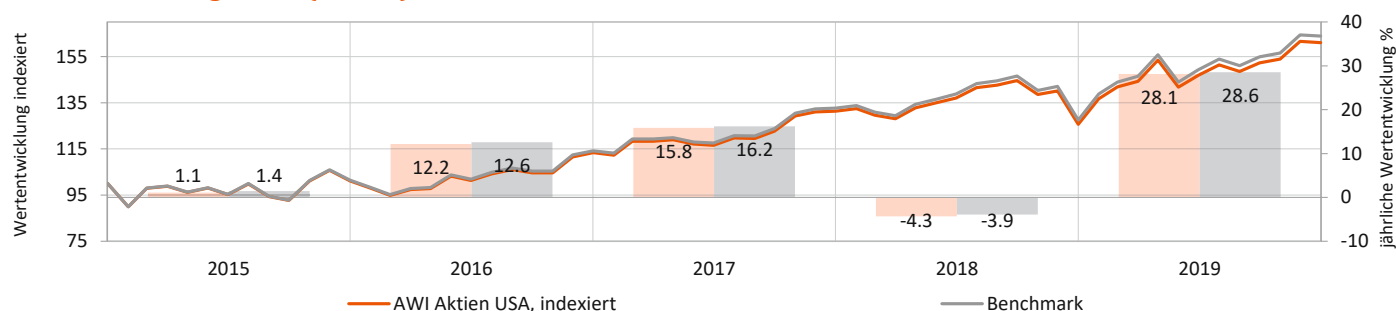
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 4'741.06	CHF 3'699.82
Vermögen	CHF 9'965'698	CHF 15'202'782
Ansprüche	2'102.00	4'109.06
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.33%	0.29%	0.27%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	5.80	28.14	28.14	41.99	61.07	201.90	413.72
Benchmark	5.82	28.56	28.56	43.50	63.88	213.89	452.54

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	28.14	12.40	10.00	11.68	7.15
Benchmark	28.56	12.79	10.38	12.11	7.48

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	1.12	12.18	15.84	-4.34	28.14
Benchmark	1.43	12.59	16.20	-3.94	28.56

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	18.44	12.33	13.80	13.05	13.50
Volatilität Benchmark	18.42	12.32	13.81	13.01	13.46
Tracking Error	0.10	0.10	0.09	0.97	0.93
Tracking Error (ex ante)	0.10				
Information Ratio	-4.19	-15.56	-32.38	-12.41	-41.96
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.53	3.41	4.43	15.47	30.64
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	1.75	-0.06	-0.20	-0.34	-0.28
Maximum Drawdown	-7.67	-13.11	-13.11	-22.08	-22.08
Recovery Periode (in Monaten)*	3	6	6	22	22
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	8.58	5.74	6.42	6.07	6.28

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien Japan, indexiert

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0004414766
Valor	441476
Bloomberg-ID	AWIJAPN
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	02.05.1996
Benchmark	MSCI Japan Total Return Net, in CHF

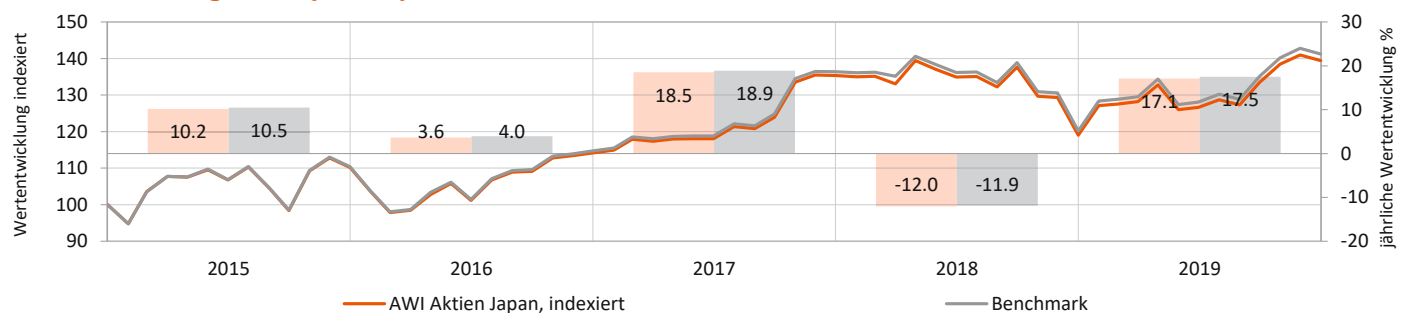
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'032.68	CHF 881.74
Vermögen	CHF 49'981'231	CHF 38'888'173
Ansprüche	48'399.48	44'103.90
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.33%	0.29%	0.27%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.47	17.12	17.12	22.09	39.43	71.71	5.36
Benchmark	4.53	17.49	17.49	23.10	41.24	77.26	10.24

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	17.12	6.88	6.87	5.55	0.22
Benchmark	17.49	7.17	7.15	5.89	0.41

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	10.19	3.64	18.52	-12.04	17.12
Benchmark	10.47	3.95	18.88	-11.87	17.49

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	13.73	10.79	13.04	13.03	13.57
Volatilität Benchmark	13.82	10.72	13.04	13.06	13.63
Tracking Error	0.19	0.59	0.51	0.59	0.59
Tracking Error (ex ante)	0.10				
Information Ratio	-1.93	-1.70	-3.54	-9.46	-8.29
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.25	2.05	3.02	5.50	0.40
Beta-Faktor	0.92	0.98	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	1.08	-0.14	-0.15	-0.27	-0.19
Maximum Drawdown	-5.10	-14.63	-14.63	-27.61	-27.61
Recovery Periode (in Monaten)*	3	12	12	17	36
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	6.39	5.02	6.07	6.06	6.31

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien Emerging Markets, indexiert

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0004414774
Valor	441477
Bloomberg-ID	AWIEMMA
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	02.05.1996
Benchmark	MSCI Emerging Markets Total Return Net, in CHF

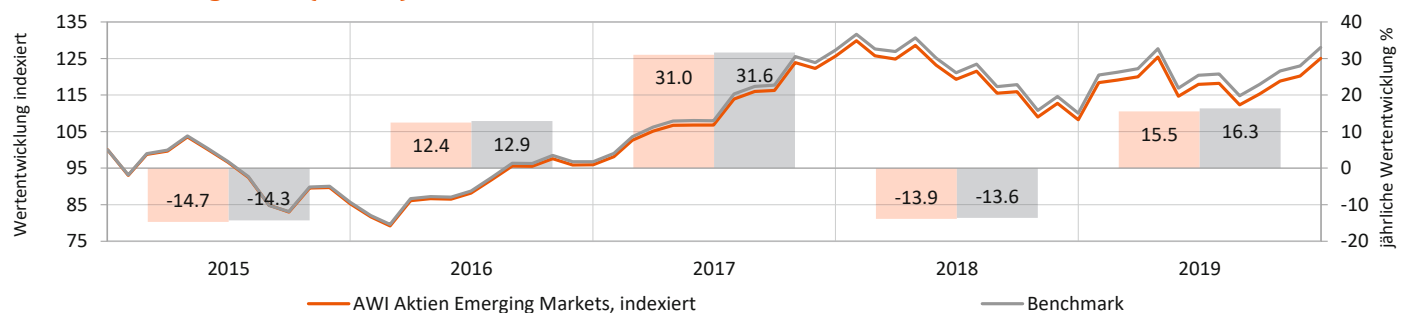
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 2'907.43	CHF 2'516.66
Vermögen	CHF 97'513'781	CHF 69'581'975
Ansprüche	33'539.46	27'648.54
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.46%	0.45%	0.39%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.47%	0.46%	0.40%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	8.49	15.53	15.53	30.39	25.08	29.71	224.20
Benchmark	8.61	16.33	16.33	32.33	28.04	34.43	237.43

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	15.53	9.25	4.57	2.63	5.09
Benchmark	16.33	9.79	5.07	3.00	5.27

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-14.69	12.45	31.02	-13.86	15.53
Benchmark	-14.29	12.89	31.63	-13.59	16.33

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	15.97	13.06	14.00	14.01	15.47
Volatilität Benchmark	15.95	13.07	14.06	13.98	15.45
Tracking Error	0.15	0.20	0.24	0.89	0.92
Tracking Error (ex ante)	0.22				
Information Ratio	-5.46	-9.68	-12.22	-5.31	-14.45
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.97	2.33	1.79	2.12	14.50
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	0.44	-0.27	-0.39	-0.34	-0.13
Maximum Drawdown	-10.41	-16.63	-23.49	-24.07	-24.07
Recovery Periode (in Monaten)*	(8)	15	12	20	30
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	7.43	6.08	6.51	6.52	7.20

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Aktien Welt ex CH, indexiert

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0017677243
Valor	1767724
Bloomberg-ID	AWAWECH
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	13.02.2004
Benchmark	MSCI World ex CH Total Return Net, in CHF

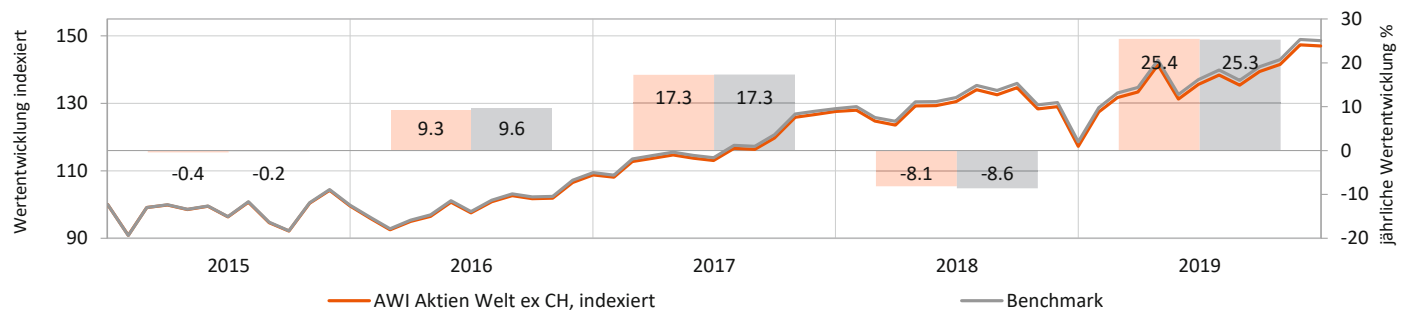
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 2'293.26	CHF 1'828.11
Vermögen	CHF 5'465'893	CHF 4'996'864
Ansprüche	2'383.46	2'733.35
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.38%	0.34%	0.32%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	5.45	25.44	25.44	35.14	47.03	126.68	128.19
Benchmark	5.45	25.27	25.27	35.76	48.56	132.31	135.39

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	25.44	10.56	8.01	8.52	5.32
Benchmark	25.27	10.73	8.23	8.79	5.52

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-0.42	9.26	17.27	-8.13	25.44
Benchmark	-0.18	9.63	17.34	-8.64	25.27

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	17.05	11.69	13.19	12.31	12.92
Volatilität Benchmark	16.86	11.59	13.17	12.32	12.95
Tracking Error	0.32	0.24	0.20	0.29	0.29
Tracking Error (ex ante)	0.20				
Information Ratio	0.55	-2.55	-7.76	-19.21	-25.09
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.49	3.01	3.56	10.29	9.92
Beta-Faktor	0.93	0.98	0.99	0.99	0.99
Jensen Alpha	1.86	0.04	-0.10	-0.18	-0.15
Maximum Drawdown	-7.14	-12.95	-12.95	-22.64	-22.64
Recovery Periode (in Monaten)*	3	6	6	23	28
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	7.93	5.44	6.14	5.73	6.01

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Immobilien Schweiz

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0047352403
Valor	4735240
Bloomberg-ID	keine
Bewertungsintervall	monatlich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	siehe Gebührenreglement
Lancierungsdatum	05.12.2008
Benchmark	kein

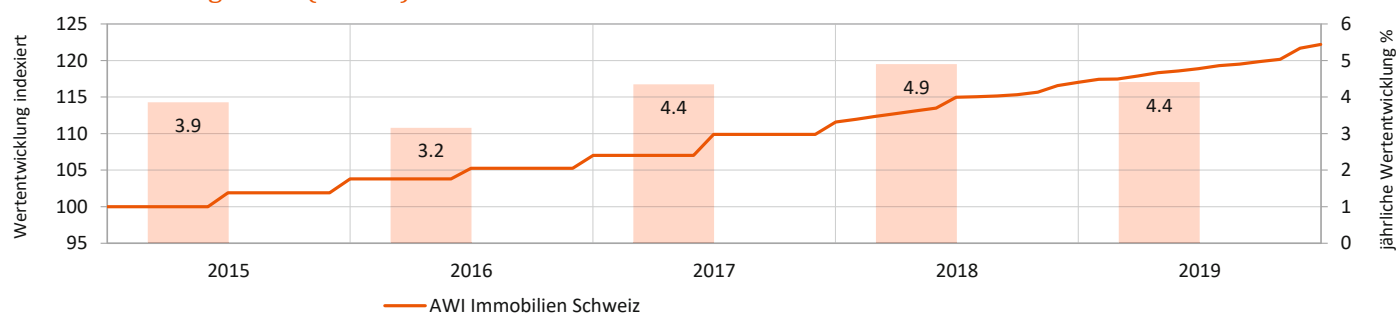
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'146.54	CHF 1'134.19
Vermögen	CHF 86'637'470	CHF 85'703'933
Ansprüche	75'564.00	75'564.00
Letzte Ausschüttung (02.04.2019)		CHF 36.50

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	0.76%	0.74%	0.73%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.40%	0.38%	0.37%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.95	4.41	4.41	14.17	22.20	51.66	53.34
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.41	4.52	4.09	4.25	3.93
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	3.86	3.16	4.35	4.90	4.41
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	0.99	2.00	2.13	2.51	2.45
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	4.46	7.08	10.41	20.56	21.76
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-0.02	-0.03
Recovery Periode (in Monaten)*	(0)	(0)	(0)	4	8
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.46	0.93	0.99	1.17	1.14

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Immobilien Schweiz Indirekt

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0285079122
Valor	28507912
Bloomberg-ID	AWISAC
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	31.08.2015
Vergleichsindex	SXI Real Estate Fund Index

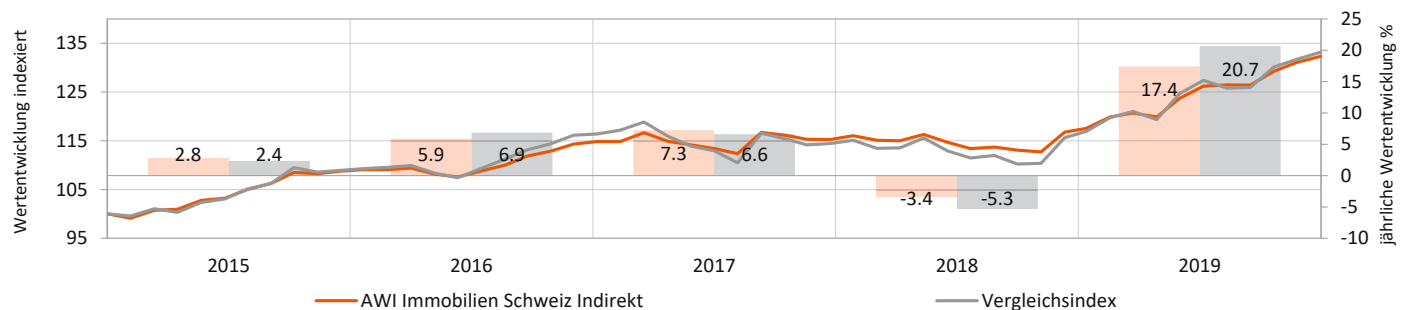
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'323.33	CHF 1'127.12
Vermögen	CHF 36'790'827	CHF 33'540'690
Ansprüche	27'801.65	29'757.87
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	1.34%	1.30%	1.28%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.56%	0.52%	0.50%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.69	17.41	17.41	21.61	-	-	32.33
Vergleichsindex	5.73	20.67	20.67	21.79	-	-	33.18

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	17.41	6.74	-	-	6.67
Vergleichsindex	20.67	6.79	-	-	6.83

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	2.76	5.90	7.26	-3.43	17.41
Vergleichsindex	2.35	6.85	6.60	-5.32	20.67

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.61	4.66	-	-	4.32
Volatilität Benchmark	6.65	6.76	-	-	6.12
Tracking Error	2.60	2.51	-	-	2.26
Tracking Error (ex ante)	1.48				
Information Ratio	-1.25	-0.07	-	-	-0.38
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	3.78	4.64	-	-	7.48
Beta-Faktor	0.61	0.65	-	-	0.67
Jensen Alpha	4.75	2.32	-	-	2.11
Maximum Drawdown	-0.70	-3.70	-	-	-3.70
Recovery Periode (in Monaten)*	1	4	(0)	(0)	4
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.14	2.17	-	-	2.01

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI Insurance Linked Strategies

Eckdaten

Übersicht

Währung	USD
ISIN	CH0301770902
Valor	30177090
Bloomberg-ID	AWILSAU
Bewertungsintervall	monatlich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	siehe Gebührenreglement
Lancierungsdatum	15.12.2015
Benchmark	kein

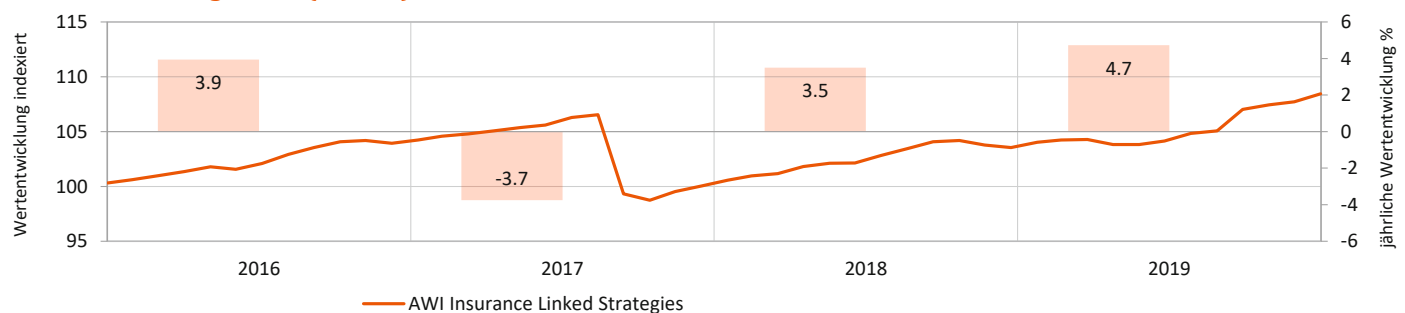
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	USD 1'082.01	USD 1'033.10
Vermögen	USD 114'857'083	USD 96'538'815
Ansprüche	106'152.03	93'445.76
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. USD)	< 5	5-20	> 20
TER KGAST 2018 (abzgl. Rabatt)	1.35%	1.20%	1.15%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	1.25%	1.10%	1.05%

Wertentwicklung Netto (in USD)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.32	4.73	4.73	4.34	-	-	8.26
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.73	1.43	-	-	1.96
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-	3.94	-3.75	3.50	4.73
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.94	4.29	-	-	3.80
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.44	1.01	-	-	2.17
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-0.46	-7.32	-	-	-7.32
Recovery Periode (in Monaten)*	3	14	(0)	(0)	24
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.90	2.00	-	-	1.77

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

AWI KMU Darlehen CHF

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH0488240315
Valor	48824031
Bloomberg-ID	AWKDCHE
Bewertungsintervall	monatlich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	siehe Gebührenreglement
Lancierungsdatum	31.07.2019
Benchmark	kein

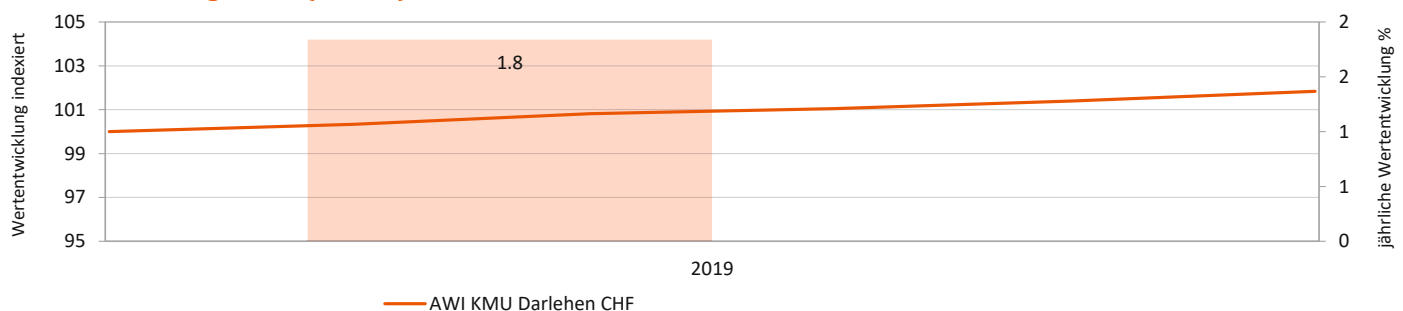
Eckdaten

	31.12.2019	31.12.2018
NAV (per 31.12.2019)	CHF 1'018.38	CHF .00
Vermögen	CHF 18'490'803	CHF
Ansprüche	18'157.05	0.00
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.55%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.55%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.02	1.84	-	-	-	-	-
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-	-	-	-	-
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2015	2016	2017	2018	2019
Anlagegruppe	-	-	-	-	1.84
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	-	-	-	-	0.33
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-	-	-	-	-
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-	-
Recovery Periode (in Monaten)*	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	-	-	-	-	0.15

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagentätigkeit

AWI Immobilien Schweiz

1. Positives Gesamtergebnis

Zum Berichtsjahresende war AWI Immobilien Schweiz in den Wohnfonds AXA Immovalation Residential (68.2%) und in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Immovalation Commercial (28.7%) investiert. Im Geschäftsjahr 2019 fand keine Kapitalerhöhung statt.

Die beiden Zielvehikel erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2018/19 mit ihren Anlagerenditen von 4.52% (Residential) und 4.64% (Commercial) ein erfreuliches Resultat, das sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz auswirkte. Die Anlagerendite des AWI Immobilien Schweiz betrug im vergangenen Jahr 4.41 Prozent.

Die beiden Fonds haben im vierten Quartal jeweils Dividenden in Höhe von CHF 32 (Residential) bzw. CHF 41 (Commercial) pro Anteil ausgeschüttet. Aufgrund dieser im Jahr 2019 vereinnahmten Erträge hat der Stiftungsrat entschieden, CHF 36.50 pro Anspruch an die Anleger des AWI Immobilien Schweiz auszuschütten.

2. AXA Immovalation Residential

Der Immobilienfonds AXA Immovalation Residential konnte die positiven Ergebnisse der letzten Jahre bestätigen und steigerte seinen Gesamterfolg im Geschäftsjahr 2018/19 auf CHF 19.17 Millionen (Vorjahr CHF 17.26 Mio.). Per Geschäftsjahresende stieg der Verkehrswert des breit diversifizierten Anlageportfolios um 25.78 Prozent auf CHF 522.23 Millionen. Dank einem deutlichen Mietertragszuwachs lag der Nettoertrag mit CHF 12.26 Millionen um CHF 1.59 Millionen höher als im Vorjahr.

Der Ausbau des Anlageportfolios konnte im vergangenen Geschäftsjahr durch selektive Zukäufe an zentralen Lagen fortgesetzt werden. Insgesamt wurden vier Liegenschaften mit einem Verkehrswert von CHF 98.87 Millionen erworben. Es handelt sich dabei um zwei Wohnliegenschaften in der Stadt Genf, eine gemischt genutzte Liegenschaft in der Genfer Vorortgemeinde Carouge sowie eine Wohnliegenschaft in der Zürcher Gemeinde Wallisellen. Die Wohnliegenschaft in Wallisellen wurde dabei mittels Sacheinlage von einer Pensionskasse in den Immobilienfonds AXA Immovalation Residential eingebracht. Zur Finanzierung der vorgenommenen Zukäufe hat die Fondsleitung in der Berichtsperiode zusätzlich kurzfristiges Fremdkapital im Umfang von CHF 38 Millionen aufgenommen. Die Fremdfinanzierungsquote stieg dadurch auf 13.92 Prozent per 30. September 2019 (Vorjahr 8.36%).

Für das kommende Geschäftsjahr strebt die Fondsleitung einen kontinuierlichen Ausbau des Anlageportfolios an. Der strategische Anlagefokus wird unverändert auf Wohnliegenschaften mit langfristig robusten Mieterträgen an attraktiven, verkehrstechnisch gut angebundenen Standorten der Schweiz gelegt.

3. AXA Immovalation Commercial

Der Immobilienfonds AXA Immovalation Commercial hat seine positive Entwicklung im Geschäftsjahr 2018/19 ebenfalls fortgeführt. Der Gesamterfolg stieg im Vergleich zum Vorjahr um 8.42 Prozent auf CHF 23.07 Millionen und der Verkehrswert des Anlageportfolios stieg per Geschäftsjahresende um 5.93 Prozent auf CHF 632.45 Millionen. Die Mietzinseinnahmen lagen mit CHF 28.99 Millionen um CHF 0.28 Millionen höher als im Vorjahr.

Mit den Zukäufen von zwei Core-Liegenschaften konnte das Anlageportfolio im Geschäftsjahr 2018/19 strategiekonform ausgebaut werden. Im Januar 2019 erwarb der Fonds die verbleibende Stockwerkeinheit der repräsentativen, langfristig vermieteten Geschäftsliegenschaft Place Pépinet 1 im Zentrum von Lausanne. Ende März 2019 folgte der Zukauf der Geschäftsliegenschaft „Singerhaus“ in der Innenstadt von Basel. Die gut unterhaltene Liegenschaft mit einer diversifizierten Mieterstruktur befindet sich an bester Altstadtlage, direkt beim Marktplatz und am Ausläufer der Basler Einkaufsstrasse Freie Strasse. Zur Finanzierung der vorgenommenen Zukäufe hat die Fondsleitung in der Berichtsperiode zusätzlich Fremdkapital im Umfang von CHF 21.82 Millionen aufgenommen. Folglich kam es zum Geschäftsjahresende zu einer Erhöhung der Fremdfinanzierungsquote auf 17.78 Prozent (Vorjahr 15.18%).

Für das kommende Geschäftsjahr plant die Fondsleitung den selektiven Ausbau des Anlageportfolios fortzuführen. An der bestehenden Anlagestrategie wird unverändert festgehalten. Im Fokus liegen weiterhin Anlageobjekte an

guten Standorten mit attraktiver Rendite und hoher Ertragssicherheit. Es ist beabsichtigt, die nächsten Wachstumsschritte über die Aufnahme von kurzfristigem Fremdkapital zu finanzieren, so dass bei einer nächsten Kapitalerhöhung wiederum ein Grossteil der neuen Mittel unmittelbar zur Rückzahlung von Verbindlichkeiten eingesetzt werden kann.

AWI Immobilien Schweiz Indirekt

Anlagetätigkeit 2019

Mehrere kürzlich veröffentlichte Analysen über den Schweizer Immobilienmarkt bestätigen eine Sättigung des inländischen Wohnimmobilienmarktes. Allerdings mit regionalen Unterschieden. Immer noch angespannt bleibt die Situation für Mietobjekte in den Grossstädten Lausanne, Genf und Zürich sowie in deren Umland.

In Regionen wie Basel oder Winterthur liegt die Leerstandsquote zwar weiterhin unter dem Schweizer Durchschnitt, die Zahl der Baugenehmigungen steigt aber weiterhin an, dies bei sinkender Nachfrage. Kritisch wird die Situation langsam im Tessin und im Mittelland: in diesen Regionen ist die Leerstandsziffer hoch und dennoch bleibt die Bauaktivität auf hohem Niveau. Im Unterwallis, wo die Leerstandsquote zum Teil gegen 10% beträgt, hat das Angebot reagiert, indem die Bautätigkeit stark rückläufig ist.

Auf den ersten Blick, scheint sich die oben geschilderte Lage im Immobilienfondsindex zu reflektieren. Die Mietzinsausfallquote ist 2019 leicht von 5,1% auf 5,4% gestiegen. Allerdings ist für diese Zunahme in erster Linie die Entwicklung bei einer einzelnen, sehr grossen Immobilie – das Ambassador House in Glattbrugg – verantwortlich, dessen Eigentümer mehrere Fonds der Credit Suisse und der UBS sind und entsprechend leicht höhere Leerstände ausweisen.

Im abgelaufenen Jahr war wiederum eine rege Emissionstätigkeit zu verzeichnen. Mit Kapitalaufstockungen im Umfang von rund CHF 4,8 Milliarden und der Kotierung von drei Fonds mit einem Volumen von CHF 1.9 Mia. war 2019 das Jahr mit dem zweitgrössten Emissionsvolumen. Trotz der Emissionsflut vermochte das Angebot den Appetit der Anleger (insbesondere der Pensionskassen) nicht vollumfänglich zu stillen. So wurden zum Beispiel die Anlagegruppen der Anlagestiftung Swiss Life bei ihrem Re-Opening mehr als 100% überzeichnet.

Die Agios liegen derzeit in fast allen Segmenten bei über 30% – nur bei den Geschäftsimmobiliien sind sie mit rund 23% tiefer – und bewegen sich damit nahe ihren Höchstständen von 2015 bzw. 2017. Angesichts dieses Niveaus müsste man davon ausgehen, dass das indirekte Immobiliensegment überkauft ist. In Anbetracht des gegenwärtigen Zinsumfeldes (Stichwort Negativzinsen), sind diese hohen Agios unserer Meinung nach gerechtfertigt, generierten doch die Immobilienfonds im Jahre 2019 eine Dividendenrendite von 2.6%.

Performance 2019

Mit Performances von 7,9% bzw. 5,7% entwickelten sich die Immobiliengesellschaften und die Immobilienfonds auch im 4. und letzten Quartal überdurchschnittlich. Die Indizes notieren nach rekordverdächtigen Jahresrenditen von +20.7% bei den Fonds und 37% bei den Gesellschaften auf historischen Höchstständen. Aufgrund der NAV basierten Bewertung der Stiftungen legten diese deutlich weniger zu und erreichten eine Rendite von rund 5%.

Das AWI Immobilien Schweiz Indirekt Segment erreichte 2019 eine Rendite von 16,8%. Die „Underperformance“ ist vor allem auf den rund 17-prozentigen Anteil an Stiftungen im Portfolio zurückzuführen, was die gewünschte defensive Ausrichtung gewährleistet. Zu beachten ist, dass die Selektion der Immobilienfonds einen positiven Beitrag zur Performance geleistet hat.

AWI Insurance Linked Strategies

Rückblick Versicherungsjahr 2019

Die versicherten Gesamtschäden lagen unter dem Zehnjahresdurchschnitt, MunichRe und SwissRe sehen die Versicherungsschäden für 2019 bei rund 52-56 Mrd. USD. In der Folge des Ausbleibens eines grösseren Hurrikans in den USA – Dorian hat Ende August die Küstenregion nur marginal beeinträchtigt und keine nennenswerten Schäden für die Anlagekategorie ILS verursacht – beschränken sich die Verluste des vergangenen Jahres hauptsächlich auf den Asiatischen Raum. Die beiden Taifune Faxai und Hagibis, welche Japan im September beziehungsweise Oktober heimsuchten, machen rund einen Drittel der weltweiten Versicherungsschäden aus und haben ihre Spuren auch im ILS Markt hinterlassen.

Aus einer weiteren Perspektive und mit Blick auf die gesamten ökonomischen Verluste von ca. 150 Milliarden USD im Jahr 2019 zeigt sich, dass lediglich ein Drittel der Verluste durch Versicherungen gedeckt war. Insbesondere in den Entwicklungsländern und verschiedentlich bei nicht-Spitzenrisiken in den Industrieländern ist noch immer eine substantielle Versicherungslücke zu schliessen.

Performance AWI Insurance Linked Strategies 2019

Mit einem Plus von 4.73% hat die Anlagegruppe ein solides Ergebnis erwirtschaftet. Im direkten Vergleich mit ähnlichen Produkten im ILS Universum sowie mit dem ILS Advisors Index, der als Repräsentant beziehungsweise Referenzpunkt für die Anlageklasse hinzugezogen werden kann, hat die AWI ILS Anlagegruppe hervorragend abgeschnitten. Einmal mehr hat das ausgewogene Risikoprofil mit besonderem Augenmerk auf das «Tailrisk» wesentlich zum guten Ergebnis der Anlagegruppe beigetragen. In der Berichtsperiode ist das Vermögen von AWI Insurance Linked Strategies auf rund USD 115mio angewachsen.

Ausblick 2020

Die Ereignisse der letzten Jahre sowie nach wie vor teilweise zurückgehaltenes Kollateral haben für die letzten Erneuerungsperiode zu einer Verknappung des Kapitals geführt, insbesondere im Retro-Bereich (Rückversicherung von Rückversicherern). In diesem Sektor, wo rund 60-80% der globalen Kapazität vom ILS Markt bereitgestellt wird, sehen wir risikoadjustierte Ratenerhöhungen von 20 bis 30%. In weiteren Domänen des ILS Anlagespektrums verzeichnen wir - je nach Region und Historie der Verluste in den vorausgegangenen Jahren - Ratenerhöhungen in der Region von etwa 15%. Diese für AWI ILS und dessen Investoren äusserst attraktiven Marktbedingungen sowie eine wiederum konsequente, selektive Auswahl an eingegangenen Transaktionen führten dazu, dass das Portfolio hinsichtlich seines Risiko-/Renditeprofil abermals hervorragend positioniert ist. All diese genannten Punkte zeichnen einen attraktiven und positiven Ausblick für die ILS Anlagegruppe im kommenden Jahr.

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

Benchmark

AWI Obligationen Inland CHF

SBI AAA-BBB Domestic Total Return

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10% ² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
Kernkraftwerk Goesgen-Daeniken AG	0.23	keine	
Emissionszentrale für gemeinnützige Wohnbauträger	0.42		
Migros Bank AG	0.46		
Valiant	0.73		
Freiburger Kantonalbank	0.42		

AWI Obligationen Ausland CHF

SBI Foreign AAA-BBB Total Return

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10% ² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
Credit Agricole S.A. London Branch	0.32	keine	
Banque Federative du Credit Mutuel	0.32		
BNG Bank N.V.	0.06		
Kommunalkredit Austria AG	0.57		
Cooperatieve Rabobank U.A.	1.07		
Westpac Securities NZ Ltd, London Branch	0.01		
Schweizerische Pfandbriefinstitute	2.63		

¹ Eidgenössisches Department des Innern (EDI): «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und Art. 54a BVV 2 gestützt auf Art. 26 a Abs. 3 ASV, in Kraft seit 1. August 2019.

² Ohne Eidgenossenschaft und schweizerische Pfandbriefinstitute

AWI Global Staatsanleihen
**FTSE World Government Bond
Index ex CH Total Return, in CHF**

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10%² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
European Investment Bank	0.88	US Treasury	31.20
Credit Agricole S.A. London Branch	0.68	Japan	18.38
Enexis Holding N.V	0.17		
European Investment Bank	0.26		
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KfW	3.03		
Republic of Poland	0.60		
Province of British Columbia	3.03		
French Republic	1.70		
United States of America	1.83		

AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF
**FTSE World Government Bond Index
ex CH Total Return, hedged CHF**

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10%² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
European Investment Bank	0.88	US Treasury	31.20
Credit Agricole S.A. London Branch	0.68	Japan	18.38
Enexis Holding N.V	0.17		
European Investment Bank	0.26		
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KfW	3.03		
Republic of Poland	0.60		
Province of British Columbia	3.03		
French Republic	1.70		
United States of America	1.83		

AWI Aktien Schweiz SMC
SPI ex SLI Total Return

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10%² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
Partners Group Holding AG	1.55	keine	
Sonova Holding AG	1.14		
Logitech International SA	1.65		
Temenos AG	1.84		

AWI Aktien Schweiz, indexiert
SPI Total Return

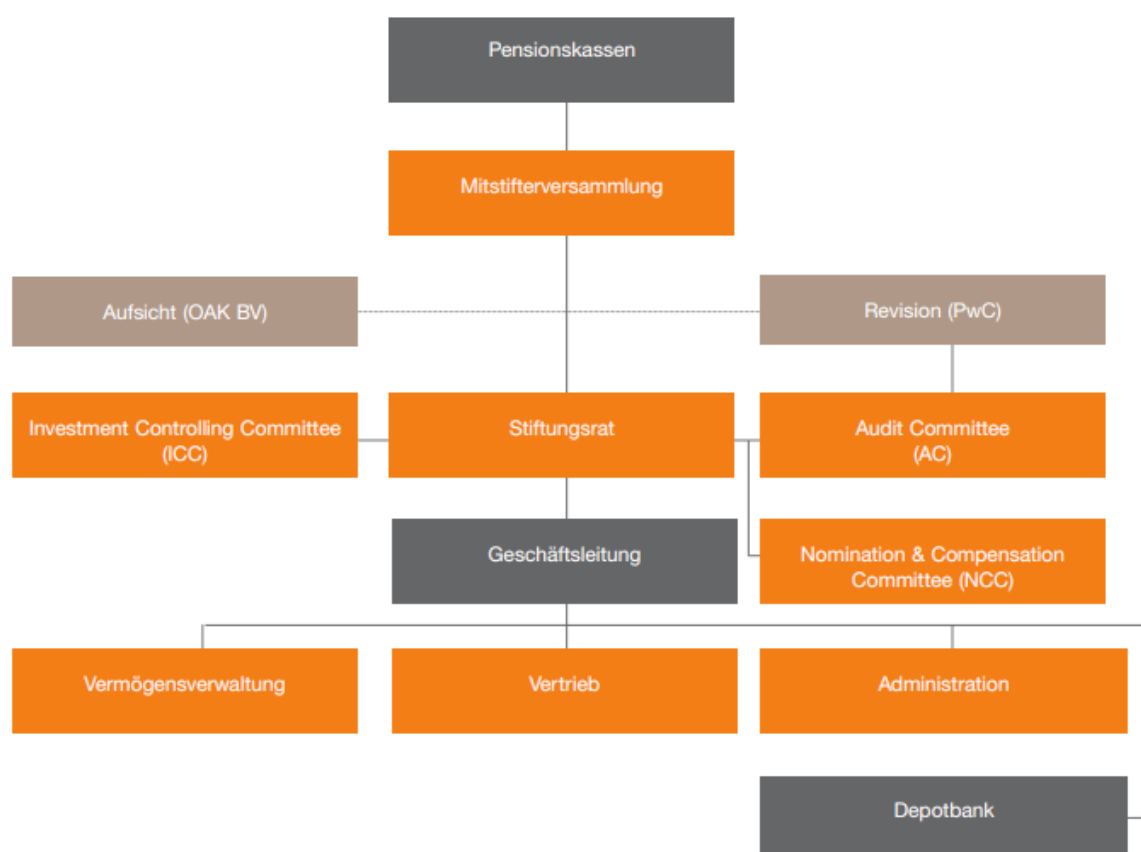
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10%² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
keine		Nestle	20.73
		Roche Holdings	15.51
		Novartis	14.81

AWI Aktien Emerging Markets, indexiert
MSCI Emerging MarketsTotal Return Net, in CHF

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldnerexposure mit Anteil am NAV von über 10%² Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%	Anteil am NAV in %
keine		Alibaba Group	5.96

Weitere Informationen

Corporate Governance bei der AWI



Stiftungsrat

Roland Hohler, Rheinfelden, Leiter Asset Management der Ammann Gruppe, Langenthal, Präsident

Roland Hohler wurde 2012 in den Stiftungsrat der AWI gewählt, seit der Mitstifterversammlung 2019 ist er Präsident. Er arbeitete zuvor mehrere Jahre bei der ABN AMRO Bank in Basel als Portfoliomanager im Bereich Privatkunden und betreute gleichzeitig Mandate für mehrere Pensionskassen. Davor sammelte er jahrelang Erfahrung als Börsenhändler bei einer Basler Privatbank. Diese dient ihm heute noch als Basis für ein aktives Portfolio-Management. Roland Hohler wurde am 18. April 1962 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Kurt Ledermann, Solothurn, CFO Rieter Gruppe, Vize Präsident und Vorsitzender Audit Committee

Kurt Ledermann wurde 2009 in den Stiftungsrat der AWI gewählt. Er ist seit 2019 Chief Financial Officer der Rieter Gruppe. Vorher war er bei RUAG Aerospace, Schaffner, Stratec und bei Sika in verschiedenen Finanzfunktionen tätig. Kurt Ledermann wurde am 22. Juli 1968 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Philipp Aegerter, Blonay, Generaldirektor der Pensionskasse des Schweizerischen Apothekervereins, Genf, Vorsitzender Investment Controlling Committee

Philipp Aegerter wurde 2013 in den Stiftungsrat der AWI gewählt. Neben einem Lizentiat in Wirtschaftswissenschaften der Universität Bern verfügt er über das eidgenössische Diplom als Finanzanalyst und Vermögensverwalter. Seine berufliche Karriere startete er als Finanzanalyst bei Zürcher Gross- und Privatbanken. Herr Aegerter war im weiteren Verlauf seiner Karriere Leiter Portfoliomanagement für institutionelle Anleger bei zwei Bankinstituten. Ab 2004 hat er bei zwei Westschweizer Versicherungsgesellschaften (La Suisse und Vaudoise) als Mitglied der Geschäftsleitung die Funktion des CIO (Chief Investment Officer) ausgeübt, wobei er bei der einen auch den Posten des designierten Finanzchefs innehatte. Seit 2011 ist er Geschäftsleiter der Pensionskasse des Schweizerischen Apothekervereins mit Sitz in Genf. Philipp Aegerter wurde am 8. Januar 1963 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Willy Guntern, Herrenschwanden, Geschäftsleiter und Leiter Kapitalanlagen Ascaro Vorsorgestiftung

Willy Guntern wurde 2017 in den Stiftungsrat der AWI gewählt. Neben einem Lizentiat in Wirtschaftswissenschaften der Universität Bern verfügt er über das eidgenössische Diplom als Finanzanalyst und Vermögensverwalter, sowie das eidgenössische Diplom als Pensionskassenleiter. Sein beruflicher Werdegang führte ihn in verschiedene kundennahe Funktionen in einer schweizerischen Grossbank, später war er am Aufbau einer Vermögensverwaltungs- und Anlagefondsgesellschaft beteiligt. Seit Mitte 2012 ist er Leiter Kapitalanlagen der Ascaro Vorsorgestiftung mit Sitz in Bern und wurde per Juni 2018 zum Geschäftsleiter ernannt. Willy Guntern wurde am 26. Juli 1973 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Daniel Schnyder, Hittnau, Leiter Portfolio-Management der Georg Fischer AG

Daniel Schnyder wurde an der Generalversammlung 2014 in den Stiftungsrat gewählt. Bereits 2001 bis 2010 war er im Anlageausschuss und Stiftungsrat der AWI. Seit Oktober 1996 ist er als Leiter Portfolio-Management bei der Georg Fischer AG in Schaffhausen tätig. Vorher war er 7 Jahre Leiter Wertschriftenabteilung der Zürcher Kantonalbank, Filiale Glattbrugg. Weiterbildung: Eidg. dipl. Bankfachmann, Betriebsökonom HWV sowie Fachmann Personalvorsorge. Daniel Schnyder wurde am 20. Oktober 1961 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Martin Widmer, Oberwangen, CFO LARAG AG und Geschäftsleiter der PK

Martin Widmer wurde 2012 in den Stiftungsrat der AWI gewählt. Er ist seit 1999 CFO der LARAG AG und gleichzeitig Geschäftsleiter der betriebseigenen teilautonomen Pensionskasse. Davor war er in der St. Galler Kantonalbank als Anlageberater sowie in den Industriefirmen Ascom (Bern), StarragHeckert AG (Rorschacherberg) und Bühler AG (Uzwil) in verschiedenen Finanzfunktionen tätig. Martin Widmer wurde am 6. August 1961 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Kontaktadresse

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWI)

Bahnhofplatz 8, CH-8400 Winterthur,

Tel. +41 (0)52 202 02 30, Fax +41 (0)52 202 02 40

awi-anlagestiftung.ch

awi@awi-anlagestiftung.ch

Mitglied der KGAST